

20. Januar
2016



Weltwirtschaft & Kapitalmarktausblick 2016: Auswirkungen auf das professionelle Portfoliomanagement

Andreas Grünewald, Vorstand FIVV AG
(FinanzInformation & VermögensVerwaltung AG)

AGENDA

1.

Die FIVV AG – das Unternehmen

2.

Regulatorische Herausforderungen eines Vermögensverwalters

- a) Die Begriffsvielfalt
- b) Der regulatorische Aufwand

3.

Weltwirtschaft & Kapitalmarktausblick 2016

4.

Das Portfoliomanagement der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

- a) Die Strategien der FIVV-MIC-Mandat-Fonds
- b) Die Anlagepolitik
- c) Das Risikomanagement
- d) Übersicht der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

VITA ANDREAS GRÜNEWALD



- Seit 1989
 - MÜNCHNER INVESTMENT CLUB (MIC)
Gründer und seit 26 Jahren Geschäftsführer
- 1991 - 1996
 - Studium der Betriebswirtschaftslehre
Schwerpunkte Kapitalmarktforschung und
Finanzierung, Operation Research und Statistik
- 1996 - 1998
 - Wertpapieranalyst bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Fundamentalanalyst Chemie/Pharma;
Leiter Technische Analyse
- Seit 1998
 - Mitglied der DVFA (Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset
Management)
- Seit 1999
 - FIVV AG
Gründer und seit 16 Jahren Vorstand
- Seit 2003
 - Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V. (VuV)
Seit 10 Jahren Mitglied des Vorstands, seit 04/2014 Vorsitzender des Vorstands

DIE FIVV AG – DAS TEAM

Die Ansprüche unserer Kunden sind der Maßstab für unser Handeln. Unser Team besteht aus qualifizierten Ansprechpartnern mit zumeist universitärem Hintergrund und / oder einer postgraduierten Fachausbildung des CFA Institute (Chartered Financial Analyst) oder der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA). Mit gezielten Fort- und Weiterbildungen verbessern wir kontinuierlich die Stärken unseres Teams und erweitern das Know-how unserer Mitarbeiter. So halten wir unsere Leistung auf einem konstant hohen Level.



AGENDA

1.

Die FIVV AG – das Unternehmen

2.

Regulatorische Herausforderungen eines Vermögensverwalters

- a) Die Begriffsvielfalt
- b) Der regulatorische Aufwand

3.

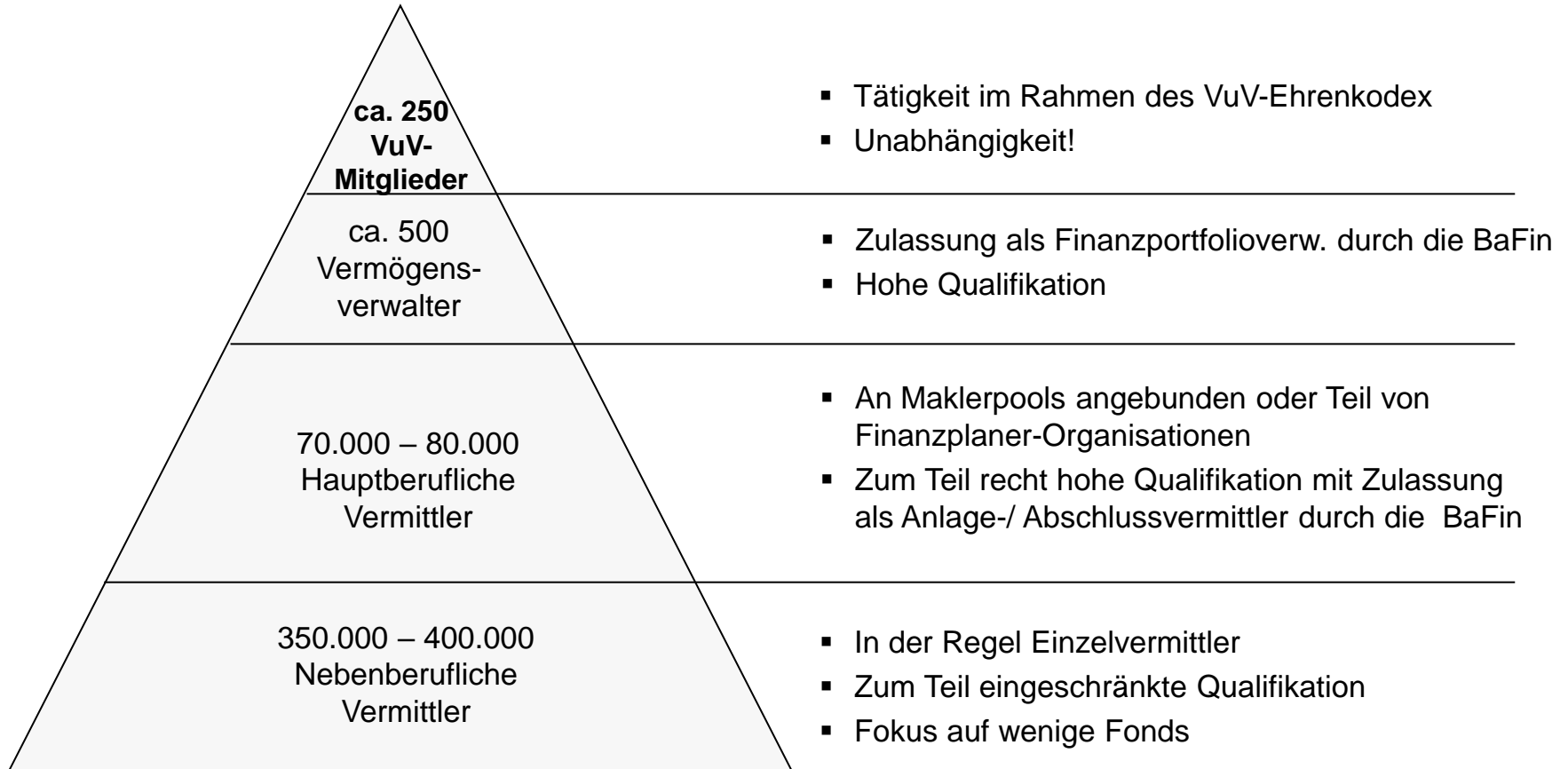
Weltwirtschaft & Kapitalmarktausblick 2016

4.

Das Portfoliomanagement der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

- a) Die Strategien der FIVV-MIC-Mandat-Fonds
- b) Die Anlagepolitik
- c) Das Risikomanagement
- d) Übersicht der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

BEGRIFFSVIELFALT – FINANZDIENSTLEISTER IN DEUTSCHLAND



BEGRIFFSVIELFALT – FINANZDIENSTLEISTER IN DEUTSCHLAND

Finanzportfolioverwalter (§1 Abs.1a Nr. 3 KWG)

Anlageberater
(§1 Abs.1a Nr. 1a KWG)

Anlagevermittler
(§1 Abs.1a Nr. 1 KWG)

Abschlussvermittler
(§1 Abs.1a Nr. 2 KWG)

Honorar-Finanzanlagenberater
(§ 34 f GewO)

Finanzanlagenberater (§ 34 f GewO)

Finanzanlagenvermittler (§ 34 f GewO)

Honorar-
Anlageberater (§36d WpHG)

Honorarberater?

REGULATORISCHER AUFWAND

Steigender regulatorischer Aufwand für unabhängige Vermögensverwalter

- KAGB inkl. nationalen & EU-Verordnungen ca. 1.400 kleinstgeschriebene Seiten mit einer gefühlt unendlichen Anzahl an Querverweisen
- KWG, WpHG, MaRisk, MaComp, BaFin-Rundschreiben
- Organisationshandbuch (sechsseitige, kleinstgedruckte Inhaltsverzeichnis, 400 Unterpunkte)
- Berichte: Compliance, Interne Revision, Geldwäsche, Beschwerdemanagement, Datenschutz
- Mitarbeiterregister, Beschwerderegister, Monatsausweise
- Zuwendungsverzeichnis, Zuwendungsverwendungsverzeichnis
- Abwehr von Terrorismusfinanzierung, Verdachtsmeldungen
- Beratungsprotokolle, Angemessenheits- bzw. Geeignetheitsprüfung
- Produktinformationsblätter (PIB) / Key Information Document (KID)
- ...

AGENDA

1. Die FIVV AG – das Unternehmen

2. Regulatorische Herausforderungen eines Vermögensverwalters

- a) Die Begriffsvielfalt
- b) Der regulatorische Aufwand

3. **Weltwirtschaft & Kapitalmarktausblick 2016**

4. Das Portfoliomanagement der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

- a) Die Strategien der FIVV-MIC-Mandat-Fonds
- b) Die Anlagepolitik
- c) Das Risikomanagement
- d) Übersicht der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

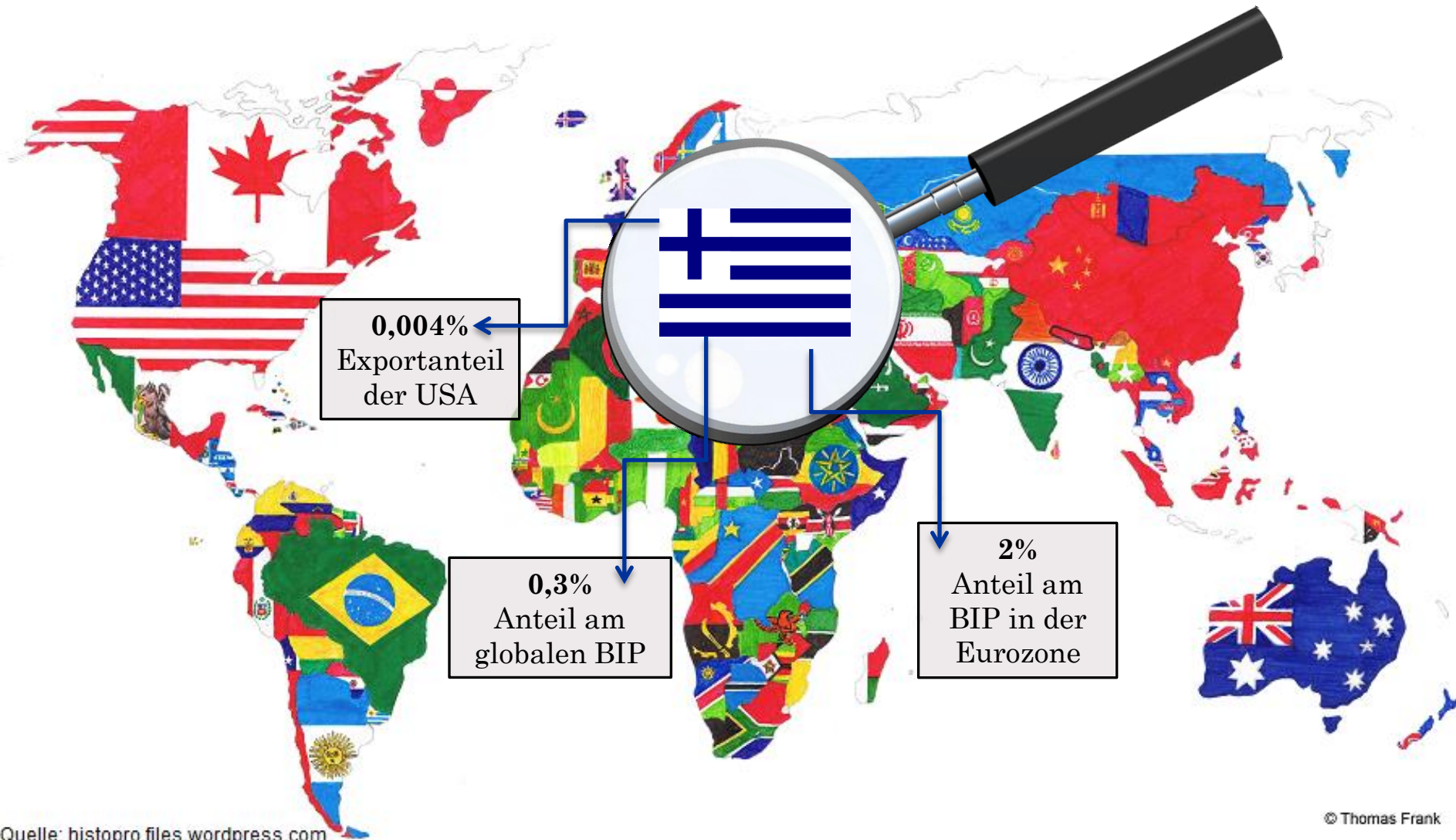
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Die Welt ist besser als Sie lesen!



FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Manches ist unbedeutender als zunächst gedacht – am Beispiel Griechenland



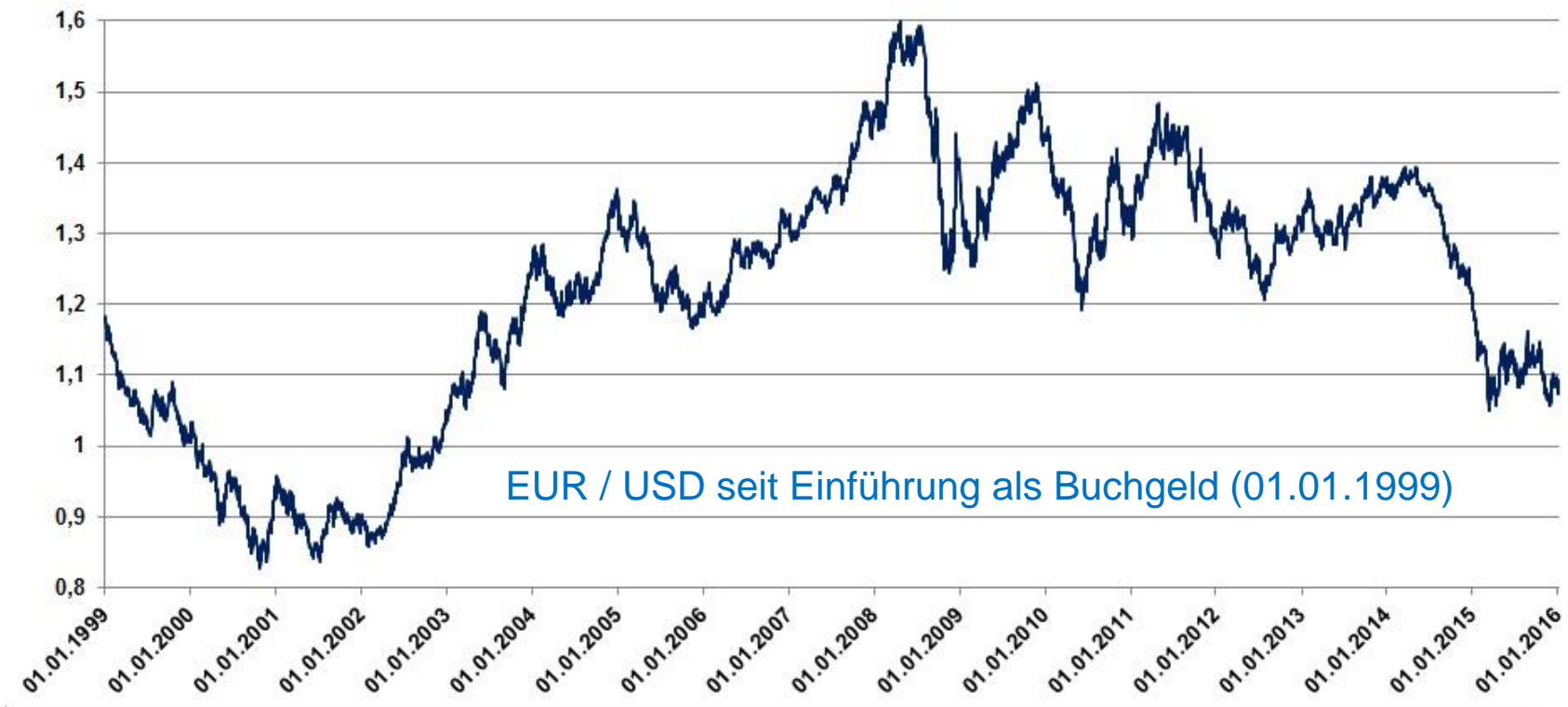
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!



Quelle: Bundesministerium des Inneren

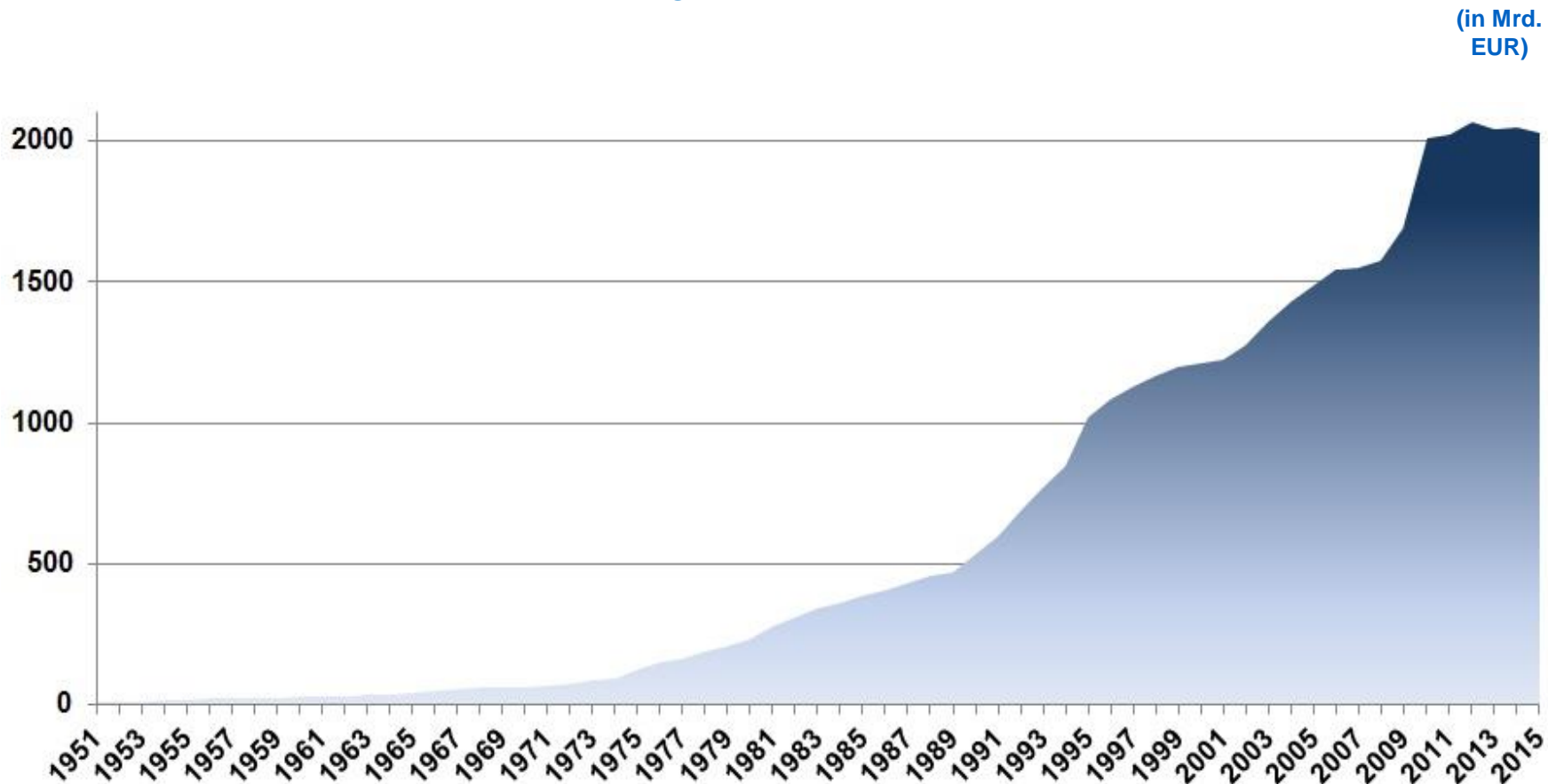
FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

➤ Euro- oder Staatsschuldenkrise?



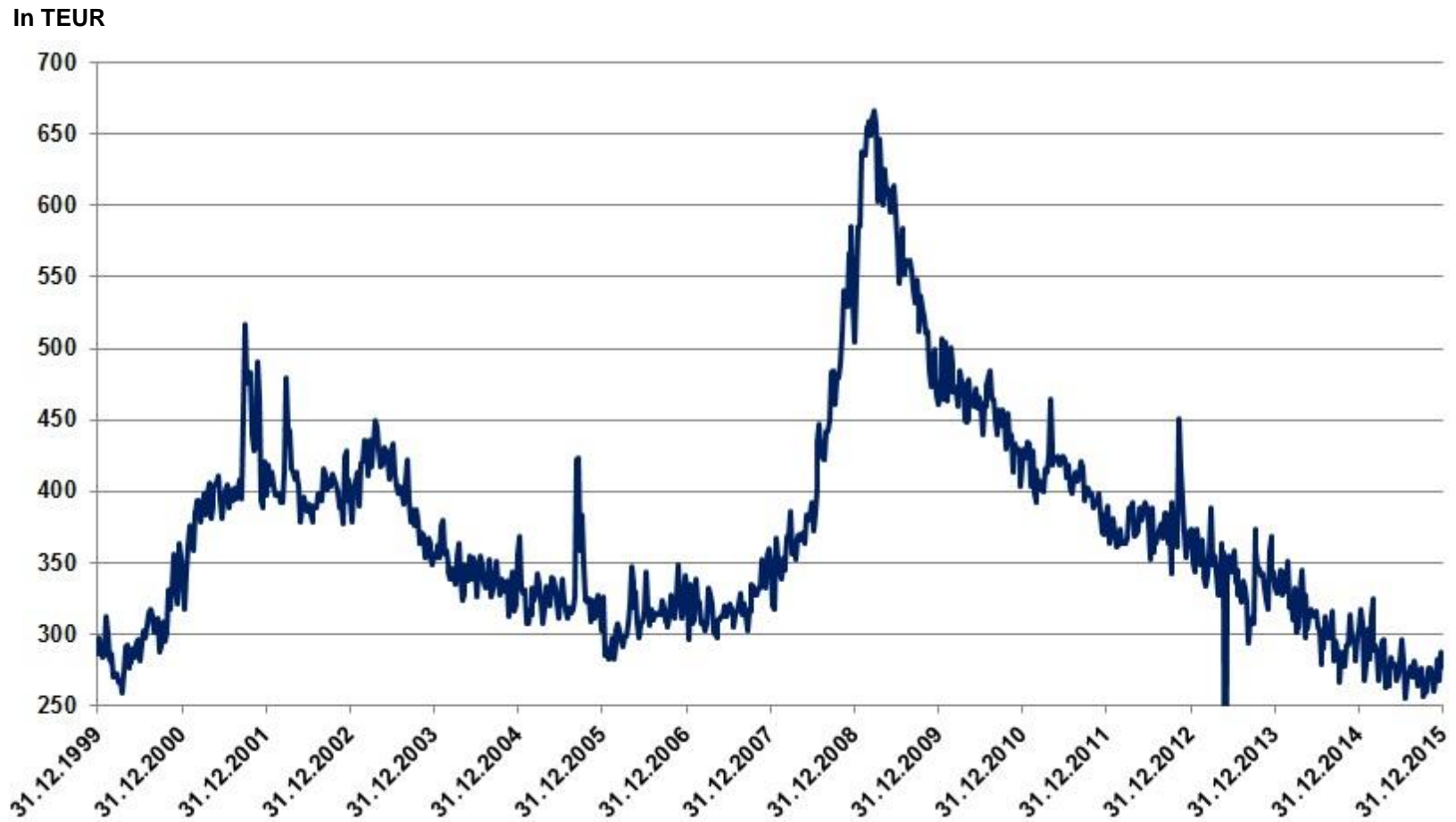
FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

➤ Deutsche Staatsverschuldung...



FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: US Initial Jobless Claim

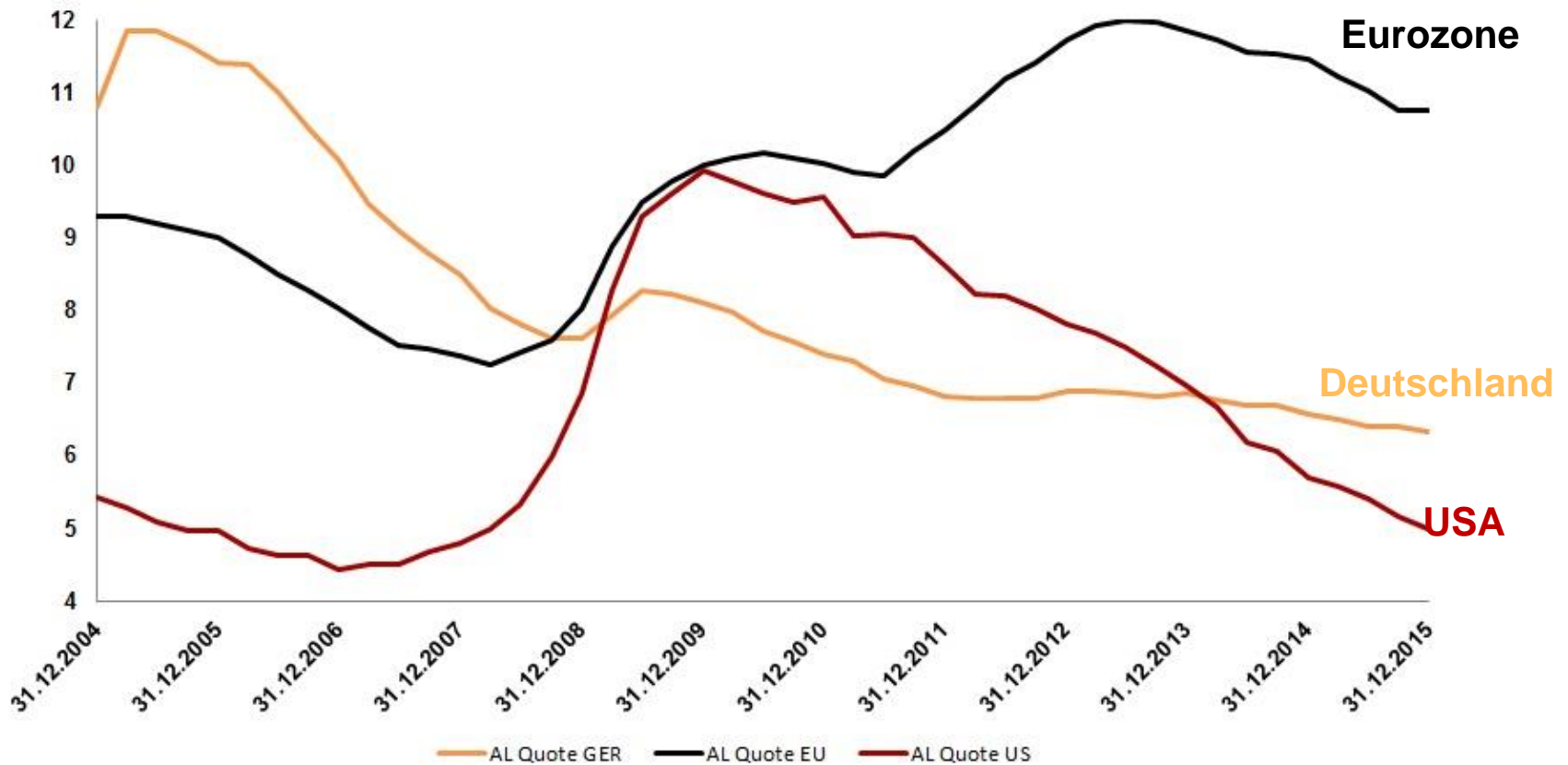


Quelle: Bloomberg

Stand: 01.01.2016

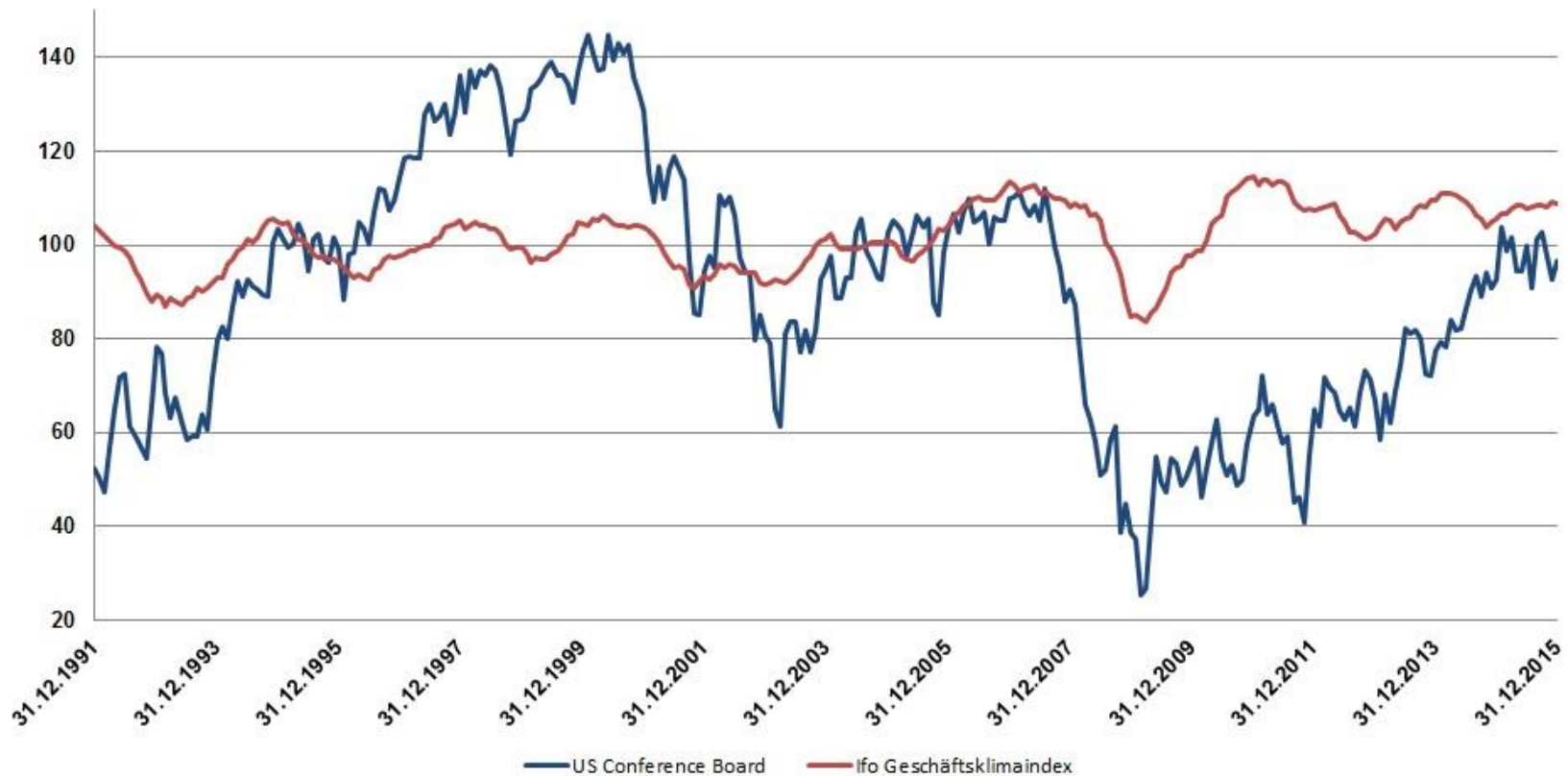
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: Arbeitslosenquote in %



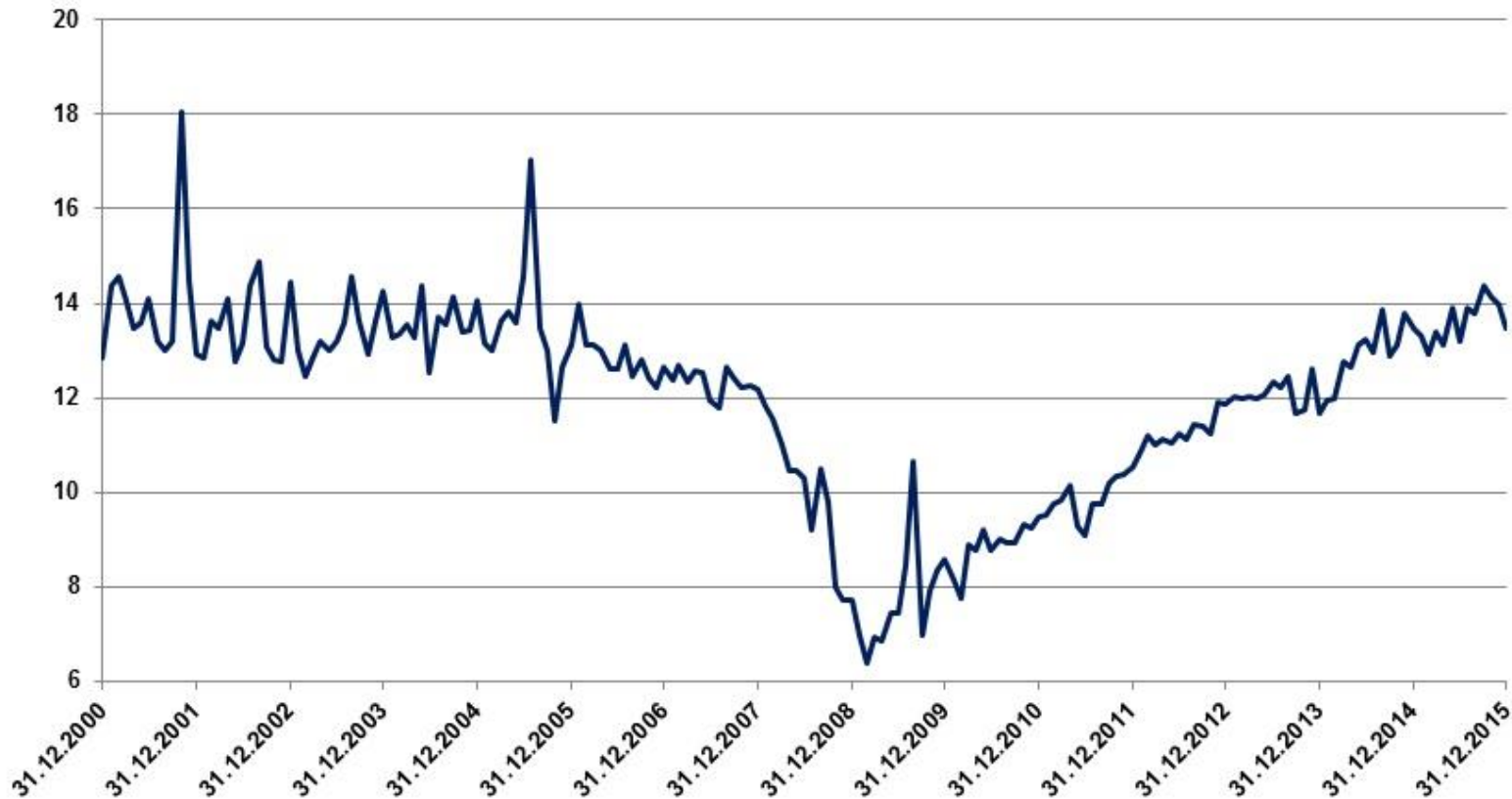
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: Verbrauchervertrauen USA und GER



FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

- Attraktives Börsenumfeld für Aktien: US Autoabsatz inländischer Marken



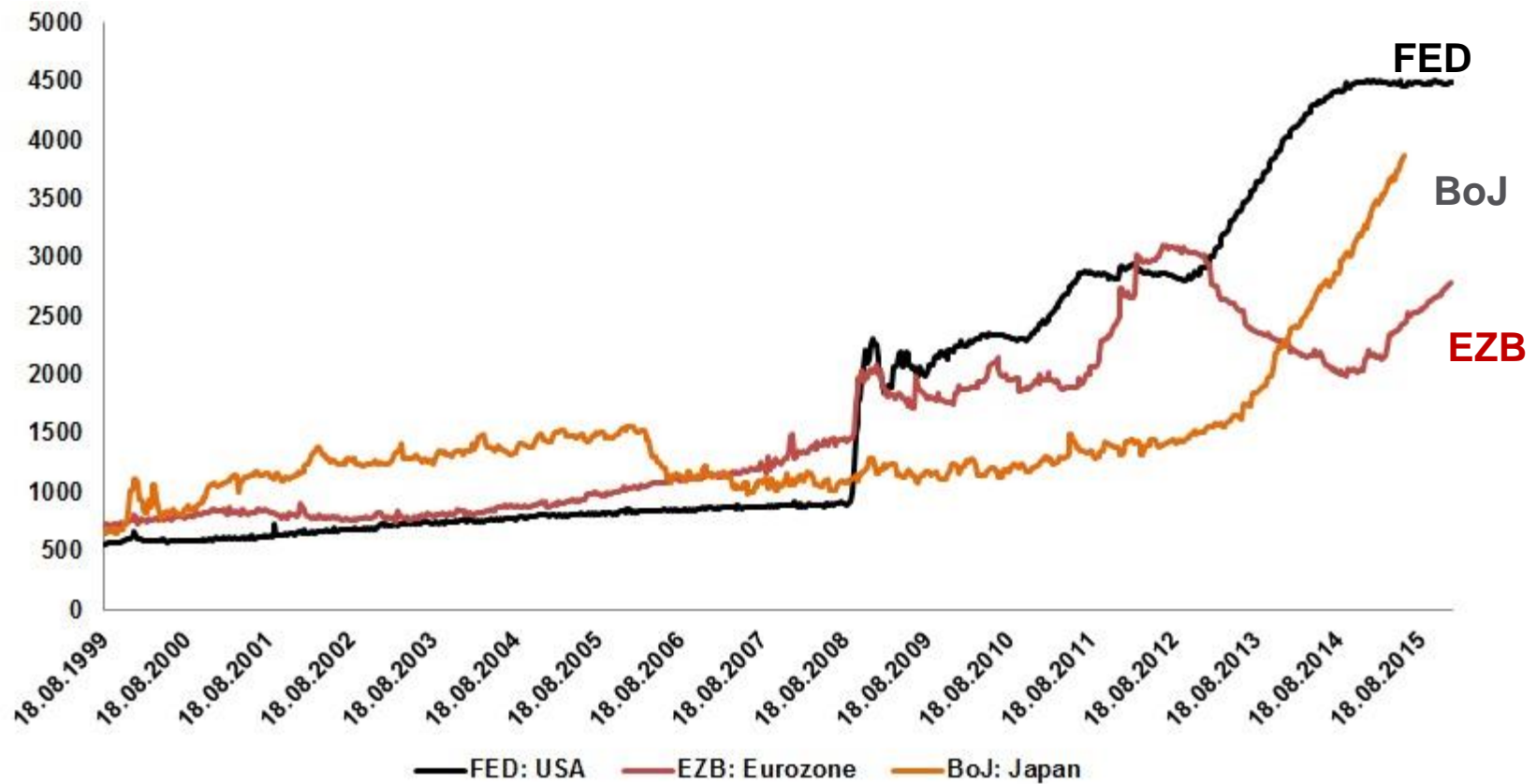
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: Stabilisierung am US-Immobilienmarkt



