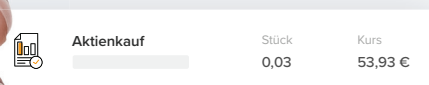
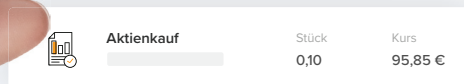
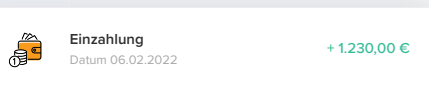


# So könnte Dein zukünftiges Depot aussehen

Erfahren Sie mehr über unsere Anlagestrategie mit Direktinvestments in Aktien und Anleihen, wie unsere Portfolios aufgebaut sind und welche Performance wir in den vergangenen Jahren erzielen konnten.



## Über Solidvest/DJE Kapital

„**Wir verwalten Ihr Vermögen wie unser eigenes**“ ist der zentrale Leitsatz, nach dem Dr. Jens Ehrhardt und sein Sohn Dr. Jan Ehrhardt die DJE Kapital AG führen.

Jens Ehrhardt legte bereits **1974 den Grundstein** für die heutige DJE-Gruppe und gehört damit zu den erfahrensten und erfolgreichsten Vermögensverwaltern in Deutschland. Die **einzigartige Mischung** aus einem traditionsreichen Familienunternehmen und einer nachweislich erfolgreichen Anlagestrategie hat der DJE Kapital AG in Fachkreisen einen **hervorragenden Ruf** eingebracht.

Deshalb vertrauen Kunden der DJE Kapital AG aktuell ein Gesamtvermögen von über **15,5 Milliarden Euro** (Stand 30.09.2023) an.



# Handverlesen von echten Experten – Ihr Einzeltitel-Portfolio bei Solidvest

Als Online-Vermögensverwaltung der **DJE Kapital AG** investieren wir für unsere Kunden aktiv, zielgerichtet global in Aktien und Anleihen. Und das mit über **45 Jahren** Kapitalmarkterfahrung.

Für die Selektion der Aktien und Anleihen vertrauen wir auf die **Analysen und Markteinschätzung des DJE Research Teams**. Unsere Kunden übergeben Ihre Geldanlage in die Hände von erfahrenen Profis und können sich **entspannt zurücklehnen**. Trotzdem haben sie Ihr Depot per Smartphone jederzeit im Blick.

## Wie investiert Solidvest?

Solidvest Neukunden erhalten ein **Einzeltitel-Portfolio**. Das heißt wir investieren für Sie direkt und ohne Umwege in Aktien und Anleihen. Je nach Risikoklasse befinden sich in Ihrem Portfolio **bis zu 50 Einzeltitel**.

In schwierigen Marktphasen können wir als aktiver Manager die Cash-Quote im Depot erhöhen oder von Wachstums-Aktien **in defensivere Titel** umschichten.

- ✓ Aktiv gemanagt durch die DJE Kapital AG
- ✓ 45 Jahre Markterfahrung
- ✓ 30 - 50 Einzeltitel im Portfolio (Aktien & Anleihen)
- ✓ Cash-Quoten-Steuerung



Das Research-Team der DJE Kapital AG schafft mit seinen Analysen die Entscheidungsgrundlagen für das Portfoliomanagement.



Sie haben jederzeit Einblick in Ihr persönliches Portfolio. Egal ob mobil per App oder am Desktop-PC.



Das aktive Management passt Ihr Portfolio fortlaufend dem aktuellen Marktumfeld an, um Risiken und Chancen optimal auszubalancieren.



