

# Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Januar 2019

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.

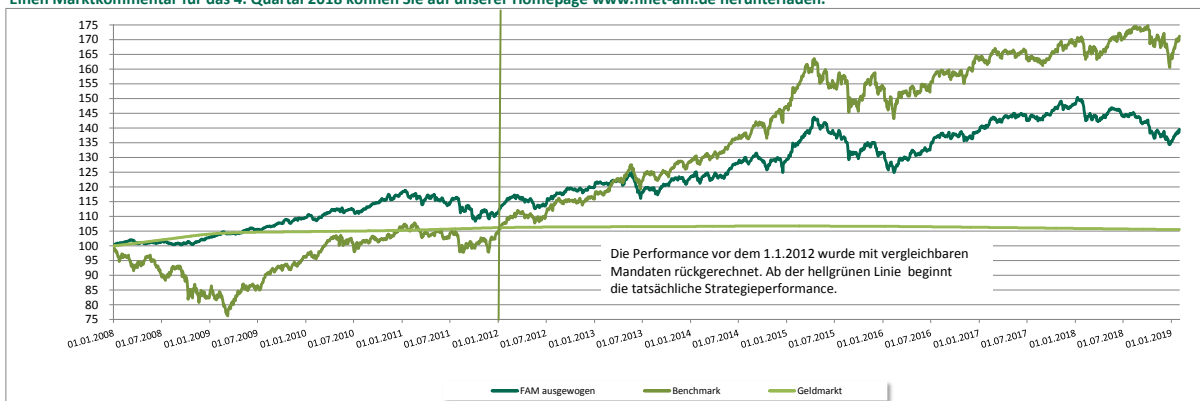
Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **50 % iBoxx € Overall, 50 % MSCI Weltindex (EUR)**. Allerdings **orientiert sich die FAM in den Anlageentscheidungen nicht an dieser Benchmark**, sondern weicht von dieser sowohl in der Gewichtung 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 Januar 2019

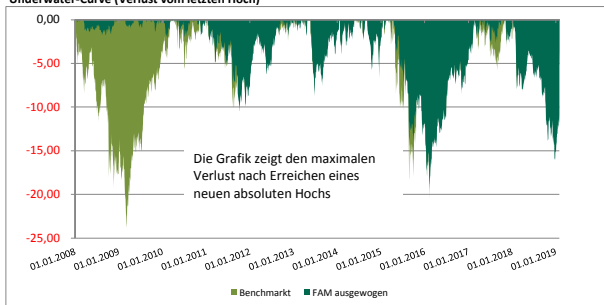
Die **ausgewogene Strategie** hat den Monat Januar mit einem Plus von 3,12 % abgeschlossen, während die Benchmark um 4,15 % zulegen. Auf einen historischen Dezember folgte ein ebenso historischer Januar mit weltweit deutlich steigenden Aktienkursen. Die Verluste wurden teils mehr als wettgemacht. Selbst der Shutdown in den USA konnte die Erholung in den USA nicht stoppen. Ein Grund ist die graduelle Änderung der Zinspolitik vor allem in den USA. Durch die Gefahren eines sich abschwächenden globalen Wachstums wird die US-Notenbank Fed die Zinserhöhungen aufschieben oder gar beenden. Ob die EZB in diesem Umfeld zu einer Normalisierung zurückkehren kann, ist mehr als fraglich. Auch auf der politischen Ebene kam es zu einigen vielleicht wegweisenden Entscheidungen. Der "Achener Vertrag" zwischen Deutschland und Frankreich soll Europa einen - in einer Zeit, in der Großbritannien mit sich und dem Brexit kämpft - Ausgang offen bis zum Ende am 29. März 24 Uhr.

**Änderungen in der Allokation:** Es gab diverse Änderungen. Zwei Fonds wurden verkauft, ein EM-Rentenfonds gekauft und fünf Absolute Return Fonds aufgestockt (siehe Seite 2).

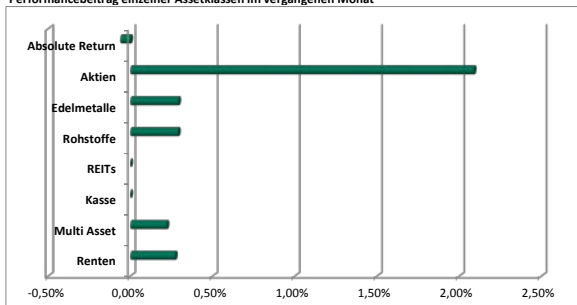
**Ein Marktcommentar für das 4. Quartal 2018 können Sie auf unserer Homepage [www.finet-am.de](http://www.finet-am.de) herunterladen.**



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%
2019	3,12%												3,12%	4,15%

### 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*	39,53%	71,21%
Performance p.a. seit 2012	3,26%	7,16%
Performance YTD	3,12%	4,15%
12-Monatsperformance	-5,55%	1,50%
Volatilität p.a.*	4,04%	7,68%
Volatilität (1 Jahr)	4,40%	6,94%
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)	-0,37%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,6879	0,8437
Max. Verlustphase in Tagen*	484	569
Aktuelle Verlustphase in Tagen*	277	86
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 %.

