

Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Dezember 2018

Ziel der Vermögensverwaltung ist die Erwirtschaftung risikoadjustierter stabiler Erträge, möglichst unabhängig von verschiedenen Marktphasen. Dabei wird der Core-Satellite-Ansatz verfolgt, eine Weiterentwicklung der Modernen Portfoliotheorie von Harry Markowitz. Das Portfolio wird eingeteilt in einen breit diversifizierten Kern (Core), der eine Grundrendite mit ausreichender Sicherheit bieten soll, sowie mehrere Einzelinvestitionen (Satelliten) mit höherem Renditepotenzial und Risiko, die zur Renditesteigerung dienen sollen. Die Integration **liquider alternativer Investments** zur Portfoliostabilisierung ist ein integraler Bestandteil der Asset Allocation.

Strategie FAM ausgewogen

Hier steht die Erzielung stetiger Erträge bei Eingehung ausgewogener Risiken im Vordergrund. Entsprechend ist der stabile Kern mit 40 % bis 60 % in der Allokation gewichtet. Der **Anlagehorizont des Auftraggebers beträgt 5 - 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von 15 % akzeptieren**. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, sämtliche Anleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien-, Aktien-, Multi-Asset-, Rohstoff- und Edelmetallfonds. In den eingesetzten Fonds können u.a. Währungs-, Laufzeit-, Bonitäts- oder Derivatrisiken beinhaltet sein.

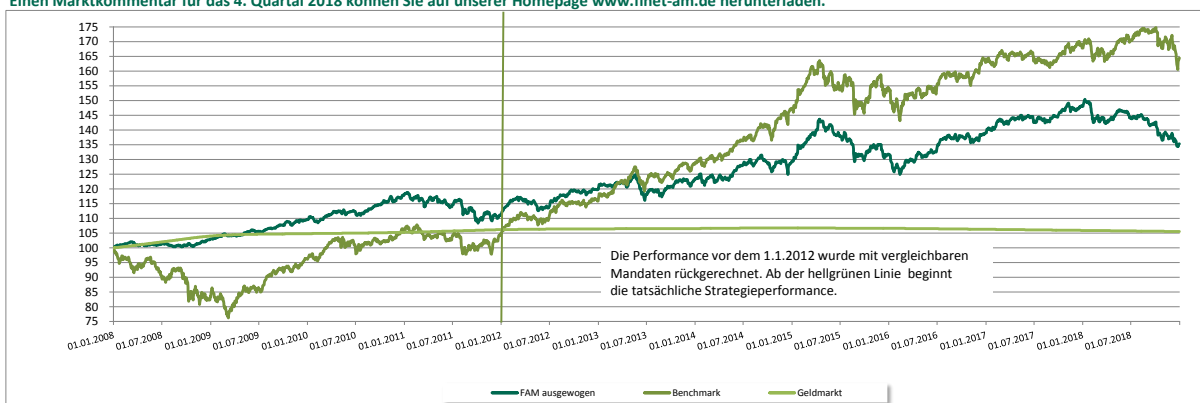
Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **50 % iBoxx € Overall, 50 % MSCI Weltindex (EUR)**. Allerdings **orientiert sich die FAM in den Anlageentscheidungen nicht an dieser Benchmark**, sondern weicht von dieser sowohl in der Gewichtung der Assetklassen als auch in den Assetklassen teilweise sehr deutlich ab. Wir meiden derzeit bewusst Staatsanleihen der westlichen Industrienationen, da das Chance/Risiko-Verhältnis sehr ungünstig ist und die Staatsverschuldung global zum nachhaltigen Problem heranwächst.

Performance des Musterdepots im Monat Dezember 2018

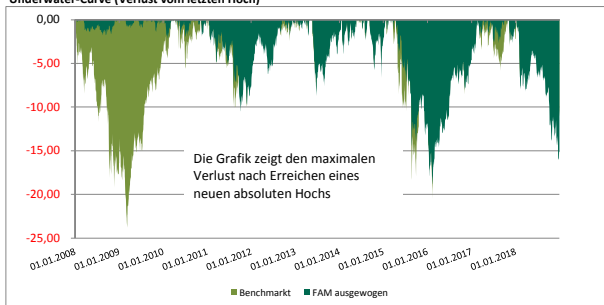
Die **ausgewogene Strategie** hat den Monat Dezember mit einem Minus von -1,93 % abgeschlossen, während die Benchmark um -3,98 % nachgab. Damit wurde erstmals seit Beginn der VV in 2012 ein Jahr im Minus beendet. Mitverantwortlich war der Dezember, der der schlechteste seit der Weltwirtschaftskrise 1931 war. Und noch nie ist der US-amerikanische Aktienmarkt an einem heiligen Abend so stark gefallen wie in 2018. Wenn man sich die Schwankungen an den letzten Tagen des Jahres angeschaut hat, müsste man meinen, dass wir auf eine der schlimmsten Rezessionen der jüngeren Geschichte zusteuern. Das glauben wir nicht. Auch die Benchmark weist erstmals seit Ende der Finanzkrise von 2008 ein negatives Ergebnis aus, wenn auch gering. Immerhin konnten wir mit unserer Strategie den Monatsverlust deutlich reduzieren. Einige Absolute Return Fonds haben seit längerer Zeit wieder ihre Stärken in dieser Stressphase ausgespielt und zur Stabilisierung beigetragen.

