

Persönlich/Vertraulich

**firstfive - Depotleistungsvergleich
XYZ - Vermögensverwaltung
Depot-Nr. Musterbericht 123 123**

Jahresbetrachtung
Stichtag 30.09.2021

Frankfurt am Main, Oktober 2021

Kundennummer
Muster 123
30.09.2021



Inhaltsverzeichnis

Einleitung	4
Teil A – Das Kalenderjahr und die Jahresergebnisse	6
1.1 Unterjährige Performance-Entwicklung	6
1.2 Performance-Attribution	7
1.3 Übersicht 12 Monate im Vergleich	8
1.4 Übersicht 24 Monate im Vergleich	8
1.5 Übersicht 36 Monate im Vergleich	9
1.6 Übersicht 60 Monate im Vergleich	9
Teil B – 12 Monate im Vergleich	11
2 Anlageziel, Risiko und Rendite	11
2.1 Asset-Klassen-Analyse	11
2.2 Risikoanalyse	12
2.3 Verhältnis von Rendite zu Risiko	17
2.4 Verhältnis von Gewinnen und Verlusten	19
2.5 Renditeentwicklung	21
3 Kosten und Transaktionen	25
3.1 Kostenanalyse	25
3.2 Turnover-Analyse	26
3.3 Liquiditätssteuerung	27
3.4 Schlussfolgerungen Kosten, Transaktionen und Liquiditätssteuerung	28
Teil C – 60 Monate im Vergleich	29
4 Anlageziel, Risiko und Rendite	29
4.1 Asset-Klassen-Analyse	29
4.2 Risikoanalyse	30
4.3 Verhältnis von Rendite zu Risiko	33
4.4 Verhältnis von Gewinnen und Verlusten	35
4.5 Renditeentwicklung	37
Anhang	41
Nachbuchung	41
firstfive ist. . .	42
Glossar	43
Haftungsausschluss, gewerbliche Schutzrechte, Impressum	49

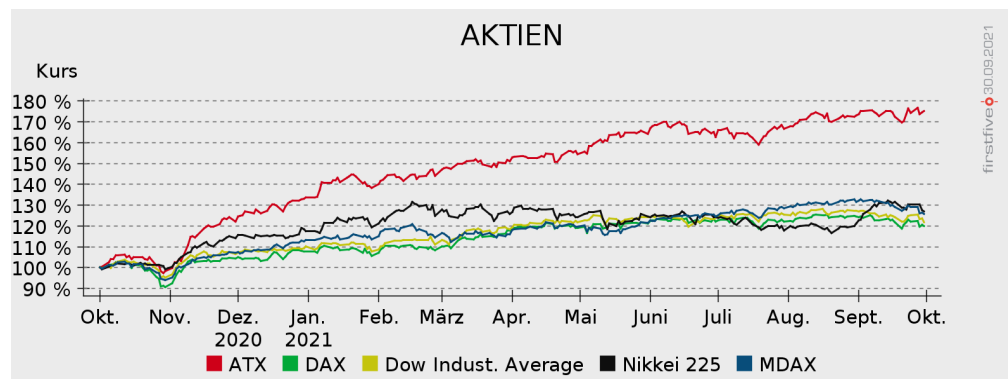


Finanzkennzahlen im Überblick: 12 Monate	50
Finanzkennzahlen im Überblick: 36 Monate	51
Finanzkennzahlen im Überblick: 60 Monate	52
Performance-Distribution	53



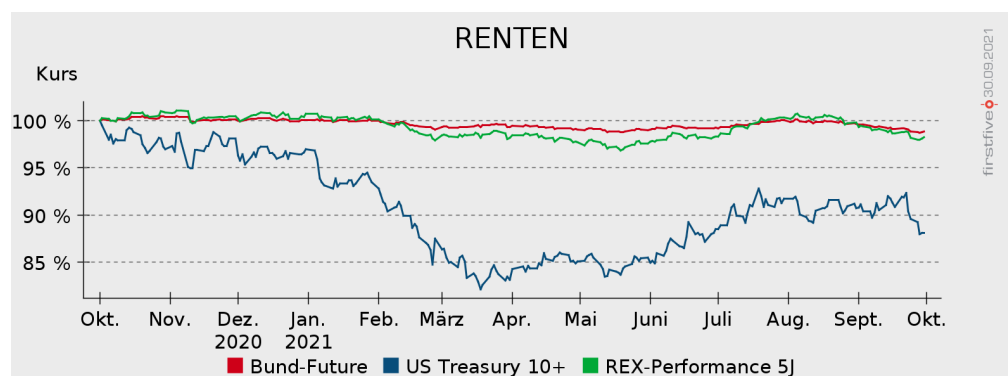
Einleitung

Im dritten Quartal legte die Teuerung weiter kräftig zu. In den USA lag sie im Juli bei 5,4, im August bei 5,3 Prozent. Im Euroraum waren es im August 3,0 und im September 3,4 Prozent. Die meisten Konjunkturoxperten verweisen auf temporäre Inflationstreiber: Die Umkehrung der im Zuge der Corona-Krise stark gefallen Preise etwa bei Rohstoffen; nachholender Konsum; Engpässe bei Transport und Produktion. Nach OECD-Berechnungen sind die gestiegenen Rohstoffpreise und die emporgeschnellten Seefrachtkosten für 1,5 Prozentpunkte der auf 3,7 Prozent geschätzten G20-Inflation verantwortlich.

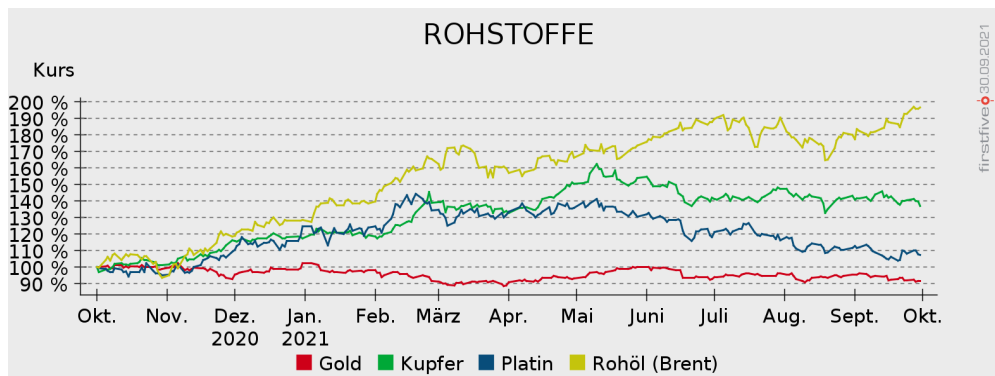


4

Die Aktienmärkte der entwickelten Volkswirtschaften setzten in den ersten beiden Monaten des dritten Quartals ihren Aufwärtstrend aus den Vorquartalen zunächst fort. Im September gaben viele Indizes jedoch kräftig nach, so dass überwiegend galt: wie gewonnen, so zerronnen. Der MSCI World etwa verlor im Quartal minimal (minus 0,35 Prozent). Der DAX 40, der das Quartal noch mit 30 Mitgliedern begann, verlor 1,7 Prozent. Die Indizes der Schwellenländer gaben vielfach schon im Juli und August nach. Der MSCI Emerging Marktes verlor im 3. Quartal rund 9 Prozent. Massive Einbußen erlitt im dritten Quartal der Hongkong-Index Hang Seng (minus 15 Prozent), die chinesischen Aktienmärkte kamen abermals nicht aus den negativen Schlagzeilen heraus. Ganz anders der indische Sensex, der fast 13 Prozent zulegte.

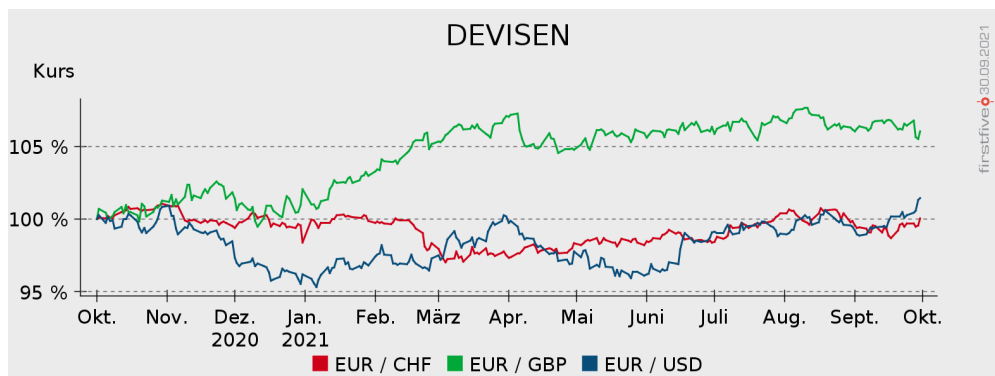


An den Anleihemärkten standen im dritten Quartal abermals Inflations- und Konjunkturfragen im Zentrum. Beobachter stellen sich, nach Andeutungen von US-Notenbank-Chef Powell, auf das Zurückfahren der Anleihekäufe und perspektivisch auf eine mögliche Zinswende ein. Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen stiegen Ende des Quartals schon deutlich an. Die EZB möchte ihre Anleihekäufe im vierten Quartal gleichfalls einschränken, Zinsanhebungen sind hier nicht in Sicht. Nach den monatelangen Aufkaufprogrammen der Zentralbanken beklagen Marktteilnehmer die deutlich verringerte Liquidität auf den Rentenmärkten, selbst bei guten Unternehmensanleihen. Ertragreiche Anleihen zu finden wird immer schwieriger.



Der Anstieg der Rohstoffpreise hat sich im dritten Quartal etwas abgeschwächt. Der Rohstoffindex SP GSCI steigerte sich im dritten Quartal um 4 Prozent; seit Beginn des Jahres legte er um 36 Prozent zu. Das Kieler Institut für Weltwirtschaft erwartet in seiner September-Prognose eine Stabilisierung der Rohstoffpreise.

5



Im dritten Quartal 2021 gewann der US-Dollar gegenüber den wichtigen Währungen der Welt teils deutlich an Wert. Im Verhältnis zum Euro legte die US-Währung um rund 2,5 Prozent auf Werte um 1,15 USD/EUR zu. Gegenüber dem japanischen Yen und dem Schweizer Franken stieg der Greenback jeweils um rund 1,5 Prozent. Gegen das britische Pfund stieg der Dollar um fast drei Prozent. Bei Schwellenländerwährungen waren die Tendenzen weniger einheitlich. Deutlich verlor der brasilianische Real, der im Quartal fast zehn Prozent seines Wertes gegenüber dem US-Dollar einbüßte.



Teil A: Das Kalenderjahr und die Jahresergebnisse

1.1. Unterjährige Performance-Entwicklung

Berichtszeitraum: 01.01.2021-30.09.2021

Performance-Entwicklung:

Vermögenswert Beginn 3.756.118,72 €

Durchschnittl. eingesetztes Kapital:
4.028.717,24 €

Vermögenswert Ende 4.642.547,03 €

Veränderung 886.428,31 €

Einlagen/Entnahmen -3.939.505,81 €

Ein-/Auslieferungen 4.585.984,67 €

Gezahlte Steuern 19.410,09 €

Wertveränderung	259.359,54 €	Performance: 7.23%
------------------------	---------------------	---------------------------

Die Performance-Entwicklung im Vergleich:

	Ihr Depot	Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse V	Durchschnitt der firstfive Depots der Risikoklasse V
Rendite (in %)	7.23	12.44	15.83

Tabelle 1

Vor dem Hintergrund unterschiedlicher **Berechnungsmethoden** (► Glossar) und **Wertpapierkurse** (► Glossar) sind geringfügige Abweichungen zwischen der firstfive und der Performanceberechnung Ihres Vermögensverwalters zwangsläufig.

Ihre Bank bzw. Vermögensverwaltung hat über eine Performance von 10.20% berichtet. Die Differenz beträgt 2.97% und liegt bei annualisierter Betrachtungsweise außerhalb einer tolerierbaren Bandbreite von 1% p.a.. Unsere Abweichungs-Analyse hat ergeben, dass Ihre Vermögensverwaltung eine andere Berechnungsmethode verwendet, die insbesondere bei **exogenen Mittelbewegungen** (► Glossar) ein von der firstfive-Berechnung abweichendes Verwaltungsvolumen und damit eine deutlich höhere bzw. niedrigere Performance ermittelt.



1.2. Performance-Attribution

Berichtszeitraum: 01.01.2021-30.09.2021

Kursveränderungen / nicht realisierte Erfolge	-89.387,55 €	-2.49%
Aktien	-80.428,55 €	-2.24%
Renten	-8.959,00 €	-0.25%
sonstige Assetklassen	0,00 €	0.00%
realisierte Gewinne	335.850,65 €	9.36%
Aktien	355.801,20 €	9.91%
Renten	-19.950,55 €	-0.56%
sonstige Assetklassen	0,00 €	0.00%
Erträge und Aufwendungen	12.896,44 €	0.36%
Dividenden	21.629,93 €	0.60%
Zinsen (inkl. Stückzinsen)	14.875,26 €	0.41%
Fonds ausschüttungen (inkl. Zwischengewinne)	1.590,02 €	0.04%
Sonstige ¹	-2.777,63 €	-0.08%
Kosten der Vermögensverwaltung	0,00 €	0.00%
Transaktionskosten	-3.011,05 €	-0.08%
Gezahlte Steuern	-19.410,09 €	-0.54%
Wertveränderung	259.359,54 €	7.23%

Tabelle 2

¹u.a. Devisengewinne auf Konten, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäfte

Die vorstehende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung der Performance-Entwicklung.

Innerhalb Ihres Depots haben die realisierten Gewinne mit 9.36% und die ordentlichen Erträge nach Abzug der Aufwendungen mit 0.36% zur Wertveränderung beigetragen. -2.49% der Performance sind in den Kursveränderungen des aktuellen Wertpapierbestandes begründet.



