

# Faktor – Portfolio

## Auflage der Strategie:

01. Juni 2013

## Vermögensverwalter:

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

## Berater der Strategie:

YPOS Finanzplanung GmbH

## Depotführende Stelle:

B. Metzler seel. Sohn &amp; Co. KGaA

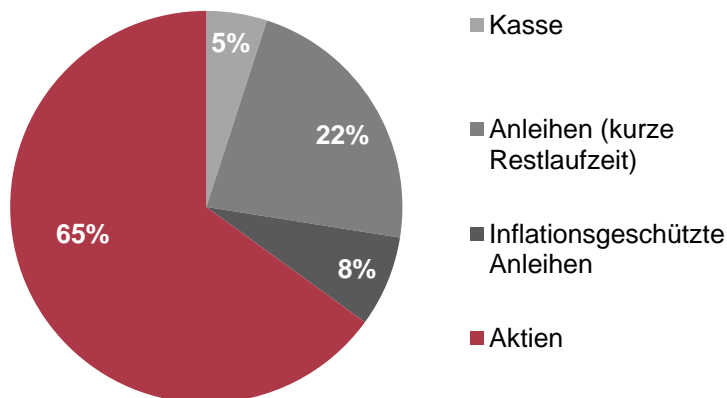
## Ihre Ansprechpartner:

