

FAM aktiv Vermögensverwaltung - Factsheet Juli 2025

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 aktiv 50

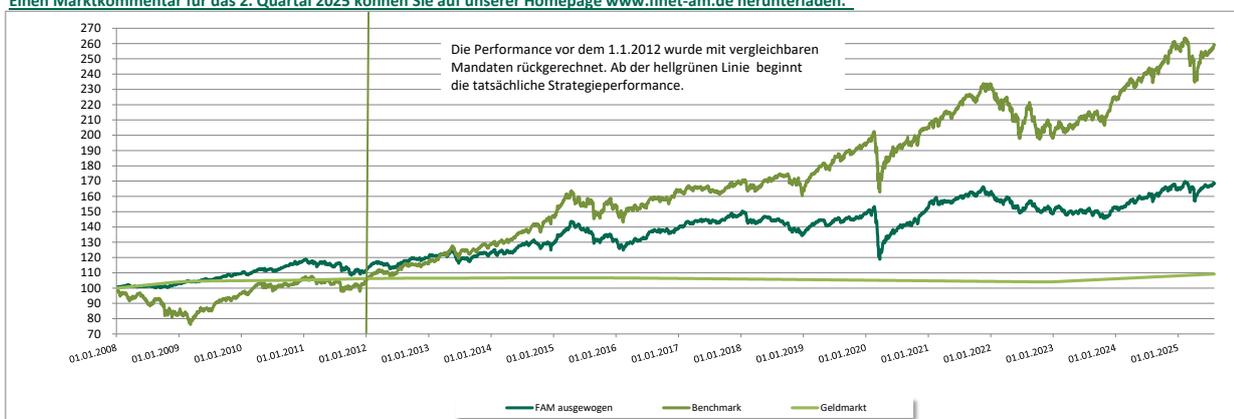
Hier steht die Erzielung stetiger Erträge bei Eingehung ausgewogener Risiken im Vordergrund. Entsprechend ist der stabile Kern mit 40 % bis 60 % in der Allokation gewichtet. Der **Anlagehorizont des Auftraggebers beträgt 5 - 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von 15 % akzeptieren**. 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 Performance-Darstellung: **50 % europäische Anleihen, 50 % globale Aktien (in 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.

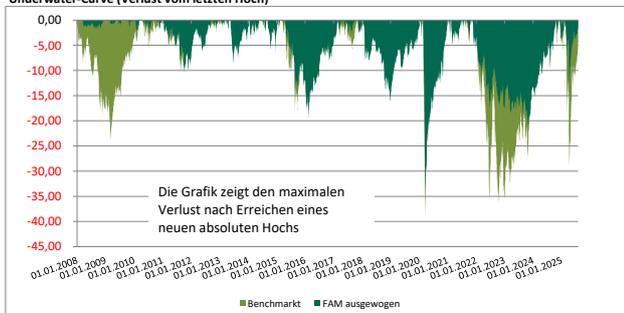
Performance des Musterdepots im Monat Juli 2025

Die Strategie **FAM aktiv 50** hat den Sommermonat Juli mit einem Plus von 1,14 % abgeschlossen, während die Benchmark um 1,92 % zulegte. Der Juli war unter anderem vom "Deal" zwischen der EU und den USA geprägt. Ob dieser Deal, den Ursula von der Leyen ausgehandelt hat, wirklich gut ist, sei dahingestellt. Es riecht eher nach Erpressung. Aber es besteht die Hoffnung, dass nun etwas Ruhe einkehrt. Großer Profiteur war der US-Dollar, der nach seinen Verlusten in den Wochen zuvor deutlich zulegte. Von Seiten der Notenbanken gab es keine Änderungen. Sowohl die EZB als auch die US-amerikanische Fed hielten die Zinsen unverändert. Sehr zum Leidwesen von Donald Trump, der unverändert Druck auf Notenbankpräsident Jerome Powell ausübt und damit das Vertrauen in die Notenbank untergräbt. Der zweite Treiber für Aktien in den USA war erneut das Thema Künstliche Intelligenz (KI). Die großen US-Technologiegiganten Microsoft, Alphabet und Meta bestätigten eine weitere hohe Nachfrage nach ihren KI-Lösungen.

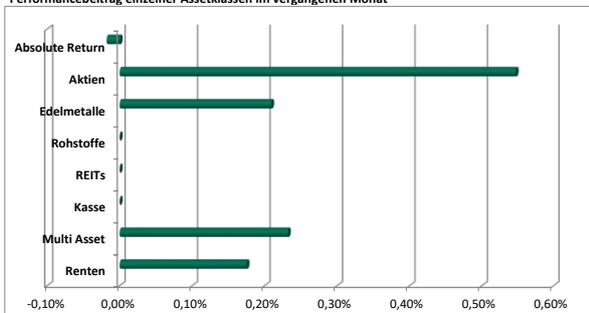
Einen ausführlicheren Kommentar finden Sie ganz neu auf unserer Homepage unter <https://finet-am.de/vermoegensverwaltung/fam-aktiv/>
Ein Marktcommentar für das 2. Quartal 2025 können Sie auf unserer Homepage www.finet-am.de herunterladen.



