

# 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 offensiv

Ziel der Gesamtanlage ist Kapitalwachstum bei Eingehung hoher Risiken. Die offensive Strategie basiert auf einer langfristigen Anlagestrategie. Die angestrebte hohe Rendite bei gleichzeitig hohem Risiko kann nur über mehrere Börsenzyklen hinweg erfolgreich umgesetzt werden. Der stabile Kern beträgt dabei in der Regel bis zu 35 %. Der **Anlagehorizont des Auftrags beträgt über 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 20 % akzeptieren**. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, sämtliche Staats- und Unternehmensanleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien(aktien)-, Aktien-, Multi-Asset- sowie Rohstoff(aktien)- und Edelmetallfonds. In den eingesetzten Fonds können u.a. Währungs-, Laufzeit-, Bonitäts- oder Derivatrisiken beinhaltet sein.

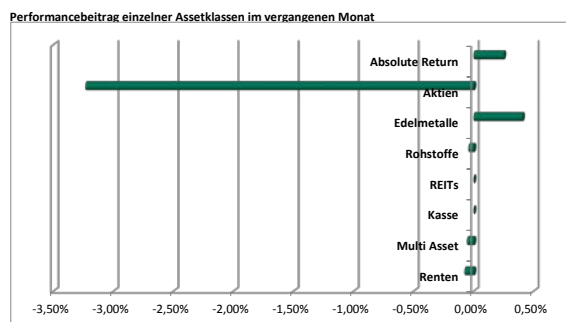
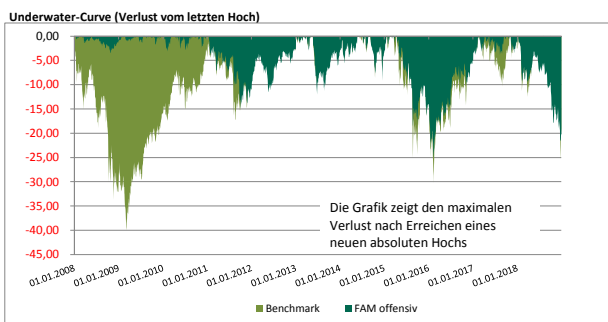
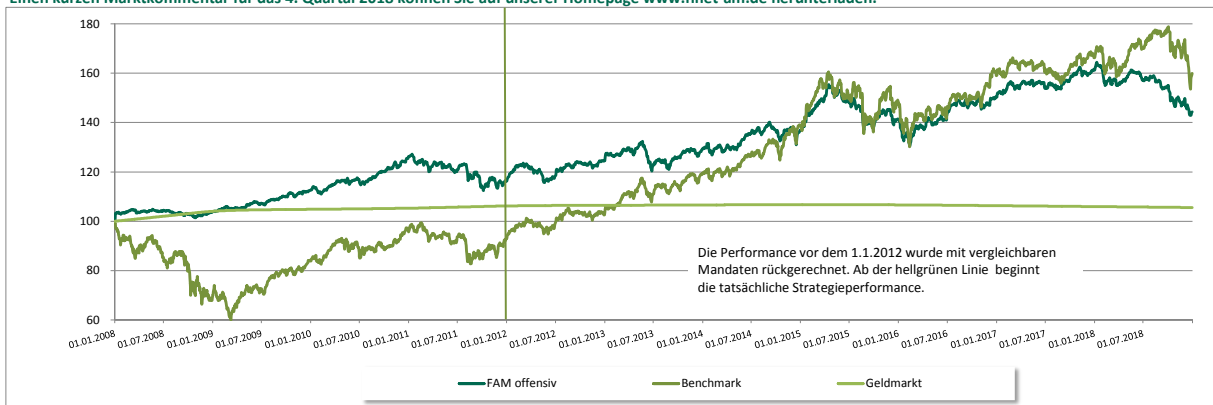
Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **15 % iBoxx € Overall, 85 % MSCI Weltindex (EUR)**. Allerdings **orientiert sich die FAM in den Anlageentscheidungen nicht an dieser Benchmark**, sondern weicht von dieser sowohl in der Gewichtung 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 **offensive Strategie** hat den Monat Dezember mit einem Minus von -2,76 % abgeschlossen, während die Benchmark um -7,15 % 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 geringer. 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 Goldminenfonds von Commodity Capital verkauft.

