



Eine starke Gemeinschaft



WECKRUF FÜR IHRE PERFORMANCE I

Keywords & Facts & Backgrounds

Mein Plan für Sie!

Kunde

Makler

Bewertung

Fonds

MORNINGSTAR®

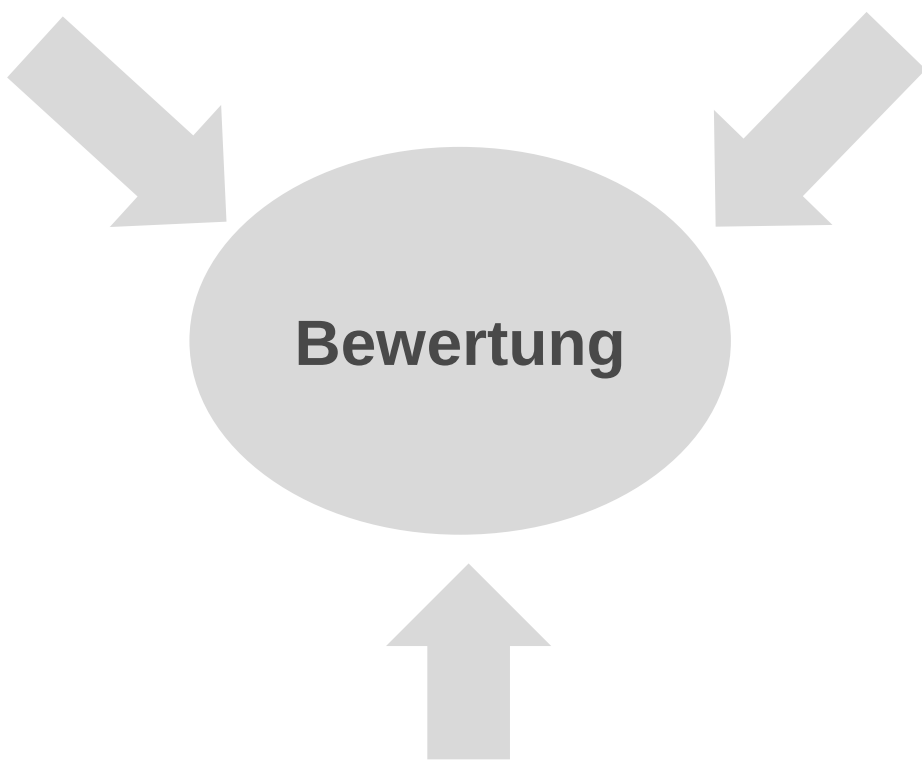


FvWV.

Mein Plan für Sie!

Kunde

Makler



```
graph TD; Kunde --> Bewertung; Makler --> Bewertung; Fonds --> Bewertung; subgraph Morningstar; direction TB; MS1[MORNINGSTAR]; MS2[MORNINGSTAR]; end
```

Bewertung

MORNINGSTAR®

Fonds

Fonds

Arten von Fonds nach Inhalten

Wertpapierfonds

- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Mischfonds
- Spezialitätenfonds (Branchen, Themen, Regionen, Indexfonds, ETFs)

Geldmarktfonds

Sachwertefonds

- Immobilienfonds
- Flugzeugfonds, Schiffsfonds, ...

Dachfonds

Indizes

Börsenindizes

- gibt es so in Reinform eher nicht, ist ein Oberbegriff, denn Marktindizes können herausgegeben werden von
 - Börsen (Beispiel DAX)
 - Verlagen (Beispiel FTSE)
 - „Anderen“ (MSCI)

