

# Vermögensreport

Depot XXXXXXXXX Periode 31.12.2017 - 31.03.2018

**Mag. Mary Musterfrau**  
**Musterstrasse 99**  
**F-XXXXX Musterstadt**

Sehr geehrte Frau Mag.Mary Musterfrau,

ich übermittle Ihnen den aktuellen Bericht über die Entwicklung Ihrer Vermögenswerte.

Für ein persönliches Gespräch und weitere Informationen stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung und freue mich auf ein Treffen mit Ihnen.

Freundliche Grüße

Petra Musterfrau  
Private Banking  
+43 (0)5 0100-XXXXX  
[petra.musterfrau@erstebank.at](mailto:petra.musterfrau@erstebank.at)

## Quartalsweise Zustellung Ihres Vermögensreports

Ihren Vermögensreport erhalten Sie ab sofort quartalsweise. Wenn Sie sich für die elektronische Zustellung entschieden haben, können Sie Ihren Bericht ganz bequem in George abrufen. Sollten Sie Ihren Bericht jeweils bis Quartalsende nicht abgerufen haben, stellen wir Ihnen diesen mit der Post zu\*.

## Sie möchten benachrichtigt werden, wenn ein neuer Bericht online ist?

### Jetzt Watchdog aktivieren und immer am Laufenden bleiben

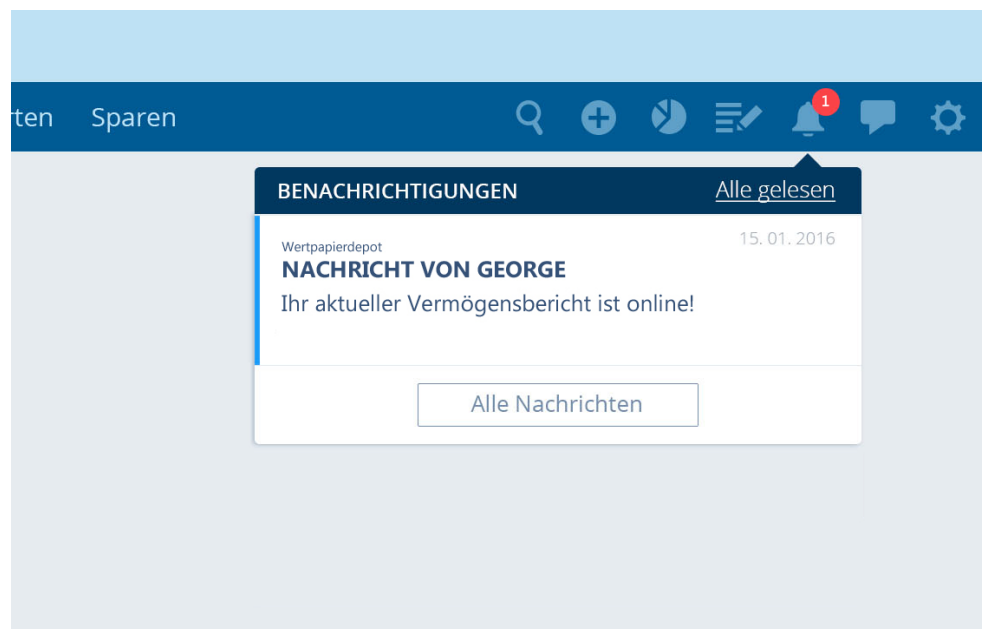
Verpassen Sie keinen neuen Vermögensbericht. Wenn Sie einen Watchdog zu Ihrem Depot in George aktivieren, erinnern wir Sie per SMS und/oder E-Mail daran, Ihren Bericht abzurufen. Mehr zum Thema Watchdogs erfahren Sie auf [erstebank.at/watchdog](http://erstebank.at/watchdog) oder jederzeit persönlich bei Ihrem Berater bzw. Ihrer Beraterin.

### Kennen Sie schon unsere neuen Services im Rahmen Ihrer Vermögensverwaltung?

- Ab sofort erhalten Sie quartalsweise eine übersichtliche Darstellung aller Kosten und Gebühren der Berichtsperiode im Ex-Post Kostenausweis.
- Wir liefern Ihnen vierteljährlich Informationen wie Ihre gewählte Vermögensverwaltung in Bezug auf Anlagedauer, Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, sowie Verlusttragfähigkeit zu Ihren Zielen passt.

- Alle Vorteilszahlungen im Sinne des § 53 WAG 2018, welche wir von dritten Vertragspartnern für die Auswahl Ihrer Investments erhalten, werden Ihnen monatlich automatisch rückvergütet.

\*Verpflichtende Erfordernis nach MiFID II ab 03.01.2018.



# Inhaltsverzeichnis

Marktkommentar .....	4
Vermögensübersicht .....	6
Performance .....	8
Historische Performance .....	9
Vermögensstruktur .....	10
Detailbestände .....	11
Kontobewegungen .....	16
Kostenausweis Ex Post .....	18
Gewinn- und Verlustrechnung .....	20
Managementaktivitäten .....	22
Dienstleistungsangebot .....	23
Legende .....	25

# Marktkommentar

## Aktien

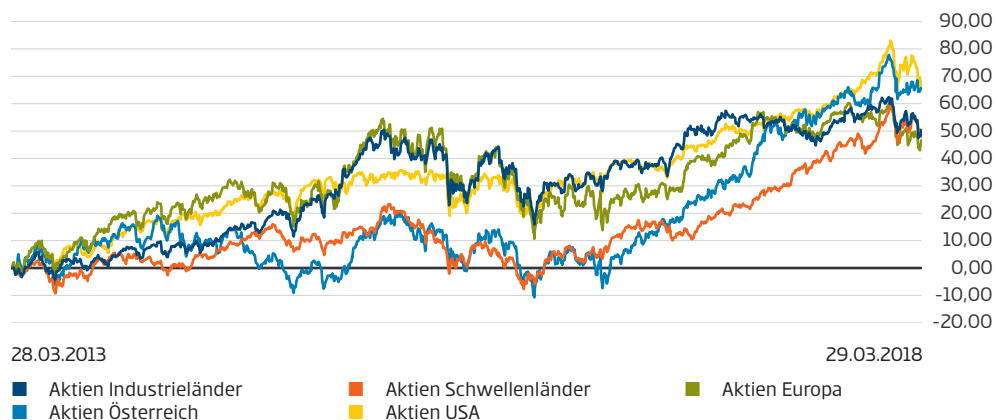
Die Entwicklung an den Aktienmärkten war im ersten Quartal 2018 von Kursrückgängen und einem Anstieg der Volatilität gekennzeichnet. Anfang des Jahres waren noch Kursanstiege zu sehen. Das kann auf das Festhalten am Szenario „Goldilocks“ zurückgeführt werden (überraschend kräftiges Wirtschaftswachstum, niedrige Inflation, unterstützende Geldpolitiken, sehr niedrige Volatilitäten, kein markant negativer Einfluss von der politischen Seite). Im Laufe des ersten Quartals hat es bei all diesen Faktoren eine graduelle Verschlechterung gegeben. 1) Die Frühindikatoren für das Wirtschaftswachstum sind etwas gefallen. 2) Die Aussichten für einen leichten Anstieg der Inflation haben zugenommen. 3) Die wichtigen Zentralbanken vollzogen bzw. deuteten einen Ausstieg aus den expansiven Geldpolitiken an. 4) Die niedrigen Volatilitäten sind angestiegen. 5) Die Befürchtungen einer Eskalation von Handelskonflikten zwischen den USA und anderen Nationen haben zugenommen.

