



## Private Investing – Anlagestrategie Defensiv

Anlageberater: VAM (Value Asset Management)



### Angesprochene Anleger für diese Strategie

Geeignet für Anleger, die ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten und Volatilitätsschwankungen von bis zu 8 % p.a. zugunsten des Kapitalerhalts und eines angemessenen Ertragsniveaus in Kauf nehmen.

Der empfohlene Anlagezeitraum liegt zwischen 2 und 4 Jahren.

### Modellvorgaben

Aktienfondsanteil von 0 % bis 30 %.

Anleihefondsanteil von 70 % bis 100 %.

### Eigenschaften der standardisierten Fonds-Vermögensverwaltung für alle Kundendepots

- Jährliche Rückerstattung der Bestandsvergütung auf die Kundendepots.
- Depotübertragung als Einzahlung möglich.
- Flexibler und kostenfreier Strategiewechsel möglich.
- Gesamtvergütung – keine in Rechnung Stellung zusätzlicher Transaktionskosten oder Tauschkosten bei aktiven Fonds.

### Kontakt

BfV Bank für Vermögen AG, Hohemarkstraße 22, 61440 Oberursel  
Telefon: 0 61 71 | 91 50 – 530, Fax: 0 61 71 | 91 50 – 501  
www.bfv-ag.de, E-Mail: private-investing@bfv-ag.de

VAM Value Asset Management GmbH

Telefon: 089 | 24 41 802 – 10

www.value-am.com, E-Mail: private-investing@fondsconsult.de

### Daten und Fakten

Name  
Risikoklasse  
Zielrendite  
Benchmark / Vergleichsmaßstab

Vermögensverwalter  
Anlageberater  
Depotführende Stelle

Währung  
Mindestanlagesumme  
Vertriebsstart

### Kosten

Ausgabeaufschlag / Umsatzkommission 2,00 %  
Gesamtvergütung p.a. (zzgl. MwSt.) 1,50 % p.a.

### Anteil aus der Gesamtvergütung (jew. zzgl. MwSt.)

Vermögensverwalter 0,40 % Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  
0,40 % bei FIL Fondsbank GmbH  
0,55 % bei Fondsdepot Bank GmbH

Anlageberater 0,20 %  
Vertrieb 0,75 %

### Depotführende Stelle

FIL Fondsbank GmbH 0,15 % plus € 40,- (Depotführung p.a.)  
Metzler seel. Sohn & Co. KGaA 0,15 % plus € 42,- (Depotführung p.a.)  
Fondsdepot Bank GmbH € 65,- Depotführung p.a.

### Stand 20.09.2017

Private Investing – Anlagestrategie Defensiv  
2 (Ertragsorientiert)  
EURIBOR (3 Monate) WKN: 965278 plus 3 %  
30 % DJ Global in EUR und  
70 % iBoxx Eurozone (Total Return) in EUR  
BfV Bank für Vermögen AG  
VAM Value Asset Management  
Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, FIL Fondsbank  
GmbH, Fondsdepot Bank GmbH  
EUR  
€ 5.000,- (Sparpläne € 100,-)  
November 2011

### Anlagerichtlinien der Private Investing – Anlagestrategie Defensiv

Zugelassene Investitionsgegenstände sind ausschließlich deutsche Investmentfonds sowie Investmentfonds, die in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Investitionsgegenstände müssen auf der Produktliste der Depotführenden Stelle ausgewiesen sein. Die Sicherheit der Anlage steht im Vordergrund. Substanzverluste oder Wertverzehr durch Kapitalmarktrisiken sollen vermieden werden. Es wird ein Ertragsniveau durch Einsatz festverzinslicher Titel angestrebt. Um Ertragschancen zu nutzen darf in geringem Umfang eine Beimischung von Anlagen verminderter Bonität erfolgen, soweit dem höhere Renditechancen durch einen höheren Zins gegenüberstehen, in geringem Umfang darf

auch ein Währungsrisiko eingegangen werden. Überwiegend soll das festverzinsliche Portfolio aus Anleihen des Euroraums im Bereich von „investment grade“ erfolgen. Aus diesem Grund ist eine maximale Beimischung von Aktienfonds von bis zu 30 % zugelassen, 70 % der Anlage sollen in Rentenfonds und Geldmarktfonds erfolgen. Aus Diversifikations- und Renditegesichtspunkten ist auch eine Beimischung von offenen Immobilienfonds von bis zu 10 % und hybriden Anlageformen (z.B. Wandelanleihenfonds oder Fonds zur Erzielung stabiler absoluter Renditen) von bis zu 35 % zulässig.

Grundsätzlich ist jedoch die Aktienquote von 30 % als Limit einzuhalten.