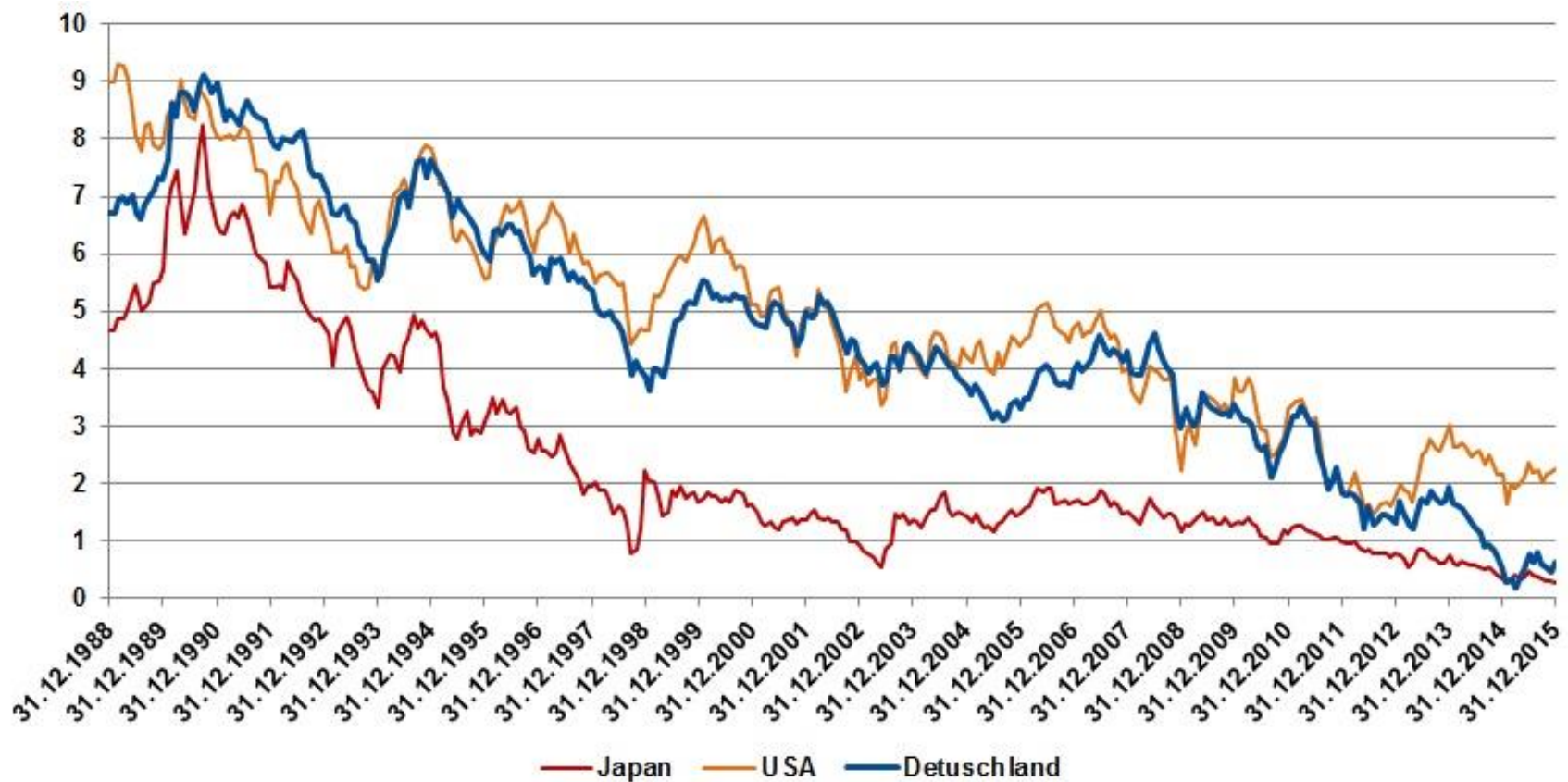
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: Interventionen durch Notenbanken



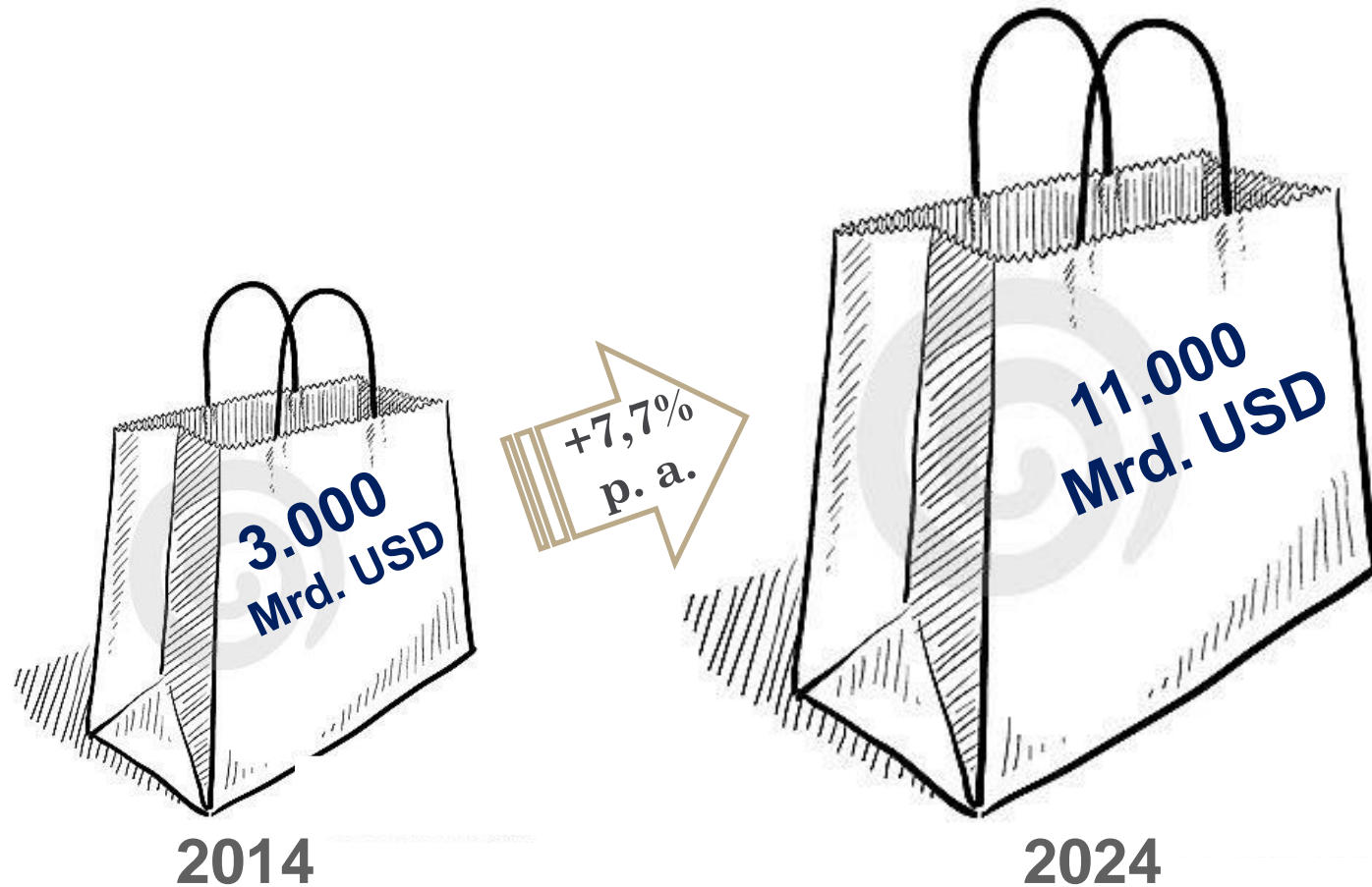
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Attraktives Börsenumfeld für Aktien: historisch niedrige Zinsen



FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

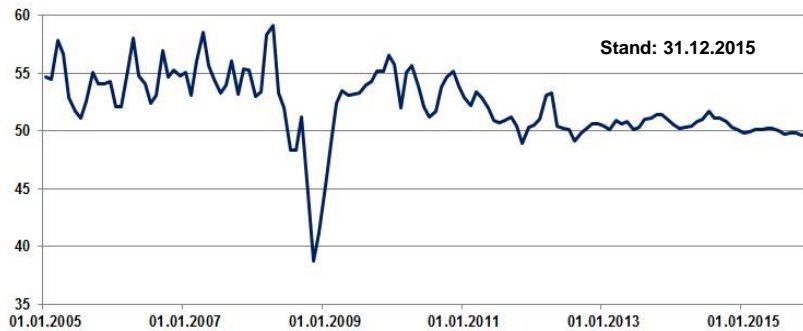
➤ China – Wachstum privater Konsumausgaben



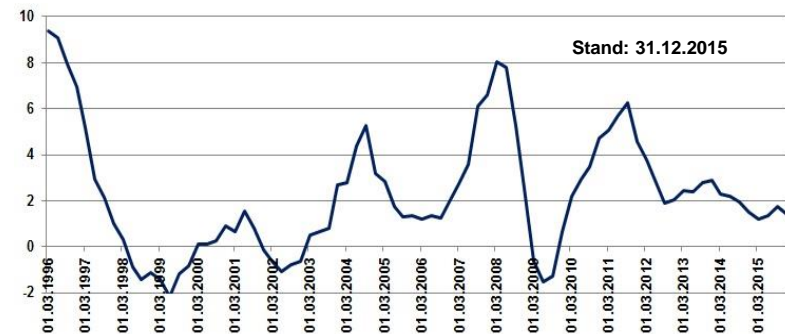
FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ China – kein „hard landing“, nur Abkühlung auf hohem Niveau!

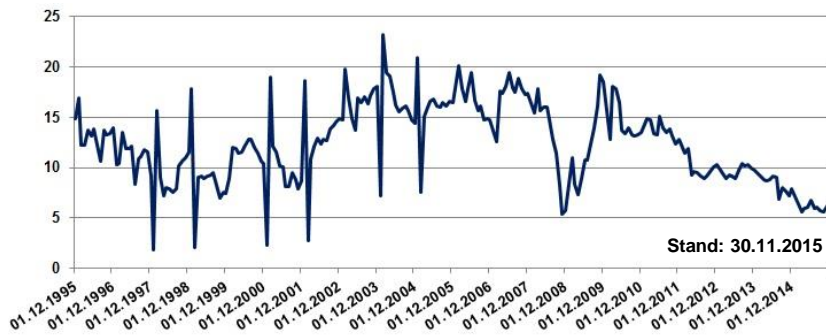
PMI Einkaufsmanager Index (% YoY)



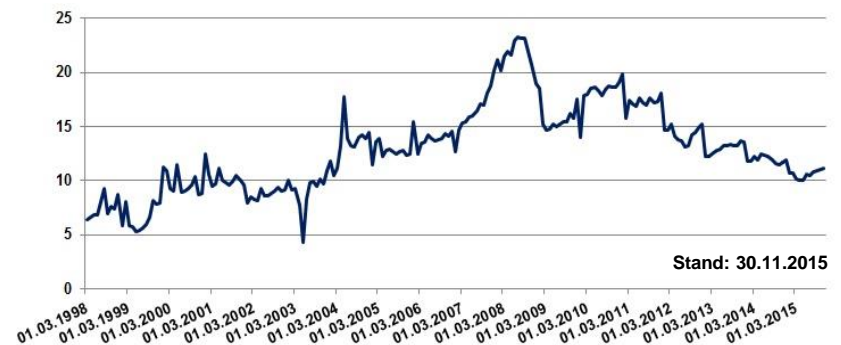
CPI Inflation (% YoY)



Industrieproduktion (% YoY)



Einzelhandelsumsätze (% YoY)



REISE DURCH CHINA -
EIGENE BEOBACHTUNGEN IM JAHR 2005



REISE DURCH CHINA – DAS JAHR 2015



REISE DURCH CHINA 2009: TIANJIN



REISE DURCH CHINA 2009: TIANJIN IM JAHR 2020...

