
ANLAGEKONZEPT

Max Mustermann

1 Anlagekonzept

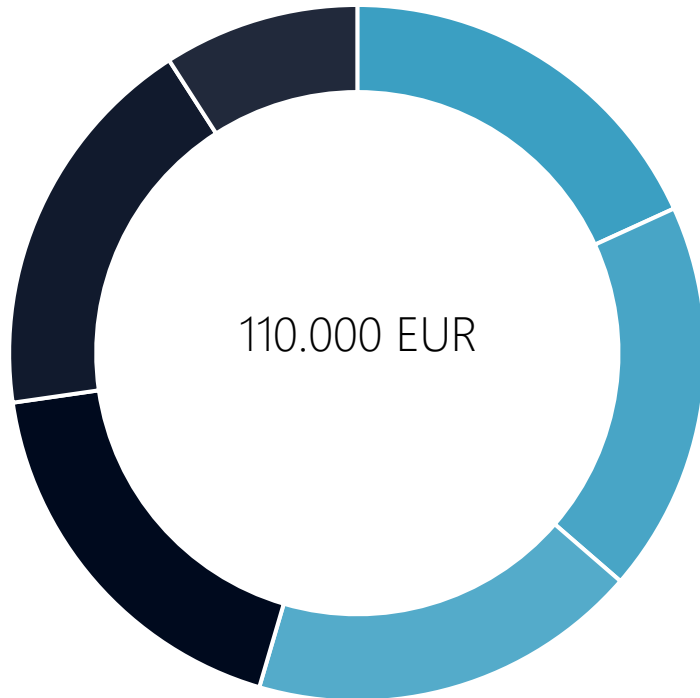
2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

ANLAGEKONZEPT



- Flossbach von Storch Multiple Opportunit... (18%)
 - ACATIS Value Event Fonds (18%)
 - Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC (18%)
 - DJE - Multi Asset & Trends - PA EUR DIS (18%)
 - Phaidros Funds - Balanced - C EUR ACC (18%)
 - Apple (9%)
-

ANLAGEKONZEPT

Wertpapiername	ISIN	Anlage	Anteilspreis	Anteile / Kurswert
Mischfonds				
Flossbach von Storch Multiple Opportunit...	LU0323578657	20.000 €	310,89 €	64,33
ACATIS Value Event Fonds	DE000A0X7541	20.000 €	379,88 €	52,65
Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC	LI0580516883	20.000 €	147,55 €	135,55
DJE - Multi Asset & Trends - PA EUR DIS	LU0159549145	20.000 €	319,83 €	62,53
Phaidros Funds - Balanced - C EUR ACC	LU0443843452	20.000 €	253,66 €	78,85
Aktien				
Apple	US0378331005	10.000 €	225,27 €	44,39

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Aktien

Wertpapiername	ISIN	Branche	Land	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kurs	Anteil
Apple	US0378331005	Technologie	USA	USD	0,44%	33,9	48,2	225,27 €	9,09%

Mischfonds

Wertpapiername	ISIN	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kupon	YTM	Duration	Rating	Anteil
Flossbach von Storch Multiple ...	LU0323578657	EUR	2,26%	17,8	2,8	3,50%	3,84%	0,9	AA	18,18%
ACATIS Value Event Fonds	DE000A0X7541	EUR	1,20%	21,1	3,6	3,44%	4,01%	1,9	AA-	18,18%
Quantex Multi Asset Fund - R E...	LI0580516883	EUR	3,73%	6,4	1,9	4,35%	1,70%	1,8	AA	18,18%
DJE - Multi Asset & Trends - P...	LU0159549145	EUR	2,02%	18,0	2,6	3,88%	3,80%	1,0	A	18,18%
Phaidros Funds - Balanced - C ...	LU0443843452	EUR	1,49%	21,0	4,8	3,28%	5,00%	4,5	BBB	18,18%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG



Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Start	Jahresanfang (YTD)
Performance kumuliert	13,67%	18,77%	-	-	29,87%	9,54%
Performance p.a.	13,67%	5,90%	-	-	7,21%	-
Volatilität	5,51%	7,35%	-	-	7,11%	5,72%

Verlustphasen	Verlust	Start	Ende	Dauer der Wertaufholung	Ende der Wertaufholung
Größter Verlust	-11,42% (267 Tage)	05.04.2022	28.12.2022	215 Tage	31.07.2023
2. Größter Verlust	-6,49% (70 Tage)	04.01.2022	15.03.2022	21 Tage	05.04.2022

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere.

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG (Monatsdaten)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	
2020													-0,02%	-0,02%
2021	0,81%	-0,31%	2,61%	2,14%	0,02%	3,01%	1,55%	1,59%	-2,31%	2,43%	0,89%	2,66%	16,04%	
2022	-2,03%	-2,09%	3,46%	-0,88%	-3,19%	-4,10%	6,84%	-1,69%	-5,27%	2,43%	0,52%	-4,39%	-10,53%	
2023	4,38%	0,00%	1,91%	0,67%	1,91%	1,39%	1,79%	-0,79%	-1,47%	-1,19%	3,31%	1,66%	14,23%	
2024	1,37%	0,44%	1,47%	-0,03%	1,07%	2,54%	0,46%	0,73%	1,10%				9,54%	

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

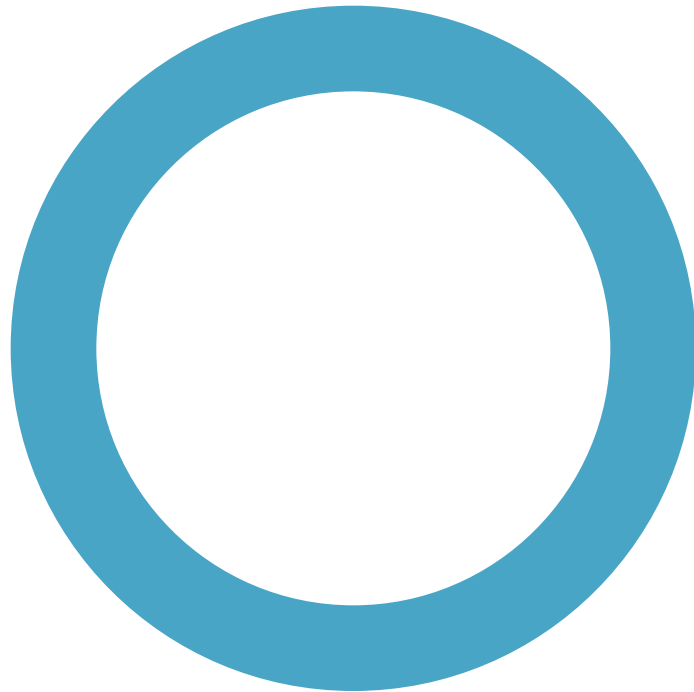
5 Wertpapiervergleich

Anlageklassen & Währungen

Anlageklassen	Betrag	Anteil
Aktien	72.462,80 €	65,88%
Renten	23.856,26 €	21,69%
Liquidität	7.906,85 €	7,19%
Rohstoffe	2.444,00 €	2,22%
Weitere Anlageformen	3.330,09 €	3,03%
Anlagesumme im ersten Jahr	110.000 €	100%

Top 10 Währungen		Betrag	Anteil
US-Dollar	USD	58.902,14 €	53,55%
Euro	EUR	29.382,52 €	26,71%
Schweizer Franken	CHF	7.688,37 €	6,99%
Pfund Sterling	GBP	2.860,96 €	2,60%
Mexikanischer Peso	MXN	1.684,74 €	1,53%
Yen	JPY	1.572,26 €	1,43%
Kanadischer Dollar	CAD	1.557,20 €	1,42%
Real	BRL	1.480,47 €	1,35%
Dänische Krone	DKK	1.058,57 €	0,96%
Hongkong-Dollar	HKD	823,76 €	0,75%
Norwegische Krone	NOK	569,80 €	0,52%
Südafrikanischer Rand	ZAR	478,11 €	0,43%
	Divers	1.941,12 €	1,76%
Anlagesumme im ersten Jahr		110.000 €	100%

