

# Strategie moderato

Factsheet für den Monat September 2020



## Strategiedepotdaten

Anlagestrategie:	Vermögensverwaltend
Depotführende Stelle:	Fil Fondsbank GmbH
Start:	01.11.2011
Einmalanlage:	ab 10.000,00 €
Verlustschwelle :	10 %
Sparplan:	ab 100,00 € je Ausführung, wenn Einmalanlage erfolgt ist (Turnus mtl./viertelj./halbj./jährlich)
Strategiedepotvergütung:	1,904 % p.a. einschließlich Umsatzsteuer*
Abrechnungszeitraum:	quartalsweise per 31.03./30.06./30.09. und 31.12.
Zuwendungen:	der entsprechenden Zielfonds** Vollständige Gutschrift auf den Kundendepots***
Depotführungsentgelt:	45,00 € p.a.
Transaktionsentgelt:	In Strategiedepotvergütung enthalten

\* All-in-Fee  
 \*\* siehe Verkaufsprospekt  
 \*\*\* abgeltungssteuerpflichtig

## Anlagestrategie

Diese Anlagestrategie ist für Privatanlegerinnen und Privatanleger geeignet, deren Ertragserwartung über dem normalen Renditeniveau von Anleihen liegt. Dafür nehmen Sie höhere Kursschwankungen und moderate, temporäre Rückschlagrisiken in Kauf. Das Erreichen der Zielrendite kann jedoch nicht garantiert werden. Für diese Anlagestrategie empfehlen wir einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren. Die Anlegerin / der Anleger sollte mindestens über Basiskenntnisse oder Erfahrungen in Wertpapiere verfügen. Der Anlagebetrag soll sich bei dieser Anlage aus den Vermögenswerten der Anlegerin / der Anleger ergeben. Diese Strategie eignet sich z.B. für Anlegerinnen / Anleger die als Anlageziel Vorsorge, zweckgebundene Investition oder Entnahmeplan angeben. Durch den Erwerb von Investmentvermögen nimmt die Strategie an den Währungs-, Aktienkurs-, Zinsschwankungs- und Bonitätsrisiken sowie anderen Risiken der Investmentvermögen teil. Anlegerinnen / Anleger müssen daher bei der Strategie auch mit Wertschwankungen und zumindest temporären Verlusten rechnen und diese Verluste auch tragen können. Die Vermögenswerte die die Anlegerin / der Anleger im Rahmen der Geeignetheitsprüfung benannt hat sollen den Anlagebetrag mindestens abdecken.

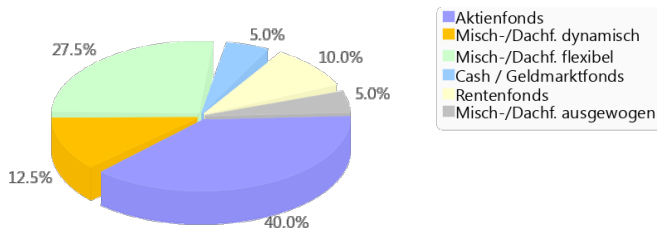
## Wertentwicklung\* (in Prozent)

Jahr	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Gesamt	-1.49	5.04	2.06	4.65	1.33	-0.73	3.15	-10.20	13.89	-0.56
Vergleichswert**	2.06	4.92	4.52	7.85	2.57	3.34	0.68	-0.79	6.81	0.36
Mehrertrag	-3.55	0.12	-2.46	-3.20	-1.24	-4.07	2.47	-9.41	7.08	-0.92

	Jan	Feb	Mar	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt	Vergleichswert**	Mehrertrag
2019	3.31	2.21	1.75	1.63	-3.40	2.76	1.32	-1.01	0.81	0.05	2.76	1.08	13.89	6.81	7.08
2020	0.05	-4.85	-8.52	7.13	3.08	1.06	0.72	2.71	-1.09	-	-	-	-0.56	0.36	-0.92