### Risiken

- Risiko eines Wertrückgangs der Vermögenswerte in den Zielfonds aufgrund allgemeiner Marktrisiken sowie Länder-, Emittenten-, Ausfall-, Kontrahenten- oder Bonitätsrisiken.
- Mögliche Konzentration der Vermögenswerte in den Zielfonds auf wenige Märkte, Länder und Branchen und daraus resultierend ggf. Markteng und hohe Schwankungsbreite innerhalb der Zielfonds.
- Die Entwicklung der Vermögensverwaltung hängt unter anderem auch von der Eignung der handelnden Personen und den richtigen Anlageentscheidungen ab.
- Die Kosten der Vermögensverwaltung können die Performance negativ beeinflussen.

### Chancen

- Die Investition in eine aktiv gemanagte fondsgebundene Vermögensverwaltung erhöht die Möglichkeit der mittelbaren breiten Streuung der Anlagen und dadurch der Risikodiversifizierung.
- Aktives Anlagemanagement ermöglicht auf kurzfristige Marktveränderungen zu reagieren – dadurch kann eine Chancenverbesserung bei gleichzeitiger Risikooptimierung erreicht werden.
- Eine breite Streuung über verschiedene Regionen, Länder und Anlageklassen ermöglicht eine Nutzung von Renditepotential vieler Anlageklassen.
- Aktive Risikoüberwachung der Endkundendepots durch den Vermögensverwalter.

### Risikoeinstufung des Kunden gem. § 31 Abs. 4 und 5 WpHG (Risikoklasse)

#### (1) Sicherheitsorientiert

#### (2) Ertragsorientiert

#### (3) Ertragsorientiert, Tendenz Wachstum

#### (4) Wachstumsorientiert

#### (5) Risikoorientiert

#### Mögliche Risiken

Minimale Risiken aus Kurschwankungen, Kursverluste unwahrscheinlich

Moderate Risiken aus Kurschwankungen im Aktien- und Währungsbereich, geringe Bonitätsrisiken, Kursverluste mittel- bis langfristig unwahrscheinlich

Risiken aus Kursschwankungen im Aktien- und Währungsbereich, höhere Bonitätsrisiken jederzeit möglich

Höhere Risiken aus Kurschwankungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich, hohe Bonitätsrisiken, Kursverluste möglich

Hohe Risiken aus Kurschwankungen im Aktien-, Zins- und Währungsbereich, hohe Bonitätsrisiken, zeitweise Kursverluste, wahrscheinliche, mögliche Kapitalverluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals



# Private Investing – Anlagestrategie Defensiv

## Anlageberater: VAM (Value Asset Management)

### Wertentwicklung netto nach Kosten vom 21.11.2011 bis 20.09.2017



Die hier dargestellte Wertentwicklung der Private Investing – Anlagestrategie Defensiv am Beispiel der FIL Fondsbank GmbH als depotführende Stelle berücksichtigt sämtliche Kosten und Provisionen wie Transaktionskosten (Ordergebühren) und Maklercourttagen sowie Depot- und andere Verwahrgebühren, welche die Endkunden in Form der im Vermögensverwaltungsvertrag enthaltenen Gesamtvergütung zzgl. MwSt. ohne steuerliche Berücksichtigung tragen.

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	20.09.2016 - 20.09.2017	20.09.2015 - 20.09.2016	20.09.2014 - 20.09.2015	20.09.2013 - 20.09.2014	20.09.2012 - 20.09.2013	seit Auflage
<b>Portfolio</b>	-0,16 %	-1,84 %	-1,31 %	-0,13 %	0,17 %	1,63 %	1,29 %	5,63 %	0,94 %	18,14 %
<b>Zielrendite</b>	0,23 %	0,66 %	1,34 %	1,87 %	2,62 %	2,69 %	2,91 %	3,11 %	3,08 %	18,75 %
<b>Mehrertrag</b>	-0,39 %	-2,50 %	-2,64 %	-2,00 %	-2,44 %	-1,06 %	-1,62 %	2,51 %	-2,14 %	-0,61 %

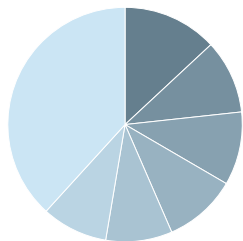
\* Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Abzug sämtlicher Kosten und Provisionen (siehe bereits oben). Die Angaben in den Feldern „Portfolio, Zielrendite, Benchmark, Mehrertrag“ stellen die für den jeweils angegebenen Betrachtungszeitraum kumulierte Werte dar. \*\* Zielrendite: EURIBOR (3 Monate) WKN: 965278 plus 3%. \*\*\* Benchmark: 30% DJ Global in EUR und 70% iBoxx Eurozone (Total Return) in EUR.