1.3. Übersicht 12 Monate im Vergleich

Übersicht/Bewertung der wichtigsten Finanzkennzahlen Ihres Depots Berichtszeitraum: 01.10.2020-30.09.2021

Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot		Durchschnitt aller Depots Risikoklasse V
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	
Rendite (in %)	24.63	★★★★	21.25
Risiko p.a. (in %)	13.89	★★	13.05
Sharpe-Ratio	1.81	★★★★	1.70
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	2.28	★★★	2.37
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.36	★★★★★	0.69
Omega	6.32	★★★★★	3.42
Kosten p.a. (in %)	0.42	★★★★★	0.99

1) ► Glossar

Tabelle 3

8

1.4. Übersicht 24 Monate im Vergleich

Übersicht/Bewertung der wichtigsten Finanzkennzahlen Ihres Depots Berichtszeitraum: 01.10.2019-30.09.2021

Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot		Durchschnitt aller Depots Risikoklasse IV
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	
Rendite (in %)	23.82	★★★★★	17.65
Risiko p.a. (in %)	14.01	★	12.14
Sharpe-Ratio	0.84	★★★★	0.74
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	1.82	★★★★	1.65
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.85	★★★★	0.92
Omega	2.15	★★★★★	1.80

1) ► Glossar

Tabelle 4



1.5. Übersicht 36 Monate im Vergleich

Übersicht/Bewertung der wichtigsten Finanzkennzahlen Ihres Depots Berichtszeitraum: 01.10.2018-30.09.2021

Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot		Durchschnitt aller Depots Risikoklasse IV
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	
Rendite (in %)	29.65	★★★★★	22.02
Risiko p.a. (in %)	12.59	★★	11.70
Sharpe-Ratio	0.75	★★★★★	0.62
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	1.67	★★★★★	1.60
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.88	★★★★★	1.00
Omega	1.90	★★★★★	1.60

1) ► Glossar

Tabelle 5

1.6. Übersicht 60 Monate im Vergleich

Übersicht/Bewertung der wichtigsten Finanzkennzahlen Ihres Depots Berichtszeitraum: 01.10.2016-30.09.2021

Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot		Durchschnitt aller Depots Risikoklasse IV
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	
Rendite (in %)	37.67	★★★	35.52
Risiko p.a. (in %)	10.13	★★	9.63
Sharpe-Ratio	0.69	★★★	0.69
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	1.26	★★★	1.33
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.69	★★★★★	0.79
Omega	1.84	★★★★★	1.69

1) ► Glossar

Tabelle 6



Teil B: 12 Monate im Vergleich

2. Anlageziel, Risiko und Rendite

2.1. Asset-Klassen-Analyse

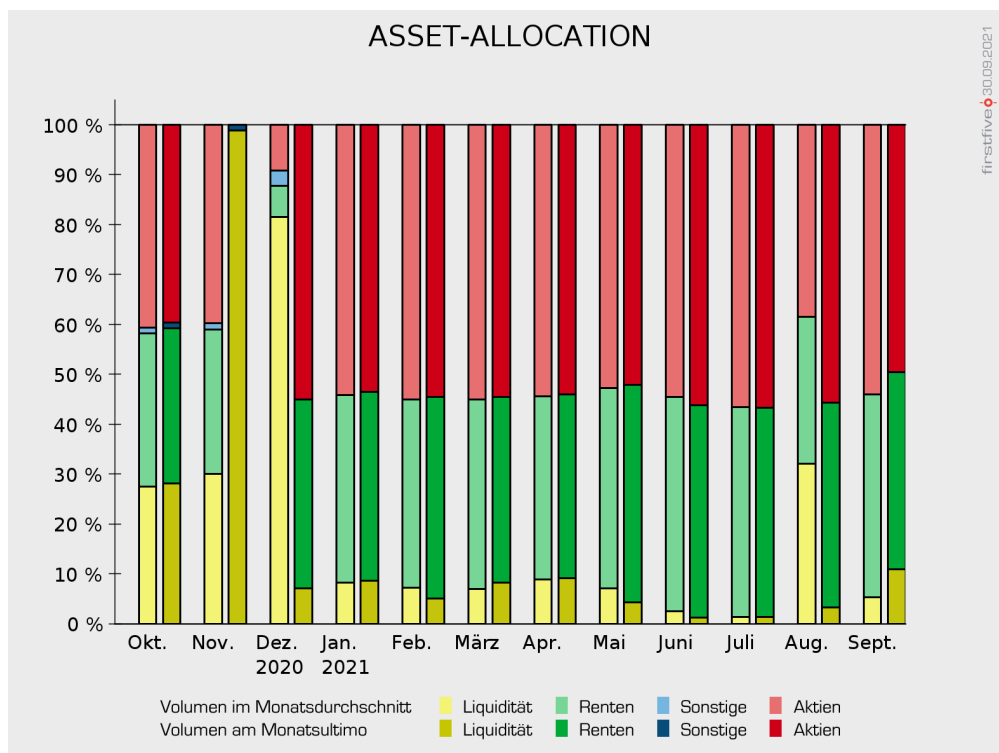


Abb. 1

Das Durchschnittsvolumen p.a. betrug in den Assetklassen:

Aktien	50.10%
Sonstige	0.22%
Renten	36.52%
Liquidität	13.16%

Aufgrund des hohen Aktienanteils einschließlich Optionsscheinen bzw. aufgrund des Mischungsverhältnisses Ihres Depots wurde Ihr Depot zunächst in die Risikoklasse IV „moderat dynamisch“ eingestuft.

Auffällig ist, dass in der Assetklasse Aktien das Durchschnittsvolumen p.M. die Endbestände der Monate 1 bzw. 2 bzw. 12 überschreitet. Die Monatsendbestände und das darüber liegende Durchschnittsvolumen der Assetklasse Aktien liegen im Rahmen der vereinbarten Anlagerichtlinien.



2.2. Risikoanalyse

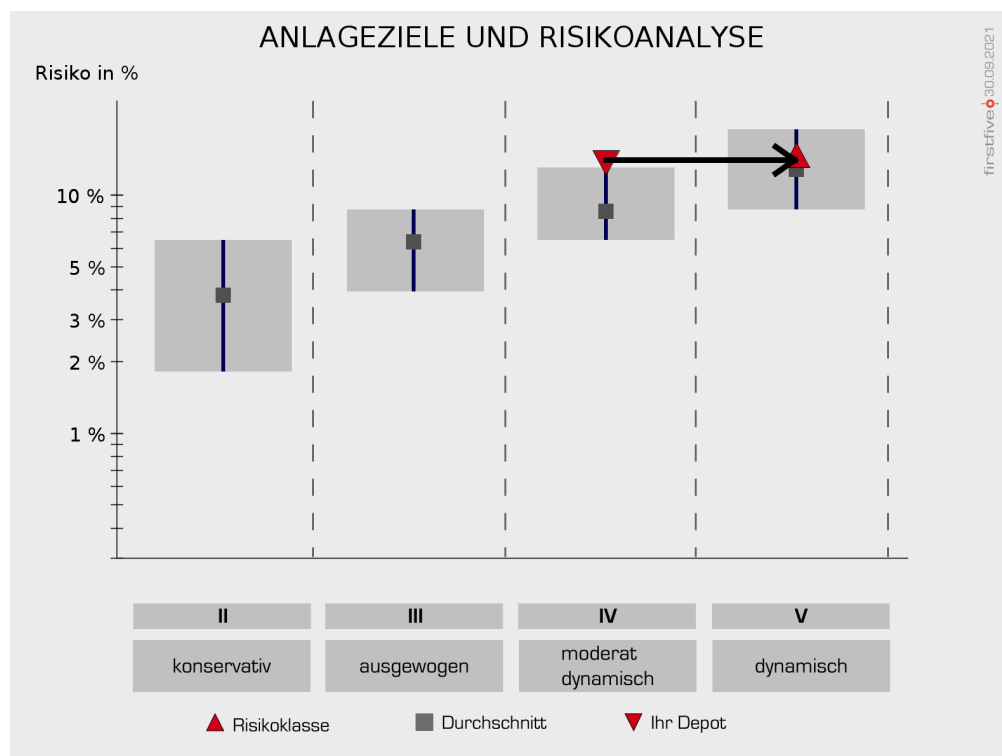


Abb. 2

Das Depot wird zunächst aufgrund des Mischungsverhältnisses von Aktien/Optionsscheinen und Renten einer **Risikoklasse** (► Glossar) zugeordnet. Entscheidend für den Verbleib in dieser Risikoklasse (**Umklassifizierung** ► Glossar) ist das anhand der realen Wertschwankungen von firstfive ermittelte Risiko, welches das Risikoprofil des Depotinhabers widerspiegeln sollte. Auf diese Weise stellt firstfive eine aussagefähige Vergleichsbasis sicher.

Anlageziele/Risiko

Aufgrund des hohen Aktienanteils einschließlich Optionsscheinen bzw. aufgrund des Mischungsverhältnisses Ihres Depots ergibt sich eine Einordnung Ihres Depots in die:

Aufgrund des tatsächlich errechneten Risikos durch firstfive ergibt sich eine Zuordnung Ihres Depots in die:

Kennzahlen

Risikoklasse IV, moderat dynamisch

Risikoklasse V, dynamisch



Der Durchschnitt der Risikoklasse V beträgt 13.05%.
Ihr Depot rangiert mit einem Wert von 13.89% im zweit
obersten Fünftel aller Depots dieser Risikoklasse. Dies
bedeutet, dass Ihr Depot im Vergleich aller Depots der
entsprechenden Risikoklasse ein hohes Risiko aufweist.

Risikoklasse Ihres Depots: V

Die Analyse wirft somit einige Fragen hinsichtlich des Risikomanagements Ihres Depots auf,
z.B.

- wird das hohe Risiko bewusst eingegangen?
- welche Maßnahmen werden zur Begrenzung des Risikos getroffen?

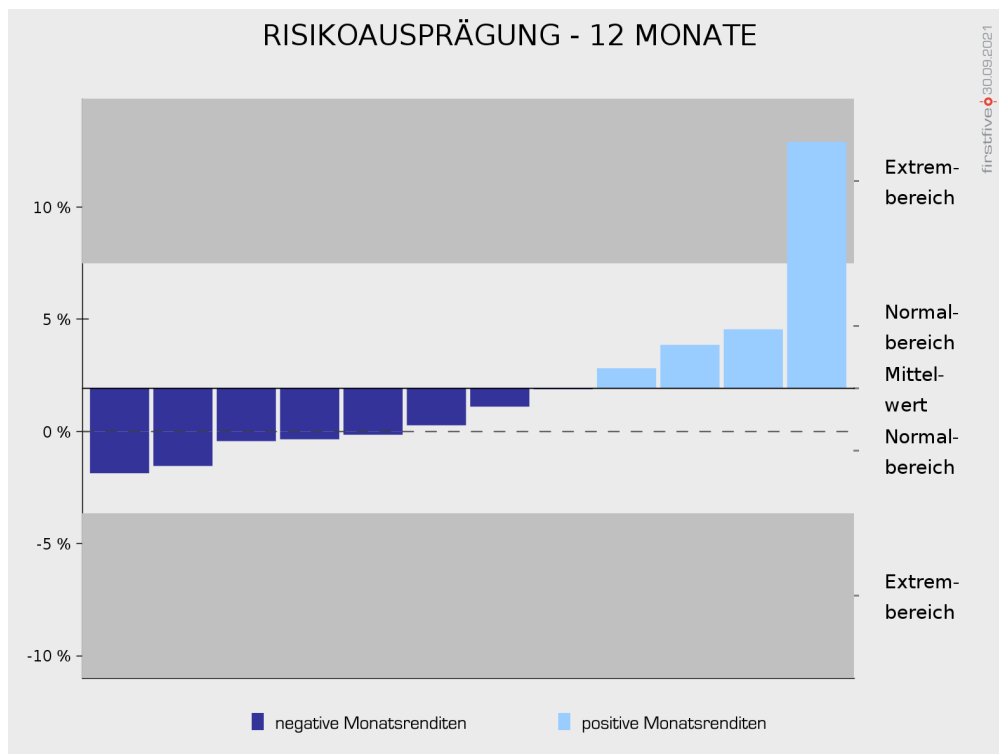


Abb. 3

Obige Abbildung enthält die Monatsrenditen Ihres Depots in aufsteigender Reihenfolge.
Der Mittelwert entspricht dem Durchschnitt der monatlichen Rendite im Berichtszeitraum.
Das Verhältnis der Schwankungen (Ausprägungen und Häufigkeit) nach oben und unten
bestimmt das Risikomaß der **Schiefte** (► Glossar). Die Häufigkeit besonderer Ausprägungen
ist relevant für die **Wölbung** (► Glossar) der Monatsrenditen. Diese sind im Extrembereich
dargestellt. Bei einer mittleren Rendite von 1.92% und einem Risiko von 13.89% p.a. gelten
für Ihr Depot die Werte oberhalb von 7.50% und unterhalb von -3.65% als Ausreißer.



Schiefe

Ihr Depot weist eine **Schiefe** (► Glossar) von 1.57 aus und lag damit im obersten Fünftel der ausgewerteten Depots. Im Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse V betrug die Schiefe 0.37.



Bei der positiven Schiefe Ihres Depots ist festzustellen, dass der Umfang der Schwankungen nach oben größer war als die Ausschläge nach unten. Im Durchschnitt betrugen die Abweichungen nach oben 4.11% und die Abweichungen nach unten 2.06%. Der größte Ausschlag betrug nach oben 10.99% und nach unten 3.79%.

Wölbung

Die **Wölbung** (► Glossar) Ihres Depots beträgt 1.86. Diese Ausprägung ist im Vergleich zu allen Depots dieser Risikoklasse ein deutlich unterdurchschnittliches Ergebnis. Der Durchschnitt der Wölbung aller ausgewerteten Depots lag bei -0.33.

Ihr Depot weist eine positive Wölbung auf. Dies bedeutet, dass das gemessene Risiko relativ häufig extreme Abweichungen vom Mittelwert beinhaltet. Im Berichtszeitraum wurden die vorgenannten Grenzwerte in Ihrem Depot 1 mal überschritten, wobei die Extremausprägungen nur bei positiven Renditen zu beobachten waren. Bei einer positiven Wölbung sollten Sie darüber nachdenken, ob die vorhandene relativ hohe Anzahl von Extremausprägungen so gewünscht ist oder ob die Risikostrategie in Ihrem Depot geändert werden sollte.

Value at Risk

Aufgrund des Mischungsverhältnisses von Aktien/Optionsscheinen und Renten wurde Ihr Depot zunächst der Risikoklasse IV (moderat dynamisch) zugeordnet. Da das gemessene Risiko Ihres Depots oberhalb des Risikokorridors der Risikoklasse IV liegt, hat firstfive Ihr Depot der nächst höheren Risikoklasse V (dynamisch) zugeordnet. Sie sollten sich überlegen, ob Sie das hohe Risiko bewusst in Kauf nehmen.

Ihr aktueller Risikowert von 13.89% p.a. für die letzten 12 Monate besagt, dass die Jahresrendite mit einer Wahrscheinlichkeit von ca. 95% zwischen -2.60% und 51.86% liegt. Sollten Ihnen Ihre Renditeschwankungen zu groß sein, so empfiehlt Ihnen firstfive, das Risiko Ihres Depots zu reduzieren, indem man entweder den Aktienanteil reduziert und/oder defensivere Titel auswählt. Zu beachten ist jedoch, dass eine Risikoreduktion i.d.R. auch die langfristigen Ertragsmöglichkeiten mindert.

Bei einer längerfristigen Betrachtung der letzten 60 Monate weist Ihr Portfolio einen **Value at Risk** (► Glossar) von 12.66% p.a. aus. Unter Berücksichtigung möglicher Verluste und der historischen Rendite Ihres Depots sollten Sie eine Anlagedauer von mindestens ca. 6.5 Jahren vorsehen, um mit einer 95%-iger Wahrscheinlichkeit ein insgesamt positives Anlageergebnis zu erreichen. Diese Aussage basiert auf statistischen Berechnungen im Rahmen der modernen Portfolio-Theorie und unterstellt, dass keine exogenen Mittelbewegungen vorgenommen werden. Für die Berechnungen wurde das **Risiko** (► Glossar) und die annualisierte 60- Monatsrendite Ihres Depots von 6.60% p. a.



herangezogen.



