

Whitebox Value: Anlagestrategiespezifisches Dokument

1 Anlagerichtlinien

1.1 Anlagestrategie

Die Risikostufe wird über den Online-Dialog festgelegt und liegt zwischen den Werten 1 (niedrigste) und 10 (höchste).

Die Risikostufen spiegeln folgende Anlageziele wider:

Risikostufe 1: Ziel ist Substanzerhalt, bei dem bewusst auf Renditemöglichkeiten verzichtet wird, um Verlustrisiken möglichst gering zu halten.

Risikostufe 2: Ziel ist Substanzerhalt, bei dem sehr geringe Verlustrisiken in Kauf genommen werden, um überhaupt Renditemöglichkeiten zu haben.

Risikostufe 3: Ziel ist Substanzerhalt, bei dem geringe Verlustrisiken in Kauf genommen werden, um auf der anderen Seite entsprechende Renditemöglichkeiten zu haben.

Risikostufe 4: Ziel ist eine eher sichere, kontinuierliche Wertentwicklung, bei der geringe bis moderate Schwankungen und Verlustrisiken zugunsten von Renditemöglichkeiten in Kauf genommen werden.

Risikostufe 5: Ziel ist ein ausgewogenes Verhältnis von Rendite und Risiko, bei dem moderate Wertschwankungen und die damit verbundenen Verlustrisiken zugunsten von entsprechenden Renditemöglichkeiten in Kauf genommen werden.

Risikostufe 6: Ziel ist ein ausgewogenes Verhältnis von Rendite und Risiko, bei dem moderate bis leicht überdurchschnittliche Wertschwankungen und die damit verbundenen Verlustrisiken zugunsten von entsprechenden Renditemöglichkeiten in Kauf genommen werden.

Risikostufe 7: Ziel ist eine überdurchschnittliche Rendite, für die überdurchschnittliche Wertschwankungen und Verlustrisiken in Kauf genommen werden.

Risikostufe 8: Ziel ist eine hohe Rendite, für die weit überdurchschnittliche Wertschwankungen und Verlustrisiken in Kauf genommen werden.

Risikostufe 9: Ziel ist eine hohe Rendite, für die starke Wertschwankungen und hohe Verlustrisiken in Kauf genommen werden.

Risikostufe 10: Ziel ist eine sehr hohe Rendite, für die sehr starke Wertschwankungen und sehr hohe Verlustrisiken in Kauf genommen werden.

Die Anlage erfolgt grundsätzlich in passiv gemanagte Anlagefonds, also börsengehandelte (Exchange Traded Funds (ETFs)) und nicht börsengehandelte Indexfonds. Diese Produkte können wiederum in Anlageklassen aus den Bereichen Geldmarkt, Anleihen, Aktien sowie in alternative Anlageklassen wie Rohstoffe, Gold, Infrastruktur oder Immobilien investieren. Des Weiteren können Investitionen in Rohstoffe/Gold auch mittels Exchange Traded Commodities (ETCs) erfolgen. Der Maximalanteil der Anlageklassen am Portfolio ist wie in Anhang 1 festgelegt.

Für die einzelnen Anlageklassen oder Produkte werden Idealwerte festgelegt und je nach Marktgegebenheiten angepasst. Zugrunde gelegt werden dabei die mittels verschiedener Methoden hergeleiteten Kapitalmarktannahmen sowie die Resultate aus der Nutzung unterschiedlicher Optimierungstechniken zur Festlegung der Assetallokation.

Die Idealwerte definieren die Soll-Struktur für das Portfolio. Diese bildet zusammen mit den definierten Abweichungsbandbreiten den Rahmen, innerhalb dessen sich die Assetallokation des Portfolios zu bewegen hat. Die maximalen Abweichungsbandbreiten von den Idealwerten sind folgendermaßen festgelegt und als absolute Größe zu verstehen:

Falls die Anlageklasse oder das Produkt mehr als diesen Prozentsatz vom jeweiligen Idealwert abweicht, wird im Rahmen der im Vermögensverwaltungsvertrag definierten Modalitäten eine Anpassung (Rebalancing) vorgenommen. Die Anpassung erfolgt derart, dass sich die Portfoliozusammensetzung wieder innerhalb der Abweichungsbandbreiten bewegt. Whitebox wird in der Regel allerdings bereits bei einer gegenüber den Maximalabweichungsbandbreiten geringeren Abweichung vom Idealwert rebalancieren.

Die Portfoliozusammensetzung kann insbesondere dann vorübergehend von den oben definierten Kriterien abweichen, wenn einbezahltes, aber noch nicht in Wertpapiere umgesetztes Cash im Portfolio liegt oder wenn umgekehrt Cash im Portfolio liegt, das aus dem Verkauf von Wertpapieren resultiert, jedoch noch nicht zur Auszahlung gebracht wurde. Ein Ungleichgewicht kann auch bestehen, wenn ein Produkt für den Bezug von Anteilen gesperrt ist und noch nicht durch ein neues Produkt ersetzt wurde sowie wenn eine Sperre des Produktes einen etwaigen Verkauf verhindert. Eine Überschreitung der Abweichungsbandbreiten zwischen zwei Rebalancingzeitpunkten gilt ebenfalls nicht als Verletzung der Anlagerichtlinien.