Solidvest by DJE Kapital AG  
Standort: Pullach bei München

# Vier Anlagestrategien für Dein Portfolio

## Ertrag



- 25% Aktien
- 75% Anleihen

## Wachstum



- 50% Aktien
- 50% Anleihen

## Chance



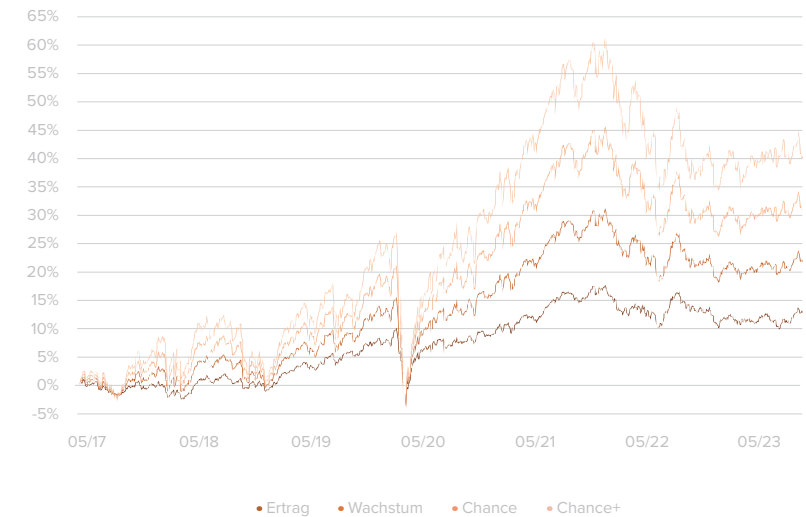
- 75% Aktien
- 25% Anleihen

## Chance+



- 100% Aktien
- 0% Anleihen

Insgesamt stehen **vier verschiedene Anlagestrategien** zur Auswahl. Die verschiedenen Anlagestrategien unterscheiden sich durch den **Aktien- und Anleihenanteil** voneinander. In einem dynamischen, volatilen Marktumfeld sind die Portfolios mit höherem Aktienanteil von stärkeren Kursschwankungen betroffen. Das bedeutet potenziell auch stärkere Ausschläge nach unten. Gleichzeitig profitieren Portfolios mit **höheren Aktienquoten stärker** von positiven Kursentwicklungen.



Zeitraum 01.05.2017 - 30.09.2023 | Stand 30.09.2023 | Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

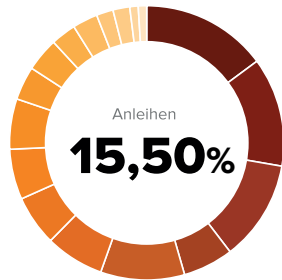
	01/05/2017 - 30/09/2018	30/09/2018 - 30/09/2019	30/09/2019 - 30/09/2020	30/09/2020 - 30/09/2021	30/09/2021 - 30/09/2022	30/09/2022 - 30/09/2023
RK1	-0,25%	5,02%	1,19%	6,61%	-2,14%	-0,47%
RK2	2,91%	4,97%	3,08%	11,46%	-4,70%	0,55%
RK3	5,98%	4,85%	4,98%	16,46%	-7,24%	1,53%
RK4	9,07%	4,67%	6,73%	21,63%	-9,77%	2,45%

Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die dargestellte Wertentwicklung beruht auf der Entwicklung des jeweiligen Musterportfolios. Kundenportfolios können zum Beispiel aufgrund von individuellen Vorgaben davon abweichen. Anfallende Vermögensverwaltungs- und Depotgebühren (die Höhe ist abhängig vom Anlagebetrag) sowie die Gewinnbeteiligung in Höhe von 10 % auf den im Abrechnungszeitraum erwirtschafteten Nettovermögenszuwachs wurden berücksichtigt. Individuelle Steuerbelastungen (Abgeltungsteuer, Solidaritätszuschlag, Kirchensteuer) wurden nicht berücksichtigt. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.

Alle Solidvest Portfolios bestehen aus **handverlesenen Einzeltiteln**. Ausschließlich **Aktien und Anleihen**, keine ETFs oder aktiv gemanagte Fonds. Damit investiert Solidvest für seine Kunden im Stil einer klassischen Vermögensverwaltung.

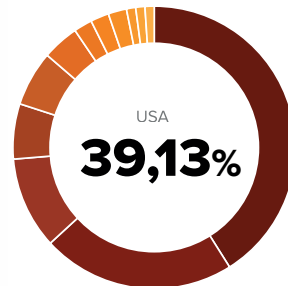
# Globale Chancen in einem Portfolio

Zusammensetzung  
**Sektoren**



- Anleihen - 15,50%
- Technologie - 13,01%
- Gesundheit - 12,04%
- Chemie - 6,01%
- Finanzdienstleistungen - 10,03%
- Persönliche & Haushaltsgegenstände - 7,31%
- Chemie - 6,01%
- Rohstoffe - 6,01%
- Versicherungen - 6,01%
- Bauwesen & Materialien - 4,01%
- Telekommunikation - 4,01%
- Einzelhandel - 3,50%
- Industriegüter & Dienstleistungen - 3,50%
- Banken - 2,67%
- Reisen & Freizeit - 2,41%
- Energieversorgung - 1,99%
- Automobilhersteller & Zulieferer - 1,99%

Zusammensetzung  
**Länder**



- USA - 39,13%
- Deutschland - 21,03%
- Frankreich - 10,83%
- Schweiz - 6,02%
- Großbritannien - 6,01%
- Dänemark - 4,01%
- Indien - 2,67%
- Norwegen - 2,41%
- Hongkong - 2,41%
- Kanada - 1,99%
- Taiwan - 1,99%
- Niederlande - 1,50%

Die **Allokation** über Branchen und Regionen hinweg bleibt, egal für welche Anlagestrategie Sie sich entscheiden, gleich. Neben **diversen Weltregionen** bilden wir in den Portfolios unserer Kunden auch eine Vielzahl an Branchen und Sektoren ab.

Dabei greifen wir auf die umfassende **Expertise der DJE Research Abteilung** und ihr Team von hauptberuflichen Analysten zurück. Das Experten-Team führt unter anderem **über 600 persönliche Unternehmensgespräche** im Jahr, um sich ein Bild von lohnenden Anlagechancen zu machen.

## Wir sind vielfach ausgezeichnet



Stand 09/2023, Quelle: DJE Kapital AG



# Die Zinsen boomen - Zeit, dabei zu sein

Europäische Zentralbanken sowie die Federal Reserve in den USA haben den Leitzins sukzessive im Kampf gegen die Inflation erhöht und damit das Renditelevel von Anleihen steigen lassen.