Änderungen in der Allokation: Es gab eine Anpassung im Dezember. Wir haben den europäischen Small- und Midcap Fonds von Mandarin Gestion halbiert.

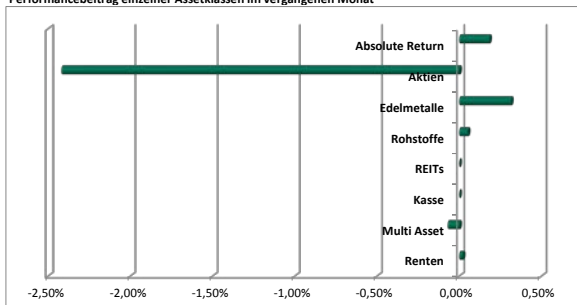
Ein Marktcommentar für das 4. Quartal 2018 können Sie auf unserer Homepage www.finet-am.de herunterladen.



Underwater-Curve (Verlust vom letzten Hoch)



Performancebeitrag einzelner Assetklassen im vergangenen Monat



Monatsperformance nach BVI (vor Kosten von 1,5 % zzgl. MwSt. und Depotgebühr). Bestandsprovisionen werden rückvergütet (siehe auch den ex-ante Kostenausweis auf Seite 2)

Jahr	Jan	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Gesamt	Benchmark
2012	3,54%	1,80%	-1,08%	0,11%	-1,84%	0,16%	2,73%	0,28%	1,83%	-0,63%	0,40%	0,54%	7,98%	10,70%
2013	0,88%	0,21%	1,04%	0,19%	-0,40%	-3,36%	0,66%	-0,72%	2,20%	1,83%	0,34%	0,15%	2,94%	11,09%
2014	-0,51%	1,27%	-0,33%	-0,55%	2,36%	1,52%	0,96%	0,82%	-1,06%	0,09%	0,57%	-0,42%	4,76%	14,14%
2015	3,52%	2,41%	1,72%	1,09%	0,25%	-2,50%	-0,71%	-3,58%	-1,29%	2,82%	0,77%	-2,31%	1,93%	4,67%
2016	-2,68%	-0,35%	1,58%	1,51%	0,44%	1,26%	2,35%	-0,03%	0,44%	0,06%	-0,53%	1,41%	5,48%	5,89%
2017	0,81%	1,90%	0,24%	0,61%	0,01%	-1,07%	0,75%	0,18%	0,69%	2,08%	-0,63%	0,79%	6,48%	3,04%
2018	-0,22%	-2,36%	-1,23%	1,43%	1,21%	-1,33%	0,24%	-0,63%	-0,89%	-3,46%	0,31%	-1,93%	-8,61%	-2,07%

Kennzahlen

Performance seit 1.1.2008*
 Performance p.a. seit 2012
 Performance YTD
 12-Monatsperformance
 Volatilität p.a.*
 Volatilität (1 Jahr)
 Maximaler Verlust
 Akt. Verlust vom letzten Hoch
 Korrelation zur Benchmark*
 Beta zur Benchmark*

	Depot	Benchmark
Performance seit 1.1.2008*	35,31%	64,39%
Performance p.a. seit 2012	2,85%	6,63%
Performance YTD	-8,61%	-2,07%
12-Monatsperformance	-8,61%	-2,07%
Volatilität p.a.*	4,04%	7,68%
Volatilität (1 Jahr)	4,38%	6,75%
Maximaler Verlust	-18,79%	-23,79%
Akt. Verlust vom letzten Hoch	-12,86%	-4,83%
Korrelation zur Benchmark*	0,43	
Beta zur Benchmark*	0,23	

Kennzahlen

VaR (99%, 20 Tage)
 Sharpe-Ratio (3 Jahre)*
 Max. Verlustphase in Tagen*
 Aktuelle Verlustphase in Tagen*
 Neue max. Verlustphase?