Die Anlagen erfolgen ausschließlich in Euro.

1.2 Vergleichsgröße

Für die Vermögensverwaltung gilt die in Anhang 1 genannte Vergleichsgröße (Benchmark).

Whitebox ist berechtigt, die Benchmark im Zeitverlauf anzupassen, soweit die neue Benchmark der Anlagestrategie angemessen ist. Die neue Benchmark wird dann auch im Rahmen der Darstellung der vergangenen Rendite für die Zeit vor Umstellung auf die neue Benchmark verwendet. Über eine Anpassung der Benchmark wird der Kunde unverzüglich auf den im Vermögensverwaltungsvertrag genannten Kommunikationswegen (z.B. über die Online-Plattform oder per E-Mail) informiert.

1.3 Verlustschwelle

Die im Vermögensverwaltungsvertrag erwähnte Verlustschwelle beträgt den in Anhang 1 genannten Prozentsätzen des in der jeweiligen Anlage/Portfolio verwalteten Vermögens.

Die angegebene Verlustschwelle entspricht einem Verlust ermittelt über den Berechnungsansatz der zeitgewichteten Rendite. Der Basisbetrag entspricht (a) für die Berechnung der Höhe des Verlustes der Tagesendbewertung des letzten Berichtsdatums und (b) für die Applizierung der Verlustschwelle der Tagesendbewertung des letzten Berichts- oder Benachrichtigungsdatums.

1.4 Währung

Inländische Währung (Referenzwährung) im Sinne dieser Vereinbarung ist Euro.

1.5 Besonderheiten Altersvorsorge-Anlagen

Im Verlaufe der Anlagedauer werden das Risiko und damit auch die möglichen Schwankungen, denen das Portfolio ausgesetzt ist, auf Basis eines sogenannten Gleitpfades reduziert. Der Gleitpfad legt fest, welche Risikostufe zu welchem Zeitpunkt über die Anlagedauer hinweg gewählt wird. Für unsere Altersvorsorge-Anlagen stehen die Risikopräferenzen „vorsichtig“, „moderat“ und „offensiv“ zur Auswahl, wobei das Risiko über die Gesamtanlagedauer in der Kategorie „vorsichtig“ am geringsten ist und in der Kategorie „offensiv“ am höchsten.

Generell startet das Portfolio einer Altersvorsorge-Anlage mit Risiko „offensiv“ auf einer sehr hohen Risikostufe, welche außerdem im Zeitverlauf erst spät reduziert wird. Damit sind sowohl Verlustrisiken als auch Renditemöglichkeiten höher.

Generell startet das Portfolio einer Altersvorsorge-Anlage mit Risiko „moderat“ auf einer höheren Risikostufe, welche außerdem im Zeitverlauf etwas später reduziert wird. Damit sind sowohl Verlustrisiken als auch Renditemöglichkeiten ausgewogen.

Generell startet das Portfolio einer Altersvorsorge-Anlage mit Risiko „vorsichtig“ auf einer etwas niedrigeren Risikostufe, welche außerdem im Zeitverlauf bereits frühzeitig reduziert wird. Damit sind sowohl Verlustrisiken als auch Renditemöglichkeiten geringer.

Bitte beachten Sie, dass Sie je nach Wahl Ihrer Parameter nicht mehr den gesamten theoretisch möglichen Gleitpfad durchlaufen.

Anlageziel: Das Anlageziel ist abhängig von der jeweils gültigen Risikostufe, in der sich das Portfolio befindet. Das gewählte Risiko, die Anlagedauer bis zur Auszahlung und die Dauer der gewünschten Auszahlungen legen fest, in welcher Risikostufe das Portfolio zu Beginn aufgesetzt wird.

Ob eine Altersvorsorge-Anlage bei Whitebox Ihren spezifischen Vorsorgebedürfnissen umfassend gerecht wird, sollten Sie, wenn Sie sich nicht sicher sind, mit Ihrem unabhängigen Berater oder Vorsorgespezialisten besprechen.

Anhang 1

Risikostufe	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Maximalanteil am Portfolio										
Cash/Geldmarkt	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Anleihen	100%	95%	85%	75%	65%	55%	45%	35%	25%	15%
Aktien	15%	25%	35%	45%	55%	65%	75%	85%	95%	100%
Alternative Anlageklassen	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Abweichungsbandbreiten										
Cash/Geldmarkt	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Anleihen	5%	5%	5%	5%	4%	4%	4%	3%	3%	3%
Aktien	3%	3%	3%	4%	4%	4%	5%	5%	5%	5%
Alternative Anlageklassen	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Morningstar® Fondskategorie EAA OE EUR										
Benchmark	Cautious Allocation - Global			Moderate Allocation - Global			Aggressive Allocation - Global			
Verlustschwellen	5%	5%	5%	5%	10%	10%	10%	10%	10%	10%

2 Ex-ante-Kosteninformation

Die untenstehende Tabelle informiert über die voraussichtlich anfallenden Kosten einer Anlage der Strategie Value. Hierbei werden beispielhafte Berechnungen für unterschiedliche Szenarien je nach Höhe des Anlagevolumens gezeigt. Als Gesamtanlagedauer wurden 15 Jahren unterstellt. Diese Annahmen können von Ihrer persönlichen Situation abweichen. Die Gesamtkosten mindern die Rendite in entsprechender Höhe.

