

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.

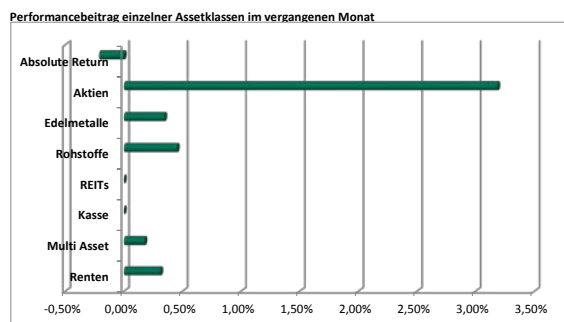
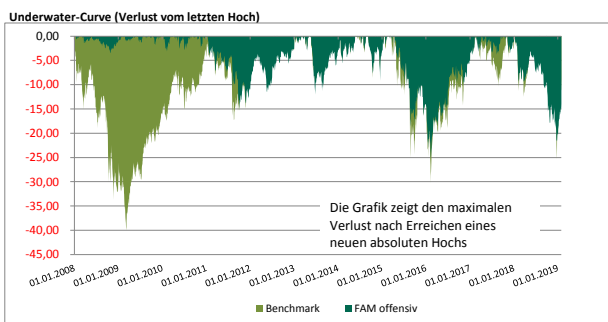
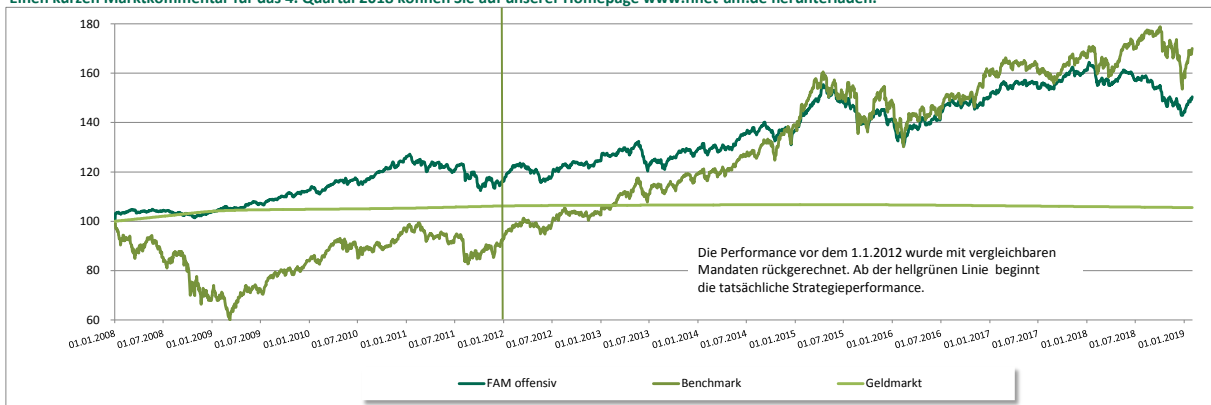
Strategie FAM offensiv

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 Auftraggebers 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 Januar 2019

Die **offensive Strategie** hat den Monat Januar mit einem Plus von 4,29 % abgeschlossen, während die Benchmark um 6,40 % zulegte. 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 aufchieben 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 einige Änderungen. U.a wurde ein Aktienfonds verkauft, ein EM-Rentenfonds gekauft und ein Absolute Return Fonds aufgestockt (siehe Seite 2). **Einen kurzen Marktcommentar für das 4. Quartal 2018 können Sie auf unserer Homepage www.finet-am.de herunterladen.**



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	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%	0,82%	-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%
2019	4,29%												4,29%	6,40%

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*	50,50%	70,10%
Performance p.a. seit 2012	3,70%	8,89%
Performance YTD	4,29%	6,40%
12-Monatsperformance	-6,45%	1,27%
Volatilität p.a.*	5,26%	12,69%
Volatilität (1 Jahr)	5,72%	11,32%
Maximaler Verlust*	-25,01%	-39,95%
Akt. Verlust vom letzten Hoch*	-20,12%	-19,02%
Korrelation zur Benchmark*	0,40	
Beta zur Benchmark*	0,16	

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)	-0,48%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,6114	0,6620
Max. Verlustphase in Tagen*	515	1094
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 %.