**4,76**

# Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Januar 2019

## Strategie FAM ausgewogen

### Aktuelle Positionen im Portfolio per 31. Januar 2019 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname	SRRI gem. KIID	Perf. in % im Monat	Performancebeitrag
<b>Aktienfonds</b>			<b>2,08%</b>
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	5	13,30%	0,45%
Arabesque Systematic R	6	1,84%	0,06%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund	5	3,31%	0,11%
Jupiter India Select Fund L	6	-6,39%	-0,21%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	7	13,40%	0,43%
<b>Mandarin Gestion Unique Small &amp; Midcap</b>	6	15,19%	0,08%
MFS Meridian Global Energy Fund	6	9,45%	0,30%
Peacock European Alpha Builder	4	0,30%	0,01%
Pictet Robotics P	5	8,81%	0,31%
Pictet Water P	5	7,31%	0,27%
Silk African + Frontier Markets Fund R	6	1,86%	0,06%
TBF Smart Power Fund	6	6,83%	0,22%
<b>Rentenfonds</b>			<b>0,27%</b>
Amundi US Aggregate Bond Fund	3	0,90%	0,03%
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	3	1,44%	0,05%
<b>DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable A</b>	4	2,82%	0,01%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	3	0,87%	0,03%
Mirova Green Bond Fund	3	1,00%	0,04%
<b>M&amp;G HY Floating Rate Note Funds (USD)</b>	3	1,60%	0,04%
OVID Infrastructure High Yield Income I EUR	5	2,18%	0,07%
<b>Multi Asset Fonds</b>			<b>0,22%</b>
<b>Sauren Emerging Markets Balanced Fund D</b>	4	5,03%	0,22%
<b>Absolute Return Fonds</b>			<b>-0,06%</b>
Absolute Return Multi Premium	4	5,89%	0,19%
Amandea ALTRUID HYBRID A	5	-3,85%	-0,11%
Amundi Volatility Euro Eq. AC	6	-3,94%	-0,19%
<b>BB Global Macro B EUR</b>	4	2,51%	0,08%
H20 Adagio R	3	0,20%	0,01%
<b>Robeco Global Diversified Carry Fund F</b>	5	-0,63%	-0,02%
<b>RP Gamma RL</b>	5	2,21%	0,07%
SEB Asset Selection Fund EUR C	6	-3,09%	-0,09%
<b>Rohstoff-Fonds</b>			<b>0,29%</b>
BGF World Mining Fund A2 EUR	7	8,46%	0,29%
<b>Edelmetall-Fonds</b>			<b>0,29%</b>
BGF World Gold Fund A2 EUR	7	7,70%	0,29%
<b>Immobilien(aktien)/REITs</b>			<b>0,00%</b>

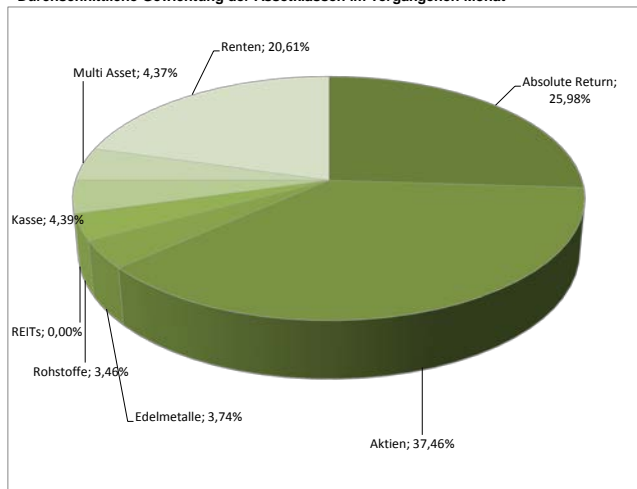
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

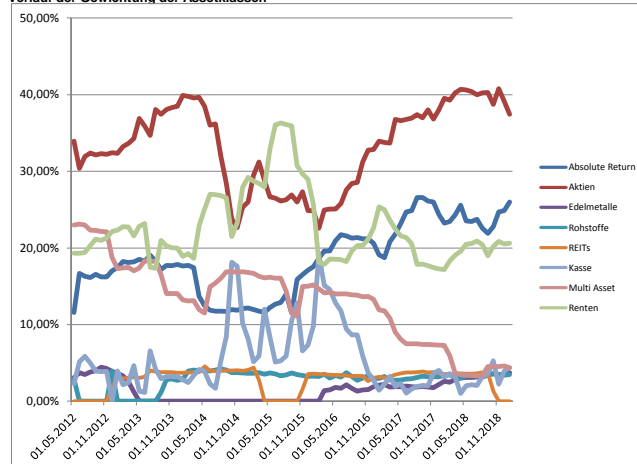
grün = Aufstockung  
 fettgrün = Neukauf  
 rot = Reduktion  
 fettrot = Komplettverkauf

Ausschüttungen: Es gab keine Ausschüttung.

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](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 **933,83 €** enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2018 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es **808,83 €**. Dies entspricht prozentual **3,74%** bzw. **3,24%** 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. Januar 2019

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.