

Strategie Nachhaltigkeit plus Transparenz: Basis

Factsheet für den Monat Juni 2018

Strategiedepotdaten

Anlagestrategie:	Ausgewogen
Depotführende Stelle:	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Beratung durch:	Olaf Köster
Start:	01.07.2012
Einmalanlage:	ab 10.000,00 EURO
Verlustschwelle :	10 %
Sparplan:	ab 200,00 € je Ausführung, wenn Einmalanlage erfolgt ist (Turnus mtl./viertelj./halbj./jährlich)
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % auf die jeweiligen Zielfonds *
Strategiedepotvergütung:	2,0825 % 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:	In Strategiedepotvergütung enthalten
Transaktionsentgelt:	In Strategiedepotvergütung enthalten

* auf die jeweilige Einzahlungssumme
 ** 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.

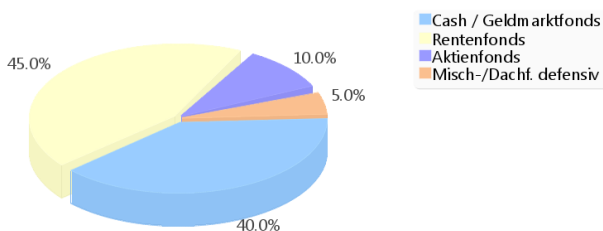
Wertentwicklung* (in Prozent)

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Gesamt	3.62	1.57	4.15	-2.10	-0.12	1.89	-2.38
Vergleichswert**	-1.29	-1.85	14.98	8.72	5.93	-3.53	2.70
Mehrertrag	4.91	3.42	-10.83	-10.82	-6.05	5.42	-5.08

	Jan	Feb	Mar	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt	Vergleichswert**	Mehrertrag
2017	0.05	1.33	0.42	0.31	0.75	-1.43	-0.27	-0.28	1.22	1.48	-1.10	-0.56	1.89	-3.53	5.42
2018	0.23	-1.76	-0.83	-0.08	0.23	-0.17	-	-	-	-	-	-	-2.38	2.70	-5.08

* Berechnung der Wertentwicklung erfolgte beispielhaft für ein Depot mit einer Anlagesumme von 10.000,00 € unter Berücksichtigung der durchschnittlich angefallenen Kosten (Strategiedepotvergütung): Evtl. anfallende Ausgabeaufschläge, 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.
 ** 75% ML Global Government Bond €, 25% MSCI World €

Depotstruktur per 01.06.2018



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. Vergangene Werte 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 Nachhaltigkeit plus Transparenz: Basis" 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 Nachhaltigkeit plus Transparenz: Basis

Factsheet für den Monat Juni 2018

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)

ESPA RESERVE EURO EUR R01 (T)	40,00%	(40,00%)
terrAssisi Renten I AMI	30,00%	(30,00%)
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	10,00%	(10,00%)
Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	10,00%	(10,00%)
IAMF - Fair Value Flex EUR	5,00%	(5,00%)
SEB Green Bond Fund D (EUR)	5,00%	(5,00%)

Neu aufgenommen

Position liquidiert

reduziert

aufgestockt

Marktkommentar zur Strategie

Nach turbulenter Entwicklung schlossen die globalen Aktienmärkte im Juni wenig verändert. In der Quartalsbetrachtung machten die Märkte aber nach dem Einbruch im ersten Quartal Boden gut. Positiv schnitten insbesondere die US-amerikanischen Börsen ab, während die Schwellenländer und Europa zurückblieben. Ob dies eine Folge des weiter eskalierenden Handelsstreits ist, scheint denkbar. Der MSCI Welt Aktienindex in Euro verlor im Juni -0,19%. Etwas deutlicher fielen die Verluste an den Rentenmärkten aus. Die US-Notenbank erhöhte erneut den Leitzins um 25 Basispunkte, und es wird mit zwei weiteren Zinsanhebungen im laufenden Jahr gerechnet. Die EZB bekräftigte demgegenüber ihre Absicht, die Anleihekäufe zum Jahresende zu beenden, und schloss Zinserhöhungen bis weit in das Jahr 2019 hinein aus. Der Merrill Lynch Government Bond Index in Euro verlor im Juni -0,48%, liegt aber auf Dreimonatssicht immer noch +2,04% vorn.

Portfoliokommentar zur Strategie

Das Strategieportfolio Nachhaltigkeit plus Transparenz: Basis verlor im Juni leicht um -0,17% und lag damit leicht hinter dem internen Vergleichsmaßstab, der mit +0,01% praktisch unverändert blieb. Dabei trug die Allokation in den aktienorientierten Nachhaltigkeitsfonds aufgrund der Untergewichtung positiv zur Performance bei, wurde allerdings durch ein negatives Selektionsergebnis überkompensiert. Der JSS Sarasin Fairinvest Bond Universal konnte dagegen den Rentenvergleichsmaßstab schlagen und eine positive absolute Performance erzielen. Der Anlageschwerpunkt liegt weiterhin in kurzlaufenden Anleihen und Geldmarktinvestitionen.

Da sich eine weitere Verschärfung des Handelsstreits insbesondere zwischen den USA und China abzeichnet, halten wir an unserer defensiven Positionierung fest.