Anleihen-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil in Anleihen- und Mischfonds (100%) ■ Anteil in Einzelanleihen (0%)

** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer in Jahren an.

*** Das Rating entspricht der Logik des Bloomberg Composite Ratings für Anleihen und Rentenfonds.

Durchschnittswerte*

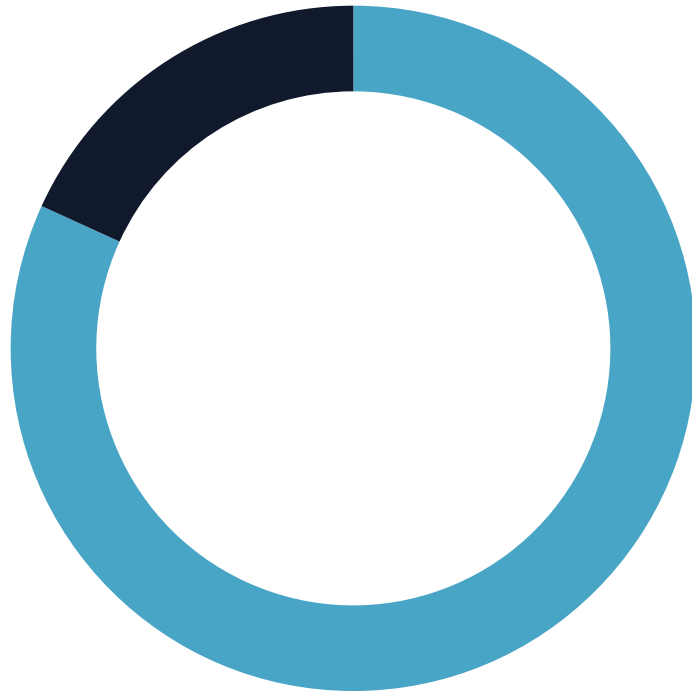
Kupon	4,06%
Rendite	3,69%
Duration**	2,27
Rating***	A+

Segment Allokation*

Staatsanleihen	48,21%
Kommunalanleihen	-
Unternehmensanleihen	31,59%
Verbriefungen	-
Barmittel	20,20%
Derivate	-

* Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelanleihen, den Anleihenfonds und dem Anleihenanteil der Mischfonds. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Aktien-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil AKTIV gemanagter Investments (81,82 %) ■ Anteil PASSIV gemanagter Investments (18,18 %)

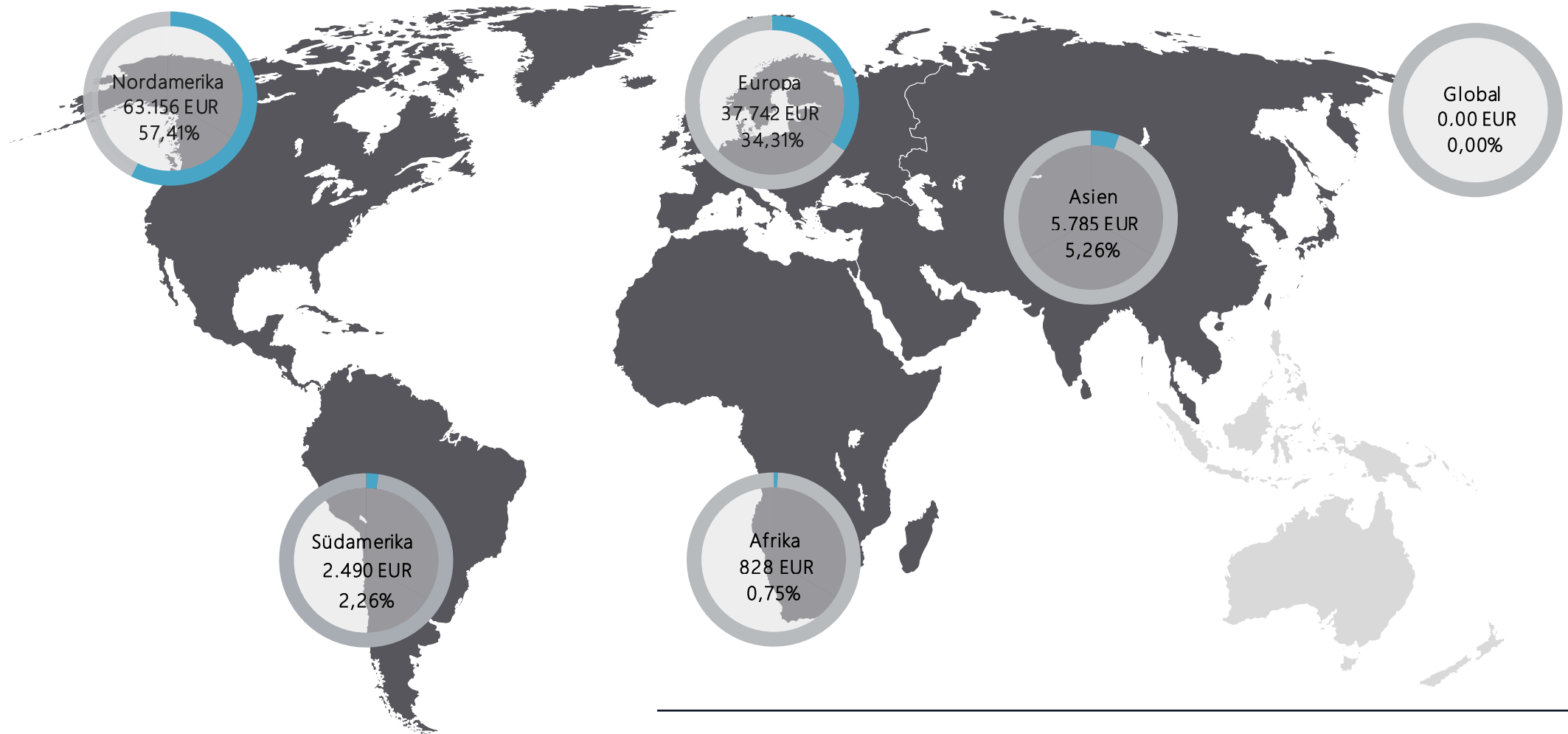
Durchschnittswerte*

Dividenden Rendite	1,96%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	18,96
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KGV)	9,31























^ Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelaktien, den Aktienfonds und dem Aktienanteil der Mischfonds. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Das Portfolio wird mit ca. 82% von Fondsmanagern gemanagt. Dieses bezeichnen wir auch als "aktiven Portfolioteil". 18% des Portfolios sind passive Anlagen, wie z.B. Etf's, Einzeltitel (Aktien, Anleihen etc.) oder Derivate (Zertifikate). Dieses definieren wir als "passiven Portfolioteil".