Viele Anleger erwarten zeitnah ein Zinsplateau, beziehungsweise einen Zinsgipfel, da die Inflationsraten in Amerika und Europa rückläufig sind. Die Zentralbanken EZB und Federal Reserve sind in abwartender Haltung und wollen die Datenlage weiter beobachten, bevor Entscheidungen über weitere Zinserhöhungen getroffen werden. Für Anleger ergeben sich durch das veränderte Zinsumfeld spannende Alternativen zu klassischen Zinsprodukten. Anleihen sind wieder im Fokus.

## EZB Leitzins Entwicklung seit 2013



Quelle: bundesbank.de, Zinssätze EZB Monats ultimo, Stand 09.2023


JETZT NEU

## Die Solidvest Zins-Strategie

Ergänzend zu unseren bisherigen vier Anlagestrategien bieten wir Ihnen ab sofort auch die Möglichkeit, in ein reines Anleihen-Portfolio zu investieren. Vor dem Hintergrund des **stark veränderten Zinsumfelds** möchten wir unseren Kunden damit eine sinnvolle Alternative zu Tages- und Festgeld liefern. **Unser Portfolio aus Unternehmens- und Staatsanleihen bietet Ihnen die Chance auf jährlich bis zu 5,4% Zins.\***

### Welche Anleihen sind derzeit im Solidvest Zinsportfolio?

Anleihen nach Sektor	Portfolio Gewichtung	Rendite bis zur Fälligkeit	Restlaufzeit in Jahren
Banken	6%	5,65%	3,59
Bauwesen und Materialien	5%	5,33%	1,36
Chemie	6%	4,00%	2,67
Energieversorgung	6%	3,90%	1,82
Finanzdienstleistungen	11%	6,48%	3,40
Gesundheit	6%	5,63%	2,54
Industriegüter und Dienstleistungen	11%	5,33%	2,98
Nahrungsmittel und Getränke	11%	5,65%	4,07
Staatsanleihen	22%	4,52%	1,36
Technologie	5%	7,88%	3,01
Telekommunikation	11%	6,21%	4,96

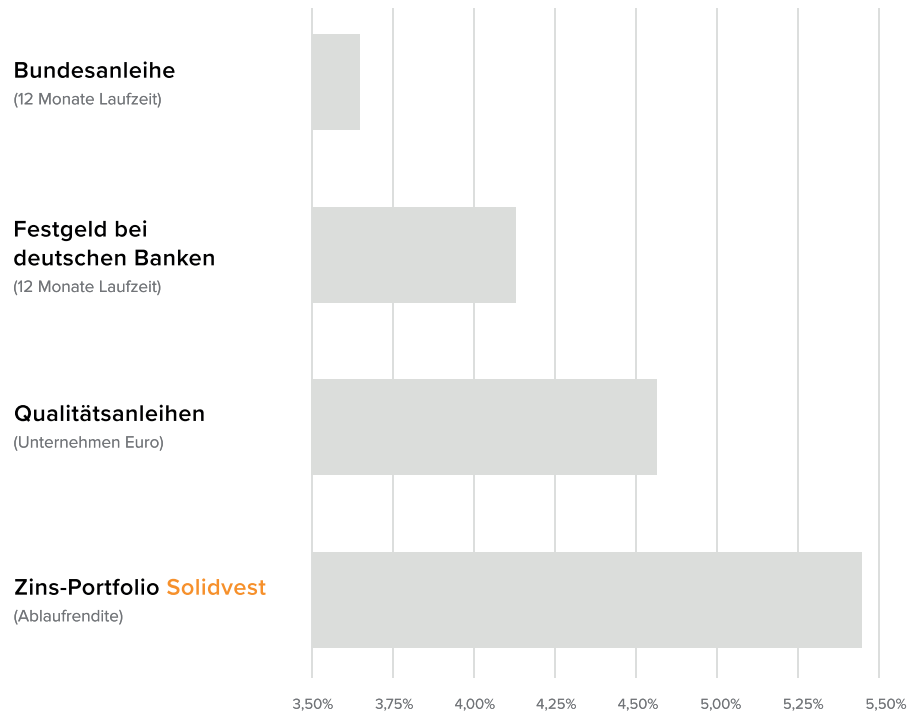
 SOLIDVEST by DJE Kapital AG	Anleihen-Portfolio	100%	5,43%	2,84
--	--------------------	------	-------	------

\*Die durchschnittlichen Ablaufrendite des Anleihen-Portfolios zum Stichtag 31.10.2023 mit einer durchschnittlichen Laufzeit von 2,84 Jahren ist variabel; ein vorheriger Verkauf einzelner Positionen ist möglich. Die zum Stichtag ausgewiesene Verzinsung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite nach Kosten (Nettorendite) beträgt 4,30%; ab einer Anlagesumme von >100.000 EUR 4,44%. Die Kosten wirken sich entsprechend renditemindernd aus.