Anlagevolumen	€ 10.000				€ 30.000				€ 50.000			
	Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)		Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)		Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)	
Kosten der Wertpapierleistungen	€ 99	0,99%	€ 96	0,96%	€ 268	0,89%	€ 259	0,86%	€ 397	0,79%	€ 381	0,76%
einmalige Kosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
laufende Kosten ¹	€ 95	0,95%	€ 95	0,95%	€ 255	0,85%	€ 255	0,85%	€ 375	0,75%	€ 375	0,75%
Transaktionskosten ²	€ 4	0,04%	€ 1	0,01%	€ 13	0,04%	€ 4	0,01%	€ 22	0,04%	€ 6	0,01%
Nebendienstleistungskosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
weitere Nebenkosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Zuwendungen	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Produktkosten³	€ 24	0,24%	€ 21	0,21%	€ 73	0,24%	€ 64	0,21%	€ 122	0,24%	€ 106	0,21%
einmalige Kosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
laufende Kosten	€ 20	0,20%	€ 20	0,20%	€ 60	0,20%	€ 60	0,20%	€ 100	0,20%	€ 100	0,20%
Transaktionskosten ⁴	€ 4	0,04%	€ 1	0,01%	€ 13	0,04%	€ 4	0,01%	€ 22	0,04%	€ 6	0,01%
weitere Nebenkosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Gesamtkosten⁵	€ 124	1,24%	€ 117	1,17%	€ 341	1,14%	€ 322	1,07%	€ 518	1,04%	€ 487	0,97%

Anlagevolumen	€ 100.000				€ 250.000				€ 500.000			
	Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)		Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)		Kosten im 1. Jahr		Kosten über Anlagedauer (Ø p.a.)	
Kosten der Wertpapierleistungen	€ 643	0,64%	€ 612	0,61%	€ 1.233	0,49%	€ 1.155	0,46%	€ 1.966	0,39%	€ 1.811	0,36%
einmalige Kosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
laufende Kosten ¹	€ 600	0,60%	€ 600	0,60%	€ 1.125	0,45%	€ 1.125	0,45%	€ 1.750	0,35%	€ 1.750	0,35%
Transaktionskosten ²	€ 43	0,04%	€ 12	0,01%	€ 108	0,04%	€ 30	0,01%	€ 216	0,04%	€ 61	0,01%
Nebendienstleistungskosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
weitere Nebenkosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Zuwendungen	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Produktkosten³	€ 243	0,24%	€ 212	0,21%	€ 608	0,24%	€ 530	0,21%	€ 1.216	0,24%	€ 1.061	0,21%
einmalige Kosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
laufende Kosten	€ 200	0,20%	€ 200	0,20%	€ 500	0,20%	€ 500	0,20%	€ 1.000	0,20%	€ 1.000	0,20%
Transaktionskosten ⁴	€ 43	0,04%	€ 12	0,01%	€ 108	0,04%	€ 30	0,01%	€ 216	0,04%	€ 61	0,01%
weitere Nebenkosten	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Gesamtkosten⁵	€ 886	0,89%	€ 824	0,82%	€ 1.841	0,74%	€ 1.686	0,67%	€ 3.182	0,64%	€ 2.872	0,57%

¹ Whitebox-Pauschalgebühr, direkte Kosten der Bank fallen nicht an. Vorteilsbedingungen wurden nicht berücksichtigt.

² Anfallende Kosten in Form einer Geld-Brief-Spanne (Spreads). Appliziert auf durchschnittlichen Portfolioumschlag pro Jahr (15% des Gesamtanlagevolumens) sowie

zusätzlich auf 50% des Anlagevolumens im jeweiligen Anschaffungs- und Veräußerungsjahr.

³ Fondsgebühren werden direkt von den Fondsgesellschaften dem Fondsvermögen entnommen.

⁴ Innerhalb der Fonds anfallende Transaktionskosten, welche auch Währungsumrechnungskosten enthalten können.

⁵ Kosten, die durch von Ihnen mit Dritten separat vereinbarte Dienstleistungen anfallen, werden nicht berücksichtigt.

3 Gebühren

3.1 Whitebox Pauschalgebühr

Gesamtanlagevolumen des Kunden innerhalb beider Anlagestrategien Value und Value Green	Jahresgebühr (inkl. Mehrwertsteuer)
< € 30.000	0,95%
≥ € 30.000	0,85%
≥ € 50.000	0,75%
≥ € 100.000	0,60%
≥ € 250.000	0,45%
≥ € 500.000	0,35%