2.3. Verhältnis von Rendite zu Risiko

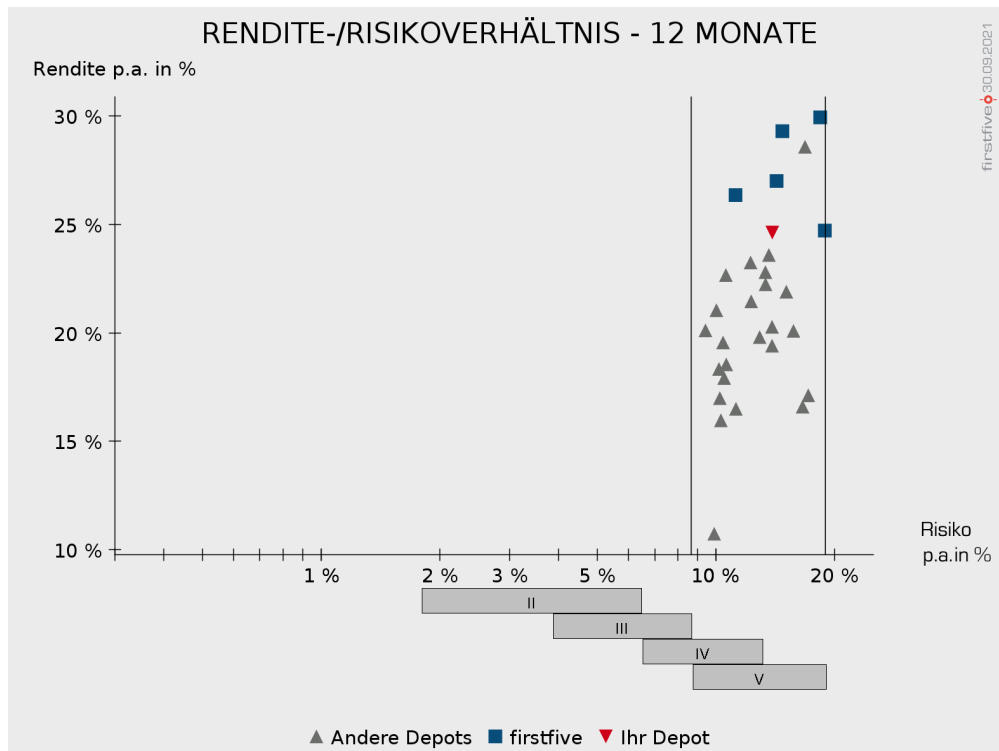


Abb. 4

17

In Abb. 4 ist die erzielte Rendite Ihres Depots im Vergleich zum eingegangenen Risiko von Depots in der Risikoklasse V: dargestellt.

Rendite-/Risikoverhältnis

Wie man der Grafik entnehmen kann, ist Ihr Depot bzgl. der Rendite von 24.63% gut positioniert, es wurde jedoch ein für die Risikoklasse V überdurchschnittlich hohes Risiko von 13.89% in Kauf genommen.

Kennzahlen

Rendite Ihres Depots:
24.63%

Risiko Ihres Depots:
13.89%

Sharpe-Ratio

Das Verhältnis von Rendite zu Risiko wird in der **Sharpe-Ratio** (► Glossar) als Finanzkennzahl ausgedrückt. Unter der Berücksichtigung Ihrer Sharpe-Ratio von 1.81 zeigt sich in der gesamthaften Betrachtung von Rendite und Risiko, dass Ihr Depot bei den gegebenen Marktmöglichkeiten gut verwaltet wurde.



„firstfive-Depots“ in Risikoklasse V (dynamisch)

Einzeldepots der Banken	Sharpe-Ratio	Rendite in %	Risiko in %
1. Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	2.39	26.36	11.21
2. LIQID Asset Management GmbH	2.19	20.12	9.41
3. Bank für Tirol und Vorarlberg	2.18	22.67	10.60
4. Donner & Reuschel AG	2.15	21.05	10.03
5. ODDO BHF Trust GmbH	2.02	29.31	14.74
Durchschnitt firstfive	2.19	23.90	11.20
Durchschnitt aller Depots	1.70	21.25	13.05
Ihr Depot	1.81	24.63	13.89

Tabelle 7

In obiger Tabelle sind die besten fünf Vermögensverwalter **diskretionär verwalteter Depots** (► Glossar) Ihrer Risikoklasse ausgewiesen. Im Bereich der Sharpe-Ratio waren in Ihrer Risikoklasse große Unterschiede festzustellen. So erreichte der beste Vermögensverwalter im Verhältnis von Rendite und Risiko einen Faktor von 2.39 und der Schlechteste verdiente lediglich 1.03 des Risikoeinsatzes.

Zum Vergleich ist in nachfolgender Tabelle der Durchschnitt von Sharpe-Ratio, Rendite und Risiko der „firstfive-Depots“ (► Glossar) und aller Depots der anderen Risikoklassen dargestellt:

Ergebnisse der anderen Risikoklassen	Sharpe-Ratio	Rendite in %	Risiko in %
Durchschnitt „firstfive-Depots“ der Risikoklasse IV	2.85	21.87	7.90
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse IV	2.01	16.70	8.64
Durchschnitt „firstfive-Depots“ der Risikoklasse III	2.62	14.41	5.69
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse III	1.86	11.27	6.45
Durchschnitt „firstfive-Depots“ der Risikoklasse II	2.52	8.37	3.52
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse II	1.69	6.01	3.84

Tabelle 8



2.4. Verhältnis von Gewinnen und Verlusten

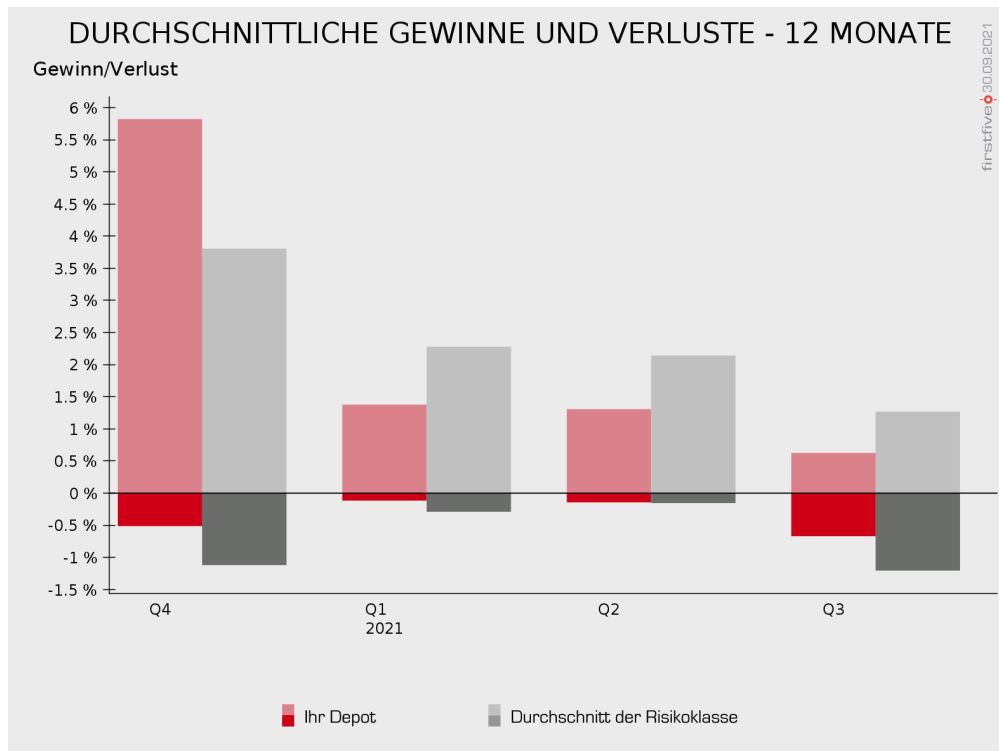


Abb. 5

19

Obige Abbildung zeigt den **durchschnittlichen Gewinn p.M.** (► Glossar) und den **durchschnittlichen Verlust p.M.** (► Glossar) pro Quartal im Vergleich zum Durchschnitt der Risikoklasse.

Durchschnittlicher Gewinn:

Kennzahlen

Über den gesamten Berichtszeitraum von 12 Monaten erzielte Ihr Depot einen durchschnittlichen Gewinn von:

2.28% p.M.

Zum Vergleich: Der durchschnittliche Gewinn aller Depots der Risikoklasse V betrug:

2.37% p.M.

Durchschnittliche Verlust:

Über den gesamten Berichtszeitraum von 12 Monaten weist Ihr Depot einen durchschnittlichen Verlust aus von:

0.36% p.M.

Zum Vergleich: Der durchschnittliche Verlust aller Depots Ihrer Risikoklasse betrug:

0.69% p.M.



Gewinn- und Verlusthäufigkeit:

Anzahl der Monate mit einem Gewinn: 7

Anzahl der Monate mit einem Verlust: 5

Omega

Das Verhältnis vom durchschnittlichen Gewinn zum durchschnittlichen Verlust wird im **Omega** (► Glossar) als Finanzkennzahl ausgedrückt.

Ein Wert größer als 1 besagt, dass die durchschnittlichen Gewinne größer waren als die durchschnittlichen Verluste. Der Wert Ihres Depots lag bei 6.32 und damit im obersten Fünftel der ausgewerteten Depots. Das Omega in Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse V betrug 3.42.



2.5. Renditeentwicklung

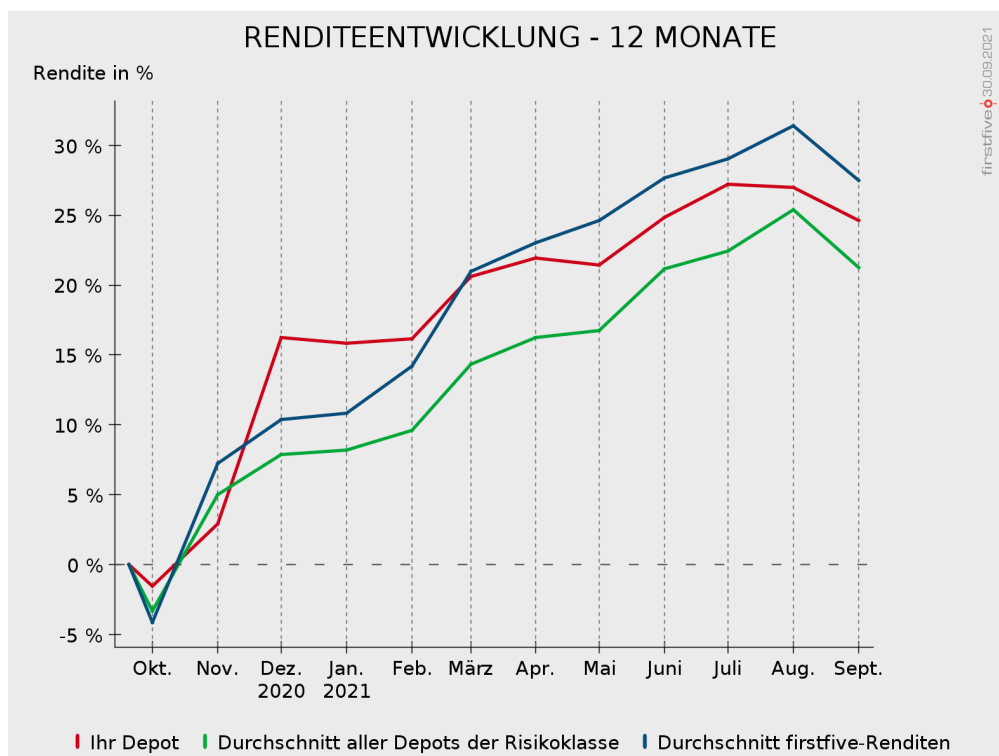


Abb. 6

Renditeentwicklung

Ihr Depot erzielte im 12-Monats-Zeitraum von Ende 09/2020 bis Ende 09/2021 eine Rendite von:

Im Vergleich aller analysierten Depots gleichen Risikoprofils liegt Ihr Depot mit diesem Wert im zweiten Fünftel.

Es ist demnach festzustellen, dass Ihr Vermögen in Bezug auf die Rendite vergleichsweise gut verwaltet wurde.

Renditerückstand auf den Durchschnitt der „**firstfive Top-Renditen**“ (► Glossar):

Kennzahlen

24.63%

Durchschnittsrendite aller Depots der Risikoklasse V:
21.25%

Durchschnitt der „firstfive Top-Renditen“ der Risikoklasse V: 27.47%

2.84%



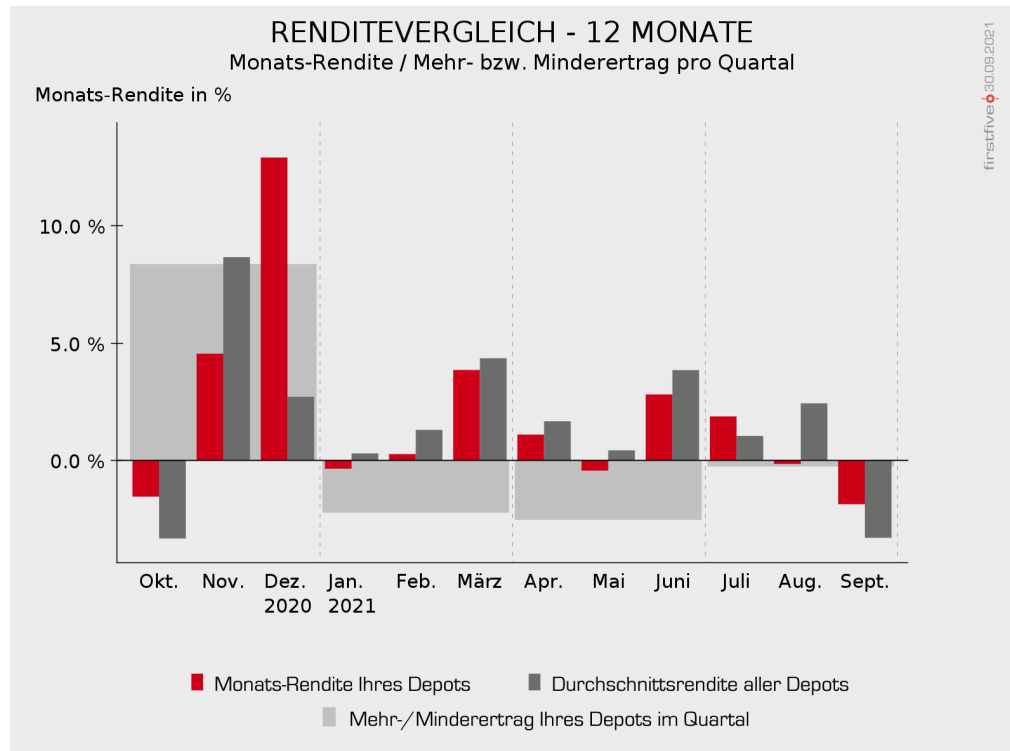


Abb. 7

Die obige Abbildung dient zur Veranschaulichung, wie Ihr Vermögensmanagement in den einzelnen Monaten des einjährigen Berichtszeitraumes gegenüber dem Durchschnitt aller Depots abgeschnitten hat. Ferner ist der quartalsmäßige Mehr- bzw. Minderertrag Ihres Depots gegenüber dem Durchschnitt aller Depots in der Risikoklasse V dargestellt.

Renditevergleich:

In der quartalsweisen Betrachtung wird deutlich: Ihr Depot hat in den Quartalen II, III und IV eine schlechtere und im I. Quartal eine bessere Rendite erzielt als der Durchschnitt aller Depots in Ihrer Risikoklasse.

Daraus ergibt sich über den gesamten Betrachtungszeitraum (12 Monate) gegenüber dem Durchschnitt ein Mehrertrag von 3.38%.