Weltweite Diversifikation



Branchen

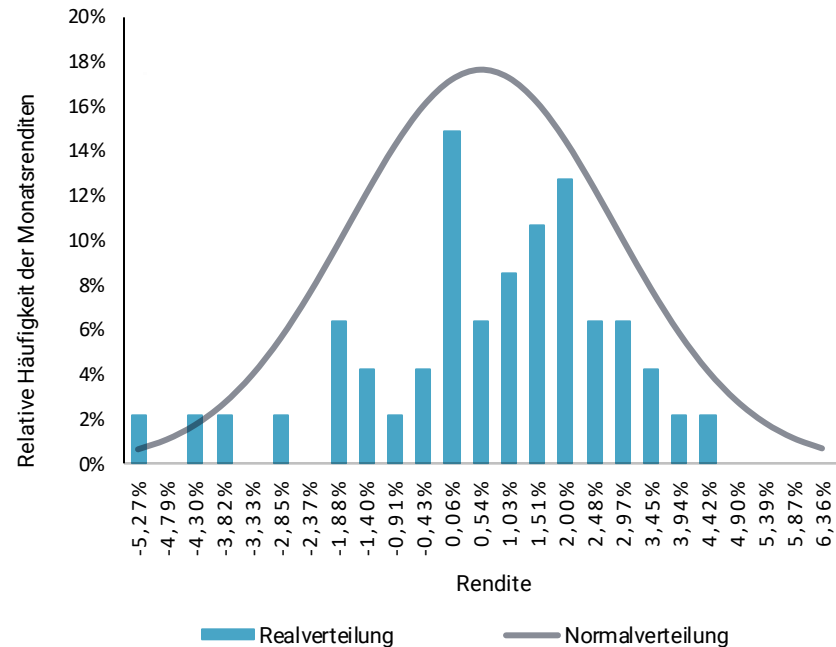
Bezeichnung	Betrag	Anteil		
Energie	3.490,48 €	3,17%		
Bau & Immobilien	1.581,38 €	1,44%		
Finanzen & Versicherungen	20.757,25 €	18,87%		
Gesundheit	12.722,92 €	11,57%		
Industrie	4.115,85 €	3,74%		
IT & Technologie	24.678,00 €	22,43%		
Konsumgüter	29.907,40 €	27,19%		
Rohstoffe	4.923,68 €	4,48%		
Telekommunikation	7.475,54 €	6,80%		
Versorgungsbetriebe	347,50 €	0,32%		
Diverse / Barmittel	0,00 €	0,00%		

Die Branchenverteilung bezieht sich auf den Aktien- und Unternehmensanleihen Anteil Ihres Portfolios.

Top 10 Portfolio Positionen

	Bezeichnung	Anlageklasse	Sektor	Land	Anteil
1	APPLE	Aktien	Technologie	USA	9,80%
2	Invesco Physical Gold ETC	Rohstoffe	Rohstoffe	IRL	1,30%
3	United States of America DL-Infl.-Prot.Secs 21(26)...	Anleihen	Staatsanleihen	USA	1,17%
4	Alphabet Inc Class A	Aktien	Technologie	USA	1,09%
5	Berkshire Hathaway Inc Class A	Aktien	Versicherungen	USA	1,01%
6	Microsoft Corp	Aktien	Technologie	USA	0,85%
7	RECKITT BENCKISER GROUP	Aktien	Konsumgüter	GBR	0,84%
8	Amazon	Aktien	Technologie	USA	0,77%
9	BERKSHIRE HATHAWAY B	Aktien	Versicherungen	USA	0,77%
10	Prosus NV Ordinary Shares - Class N	Aktien	Technologie	NLD	0,75%
					18,35%
Summe					20.184,00 €

Portfolio Risikokennzahlen



Durchschnittswerte

Volatilität	7,11%
Verlustwahrscheinlichkeit	15,52%
Konfidenzintervall	95,00%
Value at Risk (VaR)	-4,49%
Conditional Value at Risk (CVaR)	-7,46%
Maximum Drawdown*	-11,42%

Verlustwahrscheinlichkeit

Die Wahrscheinlichkeit, dass das Portfolio mit seinem Wertpapiervermögen einen Verlust erzielt liegt bei 15,52%.

Value at Risk (VaR)

Sollte in den nächsten 12 Monaten ein Verlust auftreten, wird dieser mit 95%-iger Wahrscheinlichkeit nicht größer als -4,49% des Wertpapiervermögens sein.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Sollte der Extremfall eintreten und der Value at Risk überschritten werden, so ist im langfristigen Durchschnitt ein Verlust von -7,46 % zu erwarten.

Maximum Drawdown

Der größte kumulierte Verlust (von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden.) betrug -11,42 %.

1 Anlagekonzept







2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung







4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Investments im Überblick

Stammdaten	Flossbach von Storch Multiple Opportunities R	Apple	ACATIS Value Event Fonds
ISIN	LU0323578657	US0378331005	DE000A0X7541
Gesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A.		ACATIS Investment KVG mbH
Anlageklasse	Mischfonds	Aktien	Mischfonds
Auflegungsdatum	23.10.2007		15.12.2008
SRRI*			
Ertragsverwendung	ausschüttend		thesaurierend
Laufende Kosten (p.a.)	1,61%		1,79%
Fondsvolumen	25.009.418.000 €		6.500.714.000 €
Morningstar Rating			
Aktueller Kurs	310,89 €	225,27 €	379,88 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“			
Wertentwicklung & Risiko			
Wertentwicklung (1 Jahr)	12,56%	21,27%	10,73%
Wertentwicklung (3 Jahre)	8,15%	63,18%	13,39%
Wertentwicklung (5 Jahre)	24,89%	288,45%	42,67%
52 Wochen Hoch	313,15	237,23	382,04
52 Wochen Tief	272,82	164,08	336,56
Volatilität (1Jahr)	5,87%	23,04%	5,73%
Volatilität (3 Jahre)	10,60%	27,11%	10,17%

Investments im Überblick

Stammdaten	Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC	DJE - Multi Asset & Trends - PA EUR DIS	Phaidros Funds - Balanced - C EUR ACC
ISIN	LI0580516883	LU0159549145	LU0443843452
Gesellschaft	LLB Fund Services AG	DJE Investment S.A.	IPConcept (Luxemburg) S.A
Anlageklasse	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds
Auflegungsdatum	29.12.2020	27.1.2003	28.9.2009
SRRI*			
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Laufende Kosten (p.a.)	1,80%	1,88%	1,04%
Fondsvolumen	484.472.768 €	294.854.688 €	1.714.099.000 €
Morningstar Rating			
Aktueller Kurs	147,55 €	319,83 €	253,66 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“			
Wertentwicklung & Risiko			
Wertentwicklung (1 Jahr)	9,02%	16,95%	15,06%
Wertentwicklung (3 Jahre)	27,24%	12,31%	7,90%
Wertentwicklung (5 Jahre)		44,05%	39,05%
52 Wochen Hoch	148,02	324,71	254,91
52 Wochen Tief	134,20	274,98	215,80
Volatilität (1Jahr)	6,92%	8,11%	7,56%
Volatilität (3 Jahre)	7,92%	9,46%	10,42%

PORTFOLIO 2

ANLAGEKONZEPT

Max Mustermann

1 Anlagekonzept

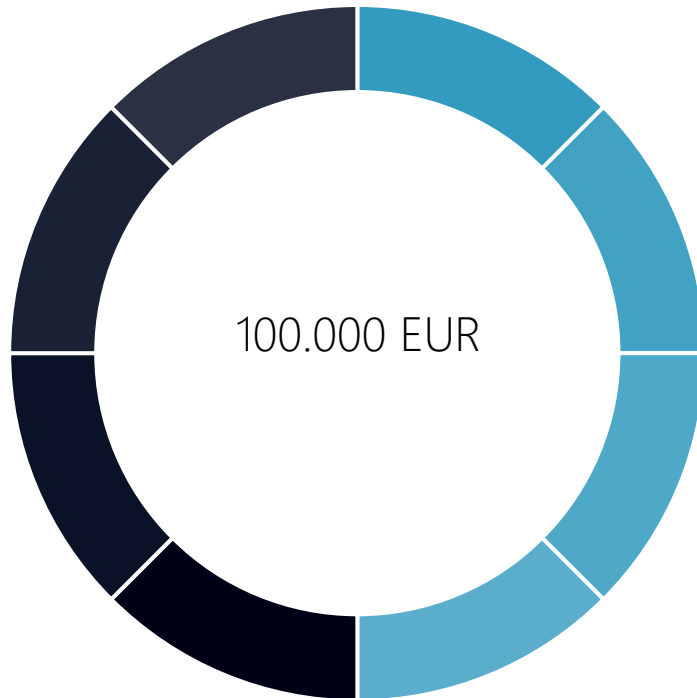
2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