	Depot	Benchmark
VaR (99%, 20 Tage)	-1,02%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,5849	0,7737
Max. Verlustphase in Tagen*	484	569
Aktuelle Verlustphase in Tagen*	254	63
Neue max. Verlustphase?	nein	nein

Gewichteter SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) per Monatsultimo
 Die zu erwartende ex-post Wertschwankung liegt damit im Bereich von 10 bis 15 %.

4,78

Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Dezember 2018

Strategie FAM ausgewogen

Aktuelle Positionen im Portfolio per 31. Dezember 2018 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname	SRI/ gem. KIID	Perf. in % im Monat	Performance-beitrag
Aktienfonds			
-2,44%			
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	5	-14,89%	-0,51%
Arabesque Systematic R	6	-5,15%	-0,19%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund	5	-1,93%	-0,07%
Jupiter India Select Fund L	6	1,95%	0,06%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	7	-9,17%	-0,30%
Mandarin Gestion Unique Small & Midcap	6	-5,77%	-0,11%
MFS Meridian Global Energy Fund	6	-10,09%	-0,32%
Peacock European Alpha Builder	4	0,86%	0,03%
Pictet Robotics P	5	-9,37%	-0,34%
Pictet Water P	5	-6,93%	-0,26%
Silk African + Frontier Markets Fund R	6	-1,30%	-0,04%
TBF Smart Power Fund	6	-12,17%	-0,40%
Rentenfonds			
0,02%			
Amundi US Aggregate Bond Fund	3	0,93%	0,04%
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	3	-0,83%	-0,03%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	3	1,24%	0,04%
Mirova Green Bond Fund	3	0,41%	0,02%
M&G HY Floating Rate Note Fonds (USD)	3	-1,50%	-0,04%
OVID Infrastruktur High Yield Income I EUR	5	-0,27%	-0,01%
Multi Asset Fonds			
-0,07%			
Sauren Emerging Markets Balanced Fund D	4	-1,56%	-0,07%
Absolute Return Fonds			
0,18%			
Absolute Return Multi Premium	4	-4,27%	-0,13%
Amandea ALTRUID HYBRID A	5	4,09%	0,12%
Amundi Volatility Euro Eq. AC	6	4,53%	0,22%
BB Global Macro B EUR	4	-0,03%	0,00%
H20 Adagio R	3	1,37%	0,03%
Robeco Global Diversified Carry Fund F	5	-0,93%	-0,03%
RP Gamma RL	5	-3,17%	-0,09%
SEB Asset Selection Fund EUR C	6	2,47%	0,07%
Rohstoff-Fonds			
0,05%			
BGF World Mining Fund A2 EUR	7	1,44%	0,05%
Edelmetall-Fonds			
0,31%			
BGF World Gold Fund A2 EUR	7	8,86%	0,31%
Immobilien(aktien)/REITs			
0,00%			

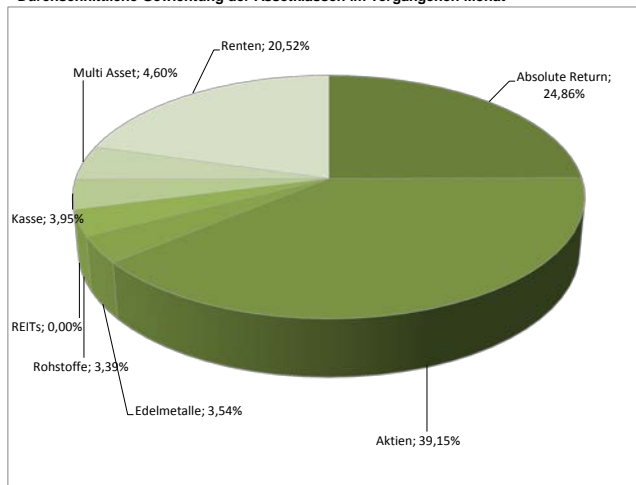
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