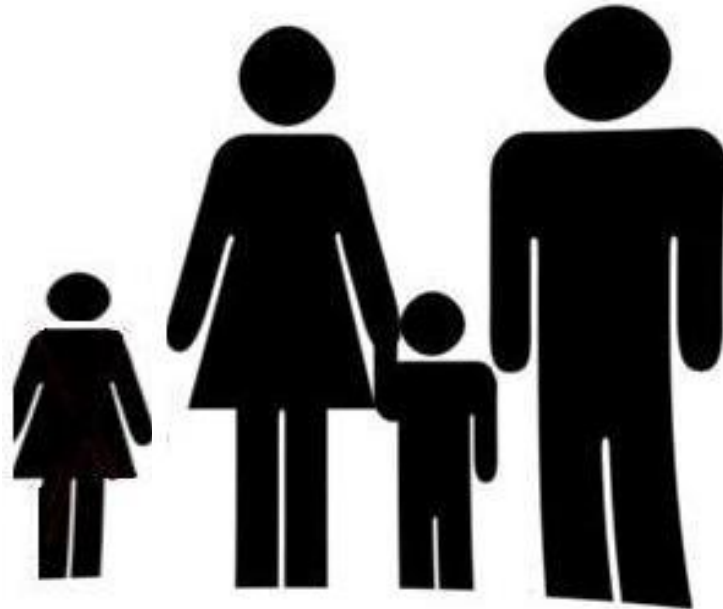


... UND DER ZUGEHÖRIGE INDUSTRIEPARK



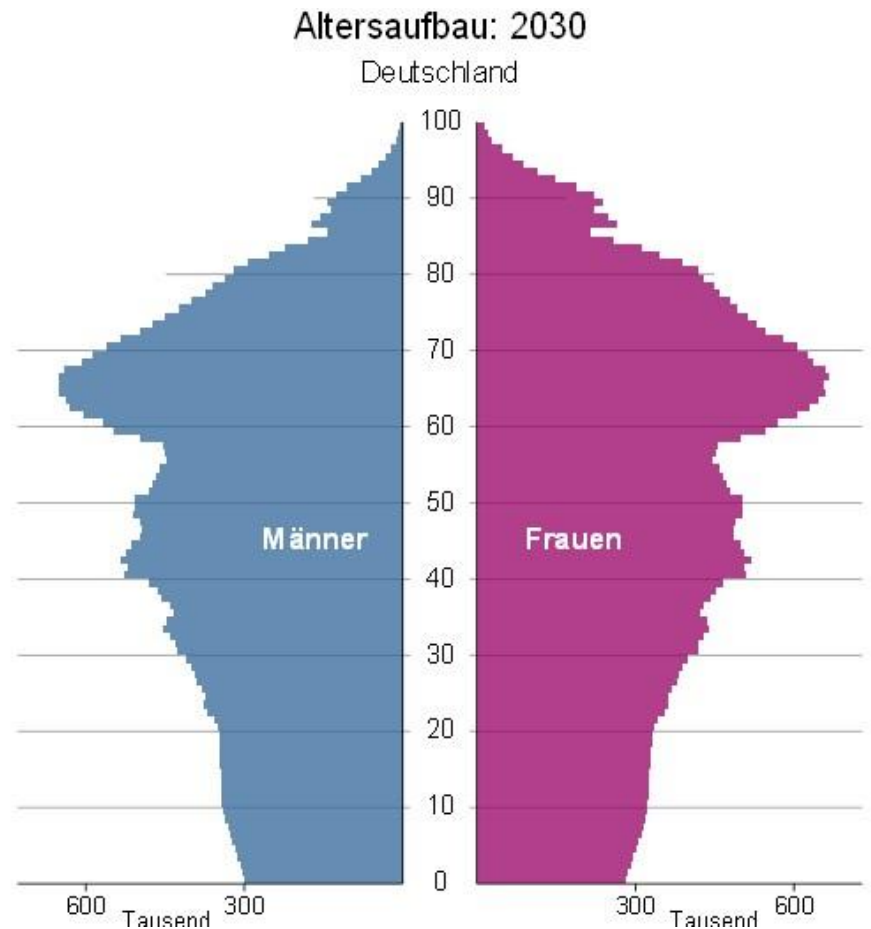
FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

➤ China: Lockerung der Ein-Kind-Politik



FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

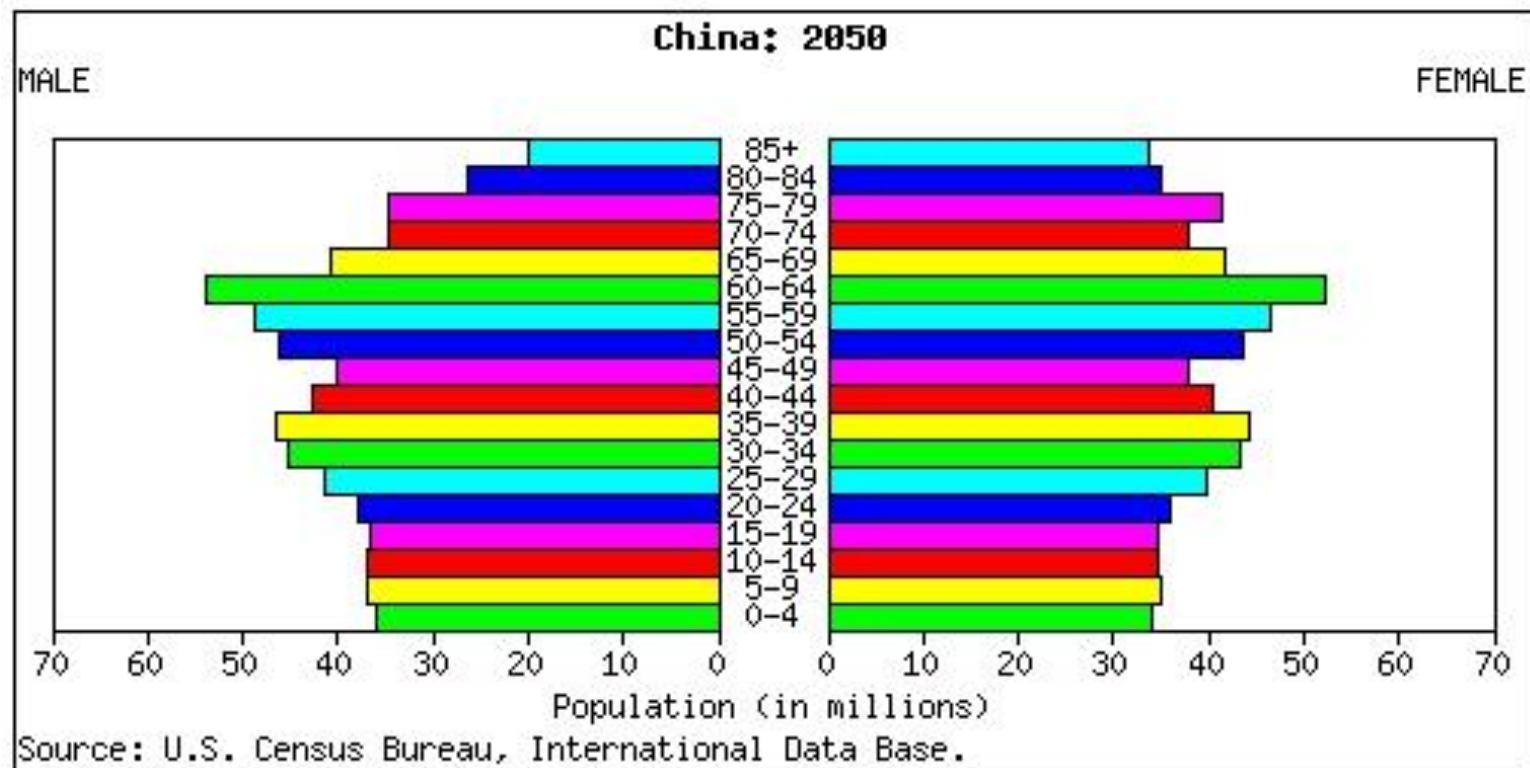
➤ Bevölkerungspyramide - Deutschland



Quelle: Jahrbuch Statistisches Bundesamt

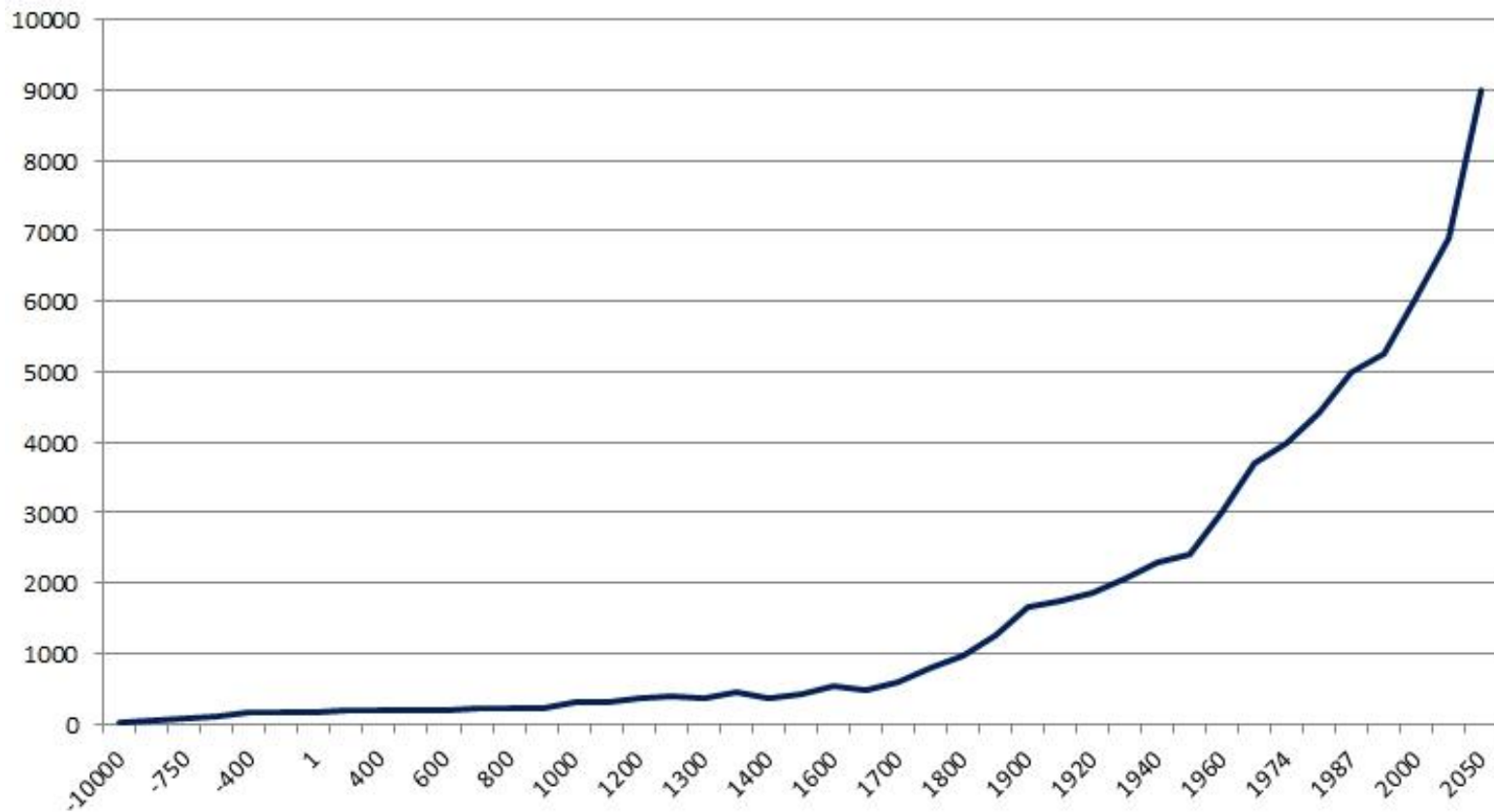
FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

➤ Bevölkerungspyramide - China



FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

➤ Steigende Weltbevölkerung (Angabe in Tsd.)