## Anleihen und Geldmarkt

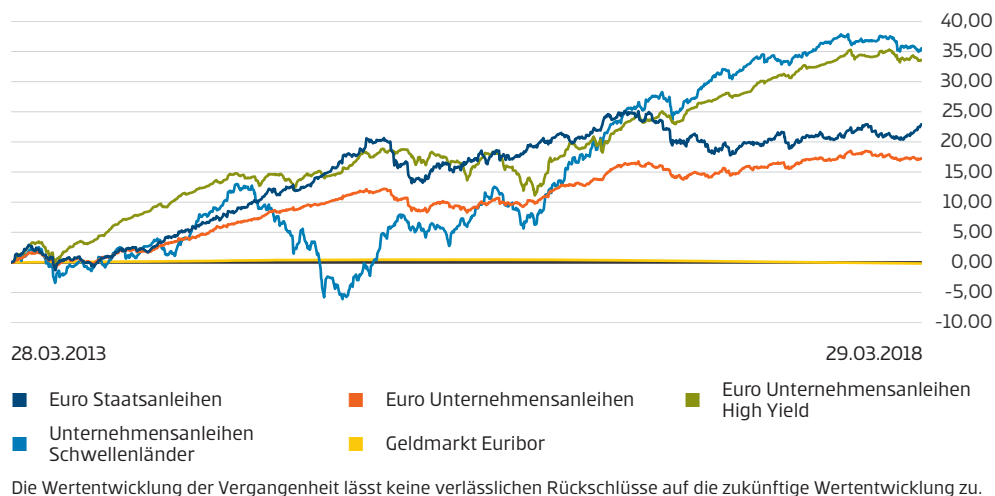
Die Entwicklung an den Anleihemärkten war im ersten Quartal 2018 von Renditeanstiegen und einem Anstieg der Renditeaufschläge für das Länder- bzw. Unternehmenskreditrisiko gekennzeichnet. Damit wiesen auch die Anleihemärkte Kursverluste auf. Der dahinter liegende treibende Faktor kann mit „Normalisierung“ beschrieben werden. 1) Das Wirtschaftswachstum wurde in den entwickelten Volkswirtschaften selbst tragender. 2) Die niedrigen Arbeitslosenraten erhöhten die Zuversicht auf einen Anstieg der zu niedrigen Inflation. 3) Die ersten beiden Punkte bekräftigten die Erwartungen von Leitzinsanhebungen und einer Reduktion der Zentralbankliquidität (je nach Land unterschiedlich). Weil die Inflationsraten allerdings niedrig blieben, konnten die kreditsicheren Staatsanleihen die Funktion als „sicherer Hafen“ zumindest zum Teil übernehmen. Als die Kurse der Aktien fielen, fielen auch die Renditen von deutschen Staatsanleihen (=Kursanstiege) bzw. stiegen die Renditen von US-amerikanischen Anleihen nicht weiter an.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.

### Performance in % (lokale Währung)



### Performance in % (lokale Währung)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

# Marktkommentar

## Alternative Investments, Immobilien und Rohstoffe

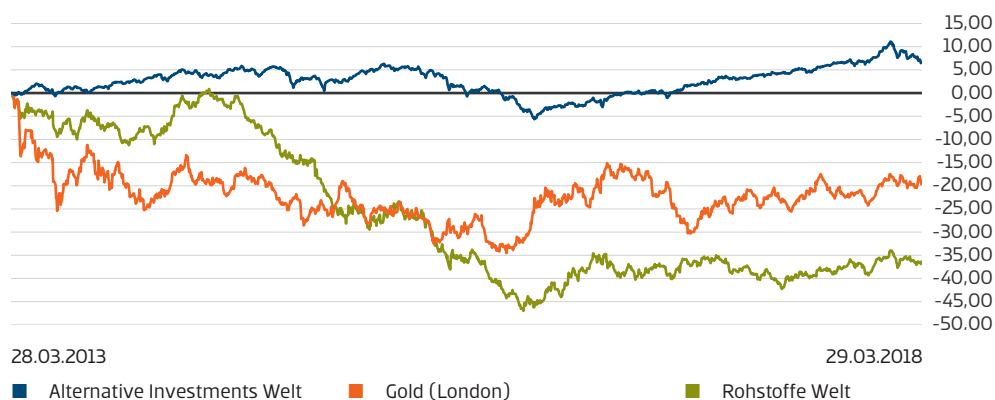
Alternative Investments konnten positiv in das 1. Quartal 2018 starten. Starke Anstiege der Volatilität, waren ab Februar jedoch für viele Strategien mit negativen Performanceergebnissen, ansteigenden Risikoprämien und in Folge auch einem negativen Quartalsergebnis verbunden. Marktneutrale Strategien konnten mit diesem Umfeld tendenziell besser umgehen und den Gesamtmarkt teilweise auch outperformen. Die Immobilienaktienmärkte entzogen sich im abgelaufenen Quartal den Aktienmärkten nicht und zeigten eine deutlich negative Entwicklung, die – vor allem von steigenden Zinsen in den USA – noch weiter verstärkt wurde. Einzig österreichische Immobilienaktien konnten – dank Übernahme- und Rückkaufangeboten – das erste Quartal mit einem Plus abschließen. Wenig Änderung bei den Rohstoffpreisen im ersten Quartal: Der Goldpreis konnte, wohl dank höherer Unsicherheit an den Kapitalmärkten, etwas zulegen. Industriemetalle mussten überwiegend Verluste verzeichnen. Energiepreise sind im ersten Quartal – angeführt vom Ölpreis – etwas angestiegen.

## Währungen

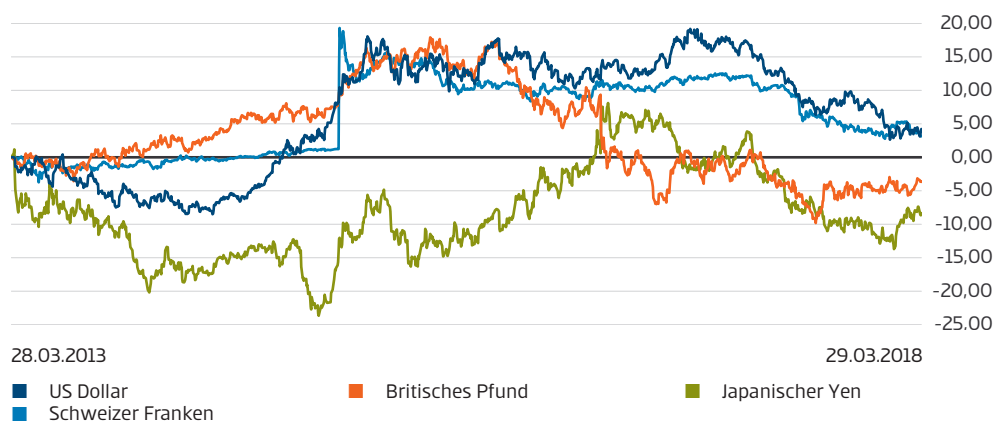
Die Entwicklung an den Währungsmärkten war im ersten Quartal 2018 von einer Stabilisierung gekennzeichnet. Gegenüber einem Währungskorb setzte der US-Dollar die während des Vorjahres vollzogene Abschwächung nicht fort. Die positiven und negativen Einflussgrößen hielten sich die Waage. Unterstützend für den US-Dollar waren 1) die Ausweitung der Zinsdifferenz zwischen den USA und den anderen Ländern und 2) die Erwartungen der das Wirtschaftswachstum anhebenden expansiven Fiskalpolitik. In der Vergangenheit hat das Zusammenspiel von höheren Zinsen und einer Ausweitung des Budgetdefizits eine Währung oftmals unterstützt. Dem steht eine Liste von Faktoren gegenüber, die negativ für den US-Dollar bzw. positiv für die anderen Währungen waren. 1) Das globale Wirtschaftswachstum war breit abgestützt, sprich: viele Länder verzeichneten ein kräftiges Wachstum. 2) Die Zentralbanken in den anderen Ländern bereiteten die Marktteilnehmer auf einen graduellen Ausstieg von der unterstützenden Haltung vor. Im Fall des US-Dollar gegenüber dem EUR kommt noch der ansteigende Leistungsbilanzüberschuss in der Eurozone hinzu. Die Abschwächung USD gegenüber dem JPY kann zum Teil mit der „Flucht“ in den sicheren Hafen als Reaktion auf die Kursverluste bei den Aktien begründet werden.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.