ANLAGEKONZEPT



- ODDO BHF Money Market - CR EUR ACC (13%)
- Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC (13%)
- SQUAD - MAKRO - N EUR DIS (13%)
- Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) UCITS ... (13%)
- Man GLG Event Driven Alternative - DN EU... (13%)
- Exane Pleiade Fund - A EUR ACC (13%)
- Ruffer SICAV - Ruffer Total Return Inter... (13%)
- GAM Star Cat Bond - Ordinary EUR DIS H (13%)

ANLAGEKONZEPT

Wertpapiername	ISIN	Anlage	Anteilspreis	Anteile / Kurswert
Liquidität				
ODDO BHF Money Market - CR EUR ACC	DE0009770206	12.500 €	72,58 €	172,22
Mischfonds				
Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC	LI0580516883	12.500 €	147,55 €	84,72
SQUAD - MAKRO - N EUR DIS	LU0490817821	12.500 €	247,43 €	50,52
Alternative Investments				
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) UCITS ...	LU2367663650	12.500 €	192,77 €	64,84
Man GLG Event Driven Alternative - DN EU...	IE00BJBLGL74	12.500 €	122,33 €	102,18
Exane Pleiade Fund - A EUR ACC	LU0616900691	12.500 €	13.591,43 €	0,92
Ruffer SICAV - Ruffer Total Return Inter...	LU0779208544	12.500 €	1,56 €	8.012,82
Anleihen				
GAM Star Cat Bond - Ordinary EUR DIS H	IE00B52P3X14	12.500 €	9,09 €	1.375,14

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Alternative Investments

Wertpapiername	ISIN	Land	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kurs	Anteil
Lumyna - MW TOPS (Market Neutr...	LU2367663650	LUX	EUR	3,85%	13,4	1,8	192,77 €	12,50%
Man GLG Event Driven Alternati...	IE00BJBLGL74	IRL	EUR	0,50%	23,5	1,8	122,33 €	12,50%
Exane Pleiade Fund - A EUR ACC	LU0616900691	LUX	EUR	3,61%	12,5	1,7	13591,43 €	12,50%
Ruffer SICAV - Ruffer Total Re...	LU0779208544	LUX	EUR	3,67%	10,4	1,4	1,56 €	12,50%

Anleihen

Wertpapiername	ISIN	Segment	Währung	Rating	Kurs	Anteil
GAM Star Cat Bond - Ordinary E...	IE00B52P3X14	Renten Versicherungsverbriefung	EUR	NotRated	9,09 €	12,50%

Mischfonds

Wertpapiername	ISIN	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kupon	YTM	Duration	Rating	Anteil
Quantex Multi Asset Fund - R E...	LI0580516883	EUR	3,73%	6,4	1,9	4,35%	1,70%	1,8	AA	12,50%
SQUAD - MAKRO - N EUR DIS	LU0490817821	EUR	2,43%	15,9	2,1	1,84%	3,26%	2,7	AA	12,50%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG



Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Start	Jahresanfang (YTD)
Performance kumuliert	7,11%	12,62%	-	-	20,01%	5,20%
Performance p.a.	7,11%	4,04%	-	-	4,98%	-
Volatilität	2,04%	2,45%	-	-	2,48%	1,95%

Verlustphasen	Verlust	Start	Ende	Dauer der Wertaufholung	Ende der Wertaufholung
Größter Verlust	-3,30% (83 Tage)	14.04.2022	06.07.2022	485 Tage	03.11.2023
2. Größter Verlust	-1,35% (28 Tage)	17.11.2021	15.12.2021	21 Tage	05.01.2022

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere.

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG (Monatsdaten)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	
2020													-0,01%	-0,01%
2021	0,61%	1,26%	1,54%	0,97%	0,61%	0,17%	0,37%	0,67%	0,20%	0,53%	0,06%	0,53%	7,76%	
2022	0,44%	1,13%	1,84%	0,36%	-0,41%	-1,94%	0,81%	0,49%	-0,79%	0,79%	0,37%	-0,70%	2,36%	
2023	1,06%	-0,29%	0,12%	0,38%	-0,91%	0,41%	0,38%	0,01%	0,40%	-0,18%	0,97%	1,02%	3,43%	
2024	-0,09%	0,50%	1,53%	-0,01%	0,01%	0,85%	1,02%	0,56%	0,72%				5,20%	

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

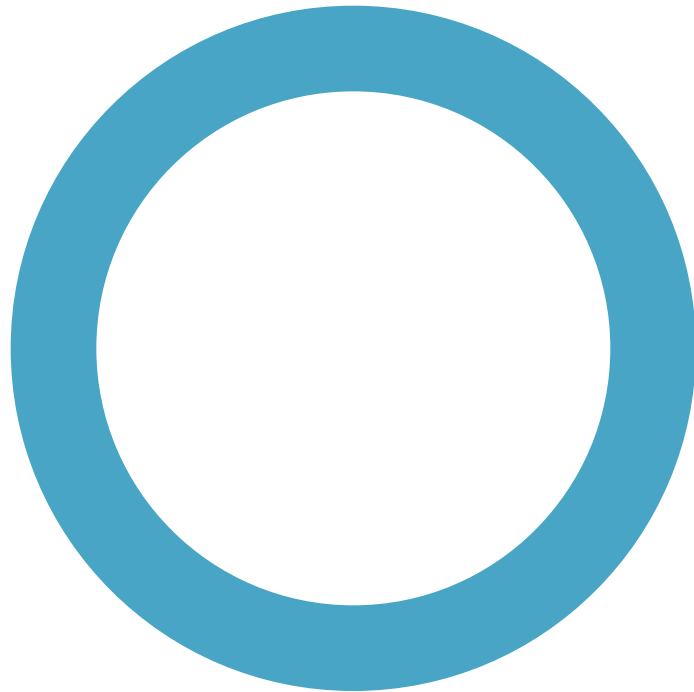
5 Wertpapiervergleich

Anlageklassen & Währungen

Anlageklassen	Betrag	Anteil
Renten	38.972,58 €	35,43%
Aktien	36.082,25 €	32,80%
Liquidität	19.954,94 €	18,14%
Alternative Anlagen	13.750,00 €	12,50%
Weitere Anlageformen	1.240,22 €	1,13%
Anlagesumme im ersten Jahr	110.000 €	100%

Top 10 Währungen		Betrag	Anteil
Euro	EUR	44.057,41 €	40,05%
US-Dollar	USD	35.294,51 €	32,09%
Pfund Sterling	GBP	8.844,50 €	8,04%
Schweizer Franken	CHF	4.087,21 €	3,72%
Bermuda Dollar	BMD	3.776,93 €	3,43%
Kanadischer Dollar	CAD	3.250,16 €	2,95%
Renminbi Yuan	CNY	2.315,25 €	2,10%
Real	BRL	1.856,94 €	1,69%
Mexikanischer Peso	MXN	1.182,64 €	1,08%
Kaiman-Dollar	KYD	804,39 €	0,73%
Singapur-Dollar	SGD	739,31 €	0,67%
Schwedische Krone	SEK	557,06 €	0,51%
	Divers	3.233,68 €	2,94%
Anlagesumme im ersten Jahr		110.000 €	100%

Anleihen-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil in Anleihen- und Mischfonds (100%) ■ Anteil in Einzelanleihen (0%)

** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer in Jahren an.

*** Das Rating entspricht der Logik des Bloomberg Composite Ratings für Anleihen und Rentenfonds.

Durchschnittswerte*

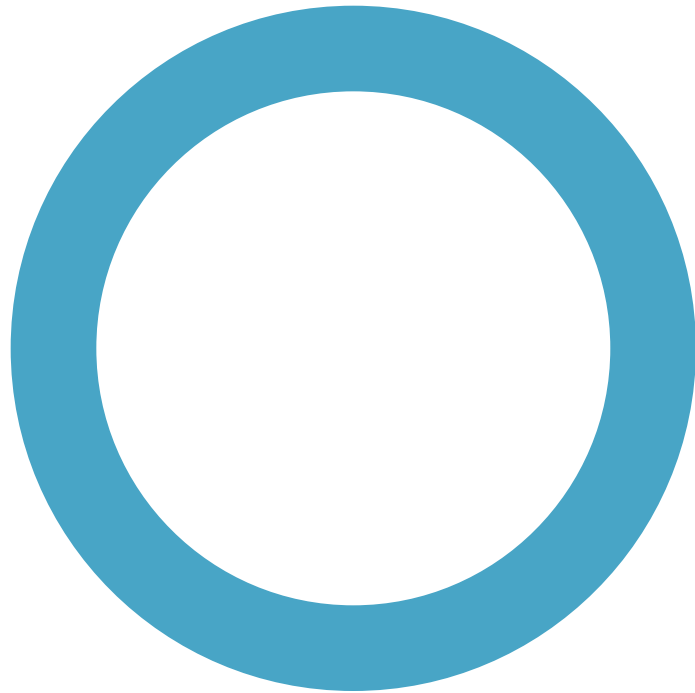
Kupon	1,33%
Rendite	0,33%
Duration**	0,31
Rating***	AA

Segment Allokation*

Staatsanleihen	28,37%
Kommunalanleihen	-
Unternehmensanleihen	16,64%
Verbriefungen	2,57%
Barmittel	35,78%
Derivate	16,64%

* Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelanleihen, den Anleihenfonds und dem Anleihenanteil der Mischfonds. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Aktien-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil AKTIV gemanagter Investments (100,00 %) ■ Anteil PASSIV gemanagter Investments (0,00 %)

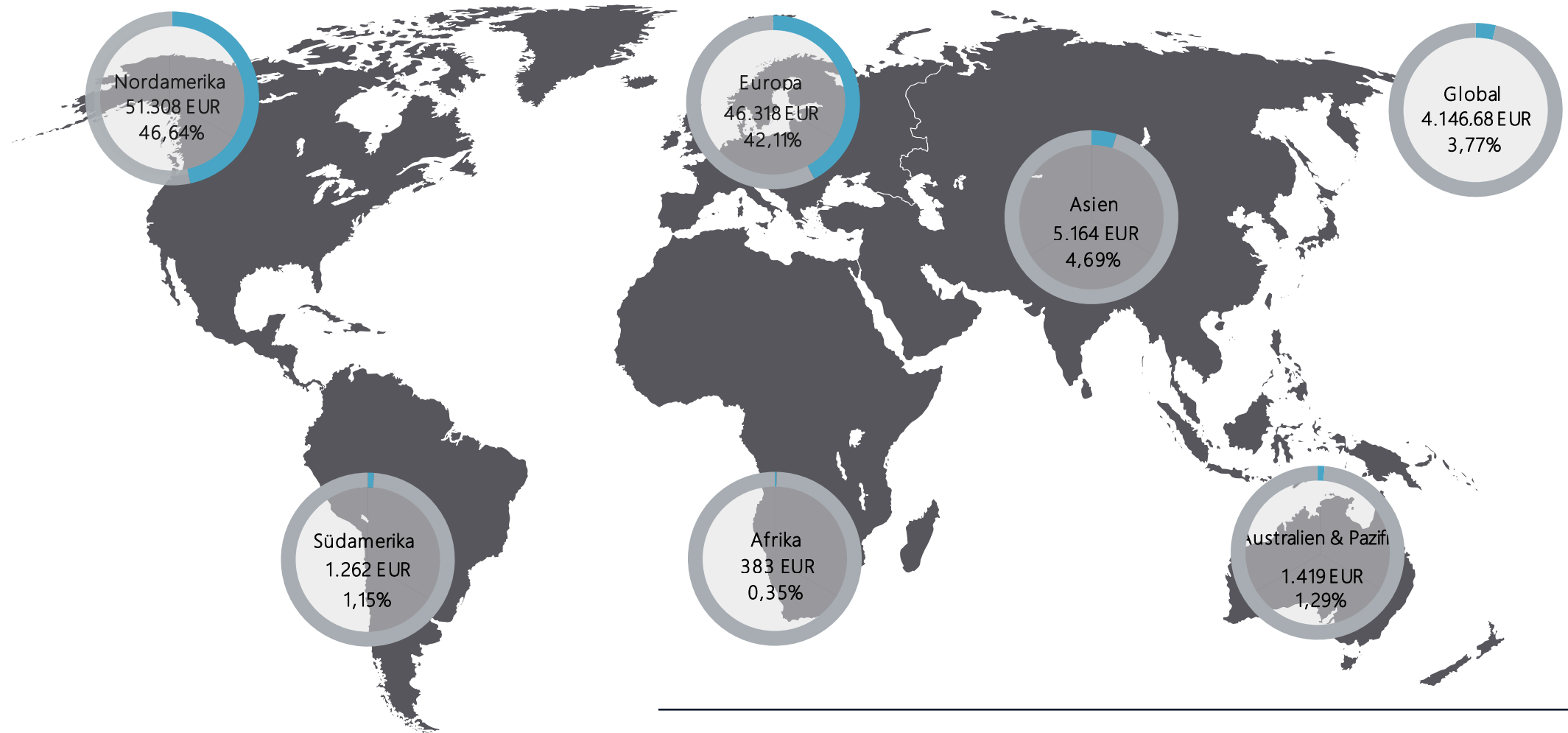
Durchschnittswerte*

Dividenden Rendite	2,56%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	14,44
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KGV)	1,86























^ Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelaktien, den Aktienfonds und dem Aktienanteil der Mischfonds. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Das Portfolio wird mit ca. 100% von Fondsmanagern gemanagt. Dieses bezeichnen wir auch als "aktiven Portfolioteil". 0% des Portfolios sind passive Anlagen, wie z.B. Etf's, Einzeltitel (Aktien, Anleihen etc.) oder Derivate (Zertifikate). Dieses definieren wir als "passiven Portfolioteil".

Weltweite Diversifikation



Branchen

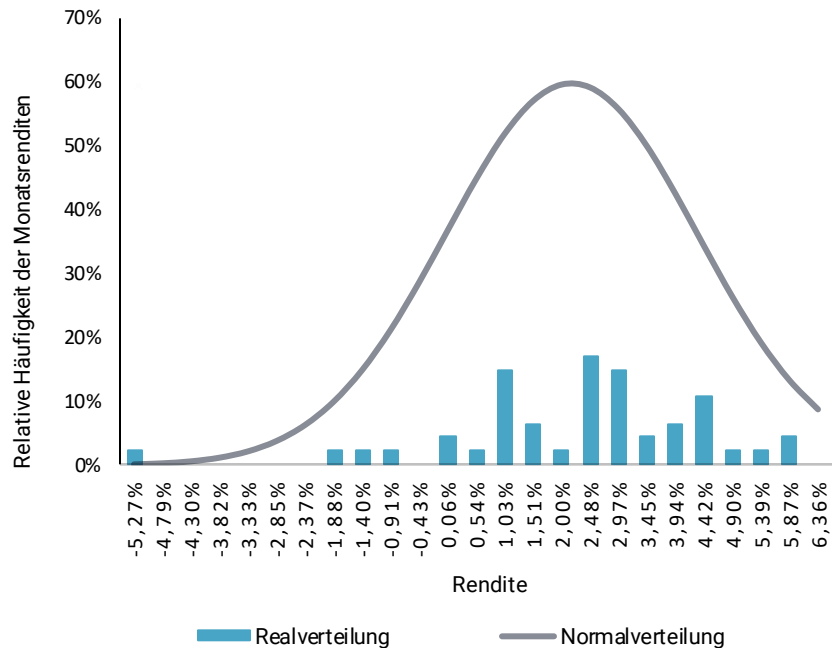
Bezeichnung	Betrag	Anteil		
Energie	8.487,21 €	7,72%		
Bau & Immobilien	601,36 €	0,55%		
Finanzen & Versicherungen	15.023,58 €	13,66%		
Gesundheit	11.216,87 €	10,20%		
Industrie	10.022,60 €	9,11%		
IT & Technologie	13.397,28 €	12,18%		
Konsumgüter	28.799,52 €	26,18%		
Rohstoffe	12.187,26 €	11,08%		
Telekommunikation	8.047,73 €	7,32%		
Versorgungsbetriebe	2.216,60 €	2,02%		
Diverse / Barmittel	0,00 €	0,00%		

Die Branchenverteilung bezieht sich auf den Aktien- und Unternehmensanleihen Anteil Ihres Portfolios.

