



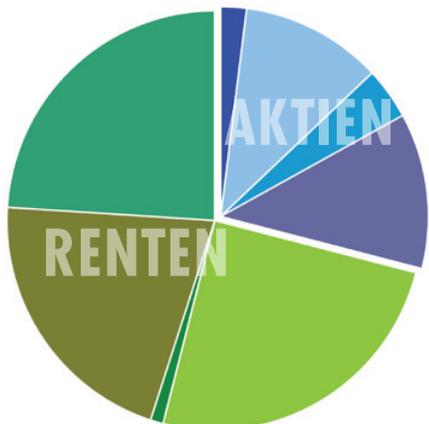
# Sutor VermögensDepot „Defensiv“

Vermögen erhalten und dabei ruhig schlafen können

- Für Kapitalmarkt-Einsteiger und alle, die vorsichtig am Kapitalmarkt agieren und dabei vor allem auf Kapitalerhalt setzen
- Um eine Rendite oberhalb der Inflationsrate zu erzielen, müssen gewisse Wertschwankungen in Kauf genommen werden
- Besteht zu einem großen Teil aus Rentenfonds und bis zu 30% aus Aktienfonds
- Anlagehorizont: mindestens 3 Jahre

# SutorVermögensDepot „Defensiv“

Kategorie:	Vermögensverwaltung	Anlagehorizont:	mindestens 3 Jahre
Auflagedatum:	30.09.2012	Einmalanlage ab:	2.000 €
Referenzwährung:	EUR	Sparplan ab:	50 € monatlich
Depotbank:	Sutor Bank		



- Aktien (Deutschland)
- Aktien (Europa)
- Aktien (Emerging Markets)
- Aktien (Welt)
- Renten (inflationsindexierte Anleihen)
- Renten (öffentliche Anleihen)
- Renten (Staatsanleihen)
- Renten (Unternehmensanleihen)

## Modellrechnung eines Portfolios mit äquivalenten Aktien- und Rentenindizes

Die SutorVermögensDepots gibt es erst seit 2012, die Rendite-Entwicklung über einen langen Zeitraum lässt sich noch nicht darstellen. Daher wurde anhand einer Modellrechnung eines Portfolios mit äquivalenten Aktien- und Rentenindizes versucht, eine Wertentwicklung über 33 Jahre zu simulieren. Das Modell basiert auf Annahmen und dient nur der Veranschaulichung möglicher Entwicklungen. Diese Matrix zeigt alle möglichen Kombinationen der verschiedenen Anlagehorizonte von 1 bis 33 Jahren. Die Schwankungen am Kapitalmarkt werden deutlich, wobei die positiven Renditen (grün) die negativen Renditen (rot) überwiegen. Je kräftiger grün die Zahl, desto positiver die Rendite.