## Performance in % (lokale Währung)



## Performance in %

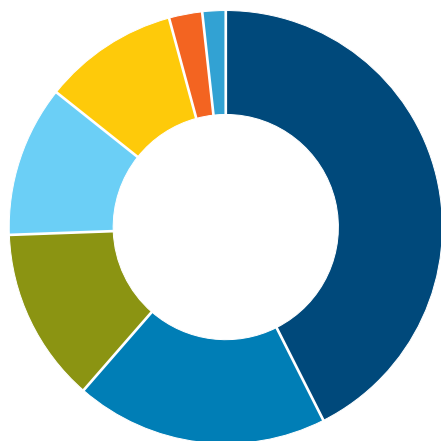


Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

# Vermögensübersicht

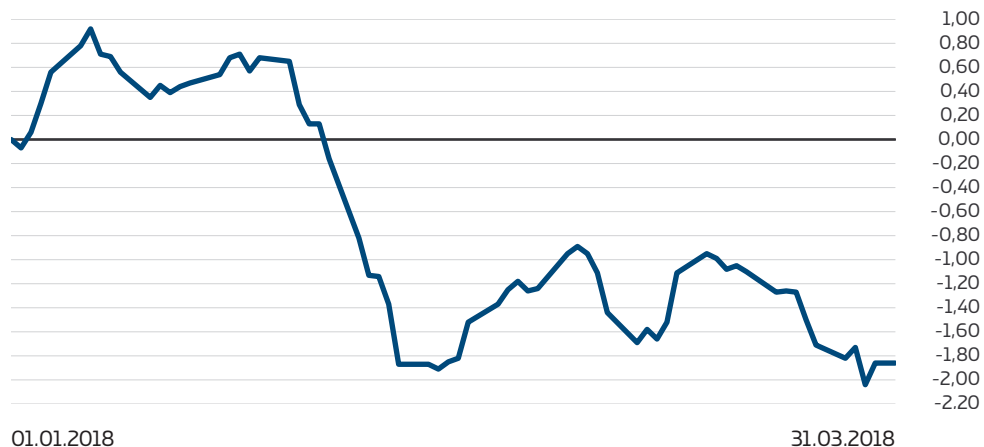
## Vermögenswert

**EUR 757.869,77**



## Portfolio Performance Brutto

**-1,86 %**



Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Kategorie	Betrag EUR	Anteil %
Anleihen	322.519,57	42,56 %
Aktien	142.871,78	18,85 %
Alternative Investments	98.647,51	13,02 %
Geldmarkt	85.433,78	11,27 %
Immobilien	76.430,03	10,08 %
Rohstoffe	18.782,94	2,48 %
Barreserve	13.184,16	1,74 %
<b>Summe</b>		<b>100,00 %</b>

	Performance - Brutto
Anleihen	-1,85 %
Aktien	-3,26 %
Alternative Investments	0,76 %
Geldmarkt	-0,21 %
Immobilien	-2,77 %
Rohstoffe	-1,07 %

Die Darstellung der Vermögens- und Portfoliostruktur beruht ausschließlich auf den vorhandenen Beständen laut dem Kapitel Detailbestände. Die Grafik berücksichtigt nicht die tatsächlichen Investmentgrade der einzelnen Fonds zum Zeitpunkt der Berichterstellung. Die durchgerechnete Gewichtung der einzelnen Asset Klassen entnehmen Sie bitte zu den Quartalssterminen dem Kapitel Vermögensstruktur.

# Vermögensübersicht

## Aufstellung der Vermögenswerte am Ende der Periode

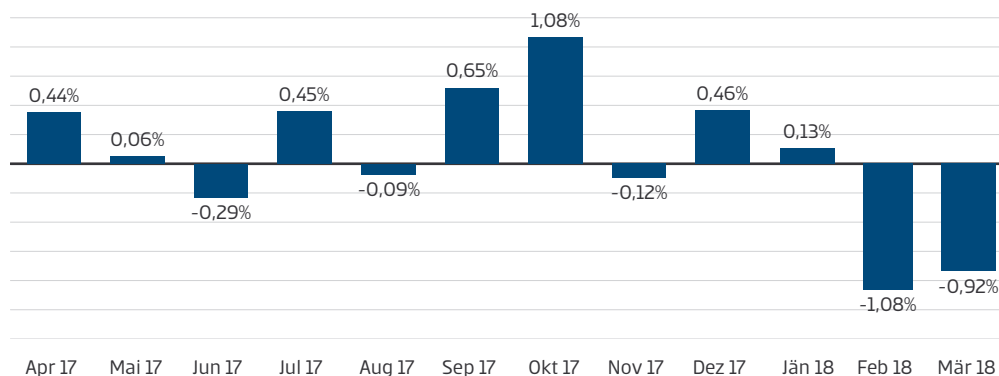
Wertpapiere/Konten	Nummer	WHG	Betrag WHG	Betrag EUR
WP-Depot	2XXXXXXXXX	EUR		744.685,61
Verrechnungskonto	2XXXXXXXXX	EUR		13.184,16
<b>Summe</b>				<b>757.869,77</b>

			Performance % 31.12.2017 31.03.2018	Performance % 31.12.2016 31.12.2017	Performance % seit 17.12.2012
<b>Vermögenswert zu Beginn der Periode</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>773.735,83</b>			
<b>Brutto-Wertvermehrung / -verminderung</b>		<b>-14.430,18</b>	<b>-1,86 %</b>	<b>4,94 %</b>	<b>21,06 %</b>
Steuern		-425,84	-0,06 %		
Aufwendungen		-2.118,04	-0,28 %		
Zuwendungen		1.108,00	0,15 %		
<b>Vermögenswert am Ende der Periode</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>757.869,77</b>			
<b>Netto-Wertvermehrung / -verminderung</b>		<b>-15.866,06</b>	<b>-2,05 %</b>	<b>3,90 %</b>	<b>9,99 %</b>

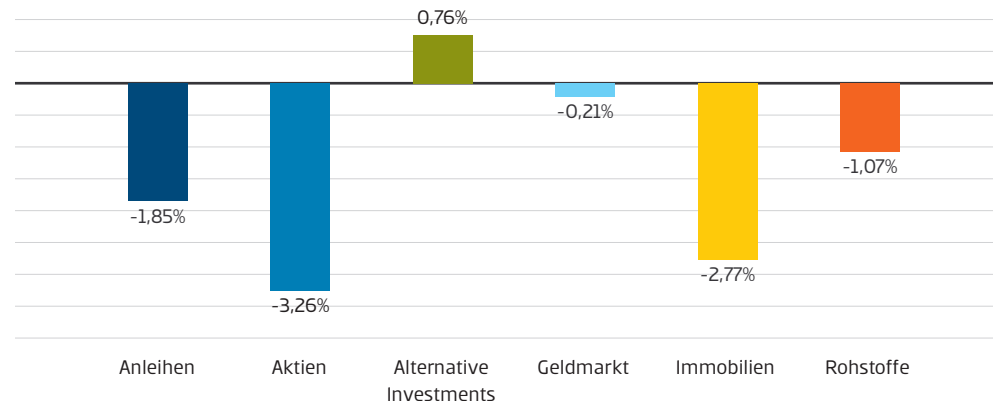
Den detaillierten Kostenausweis entnehmen sie bitte dem Kapitel Kostenausweis Ex Post.