\*\*Mindestrating BBB-1 gemäß S&P Global Ratingskala

# Zinsanlagen im Vergleich

Das veränderte Zinsumfeld hat vielen Anlageformen geholfen. Wo ordnet sich das **Solidvest Anleihen-Portfolio** im Vergleich zu anderen Angeboten ein? Wir haben einige der beliebtesten Anlageformen für Sie aufgelistet.



Quelle: Bundesanleihe mit 12M Laufzeit, Bloomberg Stand 30.08.2023 | Festgeld bei deutschen Banken, Vergleichs- & Verbraucherportal oberes Quantil der deutschen Banken auf biallo.de Stand 30.08.2023 | Qualitätsanleihen Bloomberg (IG Corporates) Stand 30.08.2023 | Zins-Portfolio Solidvest\* Stand 30.08.2023

Die Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihrer Kapitalanlage kann fallen oder steigen. Es kann zu Verlusten des eingesetzten Kapitals kommen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Bitte beachten Sie hierzu unsere Risikohinweise.

# Die Kosten: Anleihen-Portfolio

Die Gebühren für unsere Anleihenstrategie decken denselben Leistungsumfang ab, der auch in unseren Mischportfolios enthalten ist. Auch hier ist die eventuell anfallende Mehrwertsteuer bereits eingerechnet.

## 10.000 bis 100.000 €

Ihr handverlesenes und aktiv gemanagtes Anleihen-Portfolio, inklusive Handels- und Servicegebühr.

- ✓ Inklusive Reporting
- ✓ Inklusive Handelsgebühren
- ✓ Inklusive Rebalancing-Kosten

### Gebühren Solidvest

0,4% p.a. + 10% Gewinnbeteiligung

### Gebühren Baader Bank

0,35% p.a.

## Ab 100.000 €

Alle Vorzüge des Solidvest Anleihen-Portfolios, erweitert um Flexibilität und persönlichen Kontakt.

- ✓ Inklusive Reporting
- ✓ Inklusive Handelsgebühren
- ✓ Inklusive Rebalancing-Kosten
- ✓ Regelmäßige Strategie-Gespräche

### Gebühren Solidvest

0,4% p.a. + 10% Gewinnbeteiligung

### Gebühren Baader Bank

0,20% p.a.

## Geldanlage braucht Experten – auch digital!

Nachdem Sie sich erfolgreich registriert und unseren Fragebogen beantwortet haben, erhalten Sie Ihren **exklusiven Zugang zum Demo-Depot**. Dort können Sie aus erster Hand erleben, wie sich Solidvest aus Kundensicht anfühlt. Sie können beispielsweise die **Wertentwicklung unserer Musterportfolios** nachverfolgen – in der von Ihnen bereits ausgewählten Anlagestrategie.

Entscheiden Sie sich für eine Vermögensverwaltung bei Solidvest, können Sie **bequem über den Login Bereich des Demo-Depots** den Abschluss tätigen. Ab da heißt es für Sie: Geld anlegen und Füße hochlegen.

1. Definieren Sie Ihr persönliches Anlageziel
2. Beantworten Sie den Fragebogen auf unserer Website
3. Wählen Sie Ihre persönliche Anlagestrategie aus

### Sichern Sie sich Ihren exklusiven Zugang

Über den Link im QR Code gelangen Sie auf direktem Weg zu unserem Fragebogen auf [depot.solidvest.de](https://depot.solidvest.de)



## Sie haben noch Fragen?

Haben Sie Fragen zu unserer Dienstleistung, dem Kapitalmarkt oder den allgemeinen Prozessen hinter Solidvest? Unser Service Team steht für Ihre Fragen gerne zur Verfügung.



IHR ANSPRECHPARTNER

Client Service Team



E-MAIL

[service@solidvest.de](mailto:service@solidvest.de)



TELEFON

+49 89 790 453 700





## Rechtliche Hinweise

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen der Beschreibung der Vermögensverwaltung der DJE Kapital AG. Diese Angaben können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen und sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der einzelnen von der DJE-Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen. Bitte sprechen Sie mit Ihrem Ansprechpartner bei DJE, um die Merkmale unserer individuellen Vermögensverwaltung zu analysieren und sorgfältig abzuwägen, ob eine solche Anlage Ihrem Risikoprofil entspricht. Alle Angaben dieser Unterlage sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

### Chancen & Risiken

Bitte beachten Sie, dass eine Vermögensverwaltung bei der DJE Kapital AG generell einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont voraussetzt. Alle Anlagen bergen gewisse Risiken. Anlagen, die höhere Chancen erwarten lassen, bergen auch höhere Risiken. Entwicklungen der Vergangenheit können dabei nicht in die Zukunft fortgeschrieben werden. Durch internationale Allokationen entstehen Währungsrisiken. Anlagen können erheblichen Wertverlusten unterworfen sein. Bei einer Veräußerung von Anlagewerten kann es u.a. durch Kursschwankungen passieren, dass die Verkaufserlöse auch unter den ursprünglich investierten Summen liegen. Bitte sprechen Sie mit Ihrem DJE-Kundenbetreuer, um die Merkmale unserer individuellen Vermögensverwaltung zu analysieren und um sorgfältig abzuwägen, ob eine solche Anlage Ihrem Risikoprofil entspricht.