Underwater-Curve (Verlust vom letzten Hoch)



Performancebeitrag einzelner Assetklassen im vergangenen Monat



Monatsperformance nach BVI (vor Kosten von 1,30 % zzgl. MwSt., Depotgebühr und Systemgebühren). Bestandsprovisionen werden rückvergütet.

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%	1,39%	1,59%	0,33%	-2,07%	1,85%	1,22%	-0,35%	0,62%	-0,60%	1,08%	1,27%	9,76%	17,58%
2020	-0,18%	-3,63%	-12,97%	7,51%	1,41%	1,58%	1,25%	1,73%	0,33%	-0,12%	4,91%	2,50%	2,92%	6,31%
2021	1,23%	-0,03%	1,26%	-0,14%	0,84%	1,19%	0,27%	1,52%	-1,15%	1,34%	-0,57%	0,64%	6,54%	13,04%
2022	-2,68%	-0,80%	0,36%	-0,70%	-1,92%	-2,53%	3,32%	-0,27%	-2,65%	0,01%	2,02%	-2,95%	-8,64%	-14,65%
2023	2,62%	-1,75%	-0,13%	-0,53%	0,04%	0,73%	1,47%	-1,52%	-1,18%	-1,72%	2,27%	2,66%	2,82%	13,45%
2024	-0,18%	0,71%	2,56%	-0,59%	1,28%	0,33%	1,55%	0,26%	1,33%	-0,38%	1,97%	-1,38%	7,64%	14,13%
2025	2,07%	-0,52%	-1,40%	-1,17%	1,93%	0,23%	1,14%						2,25%	0,99%

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

	Depot	Benchmark
Performance seit 1.1.2008	68,32%	159,24%
Performance p.a. seit 2012	3,10%	6,88%
Performance YTD	2,25%	0,99%
12-Monatsperformance	4,06%	6,51%
Volatilität p.a.	4,94%	8,23%
Volatilität (1 Jahr)	5,61%	8,77%
Maximaler Verlust	-34,54%	-39,65%
Akt. Verlust vom letzten Hoch	-1,57%	-4,39%

Kennzahlen

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

	Depot	Benchmark
VaR (99%, 20 Tage)	-0,42%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,5264	0,7505
Max. Verlustphase in Tagen	761	601
Aktuelle Verlustphase in Tagen	123	123
Neue max. Verlustphase?	nein	nein
Korrelation zur Benchmark	0,57	
Beta zur Benchmark	0,34	

FAM aktiv Vermögensverwaltung - Factsheet Juli 2025

Strategie FAM aktiv 50

Aktuelle Positionen im Portfolio per 31. Juli 2025 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname (ohne Berücksichtigung der Ausschüttungen)	SRI* gem. BIB	Perf. in % im Monat	Performance- beitrag
Aktienfonds			
0,55%			
AB International Health Care Fund A EUR	4	-1,05%	-0,04%
Arabesque ESG Momentum	4	2,54%	0,14%
Eleva Absolute Return Europe Fund R	2	0,65%	0,04%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund	4	4,24%	0,16%
Mandarine Europe Microcap F	4	1,87%	0,08%
Pictet Global Megatrend Selection P	4	3,26%	0,14%
Protea UCITS II Solar & Sustainable Energy Fund A1	5	1,53%	0,04%
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	6	1,28%	0,07%
UTI India Dynamic Equity Fund EUR R	5	-1,97%	-0,08%
Rentenfonds			
0,18%			
DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable A	5	1,61%	0,07%
Mirova Global Green Bond Fund	2	0,10%	0,01%
Nordea European High Yield Bond Fund BP	3	1,06%	0,04%
ODDO BHF Euro Credit Short Duration DR	2	0,49%	0,03%
OVID Infrastructure High Yield Income I ***		0,82%	0,02%
Multi Asset Fonds			
0,23%			
Sauren Emerging Markets Balanced Fund H	3	3,22%	0,23%
Absolute Return Fonds			
-0,02%			
Alturis Volatility CS	4	1,39%	0,06%
Aquantum Active Range I	4	-0,93%	-0,06%
BB Global Macro B EUR	3	0,48%	0,03%
M&G Episode Macro Fund EUR	3	-1,04%	-0,05%
Rohstoff-Fonds			
0,00%			
Edelmetall-Fonds			
0,21%			
BGF World Gold Fund A2 EUR	5	3,05%	0,21%
Immobilien(aktien)REITs			
0,00%			

3,51

* Der SRI ist ein standardisierter Risikoindikator, der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität der Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Es gibt eine Einstufung auf einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt.