# Performance

## Monatliche Portfolio Performance - 12 Monate - Brutto



## Performance per Kategorie - YTD - Brutto



## Benchmarkindizes auf Euro Basis - 5 Jahre - Brutto

		Performance % 31.03.2018	Performance % 2017	Performance % 2016	Performance % 2015	Performance % 2014	Performance % 2013
Aktien	Aktien Industrieländer	-4,06 %	5,51 %	8,47 %	8,33 %	17,21 %	18,74 %
Anleihen Euro	Euro Staatsanleihen	1,43 %	0,12 %	3,31 %	1,64 %	13,16 %	2,27 %
Immobilien International	Immobilien Welt	-6,70 %	-1,95 %	3,14 %	8,74 %	26,54 %	-4,30 %
Alternative Investments	Alternative Investments Welt	-1,84 %	3,49 %	0,70 %	-4,38 %	-0,98 %	6,31 %
Rohstoffe	Rohstoffe Welt	-4,12 %	-11,47 %	14,78 %	-16,17 %	-5,53 %	-13,49 %
Geldmarkt	Geldmarkt Euribor	-0,08 %	-0,33 %	-0,22 %	0,03 %	0,26 %	0,20 %

Die oben angeführten Performancezahlen dienen zu Ihrer Information und stellen die Wertentwicklung der wichtigsten Wertpapierkategorien (Aktien, Renten, Rohstoffe etc.) in Euro anhand ausgewählter, möglichst repräsentativer Indizes dar.

Die tatsächliche Wertentwicklung eines Wertpapierportfolios weicht üblicherweise von dieser Performance ab. Dies liegt einerseits an der individuellen Zusammensetzung eines Portfolios

(Gewichtungen einzelner Asset Klassen, Regionen, Märkte, Wertpapiere etc.) und an den Veränderungen dieser Zusammensetzung im Zeitablauf. Andererseits ergeben sich Abweichungen zwischen der Portfolioperformance und der Benchmarkperformance durch performancewirksame Abzüge von Spesen und Steuern die in den Benchmarkdaten nicht berücksichtigt sind.



# Historische Performance

## Portfolio Performance

Periode	durchsch. invest. Kapital	Performance	
		Brutto %	Netto %
17.12.2012-31.12.2012	593.682,42	0,03 %	-1,01 %
01.01.2013-31.12.2013	607.337,59	5,36 %	3,38 %
01.01.2014-31.12.2014	634.314,53	7,96 %	6,29 %
01.01.2015-31.12.2015	730.047,43	1,49 %	-0,31 %
01.01.2016-31.12.2016	747.491,48	1,80 %	-0,33 %
01.01.2017-31.12.2017	763.697,83	4,94 %	3,90 %
01.01.2018-31.03.2018	769.010,94	-1,86 %	-2,05 %
<b>Gesamtperiode</b>		<b>21,06 %</b>	<b>9,99 %</b>
<b>Annualisierte Performance</b>		<b>3,68 %</b>	<b>1,82 %</b>

## Historische Performance

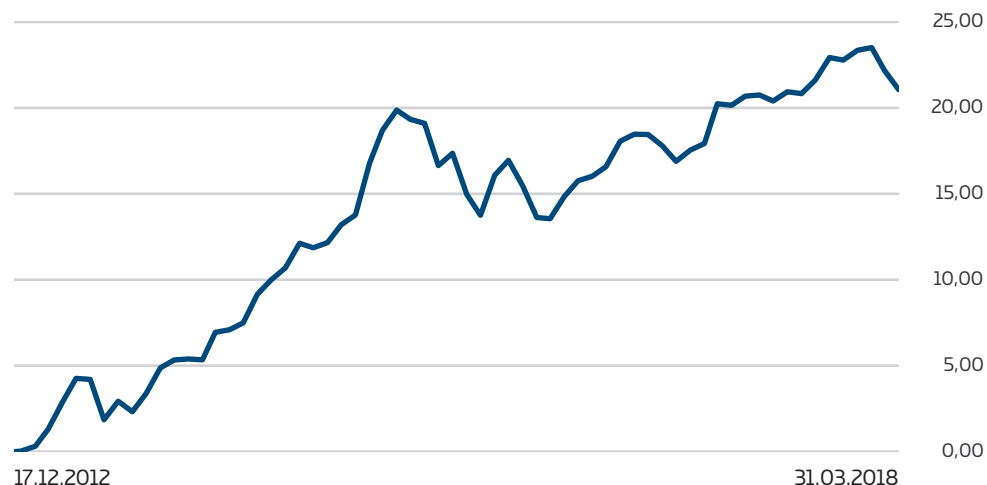
Die „historische Veränderung“ Ihres Vermögens seit Beginn.

ACHTUNG: mit dem Einsatz unseres neuen Datenverwaltungssystems (seit 01.01.2010) wurde die Performanceberechnungsmethode den letzten internationalen Standards angepasst - „zeitgewichtete Performance“.

Im Falle der historischen Performance wird die übernommene Performance aus den Altsystemen mit der aktuellen Performance geometrisch verknüpft. Wir weisen Sie jedoch darauf hin, dass dabei unterschiedliche Berechnungsformeln der zeitgewichteten Performance verwendet werden.

## Historische Portfolio Performance Brutto

# 21,06 %



Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

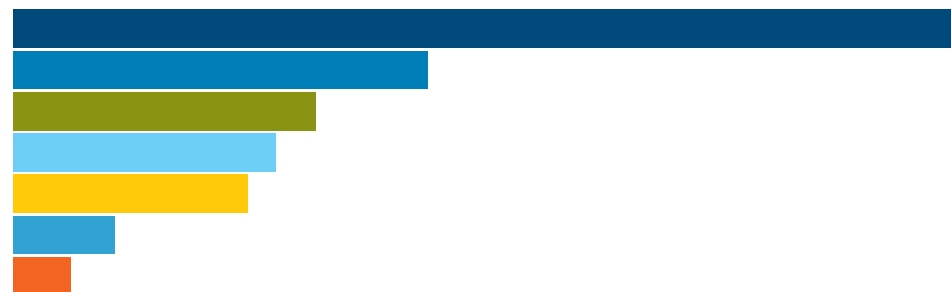
## Info Zeitgewichtete Performance

errechnet den Ertrag pro eingesetztes Kapital. Die Performance ist von Zu- oder Abflüssen während der Betrachtungsperiode unabhängig, d.h.: sie stellt den Ertrag dar, der erzielt worden wäre, wenn während der gesamten Betrachtungsperiode derselbe Betrag zur Verfügung gestanden wäre (= Reinvestition aller Zahlungen) - „Leistung des Vermögensmanagers“

# Vermögensstruktur

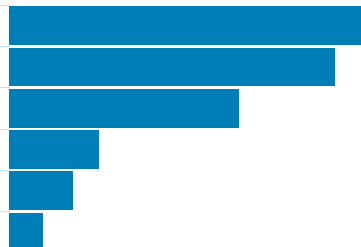
## Vermögenswerte Detail

Kategorie	Betrag EUR	Anteil %
Anleihen	310.760,74	41,00 %
Aktien	134.989,81	17,81 %
Alternative Investments	98.647,51	13,02 %
Geldmarkt	85.433,78	11,27 %
Immobilien	76.430,03	10,08 %
Barreserve	32.825,00	4,33 %
Rohstoffe	18.782,94	2,48 %
<b>Summe</b>		<b>100,00 %</b>



## Aktien Detail

Kategorie	Betrag EUR	Anteil %
Aktien Nordamerika	43.925,42	5,80 %
Aktien Westeuropa	40.067,86	5,29 %
Aktien Emerging Markets	28.234,42	3,73 %
Aktien Sonstige	10.904,06	1,44 %
Aktien Japan	7.785,39	1,03 %
Aktien Pazifik ex Japan	4.072,66	0,54 %
<b>Summe</b>		<b>17,81 %</b>