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



Monatsperformance (vor Kosten von 1,5 % zzgl. MwSt. und Depotgebühr). Jedoch werden Bestandsprovisionen 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	4,00%	1,73%	-1,49%	-0,26%	-3,09%	0,86%	3,14%	-0,13%	1,87%	-0,91%	0,14%	1,27%	7,15%	10,40%
2013	1,48%	0,90%	1,79%	-0,10%	-0,22%	-5,15%	0,87%	-1,12%	2,65%	2,30%	0,48%	0,17%	3,87%	15,97%
2014	-0,51%	1,27%	-0,30%	-0,42%	2,87%	1,81%	1,16%	1,09%	-1,17%	-0,09%	-0,69%	-0,69%	5,93%	15,99%
2015	4,31%	3,03%	1,91%	1,23%	0,21%	-2,89%	-0,91%	-4,22%	-1,57%	3,83%	1,04%	-2,48%	3,21%	6,87%
2016	-4,08%	0,17%	1,82%	1,85%	0,41%	1,26%	2,96%	-0,25%	0,67%	0,19%	-0,36%	1,65%	6,28%	7,43%
2017	1,10%	2,10%	0,13%	0,47%	-0,23%	-1,23%	0,85%	0,05%	1,20%	2,48%	-0,72%	0,87%	7,23%	4,52%
2018	-0,20%	-2,15%	-1,34%	1,73%	1,39%	-1,64%	0,49%	-0,90%	-1,44%	-4,40%	0,41%	-2,76%	-10,48%	-3,83%

Kennzahlen	Depot	Benchmark
Performance seit 1.1.2008*	44,32%	59,86%
Performance p.a. seit 2012	3,13%	8,04%
Performance YTD	-10,48%	-3,83%
12-Monatsperformance	-10,48%	-3,83%
Volatilität p.a.*	5,27%	12,69%
Volatilität (1 Jahr)	5,65%	10,94%
Maximaler Verlust*	-25,01%	-39,95%
Akt. Verlust vom letzten Hoch*	-20,12%	-19,02%
Korrelation zur Benchmark*	0,39	
Beta zur Benchmark*	0,16	

Kennzahlen	Depot	Benchmark
VaR (99%, 20 Tage)	-1,43%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,5017	0,5950
Max. Verlustphase in Tagen*	515	1094
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 %.

5,07

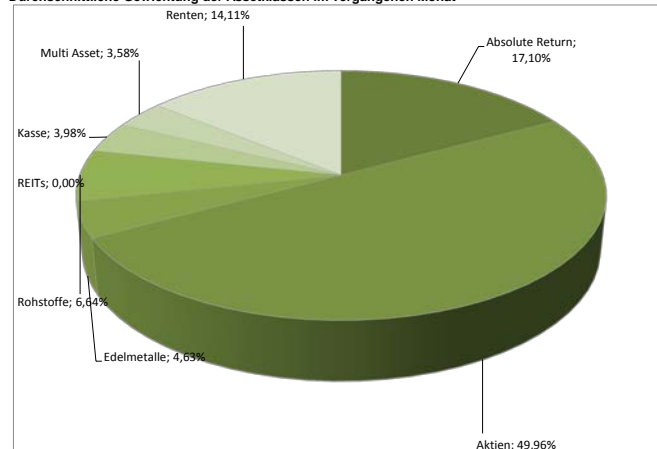
# Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Dezember 2018