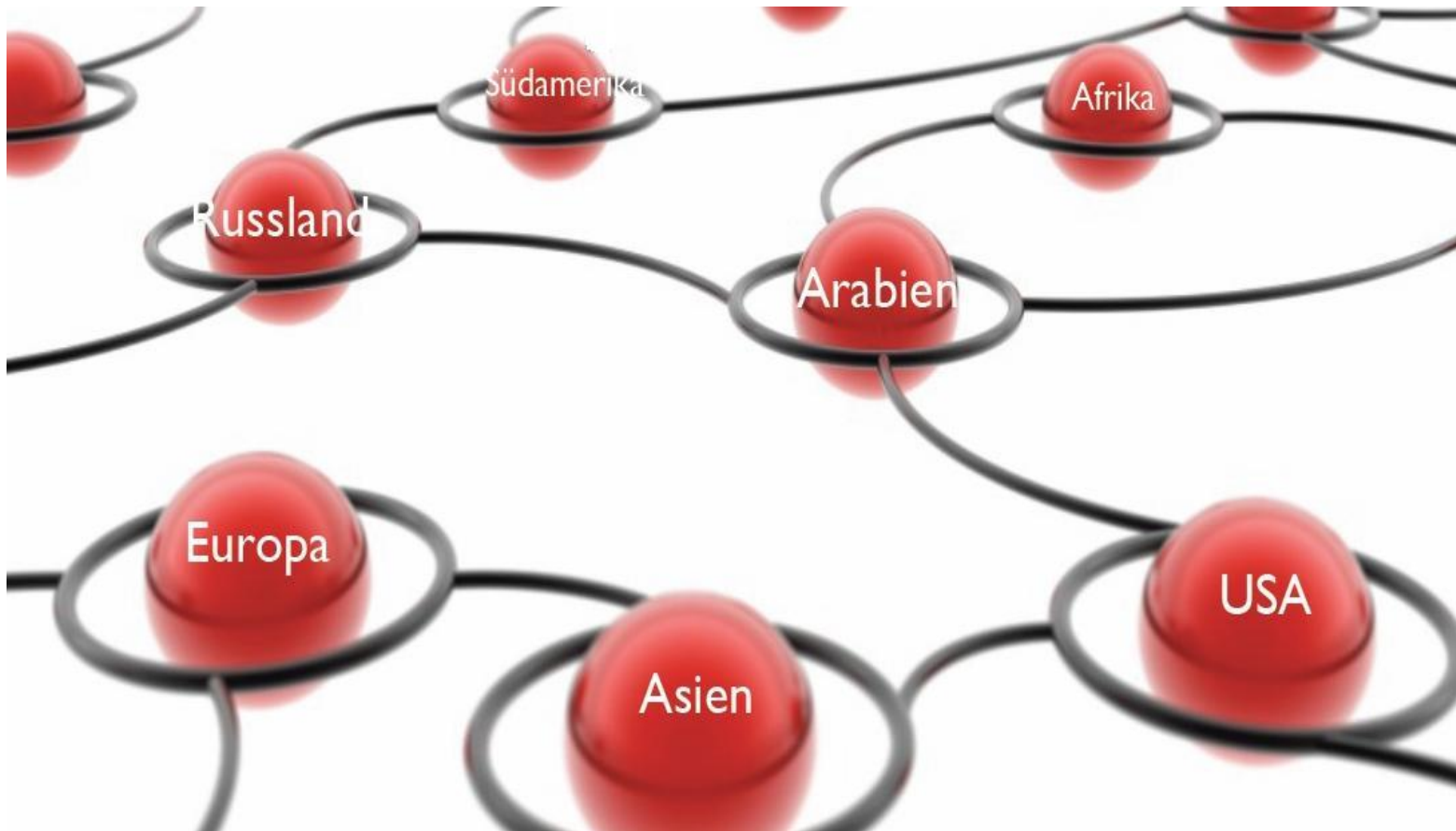
AFRIKA

- Über 1,1 Mrd. Einwohner
- Rund 40% der Bevölkerung ist 15 Jahre oder jünger

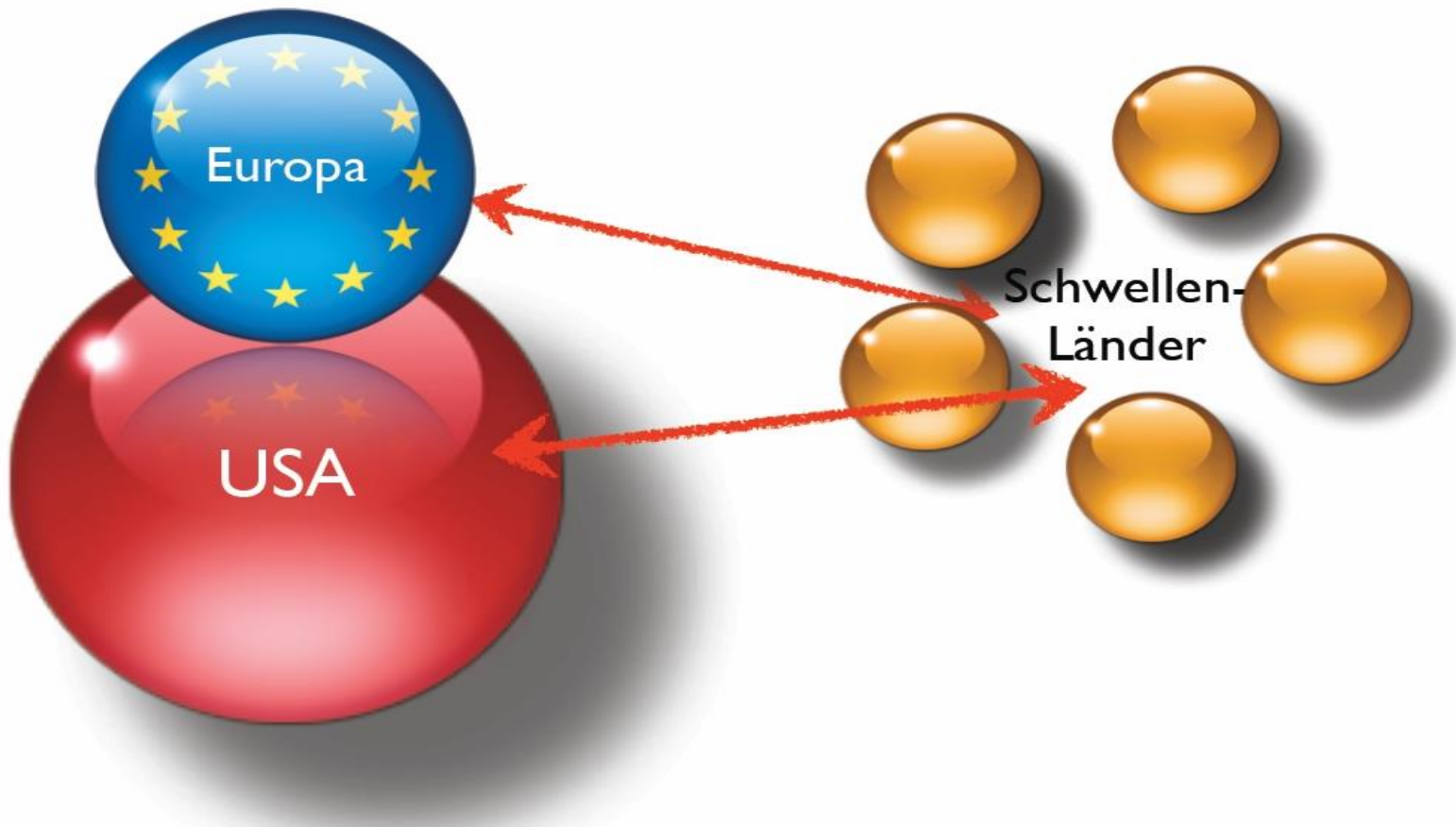


FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!

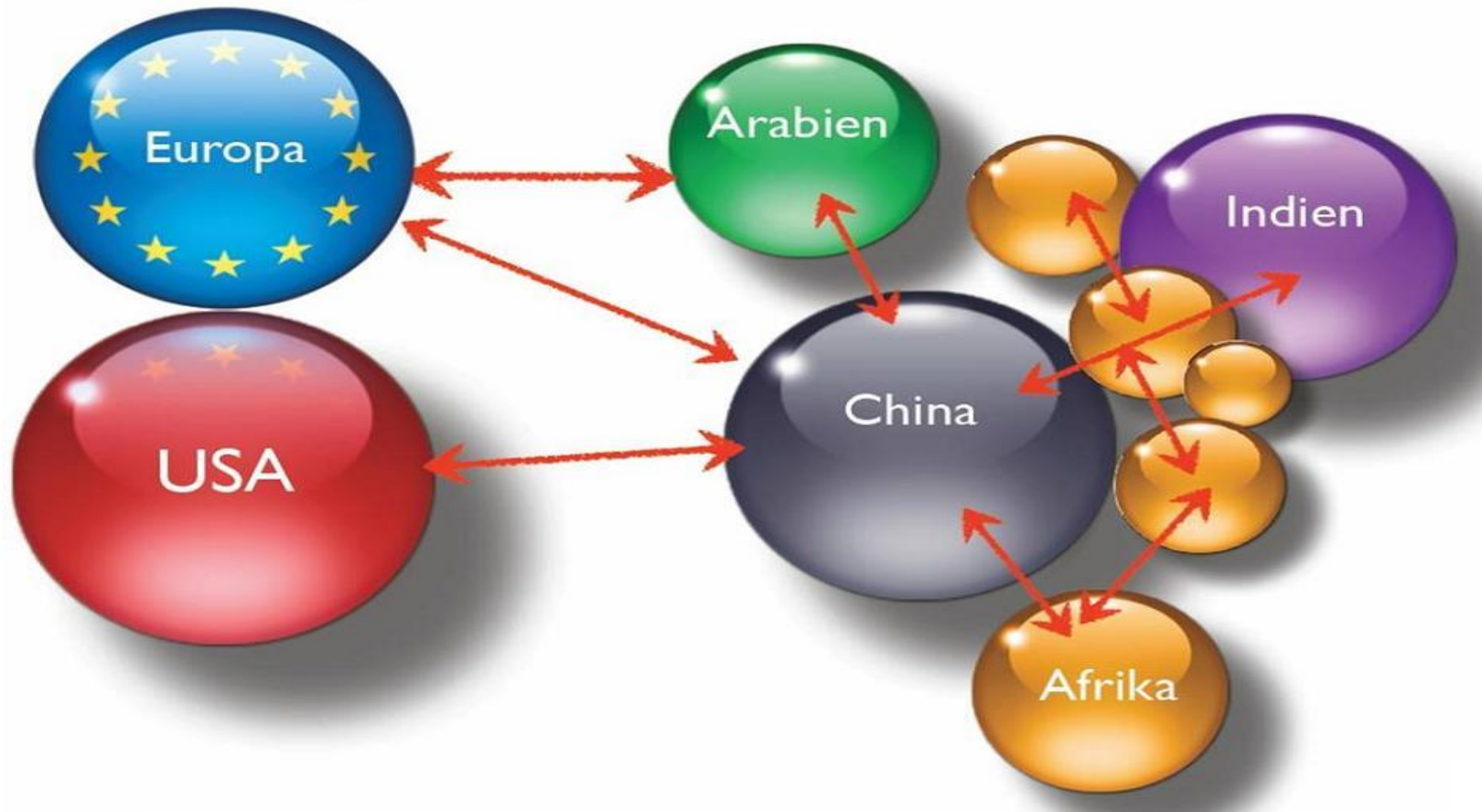
- Trend zur Globalisierung – die Welt wird multipolarer...



➤ ... das unipolare System, vs. ...



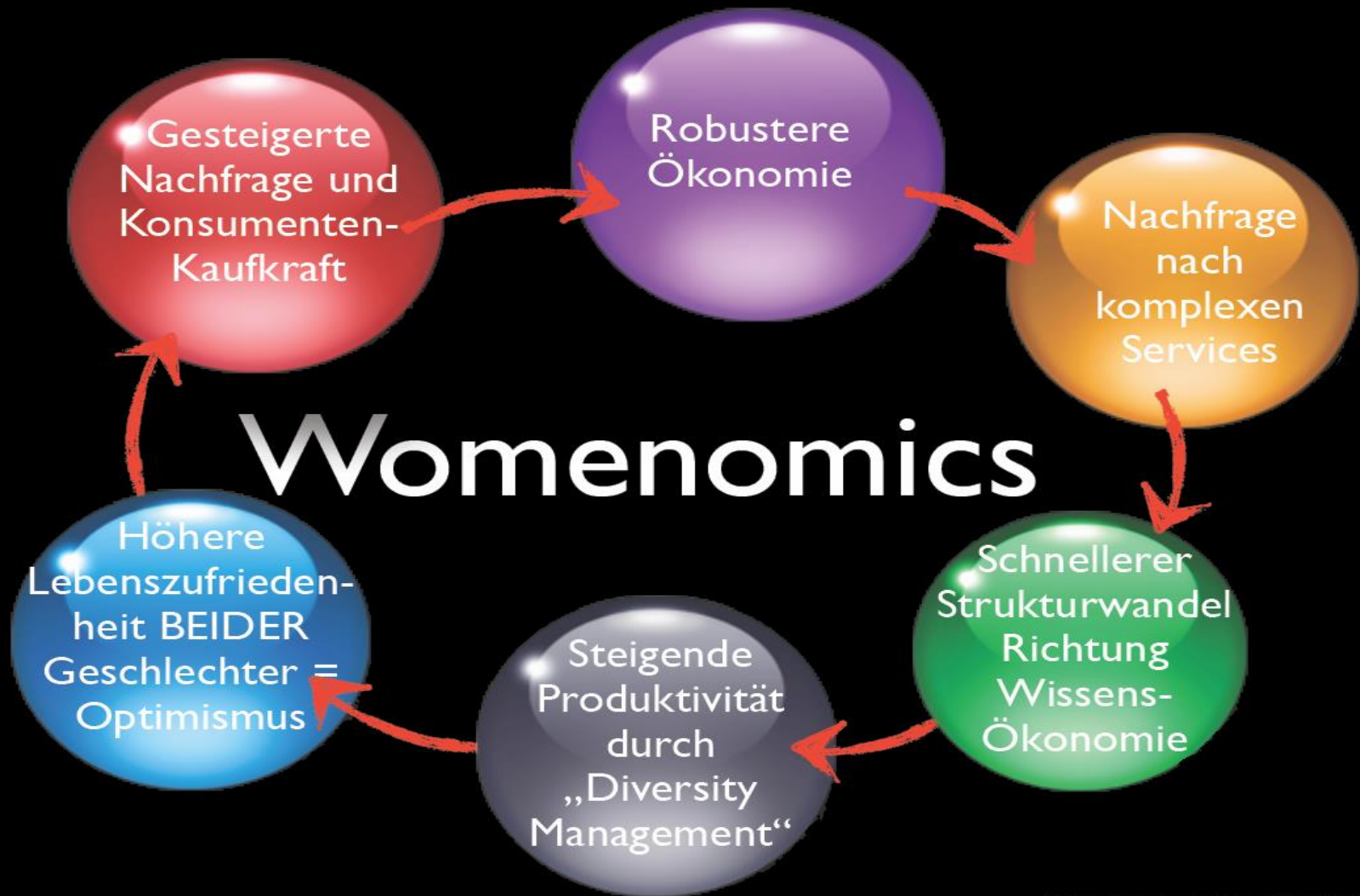
➤ ... dem multipolarem System!