Kennzahlen

Quartale mit überdurchschnittlichem Ergebnis:
I

Quartale mit unterdurchschnittlichem Ergebnis:
II, III und IV



„firstfive Top-Renditen“ in Risikoklasse V (dynamisch)

Einzeldepots der Banken	Rendite in %	Risiko in %	Sharpe- Ratio
1. Capitell AG	29.94	18.37	1.66
2. ODDO BHF Trust GmbH	29.31	14.74	2.02
3. BPM - Berlin Portfolio Management GmbH	27.01	14.24	1.93
4. Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	26.36	11.21	2.39
5. M.M. Warburg & CO	24.72	18.87	1.34
Durchschnitt firstfive-Renditen	27.47	15.49	1.87
Durchschnitt aller Depots	21.25	13.05	1.70
Ihr Depot	24.63	13.89	1.81

Tabelle 9

Im Berichtszeitraum haben sich bei den von firstfive beobachteten diskretionären Depots Ihrer Risikoklasse Renditeunterschiede von 19.21% ergeben. So erzielten die schlechtesten Vermögensverwalter Renditen von bis zu 10.74%, während die besten Vermögensverwalter Renditen bis zu 29.94% erzielen konnten.



3. Kosten und Transaktionen

3.1. Kostenanalyse

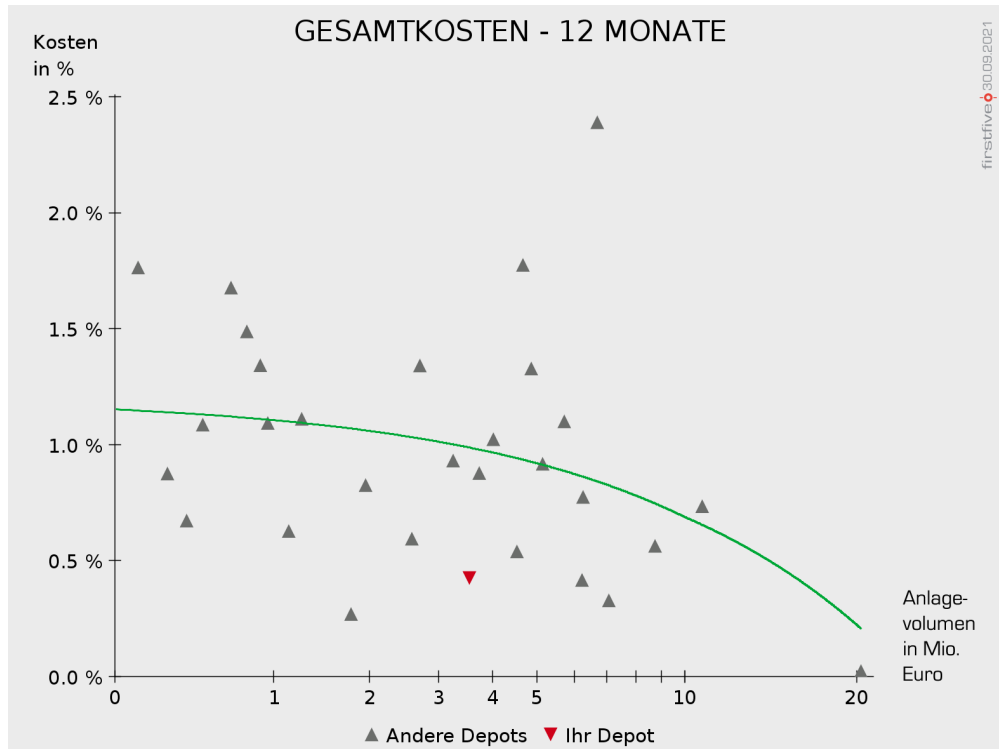


Abb. 8

Gesamtkosten:

Bei Ihrem Depot wird eine All-in-fee berechnet. Ein Vergleich mit den anderen Depots erfolgt daher nur auf Gesamtkostenebene.

Die durchschnittlichen Gesamtkosten der volumenmäßig vergleichbaren Depots in Ihrer Risikoklasse betragen 0.99%. Auf Ihr persönliches Depotvolumen berechnet würde dieses einer Kostenbelastung von EUR 34.960,15 entsprechen.

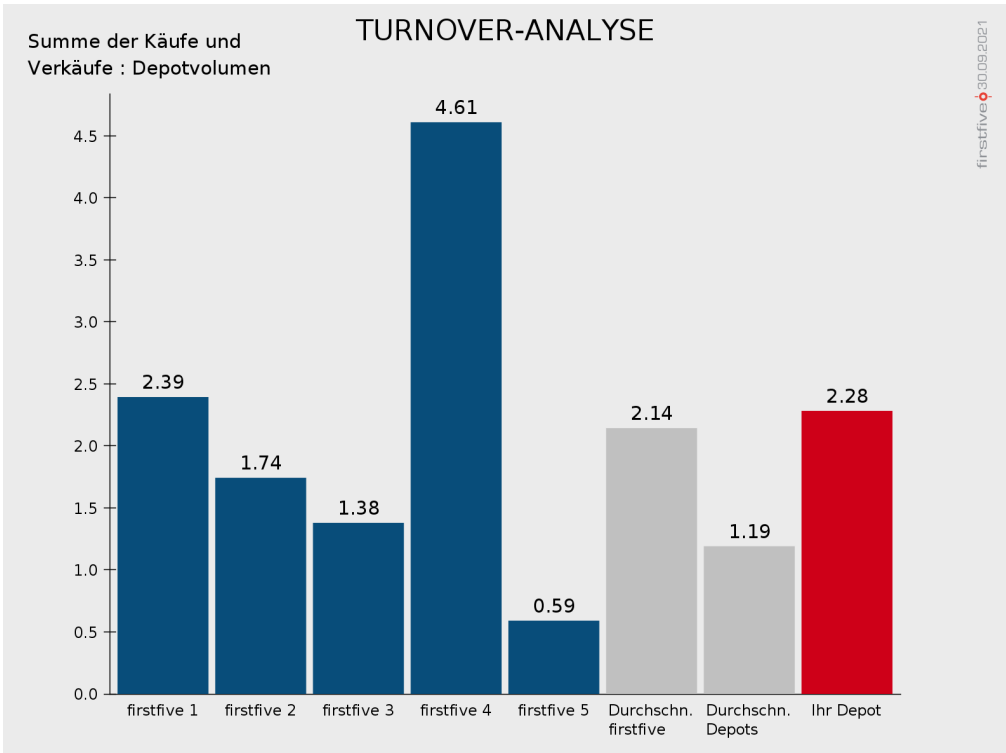
Kennzahlen:

Die **Gesamtkosten** (► Glossar) Ihres Depots betragen:
0.42% p.a. bzw.
EUR 15.004,84

Durchschnittliche Gesamtkosten aller Depots:
0.99% p.a. bzw.
EUR 34.960,15



3.2. Turnover-Analyse



26

Abb. 9

[Turnover ► Glossar]

Im Vergleich zu den anderen Depots der Risikoklasse V (1.19) wurde Ihr Depot öfter umgeschichtet (2.28).

Turnover-Analyse

Kennzahlen

In der Jahresbetrachtung lag Ihr Depot über dem Durchschnitt aller Depots seiner Risikoklasse; der Turnover lag bei:

2.28

Durchschnittlicher Turnover aller Depots in Ihrer Risikoklasse:

1.19

Durchschnittlicher Turnover der firstfive Depots:

2.14



3.3. Liquiditätssteuerung

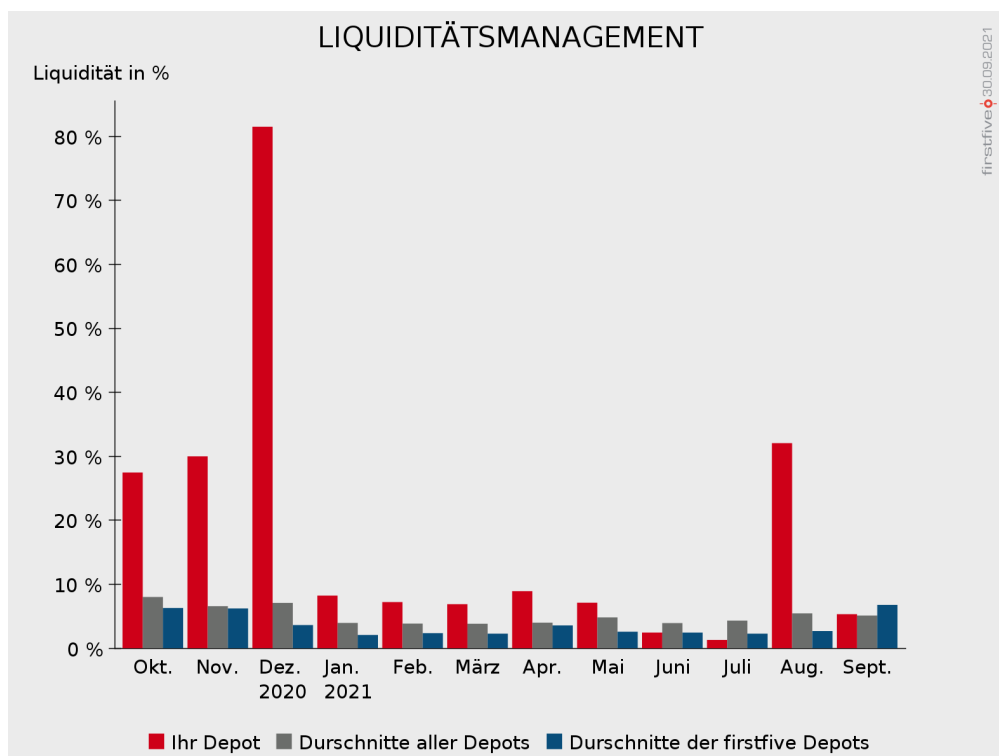


Abb. 10

(Liquidität ► Glossar)

Liquiditätssteuerung

Kennzahlen

Durchschnittlicher Liquiditätsbestand in Ihrem Depot:

13.16%

Durchschnittlicher Liquiditätsbestand aller Depots in Ihrer Risikoklasse:

5.08%

Durchschnittlicher Liquiditätsbestand der firstfive Depots:

3.58%

Ihr Kontokorrentkonto wurde verzinst mit:

n/a

Der Markt bietet derzeit (30.09.2021) bis zu:

-0.49%



3.4. Schlussfolgerungen Kosten, Transaktionen und Liquiditätssteuerung

Kosten der Vermögensverwaltung

Sie haben mit Ihrer Vermögensverwaltung eine All-in-Fee vereinbart, so dass kein separater Ausweis der Kosten für die Verwaltung erfolgt.

Transaktionskosten

Da Sie mit Ihrer Vermögensverwaltung eine All-in-Fee vereinbart haben, fallen in Ihrem Depot grundsätzlich keine separaten Transaktionskosten an. Wir haben dennoch Transaktionskosten in Höhe von EUR 3.720,33 erfasst. Bitte überprüfen Sie, ob diese nicht bereits durch die vereinbarte All-in-Fee abgedeckt sind.

Sonstige Kosten

Es liegen uns keine sonstigen Kosten für Ihr Depot vor.

Gesamtkosten

Sie haben mit Ihrer Vermögensverwaltung eine All-in-Fee vereinbart. Die Gesamtkosten Ihres Depots sind mit 0.42% deutlich niedriger als die durchschnittlichen Kosten der anderen Depots (0.99%) in Ihrer Risikoklasse.

Liquiditätssteuerung

Im Vergleich zum Durchschnitt aller Depots wies Ihr Depot über den Berichtszeitraum eine überdurchschnittlich hohe Liquidität auf. Unter Berücksichtigung Ihrer Depotstruktur haben sich die Kapitalmärkte insgesamt sehr positiv entwickelt.

Die Rendite Ihres Depots lag sehr deutlich über der für liquide Mittel möglichen Rendite von -0.48%. Vor diesem Hintergrund hat sich die unter dem Durchschnitt aller Depots Ihrer Risikoklasse liegende Investitionsquote negativ auf die Rendite ausgewirkt.



Teil C: 60 Monate im Vergleich

4. Anlageziel, Risiko und Rendite

4.1. Asset-Klassen-Analyse

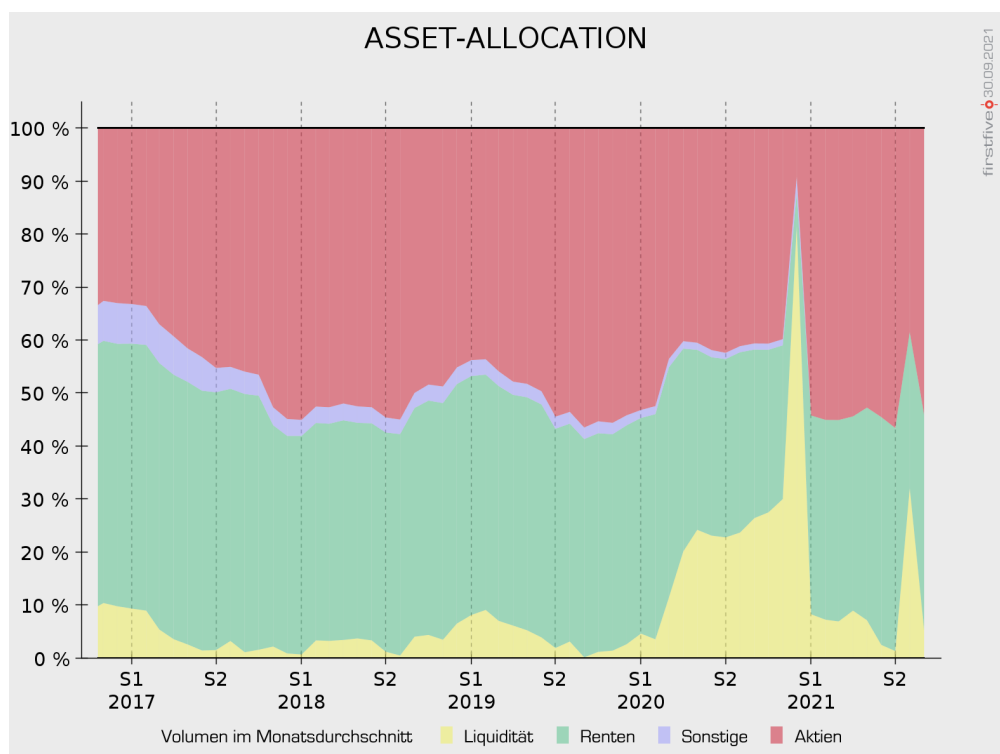


Abb. 11

Das fünfjährige Durchschnittsvolumen betrug in den Assetklassen:

Aktien	47.30%
Sonstige	2.81%
Renten	41.83%
Liquidität	8.06%

Aufgrund des hohen Aktienanteils einschließlich Optionsscheinen bzw. aufgrund des Mischungsverhältnisses Ihres Depots wurde Ihr Depot zunächst in die Risikoklasse IV „moderat dynamisch“ eingestuft.