## Anleihen Detail

Kategorie	Betrag EUR	Anteil %
Anleihen Euro	146.188,81	19,29 %
Anleihen High Yield	77.813,33	10,27 %
Anleihen Dollarblock	75.389,26	9,95 %
Anleihen Sonstige	6.781,71	0,89 %
Anleihen Osteuropa	4.587,63	0,61 %
<b>Summe</b>		<b>41,00 %</b>



# Detailbestände

## Verrechnungskonto

Kontonummer	WHG	Anteil %	Betrag WHG	Devisenkurs	Betrag EUR
ZXXXXXXXXX	EUR	1,74 %	13.184,16	1,0000	13.184,16

## Aktien Emerging Markets

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisen		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
BARING E.M.-GL EM.MKTS EA IE0004850503	368,000 ○	1,71 %	12.06.2017	31,240	35,150	EUR	11.496,32	12.935,20		1.438,88	12,52 %	-73,60	-0,57 %
GSF-EM.MKTS EQ.PTF ACC. LU0234572377	1.384,000 ○	3,33 %	12.10.2016	17,236	22,470	USD	21.830,58	25.240,22		3.409,64	15,62 %	-967,27	-3,69 %
<b>Summe</b>		<b>5,04 %</b>					<b>33.326,90</b>	<b>38.175,42</b>		<b>4.848,52</b>		<b>-1.040,87</b>	

## Aktien International

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisen		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
G.SACHS-GL.CORE EQ.BA DL LU0203365449	1.547,000 ○	4,00 %	10.08.2015	18,797	24,150	USD	26.861,31	30.322,25		3.747,41	13,95 %	-1.267,87	-4,01 %
ROBECO BP GL PREM.EQ.D EO LU0203975437	45,000 ○	1,52 %	09.08.2013	235,499	255,790	EUR	10.597,45	11.510,55		913,10	8,62 %	-600,75	-4,96 %
MORGAN STAN.I-GL.OPP.ADL LU0552385295	495,000 ○	3,78 %	08.08.2016	48,140	71,350	USD	21.631,54	28.665,08		7.033,54	32,52 %	132,31	0,46 %
INV.FDS-GL.SM.CO.EQ.ADL C LU0607512778	304,000 ○	2,44 %	07.03.2013	62,817	75,060	USD	17.453,96	18.519,80		1.065,84	6,11 %	-1.500,14	-7,49 %
<b>Summe</b>		<b>11,75 %</b>					<b>76.544,26</b>	<b>89.017,68</b>		<b>12.759,89</b>		<b>-3.236,45</b>	

○ Neubestand ● Altbestand

Neubestand: Aktien und Investmentfondsanteile, die ab dem 1.1.2011 erworben wurden bzw. andere Wirtschaftsgüter (z.B. Anleihen) und Derivate, die ab dem 1.4.2012 erworben wurden.

Kauf: kann sich auch auf den Kurs bzw. das Datum der Einbuchung beziehen.

# Detailbestände

## Aktien Westeuropa

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisе		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
THREADN.INV.-EU.S.C.T.A1 GB0002771383	1.620,000 ○	2,07 %	09.06.2017	9,425	9,678	EUR	15.267,85	15.678,68		410,83	2,69 %	-102,71	-0,65 %
<b>Summe</b>		<b>2,07 %</b>					<b>15.267,85</b>	<b>15.678,68</b>		<b>410,83</b>		<b>-102,71</b>	

## Alternative Investments

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisе		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ALPHA DIVERSIF.2 FD T EOH AT0000A0SEA4	526,000 ○	7,94 %	28.12.2012	104,656	114,420	EUR	55.048,88	60.184,92		6.000,52	10,90 %	536,52	0,90 %
ALPHA DIVERSIFIED 3 T EOH AT0000A0SECO	175,000 ○	2,54 %	21.03.2018	110,290	110,050	EUR	19.300,75	19.258,75		-42,00	-0,22 %	-42,00	-0,22 %
PASSIM STR.ERST.RI.P.E0AA IE00BD39H922	192,000 ○	2,53 %	20.03.2018	100,320	100,020	EUR	19.261,47	19.203,84		-57,63	-0,30 %	-57,63	-0,30 %
<b>Summe</b>		<b>13,02 %</b>					<b>93.611,10</b>	<b>98.647,51</b>		<b>5.900,89</b>		<b>436,89</b>	

## Anleihen Dollarblock

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisе		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ESPA BD USA CO.EURRO1TEO AT0000675772	386,000 ○	7,57 %	12.06.2014	148,756	148,660	EUR	57.419,66	57.382,76		-36,90	-0,06 %	-1.798,76	-3,04 %
ESPA BOND DOLLAR T AT0000812961	191,000 ○	2,50 %	09.02.2018	99,690	99,330	EUR	19.040,79	18.972,03		-68,76	-0,36 %	-68,76	-0,36 %

○ Neubestand ● Altbestand

Neubestand: Aktien und Investmentfondsanteile, die ab dem 1.1.2011 erworben wurden bzw. andere Wirtschaftsgüter (z.B. Anleihen) und Derivate, die ab dem 1.4.2012 erworben wurden.

Kauf: kann sich auch auf den Kurs bzw. das Datum der Einbuchung beziehen.

## Detailbestände

### Anleihen Dollarblock

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
NN(L)-US CREDIT PCAPEOHI LU1431484085	227,000 ○	7,57 %	15.03.2018	252,590	252,670	EUR	57.337,93	57.356,09		18,16	0,03 %	18,16	0,03 %
<b>Summe</b>		<b>17,64 %</b>					<b>133.798,38</b>	<b>133.710,88</b>		<b>-87,50</b>		<b>-1.849,36</b>	

### Anleihen Euro

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ESPA BD IN.-LI.EURRO1TEO AT0000619895	148,000 ○	2,44 %	09.03.2016	122,680	125,030	EUR	18.156,64	18.504,44		399,61	2,20 %	-10,36	-0,06 %
ESPA MORTGAGE EURRO1TEO AT0000700786	256,000 ○	4,68 %	09.09.2015	143,470	138,610	EUR	36.728,32	35.484,16		-1.244,16	-3,39 %	-616,96	-1,71 %
ESPA BD EU.CO. EOR01TEO AT0000724224	109,000 ○	2,43 %	09.03.2016	164,430	169,060	EUR	17.922,87	18.427,54		752,72	4,20 %	-119,90	-0,65 %
ESPA RESER.EO PL.EOR01TEO AT0000812979	178,000 ○	2,52 %	15.03.2018	107,460	107,450	EUR	19.127,88	19.126,10		-1,78	-0,01 %	-1,78	-0,01 %
<b>Summe</b>		<b>12,08 %</b>					<b>91.935,71</b>	<b>91.542,24</b>		<b>-93,61</b>		<b>-749,00</b>	

### Anleihen High Yield

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ERSTE BD LOC.EM.EURRO1TEO AT0000A0AUF7	145,000 ○	2,63 %	14.12.2015	120,130	137,560	EUR	17.418,85	19.946,20		2.527,35	14,51 %	82,65	0,42 %

○ Neubestand ● Altbestand

Neubestand: Aktien und Investmentfondsanteile, die ab dem 1.1.2011 erworben wurden bzw. andere Wirtschaftsgüter (z.B. Anleihen) und Derivate, die ab dem 1.4.2012 erworben wurden.

Kauf: kann sich auch auf den Kurs bzw. das Datum der Einbuchung beziehen.