Inhalt und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: [ww.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://ww.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

## Unsere Risikohinweise

### Risikoaufklärung zur Vermögensverwaltung

Unter einer Vermögensverwaltung ist die Verwaltung Ihres Vermögens in Wertpapieren mit einem Ermessensspielraum durch Ihren Vermögensverwalter zu verstehen.

Das Ziel der Vermögensverwaltung ist der Erhalt oder die Steigerung Ihres Vermögens. Die Vermögensverwaltung ist nicht eine klassische Sparform im Rahmen von Sparbüchern, Tagesgeld- oder Festgeldkonten. Ihr Vermögensverwalter legt Ihr Vermögen in Finanzinstrumente, also in Kapitalanlagen, an.

Damit unterliegt die Vermögensverwaltung den Risiken der Kapitalanlagen. Sie sollten daher ein Verständnis für die Risiken der Vermögensverwaltung und den hierin enthaltenen Finanzinstrumenten entwickeln.

Die nachfolgende Darstellung gibt einen Überblick über die wesentlichen tatsächlichen, wirtschaftlichen und rechtlichen Risiken einer Vermögensverwaltung. Die nachfolgenden Risiken können einzeln oder kumuliert eintreten. Durch die Art und Weise der Darstellung der Risiken soll keine Aussage zur Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken gemacht werden.

**Bitte informieren Sie sich auch über die Risiken, die in den Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen beschrieben sind.**

### 1. Anlage- und Kostenrisiko

Die von Ihnen aus der Vermögensverwaltung erzielbare Rendite ist von vielen unvorhersehbaren und durch den Vermögensverwalter nicht beeinflussbaren zukünftigen wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Entwicklungen abhängig. Sie müssen einen teilweisen oder sogar vollständigen Verlust (Totalverlust) Ihrer Investition tragen können. Sie sollten daher nur einen hierfür angemessenen Teil Ihres Vermögens investieren.

Das wirtschaftliche Ergebnis der Vermögensverwaltung ist insbesondere davon abhängig, dass die in Ihrem Depot gehaltenen Finanzinstrumente gewinnbringend ausgewählt und veräußert werden. Es kann nicht garantiert werden, dass Ihr Vermögensverwalter für Ihr Vermögen Gewinne erzielt bzw. Verluste vermeidet oder dass sich Kurse erhöhen und Ausschüttungen an Sie vorgenommen werden können.

Die an den Vermögensverwalter und an die Depotbank zu zahlenden Gebühren können die Einnahmen und den Wertzuwachs auf dem auf Ihrem Depot verwalteten Vermögen übersteigen. Dies kann zu einer Minderung der erzielbaren Rendite und auch dazu führen, dass Sie das eingesetzte Kapital nicht zurückerhalten. Sie sind auch bei wirtschaftlichen Fehlinvestitionen verpflichtet, die Gebühren an Ihren Vermögensverwalter und an die Depotbank zu zahlen.

### 2. Auswahlrisiko und nur eingeschränkte Einflussnahme

Als Inhaltsanbieter nach § 7 Telemediengesetz (TMG) ist die DJE Kapital AG für „eigene Informationen“, die sie zur Nutzung auf diesen Webseiten bereithält, verantwortlich. Detaillierte Angaben zum Inhaltsanbieter finden Sie im Impressum.

Die DJE Kapital AG prüft sorgfältig und aktualisiert die Informationen auf ihren Web-Seiten ständig. Trotz dieser ständigen sorgfältigen Kontrolle der Inhalte dieser Webseite können sich Informationen und Daten ändern. Die DJE Kapital AG übernimmt keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der auf seiner Internetpräsenz bereitgestellten Informationen und Inhalte. Die DJE Kapital AG hat alle angemessenen Maßnahmen getroffen, um dafür zu sorgen, dass die auf der Webseite enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig sind. Die DJE Kapital AG garantiert jedoch weder ausdrücklich noch implizit die Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit der Darstellungen oder Informationen. Alle Informationen, Meinungen, Schätzungen und Inhalte auf dieser Webseite, die von der DJE Kapital AG oder von ihren beauftragten Redakteuren für Informationen, Schulungen und Inhalte nicht kommerzieller Zwecke stammen, können ohne Vorankündigung geändert werden. Ihnen allein obliegt es, die Chancen und Risiken abzuschätzen, die mit der Nutzung dieser Informationen, Meinungen, Schätzungen und Inhalte verbunden sein können. Jegliche Haftung der DJE Kapital AG, insbesondere für eventuelle Schäden oder Konsequenzen, die durch die Nutzung der Inhalte der Website entstehen, sind ausgeschlossen.

Die DJE Kapital AG übernimmt darüber hinaus keinerlei Haftung noch garantiert sie in irgendeiner Weise, dass die Funktionen auf dieser Webseite störungs- oder irrtumsfrei sind, dass Defekte behoben oder dass diese Webseite oder die sie versorgenden Server virenfrei sind oder keine schädlichen Komponenten enthalten.