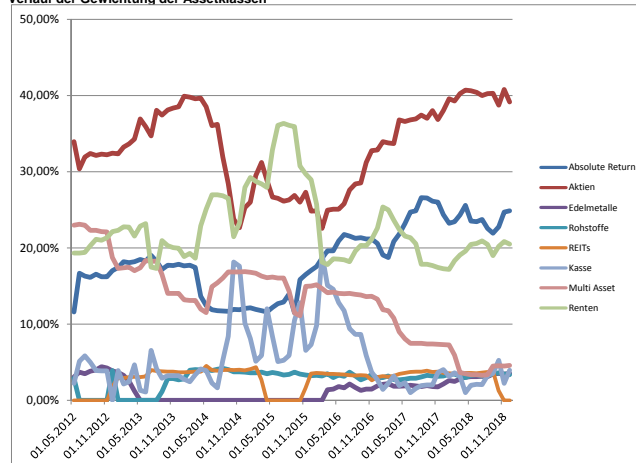
grün = Aufstockung
 fettgrün = Neukauf
 rot = Reduktion
 fettrot = Komplettverkauf

Ausschüttungen: Es gab eine Ausschüttung im OVID Infrastruktur Rentenfonds

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen im vergangenen Monat



Verlauf der Gewichtung der Assetklassen



Kontaktadresse:

FiNet Asset Management AG
 Neue Kasseler Straße 62 C-E
 35039 Marburg

Telefon: 06421-1683 500
 Telefax: 06421-1683 510
 Internet: www.finet-am.de
 E-Mail: info@finet-am.de

Daten und Fakten:

Depotbank Bankhaus B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt
Mindestanlagensumme 25.000 EUR. 15.000 Euro bei Einrichtung eines Sparplans
Sparplanfähig ab 250 EUR monatlich
Agio 0%
Transaktionskosten 0 EUR (Kauf- und Verkauf der Zielfonds zum NAV)
Depotgebühr 12,50 EUR pro Quartal
VV-Gebühr 1,5% p.a. zzgl. der gesetzlichen MwSt. - für Honorarberater geeignet*
Bestandsprovisionen werden versteuert und dem Depot quartalsweise gutgeschrieben
Verlustschwelle 10%
Link zur Broschüre http://www.finet-am.de/fileadmin/media/pdfs/Die_FAM_Honorar-VV.pdf

Ex-ante Kostenausweis bei einem Anlagevolumen von 25.000 EUR, 50 EUR Depotgebühr und einer VV-Gebühr von 1,785 % inkl. MwSt. nach MiFID II - mit und ohne Berücksichtigung von "Kick-backs". "Kick-backs" werden auch als Bestandsprovisionen oder Vertriebsfolgeprovisionen bezeichnet und müssen nach MiFID II ab 2018 dem Kunden erstattet werden.

Bei einer Vermögensverwaltung von 25.000 EUR sind derzeit Kosten von jährlich **938,64 €** enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2018 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es **813,64 €**. Dies entspricht prozentual **3,75%** bzw. **3,25%** pro Jahr auf das Anlagevolumen. Dies bedeutet aber nicht, dass die auf der ersten Seite in der Tabelle ausgewiesene Performance um diesen Prozentsatz reduziert werden muss. Vielmehr sind die laufenden Kosten der Fonds bereits in der Wertentwicklung berücksichtigt (netto). Die in der Kostenberechnung verwendeten laufenden Kosten (nicht TER) beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr der Fonds und können auf Grund von Fondsgröße oder erfolgsabhängiger Gebühren stark schwanken. Die tatsächlichen Gesamtkosten werden erst am Jahresende ausgewiesen (ex-post). Abgezogen werden müssen nur die Depotgebühr des Bankhauses Metzler und die Vermögensverwaltungsvergütung, reduziert um die Bestandsprovisionen, die vom Bankhaus Metzler quartalsweise gutgeschrieben werden. Einen auf das gewünschte Anlagevolumen erstellten ex-ante Kostenausweis erhalten Sie gerne auf Anfrage.

* wenn Sie Honorarberater sind, sprechen Sie uns zum Vergütungsmodell bitte an.

© Copyright FiNet Asset Management AG. Stand: 31. Dezember 2018

Die tatsächliche Performance der Vermögensverwaltungsmandate wird aufgrund unterschiedlicher Handlungszeitpunkte und Rebalancing-Regeln von den oben ausgewiesenen Zahlen abweichen. Maßgeblich sind die Werte des individuellen Depots, die im Quartalsbericht veröffentlicht werden und tagesaktuell in MFX 2.0 eingesehen werden können.

Die Performanceangaben wurden aus Quellen entnommen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit können wir aber nicht übernehmen. Bei den dargestellten Wertentwicklungen handelt es sich um Vergangenheitswerte, aus denen keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung gezogen werden können. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Depot- und VV-Gebühren sowie Rückvergütungen blieben bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt.

Dieses Factsheet darf von Partnern und externen Zuführern der FiNet Asset Management AG unter Angabe der Quelle verwendet werden.