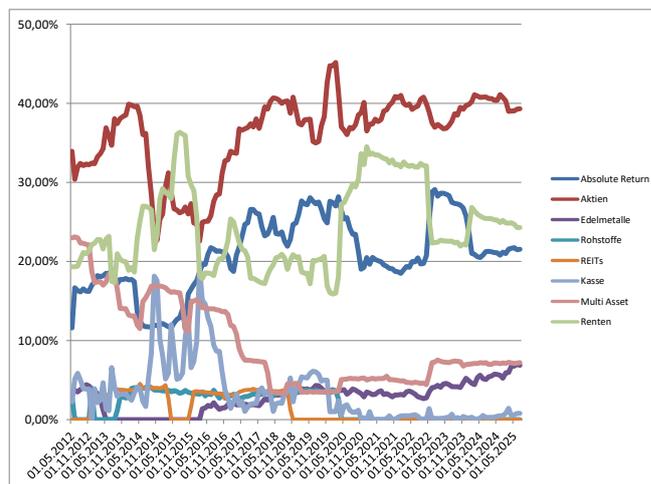
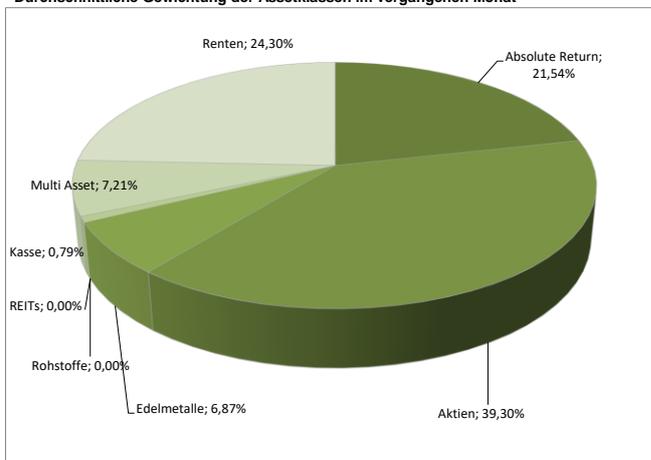
*** in Liquidation

Legende:

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

Ausschüttungen: Es gab keine Ausschüttung (mit ** markiert)

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen im vergangenen Monat



Kontaktadresse:

FiNet Asset Management GmbH
 Neue Kasseler Straße 62 C-D
 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	FIL Fondsbank GmbH
Mindestanlagesumme	15.000 EUR. 10.000 Euro bei Einrichtung eines Sparplans
Sparplanfähig	ab 100 EUR monatlich
Agio	0%
Transaktionskosten	0 EUR (Kauf- und Verkauf der Zielfonds zum NAV)
Depotgebühr	45 EUR p.a. plus 0,15% Systemgebühren der FFB
VV-Gebühr	1,30% p.a. zzgl. der gesetzlichen MwSt. - für Honorarberater geeignet ***
Bestandsprovisionen	werden versteuert und dem Depot quartalsweise gutgeschrieben
Verlustschwelle	10%, gesetzlich vorgeschrieben
Link zur Broschüre	https://bit.ly/2uUFTS

Bei einem Anlagevolumen von 15.000 EUR sind folgende Kosten-Bestandteile enthalten: 45 EUR Depotgebühr, eine VV-Gebühr von 1,55 % inkl. MwSt. sowie eine Systemgebühr der FFB von 0,15 % inkl. MwSt. Nachfolgende Kick-backs, auch als Bestandsprovisionen oder Vertriebsfolgeprovisionen bezeichnet, müssen nach MiFID II ab 2018 dem Kunden erstattet werden und reduzieren seine Kosten.

Bei einer Vermögensverwaltung von 15.000 EUR sind derzeit Kosten von jährlich **582,03 €** enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2025 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es **507,03 €**. Dies entspricht prozentual **3,38%** bzw. **3,38%** 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 von der FFB ausgewiesen (ex-post). Abgezogen werden müssen nur die Kosten der Depotführung der FIL Fondsbank und die Vermögensverwaltungsvergütung, reduziert um die Bestandsprovisionen, die von der FFB 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 GmbH. Stand: 31. Juli 2025

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 im Frontend der FFB eingesehen werden können. Die Performancedaten 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 GmbH unter Angabe der Quelle verwendet werden.