Durchschnittsrendite\* p.a. in den letzten 33 Jahren: +3,2 %

	Jan 88	Jan 89	Jan 90	Jan 91	Jan 92	Jan 93	Jan 94	Jan 95	Jan 96	Jan 97	Jan 98	Jan 99	Jan 00	Jan 01	Jan 02	Jan 03	Jan 04	Jan 05	Jan 06	Jan 07	Jan 08	Jan 09	Jan 10	Jan 11	Jan 12	Jan 13	Jan 14	Jan 15	Jan 16	Jan 17	Jan 18	Jan 19	Jan 20			
Dez 88	8,6																																			
Dez 89	8,4	8,3																																		
Dez 90	5,6	4,2	0,2																																	
Dez 91	6,5	5,8	4,7	9,3																																
Dez 92	6,6	6,1	5,4	8,1	6,8																															
Dez 93	7,6	7,4	7,2	9,7	9,9	13,0																														
Dez 94	6,6	6,2	5,8	7,3	6,6	6,6	0,5																													
Dez 95	6,5	6,2	5,8	7,0	6,4	6,3	3,0	5,7																												
Dez 96	6,5	6,3	6,0	7,0	6,6	6,5	4,4	6,4	7,2																											
Dez 97	6,8	6,6	6,4	7,4	7,1	7,1	5,7	7,5	8,4	9,5																										
Dez 98	6,8	6,6	6,4	7,2	6,9	6,9	5,8	7,1	7,6	7,8	6,2																									
Dez 99	6,8	6,7	6,5	7,2	7,0	7,0	6,0	7,1	7,5	7,6	6,7	7,1																								
Dez 00	6,4	6,3	6,1	6,7	6,4	6,3	5,4	6,3	6,4	6,2	5,1	4,5	1,9																							
Dez 01	5,9	5,7	5,5	6,0	5,7	5,6	4,7	5,3	5,2	4,8	3,7	2,8	0,7																							
Dez 02	5,2	4,9	4,7	5,0	4,7	4,4	3,5	3,9	3,7	3,1	1,9	0,8	-1,2	-0,5																						
Dez 03	5,2	4,9	4,7	5,0	4,7	4,5	3,7	4,1	3,9	3,4	2,4	1,7	0,3	-0,2	-0,1	5,2																				
Dez 04	5,0	4,8	4,6	4,9	4,6	4,4	3,6	4,0	3,8	3,4	2,5	1,9	0,9	0,6	1,0	4,1	3,1																			
Dez 05	5,1	4,9	4,7	5,0	4,7	4,5	3,8	4,1	4,0	3,6	2,9	2,4	1,7	1,6	2,1	4,7	4,4	5,7																		
Dez 06	5,0	4,8	4,6	4,9	4,6	4,5	3,8	4,1	4,0	3,7	3,0	2,6	2,0	2,0	2,5	4,5	4,3	4,9	4,1																	
Dez 07	4,9	4,7	4,5	4,8	4,5	4,3	3,3	4,0	3,9	3,6	3,0	2,7	2,1	2,1	2,6	4,2	3,9	4,2	3,4	2,7																
Dez 08	4,3	4,1	3,9	4,1	3,8	3,6	3,0	3,2	3,0	2,6	2,0	1,6	1,0	0,9	1,1	2,2	1,6	1,2	-0,2	-2,3	-7,1															
Dez 09	4,4	4,2	4,0	4,2	3,9	3,7	3,2	3,4	3,2	2,9	2,4	2,0	1,5	1,5	1,7	2,7	2,3	2,2	1,3	0,4	-0,8	5,9														
Dez 10	4,3	4,1	3,9	4,1	3,8	3,7	3,1	3,3	3,1	2,9	2,4	2,1	1,6	1,6	1,8	2,7	2,3	2,2	1,5	0,9	0,3	4,2	2,5													
Dez 11	4,1	3,9	3,7	3,8	3,6	3,4	2,9	3,0	2,9	2,6	2,1	1,8	1,4	1,3	1,5	2,3	1,9	1,7	1,1	0,5	-0,1	2,4	0,7	-1,1												
Dez 12	4,0	3,8	3,6	3,8	3,6	3,4	2,9	3,0	2,9	2,6	2,2	1,9	1,5	1,5	1,7	2,4	2,0	1,9	1,4	0,9	0,6	2,6	1,5	1,0	3,2											
Dez 13	4,0	3,8	3,6	3,8	3,5	3,4	2,9	3,0	2,9	2,6	2,2	2,0	1,6	1,6	1,8	2,4	2,1	2,0	1,6	1,2	0,9	2,6	1,8	1,6	3,0	2,8										
Dez 14	3,9	3,7	3,5	3,7	3,4	3,3	2,8	3,0	2,8	2,6	2,2	1,9	1,6	1,6	1,7	2,3	2,1	1,9	1,5	1,2	1,0	2,4	1,7	1,5	2,5	2,1	1,4									
Dez 15	3,8	3,6	3,4	3,5	3,3	3,2	2,7	2,8	2,7	2,5	2,1	1,9	1,5	1,5	1,7	2,2	1,9	1,8	1,5	1,2	1,0	2,2	1,6	1,4	2,0	1,7	1,1	0,8								
Dez 16	3,6	3,5	3,3	3,4	3,2	3,0	2,6	2,7	2,6	2,4	2,0	1,8	1,4	1,4	1,6	2,0	1,8	1,7	1,3	1,1	0,9	1,9	1,4	1,2	1,7	1,3	0,8	0,5	0,2							
Dez 17	3,5	3,4	3,2	3,3	3,1	2,9	2,5	2,6	2,5	2,3	1,9	1,7	1,4	1,4	1,5	1,9	1,7	1,6	1,3	1,0	0,8	1,7	1,2	1,1	1,4	1,1	0,6	0,4	0,2	0,3						
Dez 18	3,3	3,1	2,9	3,0	2,8	2,7	2,3	2,3	2,2	2,0	1,6	1,4	1,1	1,1	1,2	1,6	1,3	1,2	0,9	0,6	0,4	1,2	0,7	0,4	0,7	0,3	-0,2	-0,6	-1,1	-1,7	-3,7					
Dez 19	3,3	3,1	3,0	3,0	2,8	2,7	2,3	2,4	2,2	2,0	1,7	1,5	1,2	1,2	1,3	1,7	1,5	1,3	1,0	0,8	0,6	1,4	0,9	0,8	1,0	0,7	0,4	0,1	-0,0	-0,1	-0,2	-0,2	3,4			
Dez 20	3,2	3,0	2,8	2,9	2,7	2,6	2,2	2,3	2,1	1,9	1,6	1,4	1,1	1,1	1,2	1,5	1,3	1,2	0,9	0,7	0,5	1,2	0,8	0,6	0,8	0,5	0,2	-0,0	-0,2	-0,2	-0,4	1,3	-0,8			

**Wie ist diese Matrix zu lesen?** Beispiel: Angenommen, man hätte im Januar 1996 in diese Strategie investieren können und die Anlage bis Ende Dezember 2007 gehalten, dann hätte sich laut Modellrechnung für diesen Zeitraum eine **jährliche Rendite von 3,9 %\*** ergeben. Jeder beliebige Jahreszeitraum lässt sich nach dieser Methode ablesen.

\* Kosten oder Gebühren, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken, sind in der Modellrechnung nicht berücksichtigt. Aus den Angaben zur historischen Wertentwicklung lässt sich nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.