\* Berechnung der Wertentwicklung erfolgte beispielhaft für ein Depot mit einer Anlagesumme von 10.000,00 € unter Berücksichtigung der durchschnittlich angefallenen Kosten (Strategiedepotvergütung). Das Einstiegsentgelt, eine evtl. anfallende Performance-Fee sowie weitere Kosten von Drittstellen wie z. B. der depotführenden Stelle (Depotführungsgebühren etc.) sind darin nicht berücksichtigt. Die Angaben in den Feldern "Gesamt", "Vergleichswert" und "Mehrertrag" stellen die für das jeweilige Jahr kumulierten Werte dar. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
 \*\* 25% eb.rexx Money Market / 50% REX P / 25% MSCI World

## Depotstruktur per 30.09.2020



## Risikohinweis

Der Vermögensverwalter kann jederzeit Anpassungen im jeweiligen Muster-Fondsportfolio vornehmen. Diese Anpassungen werden dann in Abhängigkeit der jeweiligen Cut-Off-Zeiten und Abwicklungsmodalitäten der einzelnen Fonds im persönlichen Kundendepot bei der depotführenden Stelle nachvollzogen. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aufgrund von Marktschwankungen können sich im Zeitverlauf bis zum nächsten Anpassungstermin bzw. Rebalancing Abweichungen zu der beschriebenen Anlagestrategie ergeben.

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 "Strategie moderato" 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.

# Strategie moderato

Factsheet für den Monat September 2020



## Risiken

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kursrückgängen führen
- Rentenfonds: Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Generelle Risiken bei Anlagen in Investmentfonds, wie z. B. Länder-, Emittenten-, Ausfall- und Kontrahentenbonitätsrisiken
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage unter den Anschaffungswert fällt

## Chancen

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kurssteigerungen führen
- Rentenfonds: Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage über den Anschaffungswert steigt

## Größte Positionen (Werte des Vormonats)

Trend Performance Fund R	20,00% (20,00%)
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS A	12,50% (12,50%)
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	10,00% (10,00%)
IAMF - Top Ten Classic I	8,50% (8,50%)
IAMF - Aktien Global systematic I	8,00% (8,00%)
CH Global	6,00% (6,00%)
AMUNDI FUNDS CASH EUR - A2 EUR (C)	5,00% (5,00%)
DNB Fund - Technology Retail A	5,00% (5,00%)
DWS Invest Convertibles LC	5,00% (5,00%)
IAMF - Global Classic Flexibel	5,00% (5,00%)
Metzler European Smaller Companies	5,00% (5,00%)
Nordea 1 - Stable Return Fund BP-EUR	5,00% (5,00%)
Schroder ISF EURO Corporate Bond A Acc	5,00% (5,00%)

Neu aufgenommen

Position liquidiert

reduziert

aufgestockt

## Marktkommentar zur Strategie

Die meisten wichtigen Konjunkturdaten blieben im September im Rahmen der Erwartungen. Dennoch kam es bereits Anfang des Monats zu einem Einbruch an den Aktienmärkten, wobei USTechnologiewerte besonders stark korrigierten. Ende des Monats lag der S&P 500 knapp vier Prozent im Minus. Die Verluste in den europäischen Leitindizes fielen geringer, jene in Asien höher aus. Begleitet wurde der Einbruch von Korrekturen anderer Risiko-Assets, darunter Industriemetalle und Energie. Auch Gold verlor gegen den Trend mehr als vier Prozent an Wert und im Währungssegment gewann der US-Dollar nach einer Schwächephase von fünf Monaten erstmals wieder an Boden. Preise von US-Anleihen tendierten seitwärts, der deutsche Bund-Future legte bei kräftigen zwischenzeitlichen Schwankungen etwa ein Prozent zu.

## Portfoliokommentar zur Strategie

Die Strategie Moderato entwickelte sich in diesem von zahlreichen Trendabbrissen geprägten Umfeld mit einem Minus von lediglich 1,09 % verhältnismäßig stabil. Die stärksten Rückgänge waren im Bereich Technologie zubeobachten, während sich Fonds mit ausgeglichener Allokationsschwerpunkt, sowie Unternehmensanleihen am besten schlugen.