Top 10 Portfolio Positionen

	Bezeichnung	Anlageklasse	Sektor	Land	Anteil
1	USA 24/25 ZO	Anleihen	Staatsanleihen	USA	2,28%
2	Groupama Entreprises IC	Cash	Cash	FRA	1,11%
3	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fun...	Cash	gemischt	LUX	1,10%
4	DS Smith	Aktien	Versorger	GBR	1,00%
5	United States Treasury Notes 5.48941%	Anleihen	Staatsanleihen	USA	0,93%
6	HashiCorp A	Aktien	Technologie	USA	0,85%
7	United States of America DL-Infl.-Prot.Secs 21(26)...	Anleihen	Staatsanleihen	USA	0,80%
8	Darktrace	Aktien	Kommunikation	GBR	0,74%
9	United States Treasury Notes 1.75%	Anleihen	Staatsanleihen	USA	0,74%
10	Covestro	Aktien	Gesundheit	DEU	0,73%
					10,28%
Summe					10.283,75 €

Portfolio Risikokennzahlen



Durchschnittswerte

Volatilität	2,48%
Verlustwahrscheinlichkeit	2,24%
Konfidenzintervall	95,00%
Value at Risk (VaR)	0,90%
Conditional Value at Risk (CVaR)	-0,14%
Maximum Drawdown*	-3,30%

Verlustwahrscheinlichkeit

Die Wahrscheinlichkeit, dass das Portfolio mit seinem Wertpapiervermögen einen Verlust erzielt liegt bei 2,24%.

Value at Risk (VaR)

Sollte in den nächsten 12 Monaten ein Verlust auftreten, wird dieser mit 95%-iger Wahrscheinlichkeit nicht größer als 0,9% des Wertpapiervermögens sein.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Sollte der Extremfall eintreten und der Value at Risk überschritten werden, so ist im langfristigen Durchschnitt ein Verlust von -0,14 % zu erwarten.

Maximum Drawdown

Der größte kumulierte Verlust (von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden.) betrug -3,30 %.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich





Investments im Überblick

Stammdaten	ODDO BHF Money Market - CR EUR ACC	Quantex Multi Asset Fund - R EUR ACC	SQUAD - MAKRO - N EUR DIS
ISIN	DE0009770206	LI0580516883	LU0490817821
Gesellschaft	Oddo BHF Asset Management GmbH	LLB Fund Services AG	Axxion S.A.
Anlageklasse	Liquidität	Mischfonds	Mischfonds
Auflegungsdatum	4.10.1994	29.12.2020	19.3.2010
SRRI*			
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Laufende Kosten (p.a.)	0,24%	1,80%	1,89%
Fondsvolumen	2.816.431.360 €	484.472.768 €	531.718.850 €
Morningstar Rating			
Aktueller Kurs	72,58 €	147,55 €	247,43 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“			
Wertentwicklung & Risiko			
Wertentwicklung (1 Jahr)	3,63%	9,02%	9,41%
Wertentwicklung (3 Jahre)	5,16%	27,24%	14,95%
Wertentwicklung (5 Jahre)	3,92%		42,21%
52 Wochen Hoch	72,58	148,02	247,99
52 Wochen Tief	70,04	134,20	221,23
Volatilität (1Jahr)	0,17%	6,92%	6,41%
Volatilität (3 Jahre)	0,19%	7,92%	9,50%

Investments im Überblick

Stammdaten	Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) UCITS Fund - ...	Man GLG Event Driven Alternative - DN EUR ACC H	Exane Pleiade Fund - A EUR ACC
ISIN	LU2367663650	IE00BJBLGL74	LU0616900691
Gesellschaft	Generali Investments Luxembourg S.A.	Man Asset Management (Ireland) Limited	Exane Asset Management
Anlageklasse	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments
Auflegungsdatum	3.12.2021	24.1.2020	30.5.2011
SRRI*	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Laufende Kosten (p.a.)	2,70%	1,75%	1,34%
Fondsvolumen	2.179.996.200 €	673.265.500 €	895.394.176 €
Morningstar Rating	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★
Aktueller Kurs	192,77 €	122,33 €	13.591,43 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“			
Wertentwicklung & Risiko			
Wertentwicklung (1 Jahr)	10,13%	3,61%	5,90%
Wertentwicklung (3 Jahre)	19,14%	5,83%	6,62%
Wertentwicklung (5 Jahre)	31,01%		22,06%
52 Wochen Hoch	195,22	122,46	13.662,26
52 Wochen Tief	175,16	115,77	12.792,30
Volatilität (1Jahr)	5,31%	3,33%	2,37%
Volatilität (3 Jahre)	5,37%	2,78%	3,24%

Investments im Überblick

Stammdaten	GAM Star Cat Bond - Ordinary EUR DIS H	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return Internationa...
ISIN	IE00B52P3X14	LU0779208544
Gesellschaft	GAM Fund Management (Ireland)	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Anlageklasse	Anleihen	Alternative Investments
Auflegungsdatum	28.4.2014	17.5.2012
SRRI*		
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Laufende Kosten (p.a.)	1,57%	1,22%
Fondsvolumen	2.511.848.700 €	5.149.625.300 €
Morningstar Rating		
Aktueller Kurs	9,09 €	1,56 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“		
Wertentwicklung & Risiko		
Wertentwicklung (1 Jahr)	12,22%	5,50%
Wertentwicklung (3 Jahre)	19,46%	-0,52%
Wertentwicklung (5 Jahre)	25,82%	22,68%
52 Wochen Hoch	9,09	1,58
52 Wochen Tief	8,15	1,46
Volatilität (1Jahr)	1,66%	5,67%
Volatilität (3 Jahre)	5,33%	6,53%

Portfoliovergleich

Wertentwicklung



Kennzahlen

	Portfolio 1	Portfolio 2	Portfolio 3
Performance kumuliert		Sharpe Ratio	
1 Jahr	13,67%	1 Jahr	7,11%
3 Jahre	18,77%	3 Jahre	12,62%
5 Jahre	0,00%	5 Jahre	0,00%
10 Jahre	0,00%	10 Jahre	0,00%
Seit Start	29,87%	Seit Start	20,01%
Seit Jahresanfang	9,54%	Maximum Drawdown	5,20%
Performance p.a.		Größter Verlust in %	
1 Jahr	13,67%	Start Verlustphase	0,00%
3 Jahre	5,90%	Ende Verlustphase	2,04%
5 Jahre	0,00%	Dauer Verlustphase	0,00%
10 Jahre	0,00%	Wertaufholung in %	0,00%
Seit Start	7,21%	Dauer Wertaufholung	4,98%
Volatilität		Value at Risk	
1 Jahr	5,51%	Value at Risk (95%)	2,04%
3 Jahre	7,35%	Conditional Value at Risk	2,45%
5 Jahre	0,00%	Verlustwahrscheinlichkeit	0,00%
10 Jahre	0,00%	Bestes Jahr	0,00%
Seit Start	7,11%	Schlechtestes Jahr	2,48%