## Strategie FAM offensiv

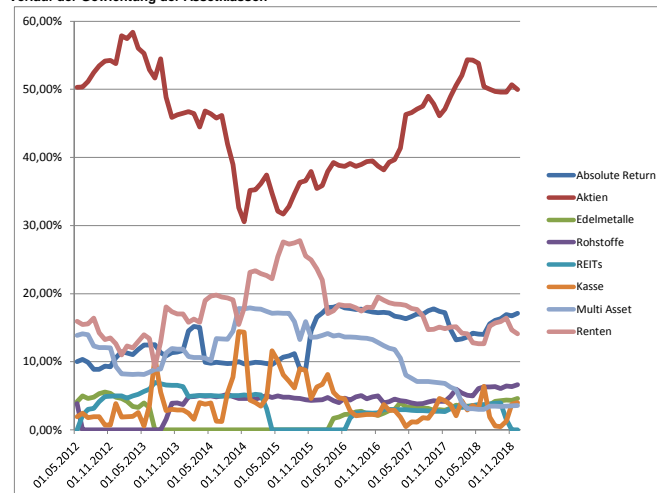
### Aktuelle Positionen im Portfolio per 31. Dezember 2018 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname	SRRI gem. KIID	Perf. in % im Monat	Performancebeitrag
<b>Aktienfonds</b>			
<b>-3,25%</b>			
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	5	-14,90%	-0,66%
Allianz GI Artificial Intelligence Fund A	6	-8,80%	-0,18%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund A	5	-1,89%	-0,09%
Jupiter India Select Fund L	6	1,94%	0,09%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	7	-9,18%	-0,40%
Mandarin Gestion Unique Small & Midcap	6	-6,70%	-0,29%
MFS Meridian Global Energy Fund	6	-10,05%	-0,41%
OAKS EM and Frontier Opportunities Fund	4	-1,40%	-0,07%
Pictet Robotics P	5	-9,28%	-0,30%
Pictet Water P	5	-6,86%	-0,31%
Silk African + Frontier Markets Fund R	6	-1,27%	-0,05%
TBF Smart Power Fund	6	-12,17%	-0,53%
UBS China Opportunity (USD)	6	-5,60%	-0,06%
<b>Rentenfonds</b>			
<b>-0,08%</b>			
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	3	-0,82%	-0,03%
GAM Star Credit Opportunities R (EUR)	3	-1,89%	-0,04%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	3	1,25%	0,04%
M&G HY Floating Rate Note Fonds (USD)	3	-1,50%	-0,04%
OVID Infrastructure High Yield Income I	5	-0,27%	-0,01%
<b>Multi Asset Fonds</b>			
<b>-0,06%</b>			
Sauren Emerging Markets Balanced D	4	-1,53%	-0,06%
<b>Absolute Return Fonds</b>			
<b>0,25%</b>			
Amandea ALTRUID HYBRID A	5	4,08%	0,15%
Amundi Volatility Euro Equities	6	4,47%	0,14%
BB Global Macro B	4	-0,02%	0,00%
RP Gamma RL	6	-3,16%	-0,14%
SEB Asset Selection Opportunities C	6	4,67%	0,10%
<b>Rohstoff-Fonds</b>			
<b>-0,04%</b>			
BGF World Mining Fund A2	7	1,53%	0,06%
Tiberius Pangea - I EUR R	5	-3,18%	-0,10%
<b>Edelmetall-Fonds</b>			
<b>0,41%</b>			
Bakersteel Precious Metals Fund A2	7	10,83%	0,40%
Commodity Capital - Global Mining P	7	0,31%	0,00%
<b>REITs/Immobilien-Fonds</b>			
<b>0,00%</b>			

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen im vergangenen Monat



Verlauf der Gewichtung der Assetklassen



[Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Rav® herunterladen](#)

#### Legende:

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

**Ausschüttungen:** Es gab zwei Ausschüttungen im Dezember.

#### 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](http://www.finet-am.de)  
 E-Mail: [info@finet-am.de](mailto: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** 0 EUR, ab 2018 werden 12,50 EUR im Quartal belastet  
**Servicegebühr** 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	<b>994,76 €</b>	enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2018 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es	<b>857,26 €</b>
Dies entspricht prozentual	<b>3,98%</b>	bzw.	<b>3,43%</b>
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 Performance werden von 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.