# Detailbestände

## Anleihen High Yield

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ESPA BD USA H.Y.EURR01TEO AT0000637491	425,000 ○	10,20 %	11.02.2015	167,537	181,930	EUR	71.203,22	77.320,25		7.077,19	9,94 %	-1.058,25	-1,35 %
<b>Summe</b>		<b>12,83 %</b>					<b>88.622,07</b>	<b>97.266,45</b>		<b>9.604,54</b>		<b>-975,60</b>	

## Geldmarkt

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
ERSTE RESP.RES.EOR01AEO AT0000A03951	192,000 ○	2,40 %	09.12.2016	95,320	94,610	EUR	18.301,44	18.165,12		-40,32	-0,22 %	-30,72	-0,17 %
ESPA RESER.EO EOR01TEO AT0000724307	53,000 ○	8,88 %	08.08.2014	1.269,547	1.269,220	EUR	67.286,01	67.268,66		97,13	0,14 %	-151,58	-0,22 %
<b>Summe</b>		<b>11,27 %</b>					<b>85.587,45</b>	<b>85.433,78</b>		<b>56,81</b>		<b>-182,30</b>	

## Immobilien

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devis		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
PBMP-REAL ESTATE T AT0000A07Y11	3.687,000 ○	7,53 %	20.12.2012	12,704	15,480	EUR	46.840,26	57.074,76		11.995,87	25,61 %	-2.285,94	-3,85 %
ERSTE IMMOBILIENF.EURR01A AT0000A08SG7	179,000 ○	2,55 %	19.12.2012	106,010	108,130	EUR	18.975,85	19.355,27		1.868,67	9,85 %	109,19	0,57 %
<b>Summe</b>		<b>10,08 %</b>					<b>65.816,11</b>	<b>76.430,03</b>		<b>13.864,54</b>		<b>-2.176,75</b>	

○ Neubestand ● Altbestand

Neubestand: Aktien und Investmentfondsanteile, die ab dem 1.1.2011 erworben wurden bzw. andere Wirtschaftsgüter (z.B. Anleihen) und Derivate, die ab dem 1.4.2012 erworben wurden.

Kauf: kann sich auch auf den Kurs bzw. das Datum der Einbuchung beziehen.

# Detailbestände

## Rohstoffe

Wertpapiername Kennnummer	Nominale/Stück Alt-/Neubestand	Anteil %	Kaufdatum Fälligkeit	Kurs/Devisen		WHG	Werte EUR		Zinssatz % Stückzinsen	G/V seit Kauf		G/V in Periode	
				Kauf	aktuell		Kauf	aktuell		absolut Ertrag	in %	absolut Ertrag	in %
SI-GSQU.MSBCITRP AA EOH LU0397155978	2.591,000 ○	2,48 %	09.03.2017	7,135	7,249	EUR	18.487,82	18.782,94		295,12	1,60 %	-202,87	-1,07 %
<b>Summe</b>		<b>2,48 %</b>					<b>18.487,82</b>	<b>18.782,94</b>		<b>295,12</b>		<b>-202,87</b>	

○ Neubestand ● Altbestand

Neubestand: Aktien und Investmentfondsanteile, die ab dem 1.1.2011 erworben wurden bzw. andere Wirtschaftsgüter (z.B. Anleihen) und Derivate, die ab dem 1.4.2012 erworben wurden.

Kauf: kann sich auch auf den Kurs bzw. das Datum der Einbuchung beziehen.

# Kontobewegungen

## Käufe

Datum	Zeit	WHG	Nominale/Stück	Kennnummer	Wertpapiername	Kurs	Devisenkurs	Stückzinsen		Spesen EUR	Steuergutschrift	Betrag	
								WHG	EUR			WHG	EUR
09.02.2018	19:30	EUR	191,00	AT0000812961	ESPA BOND DOLLAR T	99,690							-19.040,79
15.03.2018	19:30	EUR	178,00	AT0000812979	ESPA RESER.EO PL.EOR01TEO	107,460							-19.127,88
15.03.2018	19:30	EUR	227,00	LU1431484085	NN(L)-US CREDIT PCAPE0HI	252,590							-57.337,93
20.03.2018	19:30	EUR	192,00	IE00BD39H922	PASSIM STR.ERST.RI.P.E0AA	100,320							-19.261,47
21.03.2018	19:30	EUR	175,00	AT0000A0SECO	ALPHA DIVERSIFIED 3 T EOH	110,290							-19.300,75
<b>Summe</b>												<b>-134.068,82</b>	

## Verkäufe

Datum	Zeit	WHG	Nominale/Stück	Kennnummer	Wertpapiername	Kurs	Devisenkurs	Stückzinsen		Spesen EUR	Steuer EUR	Betrag		G/V Brutto in %
								WHG	EUR			WHG	EUR	
08.02.2018	19:30	USD	390,00	LU0203365449	G.SACHS-GL.CORE EQ.BA DL	24,430	1,2292					9.527,70	7.751,14	14,67 %
09.02.2018	19:30	EUR	63,00	LU0203975437	ROBECO BP GL PREM.EQ.D EO	251,460							15.841,98	-2,07 %
09.02.2018	19:30	EUR	192,00	AT0000A1BTH1	T 1900 EURR01TEO	93,190							17.892,48	-5,56 %
15.03.2018	19:30	EUR	588,00	AT0000675772	ESPA BD USA CO.EURR01TEO	148,980							87.600,24	0,62 %
16.03.2018	19:30	EUR	112,00	AT0000A05HR3	ERSTE BD EM CRP.EURR01TEO	166,150							18.608,80	-0,89 %
<b>Summe</b>												<b>147.694,64</b>		

## Erträge

Datum	Buchungsgrund	WHG	Kennnummer	Wertpapiername	Bruttoertrag		Spesen EUR	Steuer EUR	Betrag	
					WHG	EUR			WHG	EUR
01.02.2018	Dividende	EUR	AT0000A1BTH1	T 1900 EURR01TEO		39,19				39,19
<b>Summe</b>						<b>39,19</b>				<b>39,19</b>

## Sonstiger Aufwand

Datum	Buchungsgrund	WHG	Aufwand/Rückvergütung EUR	anteilige Fremdspesen EUR	Steuer EUR	Betrag
02.01.2018	Zuwendungen	EUR	685,40			685,40
24.01.2018	Spesen	EUR	11,15			11,15



# Kontobewegungen

## Sonstiger Aufwand

Datum	Buchungsgrund	WHG	Aufwand/Rückvergütung EUR	anteilige Fremdspesen EUR	Steuer EUR	Betrag
01.02.2018	Zuwendungen	EUR	225,41			225,41
28.02.2018	Zuwendungen	EUR	197,19			197,19
31.03.2018	Vermögensverwaltungsgebühr lt. Vertrag	EUR	-2.129,19		-425,84	-2.555,03
		<b>Summe</b>	<b>-1.010,04</b>		<b>-425,84</b>	<b>-1.435,88</b>

# Kostenausweis Ex Post

## Eigene Kosten und Gebühren

<i>einmalig</i>	Transaktionen - gezahlte Gebühren	Transaktionen - gezahlte Steuern	Prozent
eigene Transaktionsgebühr	11,15	-	-
<b>Summe eigene Kosten und Gebühren, einmalig</b>	<b>11,15</b>	<b>-</b>	<b>0,00 %</b>
<i>laufend</i>	Transaktionen - gezahlte Gebühren	Transaktionen - gezahlte Steuern	Prozent
produktbezogene Kosten für die Berichtsperiode	-2.129,19	-425,84	-
<b>Summe eigene Kosten und Gebühren, laufend</b>	<b>-2.129,19</b>	<b>-425,84</b>	<b>-0,34 %</b>
<b>Summe eigene Kosten und Gebühren</b>	<b>-2.118,04</b>	<b>-425,84</b>	<b>-0,34 %</b>