4.2. Risikoanalyse

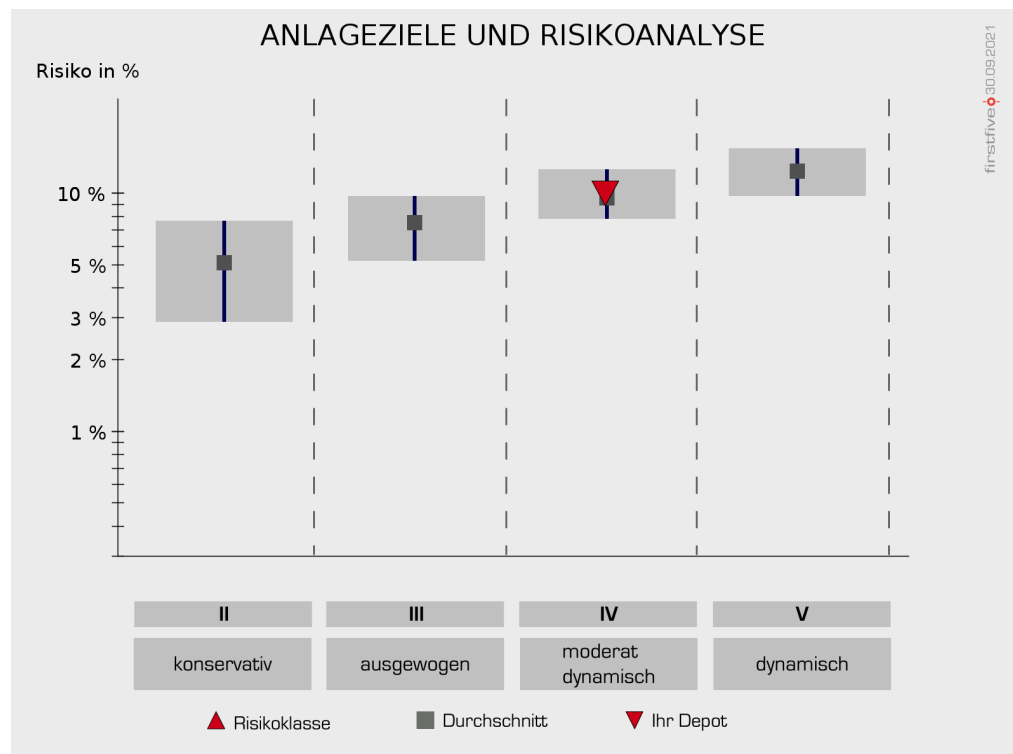


Abb. 12

Anlageziele/Risiko

Aufgrund des hohen Aktienanteils einschließlich Optionsscheinen bzw. aufgrund des Mischungsverhältnisses Ihres Depots ergibt sich eine Einordnung Ihres Depots in die:

Aufgrund des tatsächlich errechneten Risikos durch firstfive ergibt sich eine Zuordnung Ihres Depots in die:

Der Durchschnitt der Risikoklasse IV beträgt 9.63%. Ihr Depot rangiert mit einem Wert von 10.13% im zweitobersten Fünftel aller Depots dieser Risikoklasse. Dies bedeutet, dass Ihr Depot im Vergleich aller Depots der entsprechenden Risikoklasse ein hohes Risiko aufweist.

Kennzahlen

Risikoklasse IV, moderat dynamisch

Risikoklasse IV, moderat dynamisch

Risikoklasse Ihres Depots: IV



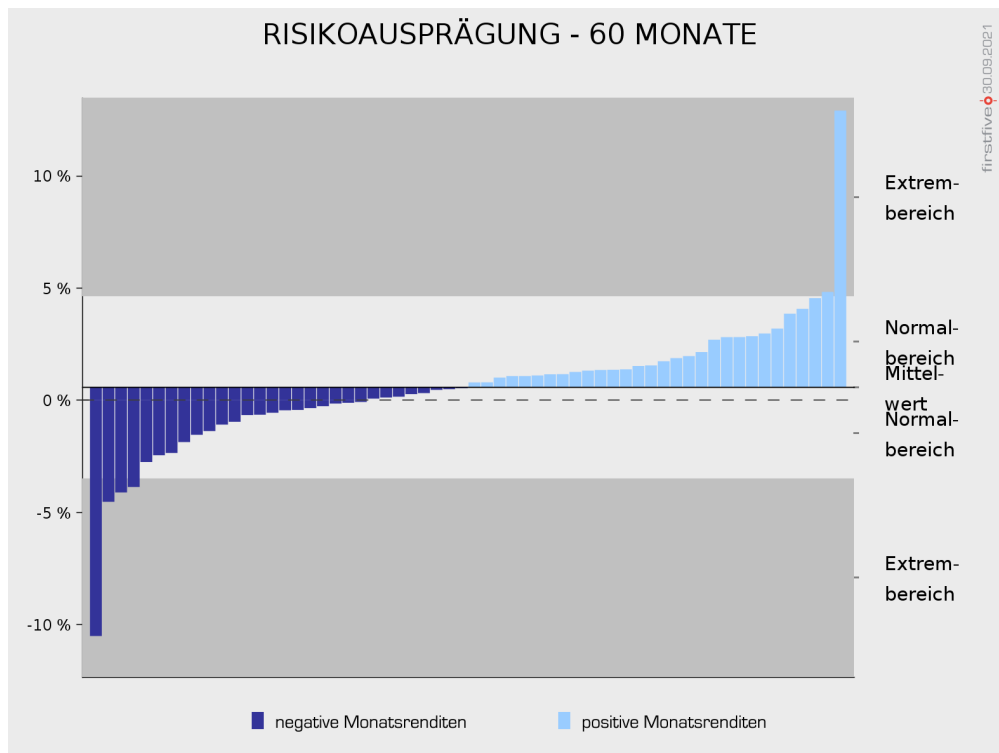


Abb. 13

Obige Abbildung enthält die Monatsrenditen Ihres Depots in aufsteigender Reihenfolge. Der Mittelwert entspricht dem Durchschnitt der monatlichen Rendite im Berichtszeitraum. Das Verhältnis der Schwankungen (Ausprägungen und Häufigkeit) nach oben und unten bestimmt das Risikomaß der **Schiefe** (► Glossar). Die Häufigkeit besonderer Ausprägungen ist relevant für die **Wölbung** (► Glossar) der Monatsrenditen. Diese sind im Extrembereich dargestellt. Bei einer mittleren Rendite von 0.58% und einem Risiko von 10.13% p.a. gelten für Ihr Depot die Werte oberhalb von 4.64% und unterhalb von -3.49% als Ausreißer.

Schiefe

Ihr Depot weist eine **Schiefe** (► Glossar) von 0.24 aus und lag damit im obersten Fünftel der ausgewerteten Depots. Im Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse IV betrug die Schiefe -0.81.

Bei der positiven Schiefe Ihres Depots ist festzustellen, dass der Umfang der Schwankungen nach oben größer war als die Ausschläge nach unten. Der größte Ausschlag betrug nach oben 12.34% und nach unten 11.09%.



Wölbung

Die **Wölbung** (► Glossar) Ihres Depots beträgt 6.40. Diese Ausprägung ist im Vergleich zu allen Depots dieser Risikoklasse ein deutlich unterdurchschnittliches Ergebnis. Der Durchschnitt der Wölbung aller ausgewerteten Depots lag bei 2.87.

Ihr Depot weist eine positive Wölbung auf. Dies bedeutet, dass das gemessene Risiko relativ häufig extreme Abweichungen vom Mittelwert beinhaltet. Im Berichtszeitraum wurden die vorgenannten Grenzwerte in Ihrem Depot 6 mal überschritten, wobei die Extremausprägungen bei positiven und negativen Renditen zu beobachten waren. Bei einer positiven Wölbung sollten Sie darüber nachdenken, ob die vorhandene relativ hohe Anzahl von Extremausprägungen so gewünscht ist oder ob die Risikostrategie in Ihrem Depot geändert werden sollte.



4.3. Verhältnis von Rendite zu Risiko

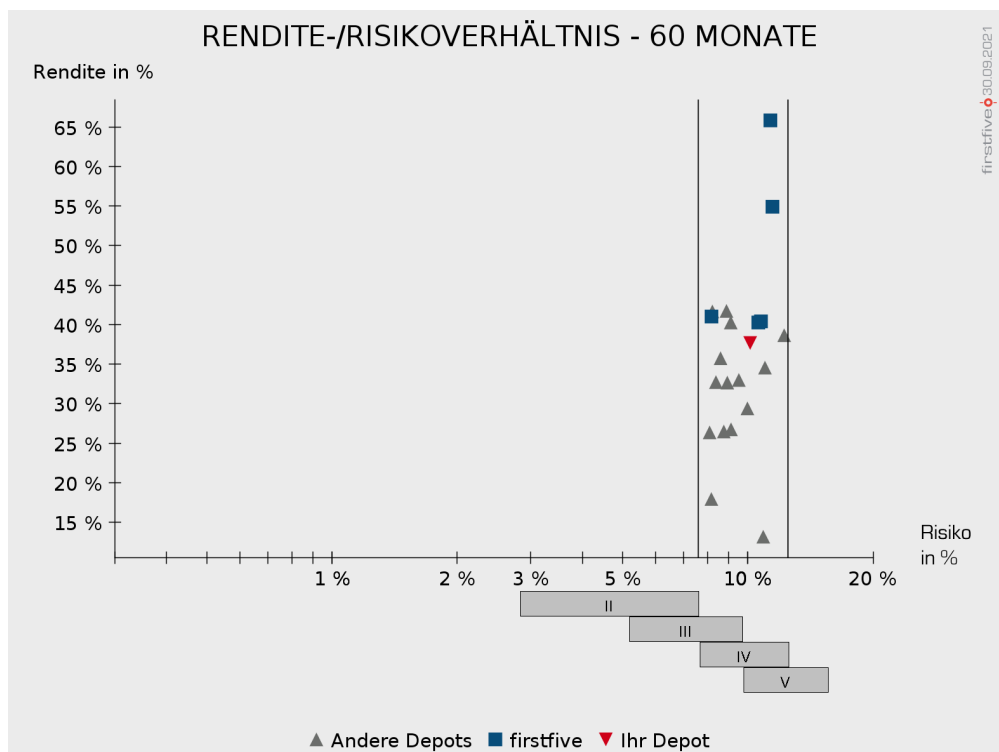


Abb. 14

In Abb. 14 ist die erzielte Rendite Ihres Depots im Vergleich zum eingegangenen Risiko von Depots in der Risikoklasse IV: dargestellt.

Rendite-/Risikoverhältnis

Wie man der Grafik entnehmen kann, ist Ihr Depot bzgl. der Rendite von 37.67% durchschnittlich positioniert, es wurde jedoch ein für die Risikoklasse IV überdurchschnittlich hohes Risiko von 10.13% in Kauf genommen.

Kennzahlen

Rendite Ihres Depots:
37.67%

Risiko Ihres Depots:
10.13%

Sharpe-Ratio

Das Verhältnis von Rendite zu Risiko wird in der **Sharpe-Ratio** (► Glossar) als Finanzkennzahl ausgedrückt. Unter der Berücksichtigung Ihrer Sharpe-Ratio von 0.69 zeigt sich in der gesamthaften Betrachtung von Rendite und Risiko, dass Ihr Depot bei den gegebenen Marktmöglichkeiten durchschnittlich verwaltet wurde.



„firstfive-Depots“ in Risikoklasse IV (moderat dynamisch)

Einzeldepots der Banken	Sharpe-Ratio	Rendite in %	Risiko in %
1. ODDO BHF Trust GmbH	0.98	65.83	11.33
2. Volksbank Kraichgau	0.92	41.02	8.18
3. LIQID Asset Management GmbH	0.83	54.90	11.46
4. Rhein Asset Management S.A.	0.81	40.26	9.10
5. Raiffeisen Vermögensverwaltung	0.78	35.75	8.60
Durchschnitt firstfive	0.87	47.55	9.73
Durchschnitt aller Depots	0.69	35.52	9.63
Ihr Depot	0.69	37.67	10.13

Tabelle 10

In obiger Tabelle sind die besten fünf Vermögensverwalter diskretionär verwalteter Depots Ihrer Risikoklasse ausgewiesen. Im Bereich der Sharpe-Ratio waren in Ihrer Risikoklasse große Unterschiede festzustellen. So erreichte der beste Vermögensverwalter im Verhältnis von Rendite und Risiko einen Faktor von 0.98 und der Schlechteste verdiente lediglich 0.27 des Risikoeinsatzes.

Zum Vergleich ist in nachfolgender Tabelle der Durchschnitt von Sharpe-Ratio, Rendite und Risiko der „firstfive-Depots“ und aller Depots der anderen Risikoklassen dargestellt:

Ergebnisse der anderen Risikoklassen	Sharpe-Ratio	Rendite in %	Risiko in %
Durchschnitt „firstfive-Depots“ der Risikoklasse V	0.92	61.34	11.39
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse V	0.71	49.78	12.46
Durchschnitt firstfive der Risikoklasse III	0.84	35.50	7.99
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse III	0.60	22.88	7.58
Durchschnitt firstfive der Risikoklasse II	0.94	25.58	5.45
Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse II	0.59	14.20	5.14

Tabelle 11



4.4. Verhältnis von Gewinnen und Verlusten

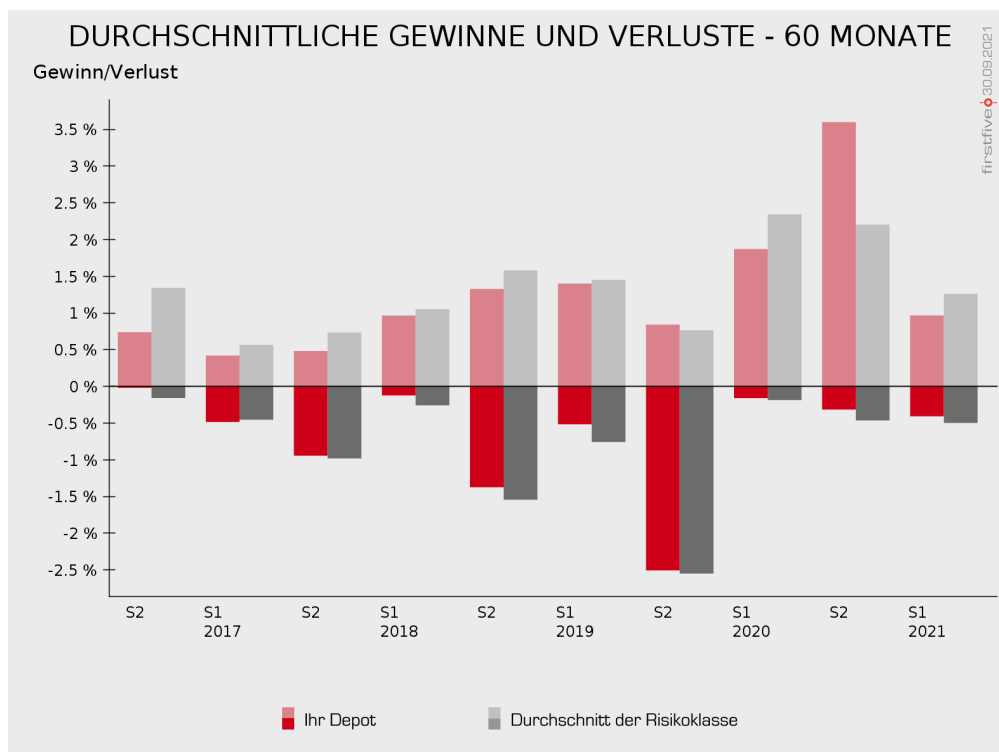


Abb. 15

35

Obige Abbildung zeigt den **durchschnittlichen Gewinn p.M.** (► Glossar) und den **durchschnittlichen Verlust p.M.** (► Glossar) pro Semester im Vergleich zum Durchschnitt der Risikoklasse.

Durchschnittlicher Gewinn:

Kennzahlen

Über den gesamten Berichtszeitraum von 60 Monaten erzielte Ihr Depot einen durchschnittlichen Gewinn von:

1.26% p.M.