Sönke Liebig Exclusive Finance  
Sögestraße 74  
28195 Bremen

Tel.: 0421 / 699 222 11

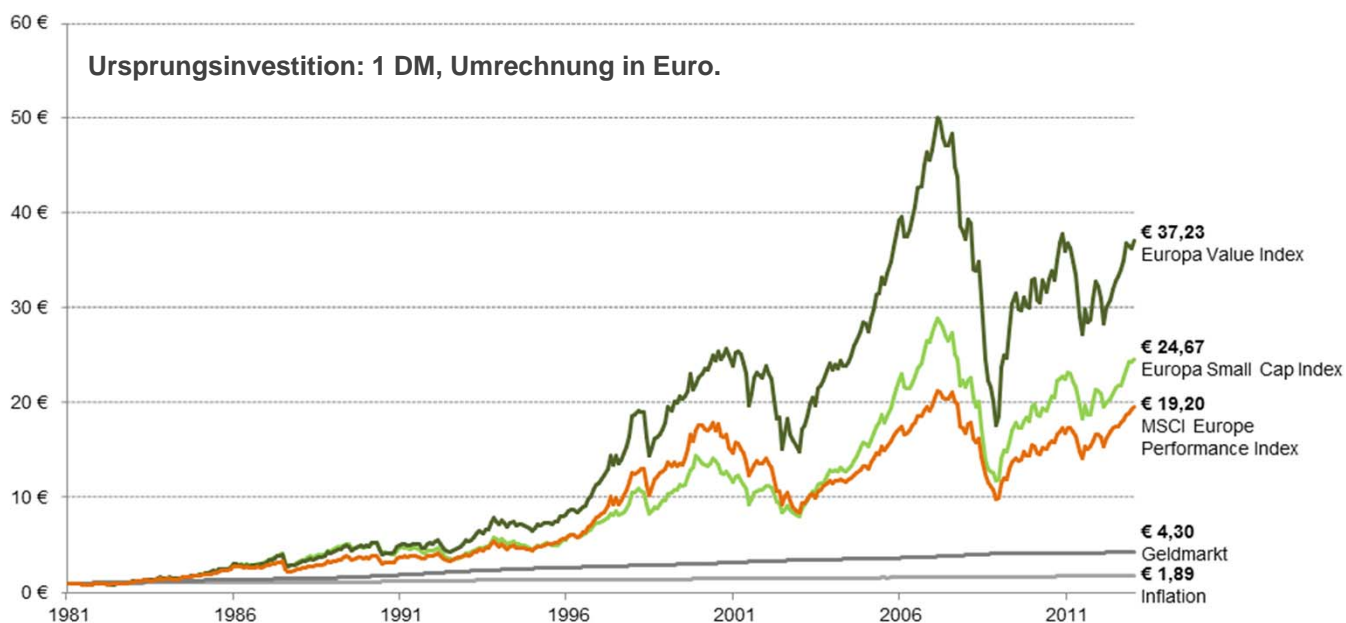
Mail: info@exclusive-finance.de

## Aktuelle Portfoliostruktur



## Die Strategie

Auf Basis einer makroökonomischen Analyse wird innerhalb der für eine langfristige Vermögensmehrung notwendigen Bandbreite eine Verteilung der Vermögenswerte auf schwankungsarme Geldwerte (Geldmarkt, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen) und wachstumsorientierte Sachwerte (Aktien, Rohstoffe, Edelmetalle, Immobilien) festgelegt und über ein regelmäßiges Rebalancing justiert. Das Gesamtportfolio ist mittels Investmentfonds global und über tausende von einzelnen Wertpapieren in die Kapitalmärkte investiert. Innerhalb der Sachwerte werden die verschiedenen Vermögensklassen anhand wissenschaftlicher Erkenntnisse und historisch beobachteter Entwicklungen analysiert. Hierbei werden gezielt wissenschaftlich nachweisbare Risikoprämien am Aktienmarkt verdient. So werden beispielsweise kleinere Unternehmen bzw. günstig bewertete Unternehmen gegenüber den bekannten Marktindizes übergewichtet, um eine breitere Abdeckung der globalen Kapitalmärkte zu erreichen.



Indizes in Deutschen Mark (1981-1998) und Euro (1999-2011). In den 29 Jahren von 1981-2011 betrug die annualisierte jährliche Rendite 14,17% für den Europa Value Index, 12,84% für den Europa Small Cap Index, 11,63% für den Europa Large Cap Index, 4,67% für den Geldmarktindex und 2,00% betrug die Inflation. Europa Value Index: 1975-1993, Zahlen bereitgestellt von Fama/French; 1994-heute, Zahlen zusammengestellt von Dimensional basierend auf Bloomberg Daten. Europa Small Cap Index: 1981-1993, Zahlen zusammengestellt von Dimensional basierend auf Daten von StyleResearch; 1994-heute, Zahlen zusammengestellt von Dimensional basierend auf Bloomberg Daten. MSCI Europa Index abgebildet. Copyright MSCI 2012. Geldmarktindex: basiert auf deutschem 3-Monats-Geldmarktsatz, bereitgestellt von der Deutschen Bundesbank. Inflation: deutscher Verbraucherpreisindex bereitgestellt von der Deutschen Bundesbank. Historische Angaben sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten.

## Die Strategie

Damit die vorhandenen Risikoprämien nicht durch Managerentscheidungen, Timing oder erfolgsabhängige Gebühren vernichtet werden, erfolgt die Abbildung überwiegend durch Investmentfonds, die diese Risikoprämien konstant und über tausende Einzelwerte gestreut abbilden. Anlagestrategien, die keine belegbare Risikoprämie bieten und den Anleger nicht für das Eingehen von Risiken entschädigen (Alternative Investments, Hedge Fonds) werden nicht berücksichtigt.

In Investmentstrategien, die kein konkretes oder ein wechselndes Chance-Risiko Profil haben (Vermögensverwaltende Fonds, Mischfonds, Trendfolger) wird ebenfalls nicht investiert. Investmentfonds, die eine erfolgsabhängige Vergütung erheben und damit die Rendite für den Anleger reduzieren, werden nur als Beimischung verwendet, wenn keine sinnvolle Alternative verfügbar ist.

## Aktuelle Markteinschätzung

Durch die Interventionen der Notenbanken und die anhaltend niedrigen Zinsen wurde ein Anlagenotstand erzeugt. Nahezu alle Segmente der Kreditmärkte (Anleihemärkte) weisen ein sehr ungünstiges Chance-Risiko Profil auf. Investoren werden dort nicht in ausreichender Weise für Kredit- und Laufzeitriskien belohnt. Dementsprechend liegt der Fokus auf kurzen Laufzeiten und einem breiten Bonitätsmix über eine große Anzahl von Schuldern. Ein realer Kaufkraftherhalt ist langfristig nur mit Aktien, Rohstoffen und Edelmetallen möglich. Hier weist der Aktienmarkt das transparenteste Verhältnis von Rendite zu Risiko auf. Eine wöchentliche Kommentierung zu den Kapitalmärkten, den YPOS Inflationscheck und den Euro Krisenbarometer finden Sie auf [www.ypos-fp.de](http://www.ypos-fp.de)

## Rechtliche Hinweise

Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Kunden, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Sie sollen lediglich Kunden und Interessenten über das Produkt „Faktor – Portfolio “ informieren und kann die anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweils in der Strategie hinterlegten Investmentfonds. Stand: 19.02.2015