EIN WEITERER MEGATREND: DIE FRAUEN

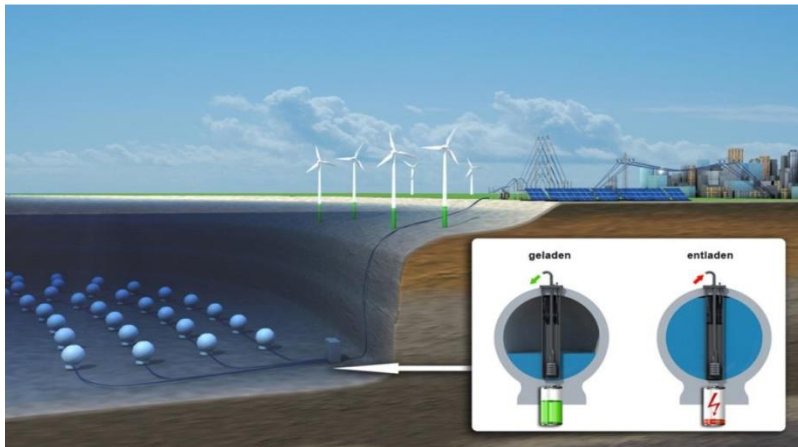


FINANZ- UND KAPITALMÄRKTE: CHANCEN, TRENDS UND HERAUSFORDERUNGEN!



World Economic Forum/ Zukunftsinstitut

INNOVATIONEN



FOLGEN SIE NICHT BLIND DEM ALLGEMEINEN MAINSTREAM!

➤ Wirtschaftswachstum – Europa, USA, Asien und Global



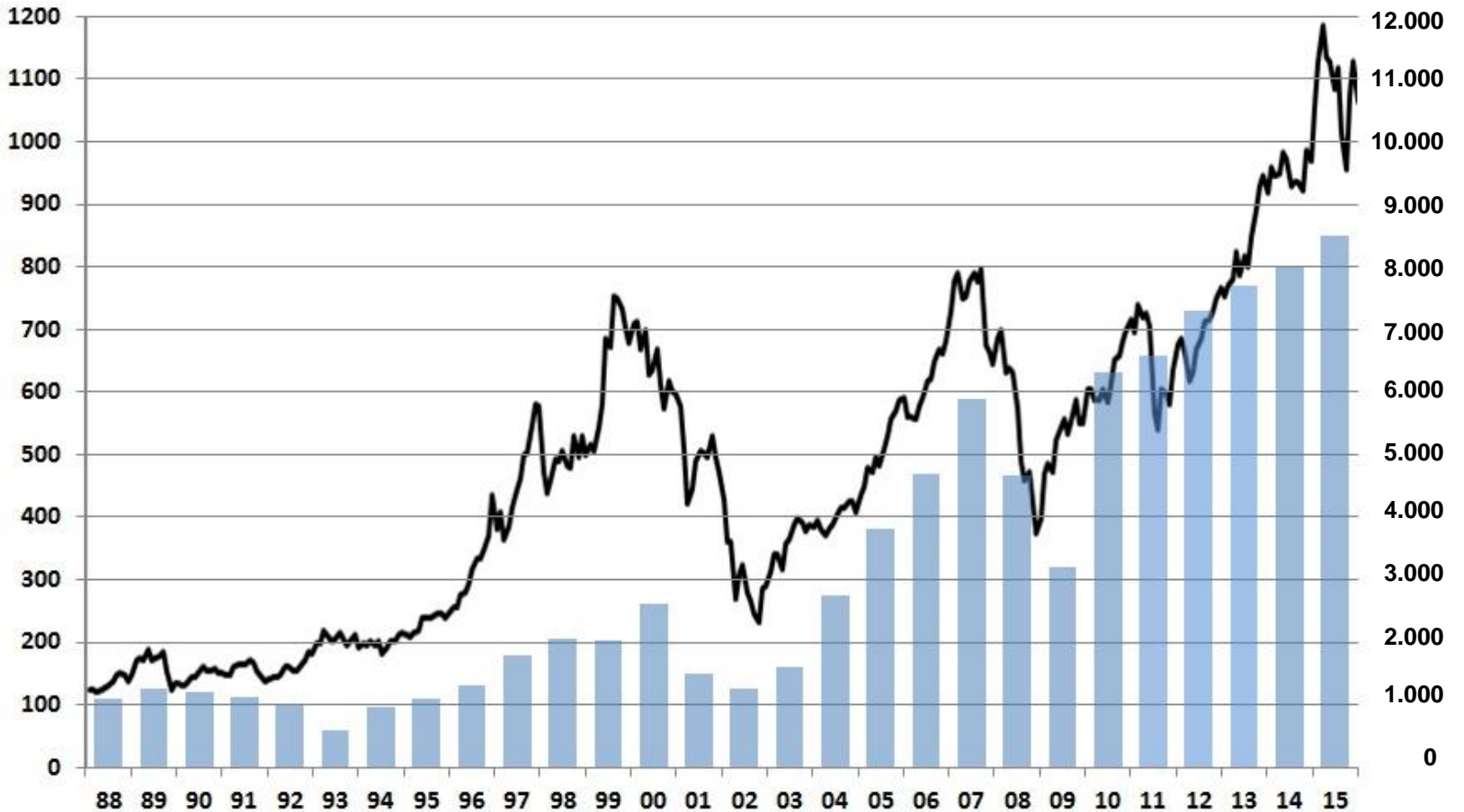
2014 Weltwirtschaftswachstum: **3,0%**

2015 Weltwirtschaftswachstum: **3,0%***

2016 Weltwirtschaftswachstum: **3,0%***

TROTZ SCHULDENKRISE – (DEUTSCHE) UNTERNEHMEN ZEIGEN GESUNDE UNTERNEHMENS DATEN

Unternehmensgewinne in Punkten



AGENDA

1.

Die FIVV AG – das Unternehmen

2.

Regulatorische Herausforderungen eines Vermögensverwalters

- a) Die Begriffsvielfalt
- b) Der regulatorische Aufwand

3.

Weltwirtschaft & Kapitalmarktausblick 2016

4.

Das Portfoliomanagement der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

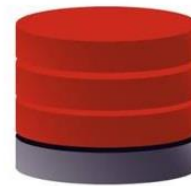
- a) Die Strategien der FIVV-MIC-Mandat-Fonds
- b) Die Anlagepolitik
- c) Das Risikomanagement
- d) Übersicht der FIVV-MIC-Mandat-Fonds

FÜR JEDEN ANLEGER DIE RICHTIGE STRATEGIE...

FIVV-MIC-Mandat-
Rendite

FIVV-MIC-Mandat-
Wachstum

FIVV-MIC-Mandat-
**Offensiv
China
Rohstoffe**



DEFENSIVE
ANLAGESTRATEGIE

△
AUSGEWOGENE
ANLAGESTRATEGIE

OFFENSIVE
ANLAGESTRATEGIE



Vorsichtiger Anleger

Chance suchender Investor

Risikobereiter Anleger

... ENTSPRECHEND DER RISIKOSTRUKTUR DES MANDATS ERFOLGT DIE ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS

Am Beispiel: FIVV-MIC-Mandat-Rendite*



(Dividendenstarke) Aktien,
Spezialthemen u. Edelmetalle

= **ca. 40 Prozent**

(Fest-)Verzinsliche WP, insbes.
Unternehmensanleihen u. Cash

= **ca. 60 Prozent**

Am Beispiel: FIVV-MIC-Mandat-Wachstum*

(Dividendenstarke) Aktien,
Spezialthemen u. Edelmetalle

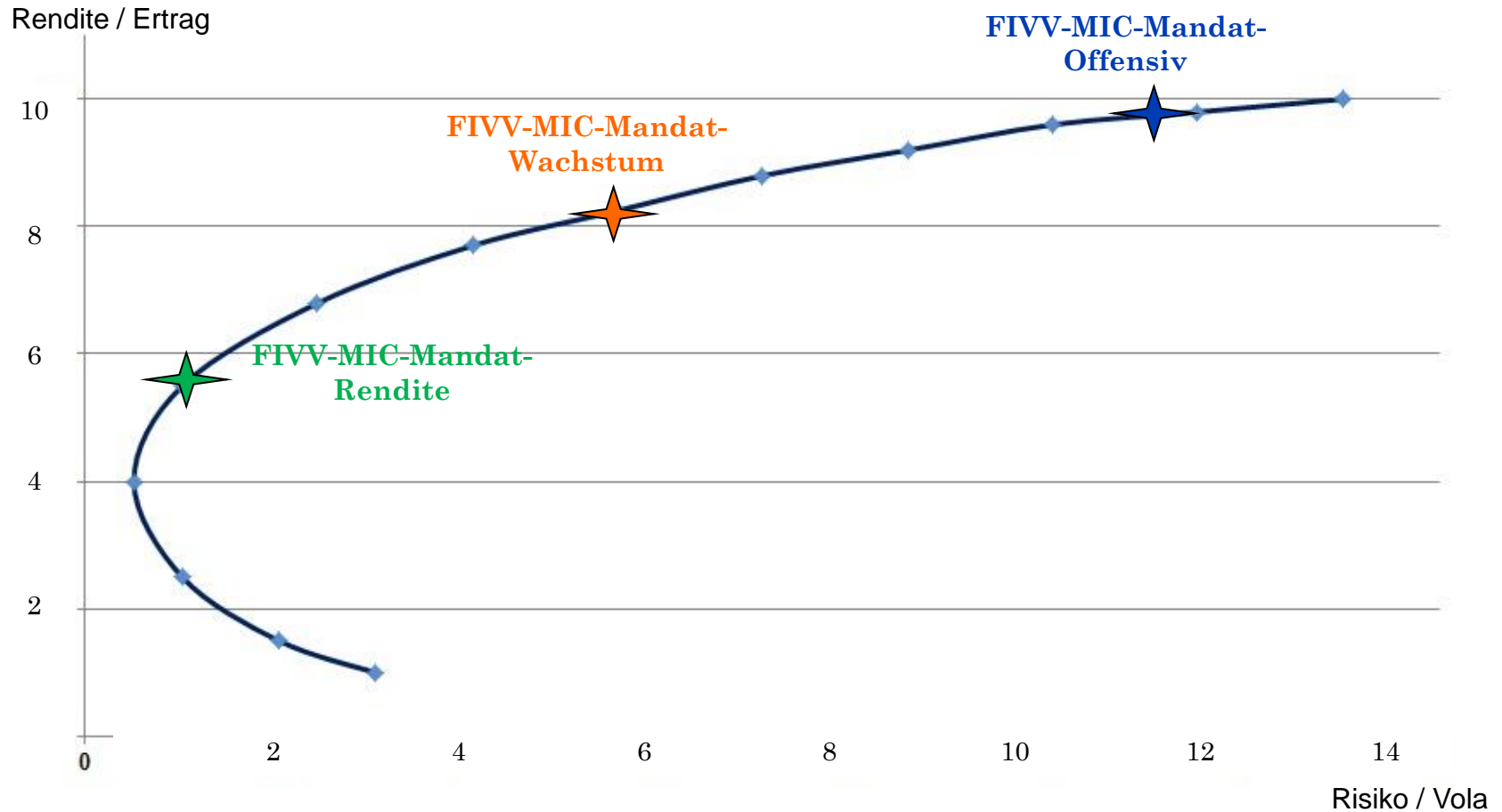
= **ca. 70 Prozent**

(Fest-)Verzinsliche WP, insbes.
Unternehmensanleihen u. Cash

= **ca. 30 Prozent**



DIE FIVV-MIC-MANDAT-FONDS AM BEISPIEL DER EFFIZIENZKURVE



DER FIVV-MIC-MANDAT-WACHSTUM: DIE AKTUELLE PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien

Abbott Laboratories	850103	1,02%
AbbVie	A1J84E	1,35%
Allianz	840400	2,15%
Apple Inc.	865985	1,93%
BASF SE	BASF11	1,38%
Bayerische Motoren Werke	519000	1,60%
British American Tobacco	916018	1,48%
Chevron	852552	2,27%
Cie Financière Richemont	A1W5CV	1,41%
Coca-Cola	850663	1,53%
Daimler AG	710000	2,01%
Dürr	556520	1,46%
Fresenius	578560	2,08%
FUCHS PETROLUB VZ	579043	1,80%
General Electric	851144	2,37%
GlaxoSmithKline	940561	1,47%
Hannover Rück	840221	2,11%
Henkel	604840	1,57%
Kraft Heinz	A14TU4	1,93%
Linde	648300	1,08%
LUKOIL PJSC	A1420E	1,05%
Maschinenfabrik Berthold Hermle VZ	605283	2,00%
McDonalds	856958	2,18%
Medtronic	A14M2J	1,74%
METRO	725750	1,68%

MTU Aero Engines AG	A0D9PT	1,78%
Nestlé	A0Q4DC	1,42%
Nordea Bank	911244	1,79%
Pfizer	852009	1,94%
Philip Morris International	A0NDBJ	1,30%
Roche	851311	1,80%
SABMiller	861038	1,88%
Syngenta	580854	1,49%
Unilever	A0JMZB	2,05%
Walt Disney	855686	1,90%

Aktien gesamt 60,00%

Aktienfonds

FIVV-MIC-Mandat-China	A0JELL	5,61%
-----------------------	--------	-------

Aktienfonds gesamt 5,61%

Rohstofffonds

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe	A0NAAA	2,75%
---------------------------	--------	-------

Sonstige Assetklassen gesamt 2,75%

Edelmetalle

ETFS Physical Gold	A0N62G	2,32%
ETFS Physical Silver	A0N62F	1,01%

Edelmetalle gesamt 3,33%

Renten

3,374% Rzd Capital 13/21	A1HJTH	1,48%
3,389% Gaz Capital 13/20	A1HHG4	1,27%
3,875% Jaguar Land Rover 15/23	A1ZXJM	1,99%
4,25% EO-Nts Petrobras Global Finance 12/23	A1G97H	1,34%
4,625% Kedrion	A1ZG71	1,06%
4,875% SGL Carbon 13/21	A1X3PA	1,53%
5,75% Schaeffler Holding Finance 14/21	A1ZRPN	1,38%
6,5% Senivita Social Estate 15/20	A13SHL	1,63%
6,75% Fußballclub Geisenkirchen-Schalke 04 12/19	A1ML4T	1,49%
6,75% Goodyear Dunlop Tires Europe 11/19	A1GQD4	1,34%
7,25% KTG Agrar 14/19	A11QGQ	1,54%
7,375% Valensina 11/16	A1H3YK	1,64%
8% Heidelberger Druckmaschinen 15/22	A14J7A	1,57%
8,00% ALBA 11/18	A1KQ17	1,18%
9,25% Heidelberger Druckmaschinen 11/18	A1KQ1E	1,49%

Renten gesamt 21,93%

Liquidität

Konto		6,35%
-------	--	-------

Liquidität gesamt 6,35%

DIE FIVV-MIC-MANDAT-FONDS – ANLAGEPOLITIK / INVESTMENTPROZESS

- **Basis:**
Die Basis unserer Anlagepolitik beruht auf einem risikobewussten, unabhängigen und fundamentalen (vermögensverwaltenden) Ansatz.