Zum Vergleich: Der durchschnittliche Gewinn aller Depots der Risikoklasse IV betrug:

1.33% p.M.

Durchschnittliche Verlust:

Über den gesamten Berichtszeitraum von 60 Monaten weist Ihr Depot einen durchschnittlichen Verlust aus von:

0.69% p.M.

Zum Vergleich: Der durchschnittliche Verlust aller Depots Ihrer Risikoklasse betrug:

0.79% p.M.



Gewinn- und Verlusthäufigkeit:

Anzahl der Monate mit einem Gewinn:	38
Anzahl der Monate mit einem Verlust:	22

Omega

Das Verhältnis vom durchschnittlichen Gewinn zum durchschnittlichen Verlust wird im **Omega** (► Glossar) als Finanzkennzahl ausgedrückt.

Ein Wert größer als 1 besagt, dass die durchschnittlichen Gewinne größer waren als die durchschnittlichen Verluste. Der Wert Ihres Depots lag bei 1.84 und damit im zweiten Fünftel der ausgewerteten Depots. Das Omega in Durchschnitt aller Depots der Risikoklasse IV betrug 1.69.



4.5. Renditeentwicklung

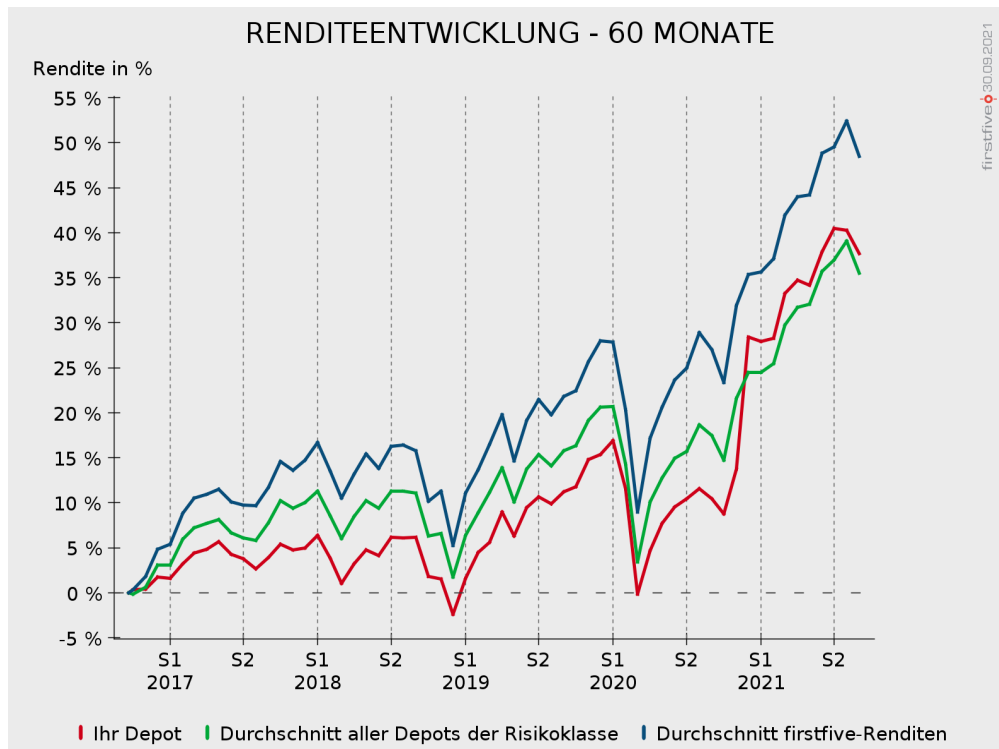


Abb. 16

37

Renditeentwicklung

Ihr Depot erzielte im 60-Monats-Zeitraum von Ende 09/2016 bis Ende 09/2021 eine Rendite von:

Im Vergleich aller analysierten Depots gleichen Risikoprofils liegt Ihr Depot mit diesem Wert im Durchschnitt.

Es ist demnach festzustellen, dass Ihr Vermögen in Bezug auf die Rendite durchschnittlich verwaltet wurde.

Renditerückstand auf den Durchschnitt der „firstfive Top-Renditen“:

Kennzahlen

37.67%

Durchschnittsrendite aller Depots der Risikoklasse IV: 35.52%

Durchschnitt der „firstfive Top-Renditen“ der Risikoklasse IV: 48.49%

10.82%



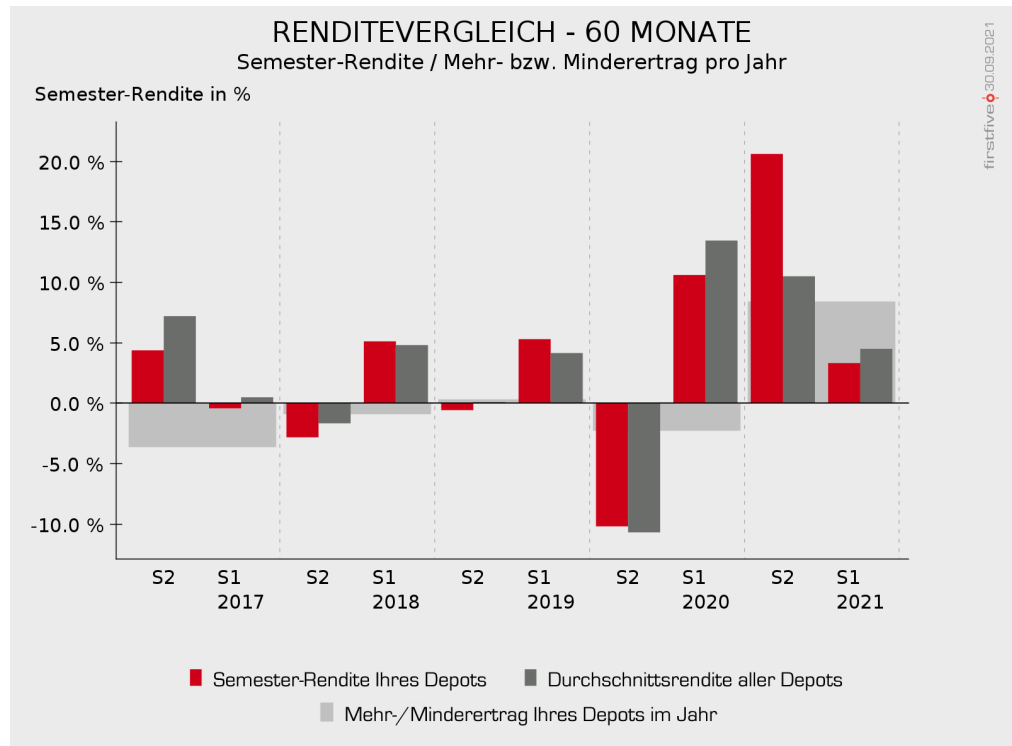


Abb. 17

Die obige Abbildung dient zur Veranschaulichung, wie Ihr Vermögensmanagement in den einzelnen Semestern des fünfjährigen Berichtszeitraumes gegenüber dem Durchschnitt aller Depots abgeschnitten hat. Ferner ist der Mehr- bzw. Minderertrag Ihres Depots pro Jahr gegenüber dem Durchschnitt aller Depots in der Risikoklasse IV dargestellt.

Renditevergleich:

In der Betrachtung pro Jahr wird deutlich:
Ihr Depot hat in den Jahren I, II und IV eine schlechtere und im III. und V. Jahr eine bessere Rendite erzielt als der Durchschnitt aller Depots in Ihrer Risikoklasse.
Daraus ergibt sich über den gesamten Betrachtungszeitraum (60 Monate) gegenüber dem Durchschnitt ein Mehrertrag von 2.15%.

Kennzahlen

Jahr mit überdurchschnittlichem Ergebnis:
III, V

Jahr mit unterdurchschnittlichem Ergebnis:
I, II und IV



„firstfive Top-Renditen“ in Risikoklasse IV (moderat dynamisch)

Einzeldepots der Banken	Rendite in %	Risiko in %	Sharpe- Ratio
1. ODDO BHF Trust GmbH	65.83	11.33	0.98
2. LIQID Asset Management GmbH	54.90	11.46	0.83
3. Volksbank Kraichgau	41.02	8.18	0.92
4. Raiffeisen Vermögensverwaltung	40.41	10.75	0.69
5. Capitell AG	40.27	10.60	0.70
Durchschnitt firstfive-Renditen	48.49	10.46	0.82
Durchschnitt aller Depots	35.52	9.63	0.69
Ihr Depot	37.67	10.13	0.69

Tabelle 12

Im Berichtszeitraum haben sich bei den von firstfive beobachteten diskretionären Depots Ihrer Risikoklasse Renditeunterschiede von 52.66% ergeben. So erzielten die schlechtesten Vermögensverwalter Renditen von bis zu 13.17%, während die besten Vermögensverwalter Renditen bis zu 65.83% erzielen konnten.

In einer Gesamtbewertung von Rendite und Risiko innerhalb Ihrer Risikoklasse IV wird deutlich, dass Ihr Depot im Hinblick auf die Rendite in den letzten 60 Monaten insgesamt durchschnittlich verwaltet wurde. Im Vergleich zu allen Depots in Ihrer Risikoklasse liegt Ihr Depot bezüglich der Rendite von 37.67% im Mittelfeld. Bei der Erzielung der vergleichsweise durchschnittlichen Rendite wurde jedoch ein überdurchschnittliches Risiko von 10.13% innerhalb der Risikoklasse in Kauf genommen.

Bei überdurchschnittlichem Risiko innerhalb Ihrer Risikoklasse hat Ihr Depot nur eine im Durchschnitt liegende Rendite erzielt. Sie sollten Ihr Risikoprofil nochmals kritisch überprüfen und sich Klarheit darüber verschaffen, ob Sie auch in Zukunft ein für die entsprechende Risikoklasse überdurchschnittliches Risiko eingehen möchten. Ein Alarmzeichen ist nur dann gegeben, wenn das Depot über einen längeren Zeitraum ein überdurchschnittliches Risiko aufweist, die Rendite aber durchschnittlich bleibt.



Anhang

Nachbuchung

firstfive nimmt die Buchung der von Ihrer Bank oder Vermögensverwaltung übermittelten Unterlagen zeitnah vor, d.h. firstfive erfasst elektronisch oder manuell sämtliche Daten direkt nach Eingang.

Im Einzelnen erhält firstfive üblicherweise folgende Unterlagen:

- Eine Bestandsaufstellung zum Monatsende
- Alle Wertpapiertransaktionen inkl. eigener und fremder Spesen
- Alle sonstigen Transaktionen, die eine Bestandsveränderung beinhalten (z.B. Wertpapierein- bzw. -auslieferungen, Gratiszuteilungen etc.)
- Alle Liquiditätsvorgänge inkl. Gebührenbuchungen (z.B. Dividenden, Geldein- und -ausgänge, Vermögensverwaltungskosten, Steuern etc.)

Die eingangs beschriebene Nachbuchung beinhaltet eine rein rechnerische Nachprüfung der von Ihrer Bank zur Verfügung gestellten Daten. Diese rechnerische Nachprüfung ergab für den Berichtszeitraum

keinerlei Beanstandung.

Die Berechnung durch Ihr Bankinstitut für die Depot-Nr. Musterbericht 123 123 deckt sich mit der von firstfive vorgenommenen Berechnung.

Selbstverständlich kann firstfive nur diejenigen Daten prüfen, die firstfive seit Anmeldung des Depots von Ihrer Bank erhält.



firstfive ist. . .

... eine unabhängige Bewertungsinstanz ohne eigene Vermögensverwaltung und frei von produktspezifischen Interessenskonflikten.

Anhand objektiver Fakten und nachvollziehbarer Kriterien werden die Stärken und die Schwächen des Portfoliomanagements im Hinblick auf Rendite, Risiko und Kosten analysiert. firstfive bedient sich im Rahmen seiner Analysen statistischer Verfahren und der Erkenntnisse der modernen Portfoliotheorie, die bei Bankinstituten, Analysten und Vermögensverwaltern gängige Praxis sind.

Um einen fairen Vergleich zu gewährleisten bezieht firstfive jeweils nur reale und professionell verwaltete Kundendepots ein. Gemäß den Depotstrukturen wurden unter Berücksichtigung der Assets vier Risikoklassen für die Referenzwährung Euro definiert. Über den Verbleib eines Depots in einer Risikoklasse entscheidet das anhand der Standardabweichung gemessene historische Risiko. Damit ist sichergestellt, dass innerhalb der Risikoklassen nur Depots mit einer vergleichbaren Risikobandbreite ausgewertet werden.

firstfive schafft mit dem Depotleistungsvergleich die von Privatkunden gewünschte Transparenz in der Vermögensverwaltung und für den Portfoliomanager einen Wettbewerbsvergleich der eigenen mit der Leistung namhafter Mitbewerber.

Anlageberatung

Die firstfive AG leistet keinerlei Beratung im Hinblick auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Derivaten. Börsengeschäfte beinhalten Risiken, die Ihnen bewusst sein müssen und die die Konsultierung eines professionellen Anlageberaters erforderlich machen. Bitte wenden Sie sich vor Tätigkeit irgendeiner Handelsaktivität bezüglich der hier dargestellten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate an den Anlageberater Ihres Vertrauens!



Glossar

Absolute Rendite

Im gesamten Betrachtungszeitraum erzielte Rendite, die unter Berücksichtigung der DFVA-Performance-Presentation-Standards ermittelt wird.

Berechnungsmethoden

Für die Darstellung von Performanceergebnissen wird mit der Erstellung von Performance-Presentation-Standards (PPS) das Ziel verfolgt international gültige Standards zu formulieren. Ende 1995 wurde eine Kommission mit der Formulierung von Global Investment Performance-Standards (GIPS) beauftragt, die zum 01.01.2000 in Kraft getreten sind. Parallel zu diesen Aktivitäten hat eine Kommission der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Assetmanagement (DVFA) Standards für den deutschen Kapitalmarkt erarbeitet. Die DVFA-PPS orientieren sich an internationalen Standards, formulieren jedoch bei einigen Punkten strengere Anforderungen. In der diskretionären Vermögensverwaltung haben sich bisher nur sehr wenige Portfoliomanager den GIPS bzw. DFVA-PPS verpflichtet.

Vor diesem Hintergrund gibt es die unterschiedlichsten Methoden zur Performance-messung. Grundsätzlich unterscheidet man zwischen der zeitgewichteten (Time-weighted Rate of Return) und der geldgewichteten Rendite (Money-weighted Rate of Return). Insbesondere bei „exogenen Mittelbewegungen“ (► Glossar) differieren die Ergebnisse in einem erheblichen Umfang. Die zeitgewichtete Methode ist eine von exogenen Zahlungsströmen abstrahierte Betrachtung, die jedoch einer täglichen Bewertung bedarf. Daher wurden zur Approximation der zeitgewichteten Rendite Näherungs-Methoden entwickelt, wobei mit der BAI-Methode, der modifizierten Dietz-Methode und die Näherungs-Methode über den internen Zinssatz nur einige genannt sind.