5,07

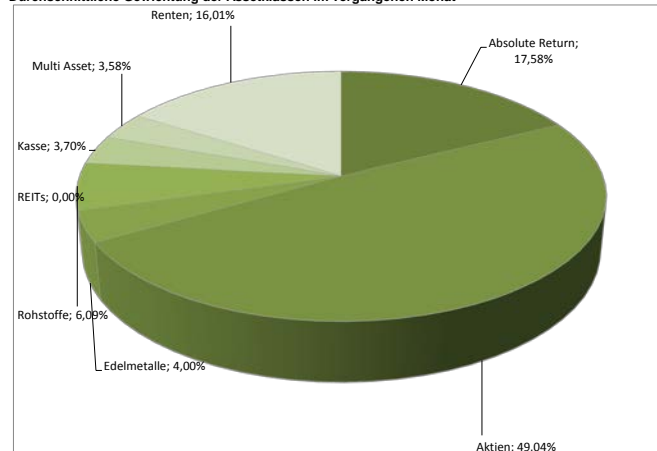
Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet Januar 2019

Strategie FAM offensiv

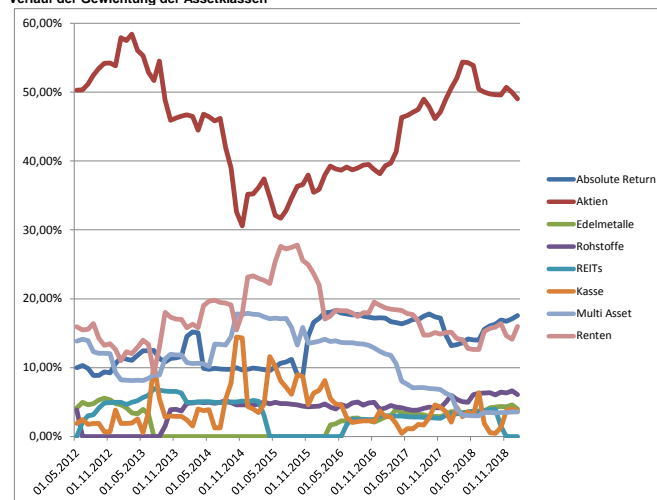
Aktuelle Positionen im Portfolio per 31. Januar 2019 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname	SRRI gem. KIID	Perf. in % im Monat	Performancebeitrag
Aktienfonds			
3,16%			
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	5	13,35%	0,59%
Allianz GI Artificial Intelligence Fund A	6	11,50%	0,23%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund A	5	3,26%	0,15%
Jupiter India Select Fund L	6	-6,46%	-0,29%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	7	13,50%	0,57%
Mandarin Gestion Unique Small & Midcap	6	14,90%	0,20%
MFS Meridian Global Energy Fund	6	9,37%	0,38%
OAKS EM and Frontier Opportunities Fund	4	1,06%	0,05%
Pictet Robotics P	5	8,76%	0,28%
Pictet Water P	5	7,21%	0,32%
Silk African + Frontier Markets Fund R	6	1,79%	0,07%
TBF Smart Power Fund	6	6,90%	0,29%
T. Rowe Price U.S. Smaller Companies Q	5	7,94%	0,13%
UBS China Opportunity (USD)	6	10,93%	0,19%
Rentenfonds			
0,25%			
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	3	1,42%	0,04%
DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable A	4	2,56%	0,03%
GAM Star Credit Opportunities R (EUR)	3	3,56%	0,10%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	3	0,88%	0,03%
M&G HY Floating Rate Note Fonds (USD)	3	1,64%	0,05%
OVID Infrastructure High Yield Income I	5	2,16%	0,06%
Multi Asset Fonds			
0,18%			
Sauren Emerging Markets Balanced D	4	4,90%	0,18%
Absolute Return Fonds			
-0,21%			
Amandea ALTRUID HYBRID A	5	-3,89%	-0,14%
Amundi Volatility Euro Equities	6	-3,88%	-0,12%
BB Global Macro B	4	2,51%	0,10%
RP Gamma RL	6	2,34%	0,10%
SEB Asset Selection Opportunities C	6	-5,49%	-0,15%
Rohstoff-Fonds			
0,45%			
BGF World Mining Fund A2	7	8,33%	0,31%
Tiberius Pangea - I EUR R	5	6,07%	0,14%
Edelmetall-Fonds			
0,35%			
Bakersteel Precious Metals Fund A2	7	8,62%	0,35%
REITs/Immobilien-Fonds			
0,00%			

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen im vergangenen Monat



Verlauf der Gewichtung der Assetklassen



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

Legende:

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

Ausschüttungen: Es gab keine Ausschüttungen im Januar

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
Mindestanlagesumme 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

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 **991,63 €** enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2018 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es **854,13 €**.
 Dies entspricht prozentual **3,97%** bzw. **3,42%** 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 Performance-Daten 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.