### Risikokennziffern

	Standardabweichung*	Sharpe Ratio**	Maximaler Rückschlag seit Auflage	Längste Verlustphase in Monaten	Durchschnittliche Jahresrendite
<b>Portfolio</b>	2,70 %	1,03	-5,73 %	29,70	2,90 %

\* tägliche Renditen, annualisiert; \*\* Überrendite des Fonds in % im Vergleich zum risikofreien Zinssatz des 3-Monats-EURIBOR in Relation zur Volatilität

### Aktuelle Verteilung der Anlageklassen in den Zielfonds



- 13,1% RF EUR/EUR hedged
- 10,2% Absolute Return / sonstige Strategien
- 10,1% RF USD
- 10,1% Absolute Return / aktienorientiert
- 9,2% RF Emerging Markets
- 9,1% RF Inflationsschutz
- 38,2% weitere Assetklassen

### Top 10 Positionen im Portfolio

BB Global Macro B €	LU0494761835
Deutsche \$ Floating Rate Notes USD LD	LU0041580167
GAM Local Emerging Bond A €	LU0256063883
JPM Income Opportunity Plus A inc €-h	LU0683731151
JPM US Aggregate Bond A acc €-h	LU0679000579
Jupiter Dynamic Bond L € Q Inc	LU0459992896
Nomura Real Protect R €	DE000A1XDW13
Nordea US Total Return Bond HA €	LU0826415050
Robeco BP Global Premium Equities D €	LU0203975437
SEB Fund 1 Asset Selection C €	LU0256624742

AF=Aktienfonds, DF=Dachfonds, GF=Geldmarktfonds, MF=Mischfonds, RF=Rentenfonds

### Marktüberblick und aktuelle Anlageentscheidungen der Private Investing – Anlagestrategie Defensiv

In einem herausfordernden Marktumfeld entwickelte sich die Anlagestrategie PRIVATE INVESTING Defensiv stabil. Auf der Aktienseite belastete die Diversifikation über verschiedene Investmentstile, als fast schon gewohnheitsmäßig vor allem Wachstumstitel mit teilweise luftigen Bewertungen am Markt gefragt waren. So verzeichnete der JPM US Value einen Rückgang von 2,77% und bleibt damit deutlich hinter dem S&P 500 (-0,60%) zurück. Der FvS Multiple Opportunities (+0,24%) erfüllte dagegen seine Rolle als Ankerinvestment und trug positiv zur Performance bei. Auf der Rentenseite zahlte sich die moderate Allokation in lokale Schwellenländeranleihen erneut aus, als der GAM Local Emerging Bond (+1,39%) die Dollar-Verluste (Deutsche USD Floating Rate Notes, -0,70%) überkompensieren konnte. Der Legg Mason WA Macro Opportunities Bond (+0,69%) überzeugte mit einem aktiven Durationsmanagement. Bei den Spezialitäten lieferte der Bellevue BB Global Macro (+0,26%) ebenso einen positiven Beitrag wie der L/S-Aktienfonds DNB Fund TMT Absolute Return (+0,82%). Leichte Verluste musste dagegen der Trendfolger SEB Asset Selection (-0,66%) verkraften. Im Berichtsmonat wurden keine Veränderungen am Portfolio vorgenommen. Es bleibt voll investiert.

**Disclaimer** Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Anleger erhalten daher unter Umständen nicht den investierten Betrag vollständig zurück. Dies kann bis zu einem Totalverlust des investierten Betrages reichen.

Zuständige Aufsichtsbehörde für die BfV Bank für Vermögen AG:  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, und Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt (Internet: www.bafin.de).

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen wurden von der BfV Bank für Vermögen AG sorgfältig ausgewählt und geprüft. Eine Gewähr für die Richtigkeit kann jedoch nicht gegeben werden.

Der Inhalt des Factsheet stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Anteilen der in dem Factsheet genannten Investmentfonds(-klassen) bzw. ein Angebot zum Abschluss der dargestellten Anlageprodukte oder der Portfolio Verwaltung dar. Das Factsheet ersetzt keine sorgfältige Beratung durch einen kompetenten Berater. Alleinige Grundlage für eine Anlageentscheidung für Investmentfonds sind die Verkaufsunterlagen d.h. der jeweilige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Jahresbericht sowie der aktuelle Halbjahresbericht. Diese Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache über die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter den oben angegebenen Kontaktdaten bei der BfV Bank für Vermögen AG in elektronischer Dateiform oder in Papierform erhältlich.