Bewertungskurse

Wertpapiere werden im Verlauf eines Börsentags zu unterschiedlichen Kursen bewertet. Grundlage für die Vermögensaufstellung und damit für Renditeberechnungen sind in der Regel der amtlich festgestellte Kassakurs oder der Schlusskurs eines Wertpapiers. Diese beiden Kurse können im Einzelfall erheblich voneinander abweichen. firstfive ermittelt den Depotwert auf Basis der Kassakurse.

diskretionäre Verwaltung

In einer diskretionären Verwaltung erhält der Portfoliomanager klar definierte Anlagerichtlinien. Innerhalb dieser Anlagerichtlinien erfolgt die Einzeltitelauswahl vom Vermögensverwalter eigenverantwortlich und ohne erneute Rücksprache mit dem Vermögensinhaber. Frei von Restriktionen ist der Portfoliomanager somit allein für das erzielte Ergebnis verantwortlich.

Durchschnittlicher Gewinn

Der „Higher Partial Moment 1. Ordnung“ beschreibt den in einem Berichtszeitraum erzielten durchschnittlichen Gewinn pro Monat. Dieser wird ermittelt aus der Summe positiver Monatsrenditen relativ zur Gesamtanzahl der Monate im Betrachtungszeitraum (3, 6, 12, 24, 36 oder 60 Monate). Ein Verlustmonat geht in die Berechnung des durchschnittlichen Gewinns mit einem Wert von 0 ein.

Durchschnittlicher Verlust

Der „Lower Partial Moment 1. Ordnung“ beschreibt den in einem Berichtszeitraum erzielten durchschnittlichen Verlust pro Monat. Dieser wird ermittelt aus der Summe negativer Monatsrenditen relativ zur Gesamtanzahl der Monate im Betrachtungszeitraum (3, 6, 12, 24, 36 oder 60 Monate). Ein Gewinnmonat geht in die Berechnung des durchschnittlichen Verlustes mit einem Wert von 0 ein.

EONIA

EONIA steht für Euro Overnight Index Average und stellt den durchschnittlichen Inter-Bankensatz für Tagesgeld dar. Zur Glättung starker Ultimoschwankungen errechnet firstfive EONIA-Durchschnittswerte auf Monats- bzw. Jahresbasis.

Exogene Mittelbewegungen

Exogene Mittelbewegungen sind Zu- oder Abflüsse von Anlagemitteln von außen in Form von Einlagen bzw. Entnahmen von Geldmitteln oder von Ein- bzw. Auslieferung von Wertpapieren durch den Vermögensinhaber.

firstfive-Depots

Unter Berücksichtigung von „Rendite“ (► Glossar) und „Risiko“ (► Glossar) ermittelt firstfive auf Basis der „Sharpe-Ratio“ (► Glossar) die Rangliste „firstfive-Depots“ pro Risikoklasse. Die besten 5 Depots dieser Rangliste sind die firstfive-Depots der jeweiligen Risikoklasse.

firstfive Top-Rendite

Auf Basis der Rendite ermittelt firstfive die Rangliste „firstfive Top-Renditen“ pro Risikoklasse. Die besten 5 Depots dieser Rangliste sind die firstfive-Top Renditen der jeweiligen Risikoklasse.

Gewinnhäufigkeit

Die Gewinnhäufigkeit (Higher Partial Moment 0.Ordnung) stellt die Anzahl positiver Monatsrenditen ins Verhältnis zur Gesamtzahl der Monate im Berichtszeitraum (12, 24, 36 oder 60 Monate).



Kosten

Unter Kosten versteht firstfive die Summe aller anfallenden Kosten (Vermögensverwaltungsfee, Depotgebühren, Transaktionskosten, Maklergebühren, Spesen und sonstige Kosten) bezogen auf das durchschnittliche Depotvolumen. Bei der Ermittlung der durchschnittlichen Kosten werden lediglich Depots mit vergleichbarem Depotvolumen berücksichtigt.

Leistung ausgedrückt in Qualitätssternen

Die Leistung der Vermögensverwaltung wird auf Basis von Rendite-, Risiko- und Performance-Kennzahlen sowie der Kosten anhand einer Bewertungsskala von 1 bis 5 wie folgt beurteilt:

★★★★★ : Sehr gute Leistung

Das Depot befindet sich in der Bewertungskategorie im obersten Fünftel der ausgewerteten Depots innerhalb einer Risikoklasse.

★★★★ : Gute Leistung

Das Depot befindet sich in der Bewertungskategorie im zweit obersten Fünftel der ausgewerteten Depots innerhalb einer Risikoklasse.

★★★ : Durchschnittliche Leistung

Das Depot befindet sich in der Bewertungskategorie im mittleren Fünftel der ausgewerteten Depots innerhalb einer Risikoklasse.

★★ : Unterdurchschnittliche Leistung

Das Depot befindet sich in der Bewertungskategorie im vorletzten Fünftel der ausgewerteten Depots innerhalb einer Risikoklasse.

★ : Deutlich unterdurchschnittliche Leistung

Das Depot befindet sich in der Bewertungskategorie im letzten Fünftel der ausgewerteten Depots innerhalb einer Risikoklasse.

45

Liquidität

Die Liquidität setzt sich zusammen aus Kontokorrent, Fest- bzw. Tagesgeldern sowie Geldmarktfonds. Eine negative Liquidität bedeutet Verschuldung, für die Zinssätze in der Regel deutlich höher sind als die Sätze für positive Bestände.

Nachbuchung

Durch Nachbuchung sämtlicher Wertpapiertransaktionen und Geldebuchungen schafft firstfive eine einheitliche Auswertungsbasis. Es erfolgt eine rein rechnerische Überprüfung der von der Bank zur Verfügung gestellten Daten und bei nennenswerten Differenzen eine Klärung mit der Bank.



Omega

Die anerkannte Finanzkennzahl „Omega“ stellt das Verhältnis vom durchschnittlichen Gewinn (► Glossar) zum durchschnittlichen Verlust (► Glossar) in einem Betrachtungszeitraum dar. Ein Wert größer als 1 besagt, dass der durchschnittliche Gewinn größer als der durchschnittliche Verlust war. Ein Wert kleiner 1 besagt umgekehrt, dass der durchschnittliche Verlust über dem durchschnittlichen Gewinn lag. Aus Anlegersicht sollte die Kennzahl daher so groß wie möglich sein.

Rendite

Bei der Ermittlung der Rendite orientiert sich firstfive an den DVFA-Performance-Presentation-Standards, d.h. es erfolgt eine zeitgewichtete Berechnung nach Kosten und vor persönlichen Steuern.

Risiko

Das Risiko (Standardabweichung) wird ermittelt aus den Schwankungen der monatlichen Rendite (in Abhängigkeit vom Berichtszeitraum 12 bis 60 Werte) und dann annualisiert, d.h. auf das Jahr bezogen. Ein hohes Risiko hat zur Folge, dass die Rendite des Gesamtdepots starken Schwankungen unterworfen ist. Langfristig sollte sich ein höheres Risiko in einer höheren Rendite niederschlagen.

Risikoklassen

firstfive unterscheidet 4 Risikoklassen und ist damit in der Lage die „klassischen Anlagestrategien“ abzubilden. Die Risikoklassen definieren sich wie folgt:

- Risikoklasse II: „konservativ“
Portfolios mit überwiegendem Rentenanteil.
- Risikoklasse III: „ausgewogen“
Aktien/Optionsscheine und Renten etwa gleichgewichtet.
- Risikoklasse IV: „moderat dynamisch“
Portfolios mit überwiegendem Aktien-/Optionsscheinanteil.
- Risikoklasse V: „dynamisch“
Anteil Aktien und Optionsscheine bis 100 Prozent.

Entscheidend für den Verbleib in der Risikoklasse (siehe auch „Umklassifizierung“ (► Glossar) ist das anhand der realen Wertschwankungen von firstfive ermittelte Risiko, welches das Risikoprofil des Depotinhabers widerspiegeln sollte.



risikoloser Zins

Zins, den man auch ohne aktives Management für eine risikolose Anlage, wie z.B. Fest- und Termingelder, erhält. Bei der Berechnung der Sharpe-Ratio berücksichtigt firstfive als risikolosen Zins den EONIA-Durchschnitt für die Berichtsperiode.

Sharpe-Ratio

Die anerkannte Finanzkennzahl „Sharpe-Ratio“ ist der Wert des Quotienten aus der Überrendite und dem gesamten (historischen) Risiko. Die Überrendite ergibt sich aus der Rendite des Portfolios nach Abzug des risikolosen Zinses. Die Sharpe-Ratio stellt somit die realisierte Risikoprämie je übernommener Risikoeinheit dar und ist damit geeignet, unterschiedlich strukturierte Portfolios mit positiver Überrendite in eine eindeutige Rangfolge zu bringen. Um diese Rangfolgeeigenschaft auch bei einer negativen Überrendite beizubehalten, wird als Kennzahl hier der Wert des Produkts aus der negativen Überrendite und dem Risiko berechnet, der aus Darstellungsgründen noch mit 100 multipliziert wird. Durch die Risikoadjustierung der Portfolio-Erträge ermöglicht diese Form der Kennzahlenberechnung einen fairen Performance-Vergleich.

Schiefe

Die Schiefe stellt das Verhältnis von Schwankungen der Rendite im Betrachtungszeitraum nach oben bzw. unten dar. Eine negative Schiefe bedeutet, dass die in der Standardabweichung gemessene Schwankungsintensität vor allem durch größere Abweichungen nach unten (Downsides) bestimmt wird, während die Abweichungen nach oben (Upsides) kleiner ausfallen. Anleger bevorzugen in der Regel aber genau den umgekehrten Fall, eine positive Schiefe mit großen Abweichungen nach oben (Upsides) bei einer Beschränkung der Abweichungen nach unten (Downsides). Die Schiefe sollte daher einen möglichst großen Wert annehmen.

Standardabweichung

Die Standardabweichung ist ein Risikomaß für die Schwankungen der monatlichen Rendite um den Durchschnitt im Berichtszeitraum. Eine hohe Standardabweichung bedeutet, dass die Rendite des Gesamtdepots starken Schwankungen unterworfen war. Langfristig sollte sich ein höheres Risiko in einer höheren Rendite niederschlagen.

Turnover

Unter dem Turnover versteht man die Summe aller Käufe und Verkäufe innerhalb eines Jahres dividiert durch das Depotvolumen. Werden z.B. innerhalb eines Jahres alle Wertpapiere verkauft, so ist der Turnover gleich eins.



Umklassifizierung

Das Depot wird aufgrund des Mischungsverhältnisses von Aktien/Optionsscheinen und Renten einer Risikoklasse zugeordnet. Entscheidend für den Verbleib in der Risikoklasse ist das anhand der realen Wertschwankungen von firstfive ermittelte historische Risiko. Für jede Risikoklasse wird der Risikodurchschnitt sämtlicher Depots errechnet. Dieser Risikodurchschnitt begrenzt die Risikobandbreite der benachbarten Risikoklassen. Über- oder unterschreitet das für ein Depot ermittelte Risiko diese Bandbreite, erfolgt automatisch eine Umklassifizierung in die benachbarte Risikoklasse.

Value at Risk

Der Value at Risk gibt mit der geringsten Monatsrendite in der Regel den möglichen Verlust an, der bei dem gegebenen Risiko (► Glossar) in einem Depot nach statistischen Berechnungen mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% nicht überschritten werden sollte. Bei der Berechnung werden nach dem Konzept des Modified Value at Risk zusätzlich die ermittelten Werte von Schiefe (► Glossar) und Wölbung (► Glossar) berücksichtigt.

Verlusträufigkeit

Die Verlusträufigkeit (Lower Partial Moment 0.Ordnung) stellt die Anzahl negativer Monatsrenditen ins Verhältnis zur Gesamtzahl der Monate im Berichtszeitraum (12, 24, 36 oder 60 Monate).

Wölbung

Die Wölbung misst die Relevanz von Extremausprägungen der monatlichen Rendite im Betrachtungszeitraum. Eine positive Wölbung bedeutet, dass häufiger als normal Monatsrenditen auftreten, die eine extreme Abweichung vom Durchschnitt darstellen. Zur Vermeidung extremer Verluste sollte ein Portfolio jedoch eine niedrige Wölbung ausweisen und dieser Wert dementsprechend möglichst klein sein.



Haftungsausschluss, gewerbliche Schutzrechte, Impressum

Haftungsausschluss

Die von firstfive zur Verfügung gestellten Reports sind unseres Erachtens verlässlich und sorgfältig erarbeitet. Die firstfive AG und Dritte übernehmen jedoch keine Gewährleistung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit sämtlicher Inhalte und Informationen im Report. Eine Haftung der firstfive AG mit Ausnahme einer Verletzung der vertragswesentlichen Pflichten (sog. "Kardinalpflichten") - gleich aus welchen Rechtsgründen - ist ausgeschlossen. Die Haftung der firstfive AG aufgrund von Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit bleibt grundsätzlich unberührt.

Gewerbliche Schutzrechte

Alle innerhalb des Reports genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Rechten der jeweilig eingetragenen Eigentümer. Allein aus der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Marken- und Warenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Das Urheberrecht für den Report und seiner Inhalte verbleibt allein bei der firstfive AG. Eine Vervielfältigung, Weitergabe oder Verwendung der Grafiken und Texte in elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Einwilligung der firstfive AG nicht gestattet.

powered by massandra eBusiness engineering

49

Impressum

firstfive AG
Eschersheimer Landstraße 10, 60322 Frankfurt am Main
Tel.: +49(0)69-50 50 007-0, Fax: +49(0)69-50 50 007-99
E-mail: ffkunden@firstfive.com
Vorstand: Jürgen Lampe
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Walter Rau



XYZ - Vermögensverwaltung
Musterbericht 123 123
per 30.09.2021

Finanzkennzahlen im Überblick: 12 Monate

Risikoklasse V (dynamisch) Zeitraum: 01.10.2020-30.09.2021

Rendite-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
absolute Rendite (in %)	24.63	★★★★	6	21.25
Gewinnhäufigkeit (in %)	58.33	n.e.	n.e.	70.56
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	2.28	★★★	17	2.37

Risiko-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
Risiko p.a. (in %)	13.89	★★	21	13.05
Schiefe	1.57	★★★★★	1	0.37
Wölbung	1.86	★	29	-0.33
Value at Risk p.a. (in %)	8.81	★★★★★	1	14.16
Verlustrücklage (in %)	41.67	n.e.	n.e.	29.44
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.36	★★★★★	1	0.69

Performance-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
Sharpe Ratio	1.81	★★★★	10	1.70
Omega	6.32	★★★★★	1	3.42

1) ► Glossar

Tabelle 13



Finanzkennzahlen im Überblick: 36 Monate

Risikoklasse IV (moderat dynamisch)
Zeitraum: 01.10.2018-30.09.2021

Rendite-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ [max. 5 Sterne]	Platz	
absolute Rendite [in %]	29.65	★★★★★	3	22.02
Gewinnhäufigkeit [in %]	63.89	n.e.	n.e.	68.22
durchschnittl. Gewinn p.M. [in %]	1.67	★★★★★	10	1.60

Risiko-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ [max. 5 Sterne]	Platz	
Risiko p.a. [in %]	12.59	★★	24	11.70
Schiefe	0.08	★★★★★	1	-0.86
Wölbung	3.50	★	25	1.76
Value at Risk p.a. [in %]	16.81	★★★★★	6	19.47
Verlustrücklage [in %]	36.11	n.e.	n.e.	31.78
durchschnittl. Verlust p.M. [in %]	0.88	★★★★★	8	1.00

Performance-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ [max. 5 Sterne]	Platz	
Sharpe Ratio	0.75	★★★★★	4	0.62
Omega	1.90	★★★★★	3	1.60