## Fremde Kosten und Gebühren

<i>laufend</i>	Transaktionen - gezahlte Gebühren	Transaktionen - gezahlte Steuern	Prozent
produktbezogene Kosten für die Berichtsperiode (inkludiert)	-316,20	-	-
Summe fremde produktbezogene Kosten (inkludiert)	-316,20	-	-0,04 %
Summe fremde Kosten (inkludiert)	-316,20	-	-0,04 %

## Kostenausweis Ex Post

### Zuwendungen

<i>einmalig</i>	Zuwendungen - gezahlte Gebühren	Zuwendungen - gezahlte Steuern	Prozent
für Bestandshaltung (Bestandsprovision)	1.108,00	-	-
<b>Summe Zuwendungen einmalig</b>	<b>1.108,00</b>	<b>-</b>	<b>0,15 %</b>
<i>laufend</i>	Zuwendungen - gezahlte Gebühren	Zuwendungen - gezahlte Steuern	Prozent
<i>für Vermittlung an Erste Bank für die Berichtsperiode (inkludiert)</i>	-84,41	-	-
<i>Summe Zuwendung, laufend (inkludiert)</i>	-84,41	-	-0,01 %
<b>Summe Zuwendungen</b>	<b>1.108,00</b>	<b>-</b>	<b>0,15 %</b>
<i>Summe Zuwendungen (inkludiert)</i>	-84,41	-	-0,01 %

*im Produktpreis enthalten*

Die Gesamtkosten und -gebühren reduzieren/erhöhen Ihren Gesamtertrag aus der Vermögensverwaltung um -2.543,88 EUR bzw. -0,34 %.

Die ausgewiesenen Kosten und Gebühren in Prozent beziehen sich auf den Portfoliovermögenswert von 757.869,77 EUR (Reportingstichtag).

Wir haben für die Vermittlung von Wertpapieren in der Reportingperiode -84,41 EUR bzw. -0,01 % an Zuwendungen erhalten.

Bitte beachten Sie, dass aufgrund der Rundungsregeln die Möglichkeit geringfügiger Abweichungen zwischen absoluten Beträgen und Prozentwerten besteht.

# Gewinn- und Verlustrechnung

## Unrealisierte Gewinne für Neubestände

Kennnummer	Wertpapiername	WHG	Nominale/Stück	relevanter Kaufwert		relevanter Marktwert		Unreal. G/V	Steuer
				WHG	EUR	WHG	EUR		
AT0000A0AUF7	ERSTE BD LOC.EM.EURR01TE0	EUR	145,00		17.359,03		19.946,20	2.587,17	
AT0000A0SEA4	ALPHA DIVERSIF.2 FD T EOH	EUR	526,00		57.181,52		60.184,92	3.003,40	
AT0000A07YJ1	PBMP-REAL ESTATE T	EUR	3.687,00		51.612,94		57.074,76	5.461,82	
AT0000619895	ESPA BD IN.-LI.EURR01TE0	EUR	148,00		18.293,17		18.504,44	211,27	
AT0000637491	ESPA BD USA H.Y.EURR01TE0	EUR	425,00		73.701,93		77.320,25	3.618,32	
IE0004850503	BARING E.M.-GL EM.MKTS EA	EUR	368,00		11.496,32		12.935,20	1.438,88	
LU0203365449	G.SACHS-GL.CORE EQ.BA DL	USD	1.547,00	29.079,31	26.861,31	37.360,05	30.322,25	3.460,94	
LU0203975437	ROBEKO BP GL PREM.EQ.D E0	EUR	45,00		10.859,12		11.510,55	651,43	
LU0234572377	GSF-EM.MKTS EQ.PTF ACC.	USD	1.384,00	23.836,12	21.813,69	31.098,48	25.240,22	3.426,53	
LU0397155978	SI-GSQU.MSBICTRP AA EOH	EUR	2.591,00		18.487,82		18.782,94	295,12	
LU0552385295	MORGAN STAN.I-GL.OPP.ADL	USD	495,00	23.829,41	21.631,62	35.318,25	28.665,08	7.033,46	
LU0607512778	INV.FDS-GL.SM.CO.EQ.ADL C	USD	304,00	20.286,00	18.473,68	22.818,24	18.519,80	46,12	
LU1431484085	NN(L)-US CREDIT PCAPEOHI	EUR	227,00		57.337,93		57.356,09	18,16	
<b>Summe</b>								<b>31.252,62</b>	

## Unrealisierte Verluste für Neubestände

Kennnummer	Wertpapiername	WHG	Nominale/Stück	relevanter Kaufwert		relevanter Marktwert		Unreal. G/V	Steuer
				WHG	EUR	WHG	EUR		
AT0000A0SECO	ALPHA DIVERSIFIED 3 T EOH	EUR	175,00		19.300,75		19.258,75	-42,00	
AT0000A03951	ERSTE RESP.RES.EOR01AE0	EUR	192,00		18.322,69		18.165,12	-157,57	
AT0000A08SG7	ERSTE IMMOBILIENF.EURR01A	EUR	179,00		19.444,42		19.355,27	-89,15	
AT0000675772	ESPA BD USA CO.EURR01TE0	EUR	386,00		57.418,09		57.382,76	-35,33	
AT0000700786	ESPA MORTGAGE EURR01TE0	EUR	256,00		36.728,32		35.484,16	-1.244,16	
AT0000724224	ESPA BD EU.CO. EOR01TE0	EUR	109,00		18.576,66		18.427,54	-149,12	
AT0000724307	ESPA RESER.EO EOR01TE0	EUR	53,00		67.386,70		67.268,66	-118,04	

# Gewinn- und Verlustrechnung

## Unrealisierte Verluste für Neubestände

Kennnummer	Wertpapiername	WHG	Nominale/Stück	relevanter Kaufwert		relevanter Marktwert		Unreal. G/V	Steuer
				WHG	EUR	WHG	EUR		
AT0000812961	ESPA BOND DOLLAR T	EUR	191,00		19.040,79		18.972,03	-68,76	
AT0000812979	ESPA RESER.EO PL.EOR01TEO	EUR	178,00		19.127,88		19.126,10	-1,78	
GB0002771383	THREADN.INV.-EU.S.C.T.A1	EUR	1.620,00		15.709,62		15.678,68	-30,94	
IE00BD39H922	PASSIM STR.ERST.RI.P.E0AA	EUR	192,00		19.261,47		19.203,84	-57,63	
							<b>Summe</b>	<b>-1.994,48</b>	

## Realisierte Gewinne für Neubestände

Kennnummer	Wertpapiername	WHG	Verkaufsdatum	Nominale/Stück	relevanter Kaufwert		relevanter Verkaufswert		G/V	Steuer
					WHG	EUR	WHG	EUR		
LU0203365449	G.SACHS-GL.CORE EQ.BA DL	USD	08.02.2018	390,00		7.330,92		9.527,70	7.751,14	979,38
LU0203975437	ROBECO BP GL PREM.EQ.D EO	EUR	09.02.2018	63,00		15.202,78			15.841,98	639,21
AT0000675772	ESPA BD USA CO.EURR01TEO	EUR	15.03.2018	588,00		87.465,91			87.600,24	134,33
							<b>Summe</b>			<b>1.752,92</b>

## Realisierte Verluste für Neubestände

Kennnummer	Wertpapiername	WHG	Verkaufsdatum	Nominale/Stück	relevanter Kaufwert		relevanter Verkaufswert		G/V	Steuer
					WHG	EUR	WHG	EUR		
AT0000A1BTH1	T 1900 EURR01TEO	EUR	09.02.2018	192,00		19.220,48			17.892,48	-1.328,00
AT0000A05HR3	ERSTE BD EM CRP.EURR01TEO	EUR	16.03.2018	112,00		19.619,81			18.608,80	-1.011,01
							<b>Summe</b>			<b>-2.339,01</b>