### 3. Portfoliorisiko / Diversifikationsgrad

Ihr Vermögensverwalter wird unter Wahrung der mit Ihnen vereinbarten Anlagestrategien Ihr Kapital in unterschiedliche Finanzinstrumente investieren. Umso geringer die Anzahl der unterschiedlichen Finanzinstrumente ist, umso höher ist die Wertentwicklung Ihres verwalteten Vermögens von den wirtschaftlichen Ergebnissen der jeweiligen Finanzinstrumente abhängig.

### 4. Steuerrisiken

Grundsätzlich sind Erträge aus Kapitalanlagen einkommenssteuerpflichtig. Veränderungen der steuerlichen Rahmenbedingungen können zu einer Änderung der Art und Höhe Ihrer Steuer- und Abgabenlast führen. Bei Anlagen im Ausland kann es zu einer Doppelbesteuerung kommen. Steuern und Abgaben mindern Ihre erzielbare Rendite. Auch können sich steuerpolitische Entscheidungen negativ auf die Kursentwicklung der Kapitalmärkte auswirken.

Es gibt keine Gewähr oder Garantie dafür, dass die zum Zeitpunkt des Abschluss des Vermögensverwaltungsvertrages geltenden Steuergesetze und steuerlichen Verwaltungsanordnungen in unveränderter Form fortbestehen. Änderungen der steuerlichen Vorschriften oder ihre Auslegung durch Gerichte und Verwaltung können zu einer abweichenden, möglicherweise nachteiligen Besteuerung der Erträge oder Ihres Vermögens führen.

Informieren Sie sich vor dem Abschluss des Vermögensverwaltungsvertrages über die steuerliche Behandlung Ihrer Anlage, und vergewissern Sie sich, ob dieser Vermögensverwaltungsvertrag auch unter diesem individuellen Aspekt Ihren persönlichen Erwartungen gerecht wird. Wenden Sie sich hierzu bei Bedarf an Ihren steuerlichen Berater.

### 5. Rechtliche Risiken

Es besteht das Risiko, dass sich Ihr Vermögensverwalter oder Ihre Depotbank nicht vertragsgemäß oder gesetzesgemäß verhalten und damit die Erfüllung Ihrer berechtigten Ansprüche verweigern. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass vertragliche Regelungen von verschiedenen Vertragspartnern unterschiedlich ausgelegt werden. Damit tragen Sie das Risiko von langwierigen und kostenintensiven gerichtlichen Verfahren. Auch bei obsiegenden rechtskräftigen Gerichtsentscheidungen ist nicht sichergestellt, dass Sie Ihre Ansprüche tatsächlich durchsetzen können, da Ihre jeweiligen Vertragspartner insolvent oder sonst vermögenslos geworden sind.

Darüber hinaus besteht das Risiko von Gesetzesänderungen, der Änderung der Rechtsprechung und der Verwaltungspraxis, die zu einer Belastung Ihrer Vermögensanlage führen könnte.

### 6. Risiken aus der Beauftragung der Depotbank

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Depotbank aus aufsichtsrechtlichen Gründen Ihre Tätigkeit wieder aufgeben muss. Dies hätte zur Folge, dass eine neue, geeignete Depotbank beauftragt werden muss, was weitere Kosten verursachen dürfte. Sollte dies nicht rechtzeitig gelingen, besteht das Risiko, dass der Vermögensverwaltungsvertrag beendet werden muss. Zudem bringt die Beauftragung der Depotbank mit sich, dass die Mitarbeiter des betreffenden Unternehmens Zugriff auf Ihr Depot haben. In diesem Zusammenhang kann eine Veruntreuung Ihrer Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden. Auch besteht das Risiko, dass in diesem Fall kein vollständiger Schadensersatz erlangt werden kann.

## 7. Beendigung der Tätigkeit des Vermögensverwalters

Kündigt Ihr Vermögensverwalter den Vermögensverwaltungsvertrag, ist Ihr Vermögensverwalter nicht verpflichtet, die in Ihrem Depot gehaltenen Finanzinstrumente zu veräußern. Die Verwaltung Ihres Vermögens obliegt bei Kündigung des Vermögensverwaltungsvertrages bei Ihnen. Die Kündigung des Vermögensverwaltungsvertrages kann zu einem Zeitpunkt erfolgen, in welchem die an den Vermögensverwalter und an die Depotbank gezahlten Gebühren die Einnahmen und den Wertzuwachs Ihres Depots übersteigen. Dies kann zu einer Minderung der erzielbaren Rendite und auch dazu führen, dass Sie das eingesetzte Kapital nicht zurückerhalten.