1) ► Glossar

Tabelle 14



Finanzkennzahlen im Überblick: 60 Monate

Risikoklasse IV (moderat dynamisch)
Zeitraum: 01.10.2016-30.09.2021

Rendite-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
absolute Rendite (in %)	37.67	★★★	8	35.52
Gewinnhäufigkeit (in %)	63.33	n.e.	n.e.	64.93
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	1.26	★★★	12	1.33

Risiko-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
Risiko p.a. (in %)	10.13	★★	16	9.63
Schiefe	0.24	★★★★★	1	-0.81
Wölbung	6.40	★	18	2.87
Value at Risk p.a. (in %)	12.66	★★★★★	2	15.59
Verlustrücklage (in %)	36.67	n.e.	n.e.	34.65
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0.69	★★★★★	6	0.79

Performance-Kennzahlen ¹⁾	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung ¹⁾ (max. 5 Sterne)	Platz	
Sharpe Ratio	0.69	★★★	9	0.69
Omega	1.84	★★★★★	5	1.69

1) ► Glossar

Tabelle 15

* Kurzbeschreibung im Glossar



Performance-Distribution 01.01.2021 - 30.09.2021

Assetklasse/ aktueller Bestand	Wertpapier	Aktuelle %-Depot- gewichtung	realisierte Gewinne	Trans- aktions- kosten	nicht real. Kurs- veränderungen	Dividenden, Zinsen und Ausschüttungen	Gezahlte Steuern	Gesamt
Aktien		49,55 %	355.801,18	-2.852,33	-80.428,53	21.629,93	-20.386,45	273.763,78
560	Schneider Electric SE	1,74 %	7.965,70	-101,36	-4.144,00	559,00	-941,46	3.337,88
560	Siemens AG	1,71 %	8.563,42	-3,96	996,80	0,00	-428,27	9.127,99
320	Microsoft Corp.	1,68 %	24.048,64	-72,61	-3.874,59	366,33	-1.100,53	19.367,24
460	Texas Instruments Inc.	1,65 %	11.254,88	-60,00	2.010,34	833,93	-2.258,01	11.781,14
420	Capgemini SE	1,63 %	24.297,49	-84,29	-4.200,00	860,19	-227,95	20.645,44
390	VISA Inc.	1,62 %	5.070,24	-39,86	-619,63	147,80	-22,17	4.536,38
240	Accenture PLC A	1,43 %	26,98	-8,21	-2.076,05	0,00	-953,74	-3.011,02
630	Nestlé S.A.	1,42 %	8.231,56	-159,21	-1.651,80	1.841,63	-752,57	7.509,61
1.460	Sampo OYJ A	1,35 %	-256,70	-34,36	-1.211,80	0,00	0,00	-1.502,86
685	Wolters Kluwer N.V.	1,35 %	16.357,50	-57,50	-4.000,40	542,90	-851,08	11.991,42
100	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	1,34 %	10.259,32	-86,00	-670,00	300,00	-658,05	9.145,27
1.050	Bechtle AG	1,33 %	1,76	-2,59	-2.310,00	236,25	-650,97	-2.725,55
1.685	Experian PLC	1,31 %	11.208,06	-54,97	-1.911,80	553,13	-736,45	9.057,97
720	Novo-Nordisk AS	1,30 %	30.073,52	-118,80	-588,89	1.153,56	-920,74	29.598,65
175	Téléperformance SE	1,28 %	-4,00	-21,41	-6.002,50	0,00	-508,80	-6.536,71
850	Reckitt Benckiser Group	1,24 %	-6.479,86	-46,61	2.836,71	1.013,64	-128,34	-2.804,47
900	Amphenol Corp. A	1,23 %	7.405,87	-35,04	-1.470,42	177,61	-330,76	5.747,26
20	Amazon.com Inc.	1,22 %	-77,52	-7,56	-2.028,57	0,00	-532,27	-2.645,92
285	Allianz SE	1,20 %	-1.995,46	-5,01	-900,60	3.456,00	-911,52	-356,59
24	Alphabet Inc. -C-	1,19 %	26.856,69	-74,20	-3.869,75	0,00	-725,27	22.187,47
240	PayPal Holdings Inc.	1,16 %	9.353,32	-38,35	-4.720,10	0,00	-1.064,67	3.530,20
1.210	Atlas Copco AB B	1,15 %	14.438,13	-101,92	-5.770,01	374,95	-727,97	8.213,18
160	Roche Holding AG Genußscheine	1,09 %	11.241,85	-35,80	-3.727,41	1.645,57	-596,31	8.527,90
2.600	Infosys Ltd. [ADRs]	1,08 %	0,01	-7,69	-2.472,86	0,00	-425,43	-2.905,97
2.000	Relx PLC	1,08 %	24.913,49	-97,58	-854,00	1.784,07	-57,18	25.688,80
24	Booking Holdings Inc.	1,06 %	-1.096,93	-33,77	2.477,15	0,00	-202,11	1.144,33

Performance-Distribution 01.01.2021 - 30.09.2021

Assetklasse/ aktueller Bestand	Wertpapier	Aktuelle %-Depot- gewichtung	realisierte Gewinne	Trans- aktions- kosten	nicht real. Kurs- veränderungen	Dividenden, Zinsen und Ausschüttungen	Gezahlte Steuern	Gesamt
100	Thermo Fisher Scientific Inc.	1,06 %	19.862,55	-74,86	2.358,93	67,44	-640,76	21.573,30
400	SAP SE	1,00 %	9.383,20	-4,84	-4.352,00	1.008,25	-300,82	5.733,79
1.900	AXA S.A.	0,99 %	-432,50	-26,74	579,50	0,00	-290,88	-170,62
2.500	Epiroc AB A	0,97 %	-6.664,61	-94,27	-1.592,75	0,00	-662,22	-9.013,85
480	VINCI S.A.	0,93 %	0,00	0,00	-355,20	0,00	0,00	-355,20
1.700	Assa-Abloy AB B	0,92 %	-220,19	-34,08	-3.152,48	0,00	-248,83	-3.655,58
190	Becton, Dickinson & Co.	0,87 %	1.989,72	-49,49	-151,70	585,44	-105,93	2.268,04
760	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	0,87 %	0,00	0,00	-155,04	0,00	0,00	-155,04
790	Tencent Holdings Ltd.	0,87 %	-6.161,26	-94,25	-948,24	76,45	0,00	-7.127,29
315	Alten S.A.	0,86 %	13.654,60	-58,19	-3.906,00	310,00	-728,39	9.272,02
2.300	Techtronic Industries Co. Ltd.	0,85 %	0,00	0,00	-3.618,59	0,00	0,00	-3.618,59
360	Medtronic PLC	0,84 %	-481,45	-14,87	-1.711,04	0,00	-99,39	-2.306,75
370	Fiserv Inc.	0,75 %	2.336,79	-22,96	-2.228,10	0,00	0,00	85,72
95	Oréal S.A., L	0,73 %	0,00	0,00	-3.747,75	0,00	0,00	-3.747,75
330	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (ADR...	0,69 %	-3.773,28	-37,13	-1.430,15	204,24	-42,89	-5.079,21
1.570	Alibaba Group Holding Ltd.	0,53 %	-18.870,23	-176,75	-3.520,73	0,00	0,00	-22.567,71
360	HDFC Bank Ltd. (ADRs)	0,49 %	4.406,32	-70,29	-1.143,86	201,29	-39,44	3.354,02
17	Samsung Electronics Co. Ltd. (GDRs)	0,49 %	0,00	0,00	-599,15	0,00	0,00	-599,15
0	AIA Group Ltd	0,00 %	-1.663,22	-178,25	0,00	378,63	0,00	-1.462,84
0	Applied Materials Inc.	0,00 %	15.971,11	-31,35	0,00	102,25	-15,33	16.026,68
0	Atos SE	0,00 %	-6.333,60	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.333,60
0	Church & Dwight Co. Inc.	0,00 %	2.558,32	-65,80	0,00	0,00	0,00	2.492,52
0	Cisco Systems Inc.	0,00 %	7.978,13	-32,76	0,00	397,78	-59,67	8.283,48
0	Electronic Arts Inc.	0,00 %	785,94	-32,33	0,00	137,07	-20,56	870,12
0	Epiroc AB A	0,00 %	16.119,76	0,00	0,00	398,17	-59,73	16.458,20
0	Epiroc AB Reg. Redemption Shares A ...	0,00 %	959,30	-6,40	0,00	0,00	0,00	952,90
0	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	0,00 %	1.369,64	-0,06	0,00	962,00	-253,72	2.077,86
0	Melexis N.V.	0,00 %	5.162,23	-49,16	0,00	148,50	-44,55	5.217,02
0	ODDO BHF Emerg.ConsumerDemand CIW-E...	0,00 %	4.056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.056,00

Performance-Distribution 01.01.2021 - 30.09.2021

Assetklasse/ aktueller Bestand	Wertpapier	Aktuelle %-Depot- gewichtung	realisierte Gewinne	Trans- aktions- kosten	nicht real. Kurs- veränderungen	Dividenden, Zinsen und Ausschüttungen	Gezahlte Steuern	Gesamt
0	Prudential PLC	0,00 %	11.590,65	-52,01	0,00	401,00	0,00	11.939,64
0	S&P Global Inc.	0,00 %	20.256,21	-54,48	0,00	242,09	-36,31	20.407,51
0	Stryker Corp.	0,00 %	3.757,07	-21,56	0,00	162,77	-24,41	3.873,87
0	Synopsys Inc.	0,00 %	15.073,55	-55,00	0,00	0,00	0,00	15.018,55
0	Unilever PLC	0,00 %	-2.335,89	-75,04	0,00	0,00	0,00	-2.410,93
0	salesforce.com Inc.	0,00 %	3.808,36	-50,75	0,00	0,00	0,00	3.757,61
Renten		39,52 %	-19.950,55	-158,72	-8.959,00	16.465,28	-3.738,97	-16.341,96
100.000	1,8% Booking Hldgs 15/27	2,36 %	0,00	0,00	-470,00	1.040,55	0,00	570,55
100.000	2,125% Intercont.Hot.Grp 18/27	2,34 %	0,00	0,00	-690,00	803,42	0,00	113,42
100.000	1,5% Fid.Natl Inf 19/27	2,30 %	0,00	0,00	-960,00	542,47	0,00	-417,53
100.000	1,5% Vonovia Finance 18/26 MTN	2,30 %	0,00	0,00	-610,00	789,04	0,00	179,04
100.000	1,875% Teleperform. 18-25	2,30 %	-966,52	-8,33	-450,00	1.402,40	-494,53	-516,98
100.000	1,375% Jdcm 20/24 MTN	2,26 %	0,00	0,00	-200,00	681,85	0,00	481,85
100.000	1,5% Mondi Finance 16/24 MTN	2,25 %	0,00	0,00	-210,00	690,41	0,00	480,41
100.000	0,875% Rentokil In. 19/26 MTN	2,23 %	-840,12	-8,33	-640,00	654,45	-230,78	-1.064,78
100.000	0,571% Danone 20/27 MTN	2,22 %	0,00	0,00	-860,00	308,18	0,00	-551,82
100.000	0,75% Sodexo 20/25	2,22 %	0,00	0,00	-330,00	320,55	0,00	-9,45
100.000	0,5% Sant.Cons.F. 19/26 MTN	2,20 %	0,00	0,00	-680,00	438,36	0,00	-241,64
100.000	2,125% Air Liquide Fin.12/21 MTN	2,20 %	0,00	0,00	-220,00	2.037,67	0,00	1.817,67
100.000	0,125% Bay.Ldsbk.Mti 21/28	2,13 %	0,00	0,00	-960,00	79,45	0,00	-880,55
100.000	0,35% Macquarie G. 20/28 MTN	2,13 %	0,00	0,00	-950,00	202,33	0,00	-747,67
75.000	1,75% Hochtief AG MTN 18/25	1,71 %	0,00	0,00	-412,50	320,03	0,00	-92,47
75.000	1,25% Goldm.S.Grp 16/25 MTN	1,68 %	0,00	0,00	-105,00	390,41	0,00	285,41
75.000	0,5% Rci Banque 16/23 MTN	1,64 %	0,00	0,00	-22,50	390,41	0,00	367,91
70.000	1,375% Merck Fin.Serv. MTN 15/22	1,55 %	0,00	0,00	-133,00	1.038,97	0,00	905,97
70.000	0,375% Lvmh 17/22 MTN	1,52 %	0,00	0,00	-56,00	91,34	0,00	35,34
0	0,25% Worldline 19/24	0,00 %	-129,76	-8,33	0,00	-71,23	0,00	-209,32

Performance-Distribution 01.01.2021 - 30.09.2021

Assetklasse/ aktueller Bestand	Wertpapier	Aktuelle %-Depot- gewichtung	realisierte Gewinne	Trans- aktions- kosten	nicht real. Kurs- veränderungen	Dividenden, Zinsen und Ausschüttungen	Gezahlte Steuern	Gesamt
O	0,375% Nestle F.I. 20/32 MTN	0,00 %	-2.748,54	0,00	0,00	-167,57	0,00	-2.916,11
O	0,5% Booking Hldg 21/28	0,00 %	1.954,24	-8,33	0,00	0,00	0,00	1.945,91
O	0,625% Fid.Natl Inf 19/25	0,00 %	-787,54	-8,33	0,00	-47,95	0,00	-843,82
O	0,625% Mms Usa Inv. 19/25	0,00 %	-77,00	-8,33	0,00	280,82	-164,84	30,65
O	0,75% Amphen.Tech. Anl.20/26	0,00 %	263,62	-8,33	0,00	0,00	0,00	255,29
O	0,75% Berkshire Hathaway 15/23	0,00 %	-874,72	-8,33	0,00	0,00	-503,16	-1.386,21
O	1,125% Apple 20/25	0,00 %	1.467,98	-8,33	0,00	0,00	0,00	1.459,65
O	1,125% Fiserv 19/27	0,00 %	-2.782,44	-8,33	0,00	-564,04	0,00	-3.354,81
O	1,125% Infineon Tech. MTN 20/26	0,00 %	-550,02	-8,33	0,00	539,38	-296,71	-315,68
O	1,25% Bureau Veritas 16/23	0,00 %	-2.783,96	-8,33	0,00	-393,84	0,00	-3.186,13
O	1,25% Smiths Group 15/23	0,00 %	-881,06	-8,33	0,00	404,11	-329,68	-814,96
O	1,375% Ds Smith 17/24 MTN	0,00 %	194,98	-8,33	0,00	779,79	-362,65	603,79
O	1,625% Fiserv 19/30	0,00 %	716,18	-8,33	0,00	1.625,00	-428,59	1.904,26
O	1,9% Becton,Dickins. 16/26	0,00 %	-1.082,56	-8,33	0,00	-83,29	0,00	-1.174,18
O	3% Norway 14-24	0,00 %	-3.968,97	-8,33	0,00	439,63	-508,67	-4.046,34
O	3,375% Merck Kgaa Sub.Anl.14/74	0,00 %	-2.472,88	-8,33	0,00	-87,84	0,00	-2.569,05
O	SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF (Dis...	0,00 %	-3.882,51	-4,08	0,00	1.392,48	-367,26	-2.861,37
O	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	0,00 %	281,05	-4,70	0,00	197,54	-52,10	421,79
Liquidität		10,94 %	0,00	0,00	0,00	0,00	4.715,33	4.715,33
Gesamt		100,00 %	335.850,63	-3.011,05	-89.387,53	38.095,21	-19.410,09	262.137,15