# Managementaktivitäten

## Februar 2018

Die jüngste Korrektur hat das Risiko von inflations- bzw. zinsinduzierten Rückschlägen wieder stärker vor Augen geführt – die Volatilität an den Märkten ist wieder zurück. Wir erachten allerdings das volkswirtschaftliche Umfeld als weiterhin positiv für risikoreiche Anlagekategorien. Schwankungen, die in den letzten Monaten historische Tiefststände erreichten und nun wieder auf „normale“ Niveaus zurückkehren, werden uns in den nächsten Monaten aber vermutlich stärker beschäftigen. Als erste Reaktion auf das angestiegene Risiko reduzieren wir die Aktienquote moderat auf ein neutrales Ausmaß und werden diese Maßnahme aufgrund der höheren Volatilität an den Märkten aber in Schritten umsetzen, zumal wir Aktien mittel- und langfristig weiterhin als attraktiv einschätzen. Kurzfristig ist der Aufwärtstrend aber deutlich „angeknackst“ – daher die etwas vorsichtigere Ausrichtung. Im Gegenzug erhöhen wir – um rasch reagieren zu können – die Barbestände und kaufen auch US-Staatsanleihen. Aufgrund der jüngsten Zinsanstiege ist bereits ein Niveau erreicht, das uns wesentlich attraktiver erscheint, als jenes vergleichbarer Euroland-Anleihen – und dies trotz drohender weiterer Zinserhöhungen durch die US-Notenbank. Auch schätzen wir den US-Dollar tendenziell unterbewertet ein.

## März 2018

Aktien bleiben unsere erste Wahl!  
Wir bleiben in risikoreichen Anlagekategorien investiert – die Alternativen, Geldmarkt und Anleihen, erscheinen uns in einem Umfeld steigender Zinsen und steigender Inflationsraten, unattraktiv.  
Aktien sollten aus unserer Sicht weiterhin Potential bieten. Wir sehen eine Chance, dass die alten Höchststände im Jahr 2018 nochmals geknackt werden. Allerdings dürfte es durchaus ruppiger werden. Die letzten Wochen waren ein Vorgeschmack, was auf die Märkte zukommen könnte. Entsprechend schwierig wird es, diese Auf und Ab im Zuge einer taktischen Allokation mitzunehmen bzw. es überhaupt auszuhalten in Aktien investiert zu bleiben. Vor diesem Hintergrund nehmen wir eine im Vergleich zum Jahr 2017 reduzierte aber deutliche Aktienposition ein.  
Auf der Anleihen-Seite sind wir in der Asset Allokation weiterhin in Unternehmensanleihen und Schwellenländer positioniert. Wir reduzieren den Anteil allerdings moderat und erhöhen – vor allem zu Lasten der währungsgesicherten US-Unternehmensanleihen – den Anteil an risikodiversifizierenden Alternative Investments.

## Disclaimer und rechtliche Hinweise

Allfällige Managementaktivitäten dienen lediglich der Berichterstattung der in der Vermögensverwaltung vorgenommenen Managementmaßnahmen der letzten Periode. Die Richtigkeit der Daten, die aufgrund veröffentlichter Informationen in dieser Unterlage enthalten sind, wurde vorausgesetzt, aber nicht unabhängig überprüft. Wir haften nicht für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit und die Genauigkeit des Materials, wie aller sonstigen Informationen, die dem Empfänger schriftlich, mündlich oder in sonstiger Weise übermittelt oder zugänglich gemacht werden. Aussagen gegenüber dem Adressaten unterliegen den Regelungen des ggf. zugrundeliegenden Angebots bzw. Vertrages. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Portfolio die dargestellten Gewinne oder Verluste erzielen oder dass ein Portfolio denselben Grad an Genauigkeit früherer Projektionen erreichen wird.

# Dienstleistungsangebot

Um unser Dienstleistungsangebot an Sie zu optimieren, haben wir für Ihre Vermögensverwaltung die vierteljährliche Eignungsbeurteilung durchgeführt.

Ihre Vermögensverwaltung entspricht:

- *Ihrem Anlagezweck „Veranlagen“*
- *Ihrem Zielrisiko von max. 60 %*
- *Ihrem Veranlagungshorizont „Langfristig“*

Ihre Vermögensverwaltung entspricht nicht den uns von Ihnen bekannt gegebenen Kenntnissen und/oder Erfahrungen, es fehlen folgende Risikohinweise:

## **Mark Musterfrau - Zeichnungsberechtigter**

Immobilienfonds  
Hedgefonds, CTA  
Aktien  
Anleihen  
Geldmarkt  
Investmentfonds  
Options-, Terminkontrakte

Aufgrund von mehreren Verfügungsberechtigungen sind Angaben zum Ergebnis des Vergleichs des Zielrisikos der Vermögensverwaltung mit dem Risikotyp Ihres Gesamtvermögens aus Datenschutzgründen in diesem Bericht nicht möglich. Für einen Abgleich des Zielrisikos der Vermögensverwaltung mit dem Risikotyp Ihres Gesamtvermögens möchten wir Sie ersuchen, sich bei Ihrem Berater für ein Gespräch zu melden.

# Vermögensreport

Depot XXXXXXXXX Periode 31.12.2017 - 31.03.2018

Ich bedanke mich für Ihr Vertrauen und  
freue mich auf eine weiterhin gute Zusammenarbeit.

Petra Musterfrau

Private Banking

+43 (0)5 0100-XXXXX

[petra.musterfrau@erstebank.at](mailto:petra.musterfrau@erstebank.at)





# Legende

## Portfolio Performance

Die „monatliche Veränderung“ Ihres Vermögens auf Depotebene während der laufenden Berichtsperiode. Basis bildet der jeweilige Endwert des Vormonats. Die ausgewiesene Performance in Prozent, bezogen auf das durchschnittlich gebundene Kapital wird auf täglicher Basis nach internationalen Standards berechnet.

## Info Benchmark

Die Benchmark dient als Vergleichsmaßstab, um den Anlageerfolg zu messen. Im Standardfall wird die Benchmark mit den Indices Ihrer jeweiligen Anlagekategorien (z.B.: Aktien, Anleihen, Immobilien, etc.) entsprechend Ihrer Vorgaben prozentuell gewichtet. Gerne können Sie aber für Ihr Portfolio eine eigene Benchmark bekannt geben. ACHTUNG: der Erfolg einer Wertsteigerung des Portfolios, auch nicht im Ausmaß der oben genannten als Vergleichsgröße dienenden Benchmark wird nicht geschuldet.

## Gewinn- und Verlustrechnung

Achtung: Hinsichtlich einer allfälligen Steuerpflicht kontaktieren Sie bitte ihren Steuerberater.

## Hinweis

Finanzinstrumente in Ihrem Portfolio können dem Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (BaSAG) unterliegen. Für Details wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenbetreuer.

Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass geringfügige Kursdifferenzen zwischen Ihrem Reporting und dem offiziellen Depotauszug durch unterschiedliche Datenquellen auftreten können. In Steuerangelegenheiten ist jedoch ausschließlich der offizielle Depotauszug relevant.

Das vorliegende Reporting wurde mit größter Sorgfalt erstellt und gewissenhaft geprüft. Aufgrund des Informationsumfanges können Fehler dennoch nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Wir bitten Sie daher, aufgetretene Unstimmigkeiten Ihrem Betreuer sofort mitzuteilen. Wir sind um Klärung und allfällige Richtigstellung sehr bemüht. Über die Vermögensaufstellungen hinausgehende zusätzliche Informationen zu Managementaktivitäten, zur Kapitalmarktentwicklung sowie zu Veranlagungsinstrumenten (z.B. Investmentfondsberichte), welche zum Teil allgemeiner Natur sind, basieren auf dem Wissenstand der mit der Erstellung betrauten Person bzw. auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Wir bitten Sie daher um Verständnis, wenn wir die Vollständigkeit und Richtigkeit dieser Informationen nicht garantieren können.