## 8. Risiken aus Regulierung

Die Tätigkeit als Vermögensverwalter unterliegt vielen gesetzlichen Vorgaben, insbesondere des WpHG. Die gesetzlichen Vorgaben unterliegen derzeit aufgrund der so genannten MiFid II Richtlinie weitgehenden Änderungen. Damit besteht das Risiko, dass sich Ihr Vermögensverwaltungsvertrag in Kürze geändert werden muss, damit Ihr Vermögensverwalter die gesetzlichen Bestimmungen einhalten kann. Sollten Sie die Änderungen Ihres Vermögensverwaltungsvertrages nicht akzeptieren, kann dies dazu führen, dass Ihr Vermögensverwalter das Vertragsverhältnis kündigen muss. Die Kündigung kann zu einem Zeitpunkt erfolgen, in welchem die an den Vermögensverwalter und an die Depotbank gezahlten Gebühren die Einnahmen und den Wertzuwachs Ihres Depots übersteigen. Dies kann zu einer Minderung der erzielbaren Rendite und auch dazu führen, dass Sie das eingesetzte Kapital nicht zurückerhalten.

## 9. Investitionsrisiko – Allgemeine Risiken

Die Tätigkeit als Vermögensverwalter unterliegt vielen gesetzlichen Vorgaben, insbesondere des WpHG. Die gesetzlichen Vorgaben unterliegen derzeit aufgrund der so genannten MiFid II Richtlinie weitgehenden Änderungen. Damit besteht das Risiko, dass sich Ihr Vermögensverwaltungsvertrag in Kürze geändert werden muss, damit Ihr Vermögensverwalter die gesetzlichen Bestimmungen einhalten kann. Sollten Sie die Änderungen Ihres Vermögensverwaltungsvertrages nicht akzeptieren, kann dies dazu führen, dass Ihr Vermögensverwalter das Vertragsverhältnis kündigen muss. Die Kündigung kann zu einem Zeitpunkt erfolgen, in welchem die an den Vermögensverwalter und an die Depotbank gezahlten Gebühren die Einnahmen und den Wertzuwachs Ihres Depots übersteigen. Dies kann zu einer Minderung der erzielbaren Rendite und auch dazu führen, dass Sie das eingesetzte Kapital nicht zurückerhalten.

## Konjunkturrisiko

Die Konjunktur verläuft in zyklischen Wellenbewegungen. Die typischen Phasen sind Aufschwung, Konjunkturboom, Abschwung, und Tiefphase. Die Veränderung der konjunkturellen Phase hat stets Auswirkungen auf die Kursentwicklung der Wertpapiere. Ihr Vermögensverwalter kann bei seiner Anlageentscheidung die Konjunktorentwicklung, nicht oder nicht zutreffend berücksichtigen. Dadurch können zum falschen Zeitpunkt Wertpapiere gekauft oder verkauft werden und/oder zu lange bzw. zu kurz gehalten werden. Durch die falsche Einschätzung der konjunkturellen Lage besteht das Risiko der Realisierung von Kursverlusten.

## Inflationsrisiko

Die Konjunktur verläuft in zyklischen Wellenbewegungen. Die typischen Phasen sind Aufschwung, Konjunkturboom, Abschwung, und Tiefphase. Die Veränderung der konjunkturellen Phase hat stets Auswirkungen auf die Kursentwicklung der Wertpapiere. Ihr Vermögensverwalter kann bei seiner Anlageentscheidung die Konjunktorentwicklung, nicht oder nicht zutreffend berücksichtigen. Dadurch können zum falschen Zeitpunkt Wertpapiere gekauft oder verkauft werden und/oder zu lange bzw. zu kurz gehalten werden. Durch die falsche Einschätzung der konjunkturellen Lage besteht das Risiko der Realisierung von Kursverlusten.

## Länderrisiko

Sie tragen das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und –bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Sie Ausschüttungen in Währungen erhalten, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind. Die tragen –Sie folglich die Risiken, die sich aus politischen Instabilitäten ergeben könnten, auf die Ihr Vermögensverwalter keinen Einfluss hat.

## Volatilität

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen („Volatilität“), die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können. Aktienkurse können relativ stark schwanken.

## Währungsrisiko

Im Rahmen der von Solidvest angebotenen Risikostrategie werden Währungsrisiken nicht abgesichert. Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn Sie in Ihrem Depot auf eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen halten und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird. Ihr Vermögensverwalter kann bei seiner Anlageentscheidung das Währungsrisiko nicht oder nicht zutreffend berücksichtigen. Dadurch können zum falschen Zeitpunkt Wertpapiere gekauft oder verkauft werden und/oder zu lange bzw. zu kurz gehalten werden. Durch die falsche Einschätzung des Währungsrisikos besteht das Risiko der Realisierung von Vermögensverlusten.

## Liquiditätsrisiko

Es können sich Schwierigkeiten beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren ergeben, wenn der Markt eng und / oder illiquide ist. Für schnelle und problemlose Wertpapiertransaktionen sollte daher ein liquider Markt bestehen, also eine ausreichende Anzahl an Käufern und Verkäufern. Bei illiquiden Anlagen oder in Marktphasen, in denen eine unzureichende Illiquidität besteht, ist nicht gewährleistet, dass Ihr Vermögensverwalter eine Anlage kurzfristig und zu geringen Kursabschlägen verkaufen kann. Damit tragen Sie das Risiko von Vermögensverlusten.