- **Diversifikation:**
Mittels einer breiten Streuung in verschiedene Anlageklassen, Länder, Branchen und Einzeltitel werden Renditechancen wahrgenommen und eine möglichst gleichförmige Renditeentwicklung des Investments erreicht.

- **Aktives Management:**
Über ein aktives Management identifiziert das Team Trends und Wirtschaftsbereiche, die im Vergleich zum Kapitalmarkt überdurchschnittliche Wachstumschancen bieten können.

- **Rendite und Risiko im optimalen Verhältnis:**
Alle fünf Fondsmandate weisen unterschiedliche Rendite-/Risikoprofile auf und decken damit nahezu alle Anlagementalitäten ab. Durch entsprechende Kombination der Fonds lassen sich diese darüber hinaus noch weiter individuell verfeinern.

DIE FIVV-MIC-MANDAT-FONDS – ANLAGEPOLITIK / INVESTMENTPROZESS

Strategische
Assetallokation:
80% Zeitaufwand

Taktische Assetallokation:
20% Zeitaufwand

Die strategische Assetallokation beinhaltet die **langfristigen** Aspekte der Vermögensstrukturierung:

- Zielformulierung
- Assetklassenallokation
- Währungsallokation
- Branchenallokation
- Länderallokation

Die taktische Assetallokation beinhaltet die **kurz- und mittelfristigen** Aspekte der Vermögensstrukturierung:

- Insbesondere Titelauswahl (Stockpicking), um innerhalb der Chance-/ Risikostruktur eine Überrendite zu erzielen.

INVESTMENTSTILE: VALUE, GROWTH UND ABSOLUT RETURN

Portfoliokonstruktion		
Value-Investing	Growth-Investing	Absolut Return
<p>Wertorientierter Ansatz. Mit Hilfe der Fundamentalanalyse werden unterbewertete Wertpapiere analysiert. Hierzu dienen einem Value-Investor insbesondere Finanzkennzahlen des jeweiligen Unternehmens (z. B. KGV, KBV, Dividendenrendite usw.). Kennzahlen unter dem Durchschnitt führen zum Kauf, Kennzahlen über dem Durchschnitt zum Verkauf.</p> <p>Grundannahme: Mean-Reversion-Prozess, d. h. die Märkte und Einzeltitel bewegen sich langfristig wieder auf einen Durchschnitt zu.</p>	<p>Wachstumsorientierter Ansatz. Es stehen die Wachstumsaussichten der Unternehmen im Mittelpunkt der Titelauswahl. Investoren gehen davon aus, dass Umsatz, Gewinn oder Cash Flow der Aktie schneller wachsen als bei anderen Unternehmen der Branche. Hier dienen z. B. Kennzahlen wie das PEG-Ratio oder die Cash Burn Rate als Entscheidungskriterium.</p> <p>Grundannahme: kein Mean-Reversion-Prozess, d. h. das Unternehmen besitzt langfristig ein überdurchschnittliches Wachstumspotential.</p>	<p>Bei diesem Ansatz versucht der Manager, in jeder Marktphase einen stetigen Kapitalzuwachs (Absolut Return) in Kombination einer möglichst geringen Schwankung (Volatilität) zu generieren. Typischerweise werden bei diesem Ansatz Derivate genutzt, um z. B. auch in einem Bärenmarkt den entsprechenden Zuwachs zu generieren. Das Risiko von Fehlspekulationen muss stets beachtet werden.</p> <p>!! Absolut Return \neq Total Return !!</p>
FIVV-MIC-Fonds-Mandate		

RISIKOMANAGEMENT – UNSYSTEMATISCHES VS. SYSTEMATISCHES RISIKO

Unsystematisches Risiko	Systematisches Risiko
Die Grundbasis einer risikoadjustierten Depotstrukturierung liegt in der breiten Streuung: i. d. R. besteht das Depot aus einer Minimumanzahl von 30 Wertpapieren, wobei die Einzelgewichtung 4% nicht überschreitet.	Sollte es auf Grund ökonomisch-fundamentaler Faktoren oder auf Grund erwarteter stark fallender Kurse notwendig sein, können zur weiteren Absicherung Termingeschäfte eingesetzt werden.

- Die Streuung innerhalb verschiedener Anlageklassen, Branchen und Regionen bildet die bevorzugte „Absicherung“ innerhalb der entsprechenden Risikostruktur des Fonds

RISIKOMANAGEMENT – MITTELS TERMINGESCHÄFTEN

Zur Ausbalancierung des Risikos (zu Absicherungszwecken) besteht zudem die Möglichkeit, derivative Instrumente einzusetzen.

Absicherung mittels Optionen	Absicherung mittels Futures
<p><u>Recht</u>, an einem bestimmten Verfalltag (europäische Option) oder bis zu einem bestimmten Verfalltag (amerikanische Option) eine bestimmte Menge eines Basiswertes zu einem heute festgelegten Preis (Ausübungspreis) zu verkaufen (Put-Option).</p> <ul style="list-style-type: none">➤ Begrenztes Verlustrisiko für den Käufer➤ Sehr hohes Ertragspotential➤ Versicherung gegen Risiken➤ Prämienzahlung	<p><u>Verpflichtung</u>, einen bestimmten Basiswert zu einem heute festgelegten Preis zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu verkaufen.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ Unbegrenztes Verlustrisiko➤ Unbegrenztes Ertragspotential➤ Neutralisierung von Risiken➤ Keine Prämienzahlung

RISIKOMANAGEMENT – MITTELS TERMINGESCHÄFTEN

Preisbildende Faktoren für Optionen

- Volatilität des Basiswertes (historische / implizite)
- Restlaufzeit der Option (Zeitwert / innere Wert)
 - Kurzfristiger Zinssatz

Der Preis einer Put-Option ist also umso höher:

- je niedriger der Basiswert
- je länger die Restlaufzeit
 - je höher die Volatilität
- je niedriger der Zinssatz

TERMINGESCHÄFTE – AM BEISPIEL DES FIVV-MIC-MANDAT-OFFENSIV

Im Jahre 2008	Dezember 2014
<p data-bbox="146 501 803 536"><u>Absicherung mittels (Index-)Futures:</u></p> <ul data-bbox="146 572 900 1115" style="list-style-type: none"><li data-bbox="146 572 900 651">➤ Immense Verunsicherung zu Beginn der Finanzkrise<li data-bbox="146 672 900 715">➤ Dadurch hohe Vola (Dax-Vola: bis zu 70)<li data-bbox="146 736 900 815">➤ Dadurch verhältnismäßig hohe Preise für Optionen<li data-bbox="146 836 900 965">➤ Markterwartung: Ein weiterer, drastischer Kursverfall konnte nicht ausgeschlossen werden<li data-bbox="146 986 900 1115">➤ Das Ziel: Ein Teil des Aktienexposure „aus dem Markt“ zu nehmen (Bestimmung eines Portfoliomindestwert)	<p data-bbox="967 501 1653 536"><u>Absicherung mittels (Index-)Optionen:</u></p> <ul data-bbox="967 572 1750 1058" style="list-style-type: none"><li data-bbox="967 572 1750 615">➤ Verhältnismäßig geringe Vola (Dax: ca. 16)<li data-bbox="967 636 1750 715">➤ Dadurch verhältnismäßig günstige Preise für Optionen<li data-bbox="967 736 1750 865">➤ Markterwartung: Tendenziell positiv, kurzfristiger Kursrückgang aber auf Grund potentieller Unsicherheiten möglich.<li data-bbox="967 886 1750 1058">➤ Das Ziel: Mit „angezogener Handbremse“ an weiter steigenden Kursen zu partizipieren. Bei einem Kurseinbruch aber die Verluste zu begrenzen.

TERMINGESCHÄFTE – AM BEISPIEL DES FIVV-MIC-MANDAT-OFFENSIV

Aktuelle Parameter der Option:

- Basispreis = 9600 Punkte
- Kontraktgröße = 5
- Laufzeit = 18. März 2016
- Basispreis der Option: 9600 Punkte
- Delta = 0,3904
- Preis der Option = 517 EUR

Abzusicherendes Volumen:

- Aktienexposure = 16,4 Mio. EUR
- Abzusichern in Prozent = 50%
- Abzusichern in EUR = **8,2 Mio. EUR**

Berechnung der Kontraktanzahl:

$$\text{Anzahl der Kontrakte} = \frac{\text{abzusicherendes Volumen}}{\text{Kontraktgröße} * \text{Basis} * \text{Delta}} = \frac{8.200.000}{(5 * 9600 * 0,3904)} = \underline{\underline{438 \text{ Kontrakte}}}$$

Kosten für die Absicherung:

$$= \text{Kontrakte} * \text{Preis} = 438 \text{ Kontrakte} * 517 \text{ EUR} = \underline{\underline{226.500 \text{ EUR}}}$$

(1,15% des Fondsvolumens)

DIE FIVV-MIC-MANDAT-FONDS IM ÜBERBLICK

➤ Für jeden Anlegertyp die geeignete Chance- / Risikostruktur!

		<i>Vermögensverwaltende Mischfonds</i>		<i>Aktienfonds / Spezialthemen</i>		
		FIVV-MIC-Mandat-Rendite (WKN A0NAAE)	FIVV-MIC-Mandat-Wachstum (WKN A0NAAF)	FIVV-MIC-Mandat-Offensiv (WKN 979086)	FIVV-MIC-Mandat-China (WKN A0JELL)	FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe (WKN A0NAAA)
	Depotstruktur	renditeorientiert	wachstumsorientiert	offensiv	offensiv	offensiv
	Fokus	Renten u. Dividendentitel 70% Renten / 30% Aktien	Qualitätsaktien 70% Aktien / 30% Renten	Internationale Aktien (bis zu 100%)	Chinesische Aktien (bis zu 100%)	Aktien von Unternehmen mit Rohstoffbezug (bis zu 100%)
	Volatilität (3 Jahre)	4,7%	8,7%	11,8%	22,9%	9,7%
Performance	YTD	0,6%	10,9%	13,1%	12,0%	-0,5%
	1 Jahr	0,6%	10,9%	13,1%	12,0%	-0,5%
	3 Jahre	10,2%	23,5%	39,0%	48,3%	-9,8%
	5 Jahre	15,5%	24,5%	37,2%	-0,5%	-20,8%
	Seit Perf. Messung	29,1%	40,7%	51,0%	37,7%	-25,9%



Vielen Dank für
Ihre
Aufmerksamkeit

Zeit für Ihre
Fragen!

DISCLAIMER

© 2016. Alle Rechte sind vorbehalten und auf Seiten der FIVV AG. Ohne ausdrückliche Genehmigung durch die FIVV AG ist es nicht gestattet, dieses Handout oder Teile daraus auf fotomechanischem (Fotokopie, Mikrokopie) oder elektronischem Wege zu vervielfältigen oder einzuspeichern.

Dieses Handout sowie der zugehörige Vortrag sind sorgfältig erarbeitet. Die FIVV AG sowie der Referent übernehmen jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit der Angaben. Insbesondere übernehmen wir keine Gewähr für den Eintritt unserer Prognosen. Die Informationen einschließlich unserer Prognosen dienen lediglich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder zum Abschluss anderweitiger Anlagegeschäfte dar. Die geäußerten Meinungen bzw. Prognosen geben unsere derzeitige Einschätzung wieder und können sich jederzeit durch neu auftretende Gesichtspunkte ohne vorherige Ankündigung ändern. Vergangeneheitswerte sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht notwendigerweise die Meinung der in der Präsentation genannten Gesellschaften dar. In der Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Präsentation oder deren Inhalt. Änderungen dieser Präsentation oder deren Inhalt bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis von Universal-Investment und deren Kooperationspartner. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu dem Sondervermögen. Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei FIVV AG, Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei der jeweiligen KVG erhältlich.

©FIVV AG, Herterichstr. 101, 81477 München, Tel.: +49 89 374100-0, Fax: -100, E-Mail: info@fivv.de