Kennzahlen (2)

	Portfolio 1	Portfolio 2
Kupon	4,06%	1,33%
Fälligkeitsrendite (YTM)	3,69%	0,33%
Duration	2,27	0,31
Kreditrating	A+	AA
Dividenden Rendite	1,96%	2,56%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	18,96	14,44
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)	9,31	1,86
Laufende Fondskosten	1,38%	1,56%

Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den einzelnen Portfoliobestandteilen. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Anlageklassen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Cash	7,19%	18,14%
Anleihen	21,69%	35,43%
Aktien	65,88%	32,80%
Derivate	1,90%	0,18%
Rohstoffe	2,22%	0,00%
Immobilien	0,00%	0,00%
Alternative Investments	0,00%	12,50%
Weitere Anlageformen	1,13%	0,95%

Regionen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Afrika	0,75%	0,35%
Asien	5,26%	4,69%
Australien & Pazifik	0,00%	1,29%
Europa	34,31%	42,11%
Nordamerika	57,41%	46,64%
Südamerika	2,26%	1,15%
Global	0,00%	3,77%

Top 10 Währungen

	Portfolio 1	Portfolio 2
US-Dollar	53,55%	32,09%
Euro	26,71%	40,05%
Schweizer Franken	6,99%	3,72%
Britisches Pfund	2,60%	8,04%
Mexikanischer Peso	1,53%	1,08%
Japanischer Yen	1,43%	0,03%
Kanadischer Dollar	1,42%	2,95%
Brasilianischer Real	1,35%	1,16%
Dänische Krone	0,96%	0,40%
Hongkong-Dollar	0,75%	0,06%
Diverse	2,72%	10,42%

Branchen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Energie	3,17%	7,72%
Bau & Immobilien	1,44%	0,55%
Finanzwesen & Versicherungen	18,87%	13,66%
Gesundheit	11,57%	10,20%
Industrie	3,74%	9,11%
IT & Technologie	22,43%	12,18%
Konsumgüter	27,19%	26,18%
Rohstoffe	4,48%	11,08%
Telekommunikation	6,80%	7,32%
Versorgungsbetriebe	0,32%	2,02%
Diverse	0,00%	0,00%

Top 10 Positionen

Portfolio 1	Anteil	Portfolio 2	Anteil
APPLE	9,80%	USA 24/25 ZO	2,28%
Invesco Physical Gold ETC	1,30%	Groupama Entreprises IC	1,11%
United States of America DL-Infl.-Prot.Secs 21(26)...	1,17%	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fun...	1,10%
Alphabet Inc Class A	1,09%	DS Smith	1,00%
Berkshire Hathaway Inc Class A	1,01%	United States Treasury Notes 5.48941%	0,93%
Microsoft Corp	0,85%	HashiCorp A	0,85%
RECKITT BENCKISER GROUP	0,84%	United States of America DL-Infl.-Prot.Secs 21(26)...	0,80%
Amazon	0,77%	Darktrace	0,74%
BERKSHIRE HATHAWAY B	0,77%	United States Treasury Notes 1.75%	0,74%
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	0,75%	Covestro	0,73%

Davor Horvat



Honorarfinanz AG



max.mustermann@musterfirma.de

Nachtrag

	S&P	Moody's	Fitch	Bonitätsrisiko	Einschätzung
Investmentgrade	AAA	Aaa	AAA		Höchste Qualität
	AA+	Aa1	AA+		Beste Qualität
	AA	Aa2	AA		
	AA-	Aa3	AA-		
	A+	A1	A+		Hohe Qualität
	A	A2	A		
	A-	A3	A-		
	BBB+	Baa1	BBB+		Mittlere Qualität
	BBB	Baa2	BBB		
BBB-	Baa3	BBB-			
Non - Investmentgrade	BB+	Ba1	BB+		Spekulativ
	BB	Ba2	BB		
	BB-	Ba3	BB-		
	B+	B1	B+		Sehr spekulativ
	B	B2	B		
	B-	B3	B-		
	CCC+	Caa1	CCC+		Hoch spekulativ
	CCC	Caa2	CCC		
	CCC-	Caa3	CCC-		
	CC	Ca	CCC		Extrem
	C				
	D	D	DDD		Zahlungsausfall
	DD				
	D				

► Morningstar Rating

Fonds Alter

36 – 59 Monate
60 – 119 Monate
120 Monate oder länger

Gesamtrating

= 3-Jahres-Rating
= 50% 10-Jahres-Rating+30% 5-Jahres-Rating+20% 3-Jahres-Rating
= 50% 10-Jahres-Rating+30% 5-Jahres-Rating+20% 3-Jahres-Rating

Bewertung

★★★★★
★★★★☆
★★★☆☆
★★☆☆*
★☆☆☆☆

Prozentangabe

Top 10%
Top 10% - 32,5%
Mittlere 35%
32,5% - untere 10%
Untere 10%

Gesamtrating

Der Fonds zählt zu den Top 10%.
Der Fonds ist zwischen den Top 10% und den besten 32,5%.
Der Fonds wird innerhalb der mittleren 35% geführt.
Der Fonds wird im Bereich untere 32,5% bis untere 10% geführt.
Der Fonds zählt zu den schlechtesten 10% der Vergleichsgruppe.

► SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator)

Bewertung

1
2
3
4
5
6
7

Risikostufen

sehr geringes Risiko
niedriges Risiko
mittleres Risiko
mittleres Risiko
hohes Risiko
hohes Risiko
sehr hohes Risiko

Volatilitätsintervalle

0% bis >0,5%
≥0,5% bis <2%
≥2% bis 5%
≥5% bis 10%
≥10% bis 15%
≥15% bis 25%
≥25%

► MSCI ESG (Environment, Social, Governance) Rating



Glossar (1)

Erwartete Rendite

Die erwartete Rendite ist eine Schätzung von nicht inflations-bereinigten Erträgen, die eine Anlageklasse oder eine Kombination aus verschiedenen Anlageklassen pro Jahr erzielt. Als Schätzer dienen Ansätze wie der des arithmetischen und des exponentiell gleitenden Mittelwertes der historischen Renditen gleicher Perioden.

Verlustwahrscheinlichkeit

Die "Target Shortfall Probability" (TSP) heißt wörtlich übersetzt "Ziel-Ausfall-Wahrscheinlichkeit". Die TSP ist eine Risikokennzahl, die eine Wahrscheinlichkeit ausdrückt, mit der die Rendite eines Portfolios unter der vorgegebenen „Zielrendite“ $x\%$ liegt. Im vorliegenden Konzept ist diese „Zielrendite“ als Null definiert, so dass auch von einer Verlustwahrscheinlichkeit gesprochen werden kann.

Value at Risk (VaR)

Der Value at Risk (VaR) bedeutet übersetzt "Wert auf dem Spiel". Das Konzept stammt ursprünglich aus dem Bankensektor und ist heute Standard in der Steuerung von Risikobegrenzungen. Der VaR ist ein Downside-Risikomaß, das nur auf Verluste abstellt, ohne die Chancen zu berücksichtigen. Als VaR wird der geschätzte maximale Verlust bezeichnet, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit innerhalb einer vorgegebenen Haltedauer nicht überschritten wird. Die Berechnung des VaR erfolgt hier nach der Delta-Normal-Methode (Normalverteilungsannahme) bezogen auf ein Jahr.

Korrelation

Die Korrelation bzw. der Korrelationskoeffizient ist ein dimensionsloses Maß für den Grad des linearen Zusammenhangs zwischen zwei intervallskalierten Merkmalen. Bei einem Wert von +1 (bzw. -1) besteht ein vollständig positiver (bzw. negativer) linearer Zusammenhang zwischen den betrachteten Merkmalen. Der Korrelationskoeffizient ist u.a. auch für den Diversifikationsgrad verantwortlich.