Ihr Vermögensverwalter kann bei seiner Anlageentscheidung Liquidität des Marktes nicht oder nicht zutreffend berücksichtigen. Dadurch können zum falschen Zeitpunkt Wertpapiere gekauft oder verkauft werden und/oder zu lange bzw. zu kurz gehalten werden. Durch die falsche Einschätzung der Liquidität des Marktes besteht das Risiko der Realisierung von Vermögensverlusten.

## 10. Risiken bei Aktien

Die Wertentwicklung von Aktien kann stark von Einflussfaktoren abhängen, die sich einer rationalen Kalkulation entziehen. Auch wenn Ihr Vermögensverwalter Methoden entwickelt hat, die eine Anlageentscheidung objektivierbar machen soll, sind aufgrund der Vielzahl der Informationen Interpretationsrisiken niemals ausgeschlossen. Neben den allgemeinen Risiken tragen Sie bei einer Investition in Aktien folgende Risiken:

### Insolvenzrisiko

Als Aktieninhaber sind sie Eigenkapitalgeber der Aktiengesellschaft. Im Falle der Insolvenz einer Aktiengesellschaft, an der Sie Aktien halten, kann dies zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.

### Allgemeines Marktrisiko / Preisänderungsrisiko

Als Aktieninhaber sind sie Eigenkapitalgeber der Aktiengesellschaft. Im Falle der Insolvenz einer Aktiengesellschaft, an der Sie Aktien halten, kann dies zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.

### Unternehmensspezifische Risiken / Preisänderungsrisiko

Der Aktienkurs eines Unternehmens unterliegt unternehmensspezifischen Risiken, also in falschen Managemententscheidungen oder der Verletzung von aufsichtsrechtlichen oder gesetzlichen Pflichten, zudem können volkswirtschaftliche Faktoren eine Rolle spielen. Langjährige gute Wertentwicklungen bieten keine Garantie oder Gewähr für einen Anlageerfolg in der Zukunft.

### Dividendenrisiko

Die Höhe der Dividende richtet sich maßgeblich nach dem Gewinn des Unternehmens. Die Dividende kann jedoch stets gekürzt oder ganz ausfallen. Es gibt keine Garantie oder Gewähr dafür, dass eine Dividende gezahlt wird, selbst wenn ein Unternehmen jahrelang ununterbrochen Dividenden gezahlt hat.

### Psychologie der Marktteilnehmer

Die Wertentwicklung von Aktien kann stark von Einflussfaktoren abhängen, die sich einer rationalen Kalkulation entziehen. Auch wenn Ihr Vermögensverwalter Methoden entwickelt hat, die eine Anlageentscheidung objektivierbar machen soll, sind aufgrund der Vielzahl der Informationen Interpretationsrisiken niemals ausgeschlossen.

### **Risiko des Verlusts oder der Änderung von Aktionärsrechten / Risiko eines Zulassungswiderrufs**

Aufgrund gesellschaftsbezogener Maßnahmen können Sie Ihre Aktionärsstellung verlieren oder diese kann geändert werden. Damit können Ansprüche auf Dividendenzahlungen entfallen. Es besteht das Risiko, dass Sie Ihre Stellung als Aktionär ohne Entschädigung oder ohne angemessene Entschädigung verlieren. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen. Die Zulassung einer Aktie an einer Börse kann widerrufen werden. Ist die Aktie eines Unternehmens nicht mehr an einer Börse notiert, führt dies zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit der Aktie.

### **11. Risiken bei verzinslichen Wertpapieren**

Bei verzinslichen Wertpapieren tragen Sie neben den allgemeinen Risiken noch das Bonitätsrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Kündigungsrisiko und das Auslosungsrisiko.

#### **Bonitätsrisiko**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.

#### **Zinsänderungsrisiko**

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

#### **Kündigungsrisiko**

Der Schuldner der Anleihe – der Emittent - kann in den Emissionsbedingungen ein vorzeitiges Kündigungsrecht vorbehalten. Eine vorzeitige Kündigung kann zu Abweichungen von der erwarteten Rendite führen. Eine neue Anlage kann weniger vorteilhaft sein als die bisherige Anlage.

#### **Auslosungsrisiko**

Tilgungsanleihen zahlen ggf. nur nach einem Auslosungsverfahren zurück. Dies kann dazu führen, dass die Laufzeit der Tilgungsanleihen nicht von vornherein kalkulierbar ist. Sollte der Rückzahlungsanspruch unerwartet früh erfolgen, verschlechtern sich Ihre Renditechancen.

### **12. Fremdfinanzierung Ihres Depots**

Wir empfehlen Ihnen, Ihre Anlage vollständig aus Ihren Eigenmitteln zu finanzieren. Sollten Sie dennoch einen Teil oder die gesamte Anlage fremdfinanzieren, besteht das Risiko, dass die Erträge nicht ausreichen, um die anfallenden Zinsen der Finanzierung Ihres Anlagebetrages zu zahlen bzw. die Finanzierung zurückzuführen. In einem solchen Fall müssten Sie weitere Mittel zur Rückführung der Fremdfinanzierung samt Zinsen aufwenden. Dies kann bis zu Ihrer persönlichen Insolvenz führen.