Portfoliorisiko

Die Portfolio -Varianz / Standardabweichung ist ein Maß für das Risiko von Wertpapierportfolios. Es ist eine statistische Messgröße für die durchschnittliche Abweichung (Streuung) von einem Mittelwert. Harry M. Markowitz erhielt 1990 den Nobelpreis für Wirtschaftswissenschaften dafür, in dem er die Portfolio-Varianz als eine unter Nebenbedingungen zu minimierende Zielgröße formulierte.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Unter Beschränkung auf alle Ereignisse, in denen der Periodenverlust den VaR überschreitet, entspricht der CVaR der mittleren Verlusthöhe. Der CVaR kann daher als durchschnittlicher Verlust im Fall eines (durch die Übersteigerung des VaR in Abhängigkeit von der vorgegebenen Ausfallwahrscheinlichkeit definierten) Verlustereignisses interpretiert werden. Ökonomisch gesehen dient es dazu, den Kapitalbedarf zu bestimmen, um einen Extremverlust zu kompensieren.

Volatilität

Volatilität misst die Intensität der Schwankungen eines Portfolios um den eigenen Mittelwert. Je höher die Volatilität, desto höher ist die Abweichung des Portfolios von seinem Mittelwert. Während sich die historische Volatilität auf die Schwankungsstärke in der Vergangenheit bezieht, misst die implizite Volatilität die zukünftig erwartete Schwankungsstärke.

Glossar (2)

Maximum Drawdown (Größte Verlustphase)

Unter einem Drawdown wird der kumulierte Verlust von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden. Er beschreibt somit den prozentualen Schaden für einen Investor, wenn er im für ihn ungünstigsten Fall gekauft (Höchststand) und verkauft (Tiefstand) hätte. Der Maximum Drawdown ist der größtmögliche all dieser Drawdowns und stellt damit das beobachtete worstcase Szenario dar. Der Maximum Drawdown kann ein realistisches Bild über Verlustpotentiale liefern.

Maximaler Verlust p.a.

Empirische Kennzahl: Unter Anwendung der historischen Renditen der einzelnen Anlageklassen wird für die jeweilige Vermögensstruktur das Jahr mit dem höchsten Verlust innerhalb einer vorgegebenen Zeitspanne ermittelt.

Effizienzlinie

Auf der Effizienzlinie befinden sich sämtliche Möglichkeiten zur Gestaltung eines Portfolios, die unter Beachtung der gegebenen Anlagerestriktionen als effizient bezeichnet werden. Ein Portfolio ist dann effizient, wenn bei gegebenem Risiko kein Portfolio mit einer höheren Rendite existiert oder wenn bei gleicher Rendite kein Portfolio mit einem niedrigeren Risiko existiert.

Monte Carlo Simulation

Der Begriff der "Monte Carlo-Methode" entstand in den 1940er Jahren als versucht wurde die Wechselwirkungen von Neutronen mit Materie theoretisch vorherzusagen. Die Bezeichnung ist auf den bekannten Glücksspielort und den dort zu findenden Rouletteädem zurückzuführen, mit denen Zufallszahlen erzeugt werden können. Das vorliegende Konzept setzt die Monte-Carlo-Simulation zur Risikomessung von Vermögensprognosen ein, um die Dynamik und die Schwankungen der Finanzmärkte messbar zu machen. Dies wird mit dem stochastischen Prozess der geometrischen brownischen Bewegung umgesetzt.

Markowitz-Portfoliotheorie

Die Markowitz-Theorie ist der Grundstein der modernen Portfoliotheorien. Es handelt sich um eine mathematische Methode, die besagt, dass das Risiko eines effizienten Portfolios kleiner oder maximal gleich dem durchschnittlichen Risiko der einzelnen Wertpapiere ist. Grund dafür ist, dass die einzelnen Anlageklassen i.d.R. nicht vollständig gleich laufen. Kombiniert man nicht gleichlaufende Anlageklassen, entstehen Portfolien, die bei gleicher Rendite ein geringeres Risiko im Vergleich zu den Risiken der einzelnen Anlageklassen aufweisen. Mit Hilfe von komplexen Berechnungsmethoden werden Portfolien ermittelt, die auf Basis der hinterlegten historischen Rendite- und Risikokennziffern der einzelnen Anlageklassen eine optimale Gewichtung aufweisen. Diese Theorie ist jedoch nur für langfristige Strategien geeignet, da sie von der Grundannahme ausgeht, dass die Summe der Ergebnisse der Vergangenheit auch die Zukunft widerspiegeln.

Glossar (3)

Kurs-Buch-Verhältnis (KBV)

Das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) stellt den Börsenkurs einer Aktie seinem bilanziell ausgewiesenen Buchwert pro Aktie gegenüber. Das Verhältnis wird berechnet indem der Aktienkurs durch den Buchwert pro Aktie geteilt wird. Das KBV wird häufig verwendet, um festzustellen, ob ein Aktienkurs im Verhältnis zu seinem Buchwert über- oder unterbewertet ist. Ein Unternehmen mit einem KBV von 1,0 bedeutet, dass der Aktienkurs genauso hoch ist, wie das Nettovermögen des Unternehmens- oder der Buchwert – pro Aktie wert ist. Je größer die Kennzahl ist, umso positiver sind die von den Marktteilnehmern erwarteten Zukunftsaussichten. Allerdings ist somit das Kurswachstumspotential nach oben möglicherweise begrenzter und das Rückschlagspotential größer als bei Unternehmen mit einem vergleichbar geringeren Kurs-Buchwert-Verhältnis. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV), ist eine Rentabilitätskennziffer. Das KGV gibt an, mit welchem Vielfachen des Jahresgewinns eine Aktie (hier Monatsendkurs) bewertet wird. Der hier angegebene Wert bezieht sich auf das laufende Jahr und kann auf Analystenschätzungen beruhen. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Dividenden Rendite

Die Dividendenrendite ist eine Kennzahl zur Bewertung und zum Vergleich von Aktien. Die Dividendenrendite setzt die vom Unternehmen gezahlte Dividende mit dem Kurs der Aktien ins Verhältnis. Diese Kennzahl hier wird auf Basis von erwarteten künftigen Dividenden des laufenden Jahres berechnet. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Duration (Kapitalbindungsdauer)

Die Duration bezeichnet die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Anleihe oder eines Investmentfonds in Jahren. Bei der Duration einer Anleihe handelt es sich um eine Sensitivitätskennzahl zur Bewertung des Kapitalbindungsrisikos. Die Duration bezeichnet den durchschnittlichen Zeitraum, bis das in die Anleihe investierte Kapital wieder an den Anleger zurückgeflossen ist. Die Duration ist kürzer als die Restlaufzeit, da sich durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital die Amortisationsdauer verkürzt. Bei Null-Kupon-Anleihen (Zerobonds) entspricht die Duration der Laufzeit, da ja die Zinszahlungen implizit erst am Ende der Laufzeit anfallen. Sie sind daher besonders zinssensibel.

Rechtliche Informationen

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing Kommunikation der Honorarfinanz AG, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung / Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung, durch Ihren persönlichen Berater, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und / oder die diesbezüglichen Empfehlungen u. a. auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen. Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt folgendes: Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen des Vermögensberatungsgesprächs mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei den dargestellten Anlagemöglichkeiten / Portfoliostrukturen handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern die Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten einer Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und –produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, die sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in unserer Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolien, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben. Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrundeliegenden Wertpapierprospekten bzw. den Wesentliche Anlegerinformationen (KID“) entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gern zur Verfügung. Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heutigen geltenden (Steuer-) Gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen und Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und / oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und / oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann die Honorarfinanz AG keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Präsentation ungeprüft.