... mit Indizes lässt sich Geld verdienen

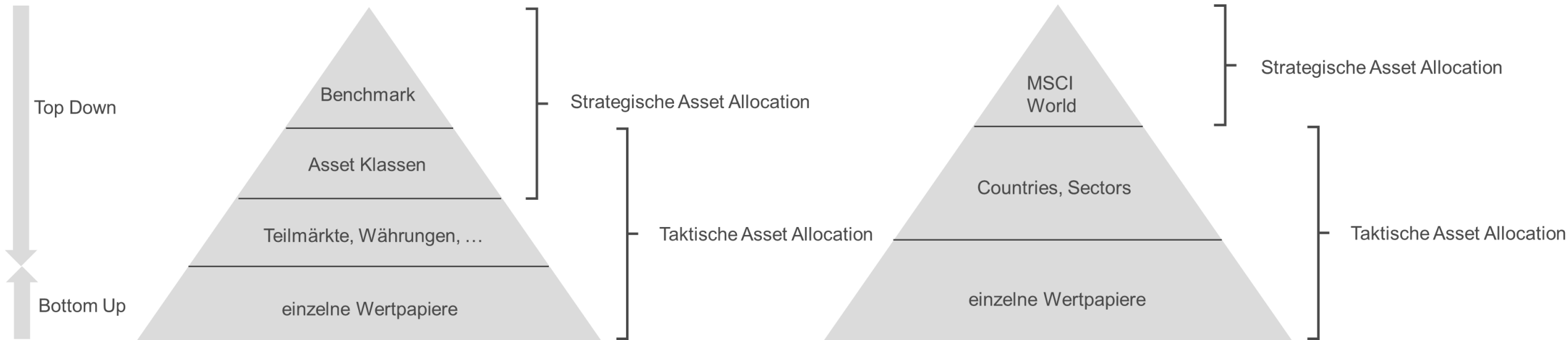
Marktindizes

- Aktienindizes
- Rentenindizes
- Immobilienindizes
- Warenindizes

 Fonds machen es sich meistens zur Aufgabe, besser zu sein als der Markt

Fondsmanagement und Benchmark

ein Beispiel ...



Anforderungen an die Benchmark

Regeln und Transparenz

Es muss klar sein, wie der Index berechnet, angepasst und publiziert wird

Replizierbarkeit

Es dürfen keine Vermögensgegenstände enthalten sein, die nicht erwerbbar sind, Free Float

Repräsentativität

Der Index sollte durch die Regeln seiner Zusammensetzung den Markt adäquat abbilden

Das gesamte MSCI Länderuniversum

MSCI ACWI & FRONTIER MARKETS INDEX									
MSCI ACWI INDEX						MSCI EMERGING & FRONTIER MARKETS INDEX			
MSCI WORLD INDEX			MSCI EMERGING MARKETS INDEX			MSCI FRONTIER MARKETS INDEX			
DEVELOPED MARKETS			EMERGING MARKETS			FRONTIER MARKETS			
Americas	Europe & Middle East	Pacific	Americas	Europe, Middle East & Africa	Asia	Europe & CIS	Africa	Middle East	Asia
Canada	Austria	Australia	Argentina	Czech Republic	China	Croatia	Kenya	Bahrain	Bangladesh
United States	Belgium	Hong Kong	Brazil	Egypt	India	Estonia	Mauritius	Jordan	Sri Lanka
	Denmark	Japan	Chile	Greece	Indonesia	Lithuania	Morocco	Kuwait	Vietnam
	Finland	New Zealand	Colombia	Hungary	Korea	Kazakhstan	Nigeria	Lebanon	
	France	Singapore	Mexico	Poland	Malaysia	Romania	Tunisia	Oman	
	Germany		Peru	Qatar	Pakistan	Serbia	WAEMU ²		
	Ireland			Russia	Philippines	Slovenia			
	Israel			Saudi Arabia	Taiwan				
	Italy			South Africa	Thailand				
	Netherlands			Turkey					
	Norway			United Arab Emirates					
	Portugal								
	Spain								
	Sweden								
	Switzerland								
	United Kingdom								
MSCI STANDALONE MARKET INDEXES ¹									
			Americas	Europe & CIS	Africa	Middle East			
			Jamaica	Bosnia Herzegovina	Botswana	Palestine			
			Panama	Bulgaria	Zimbabwe				
			Trinidad & Tobago	Malta					
				Iceland					
				Ukraine					

jeweils als Preisindex „price“
und
als Performanceindex
„gross“: ohne Quellensteuer
„net“: mit Quellensteuer



gross
net
price

Der MSCI World

MSCI ACWI INDEX					
MSCI WORLD INDEX			MSCI EMERGING MARKETS INDEX		
DEVELOPED MARKETS			EMERGING MARKETS		
Americas	Europe & Middle East	Pacific	Americas	Europe, Middle East & Africa	Asia
Canada United States	Austria Belgium Denmark Finland France Germany Ireland Israel Italy Netherlands Norway Portugal Spain Sweden Switzerland United Kingdom	Australia Hong Kong Japan New Zealand Singapore	Argentina Brazil Chile Colombia Mexico Peru	Czech Republic Egypt Greece Hungary Poland Qatar Russia Saudi Arabia South Africa Turkey United Arab Emirates	China India Indonesia Korea Malaysia Pakistan Philippines Taiwan Thailand

23 Länder

26 Länder

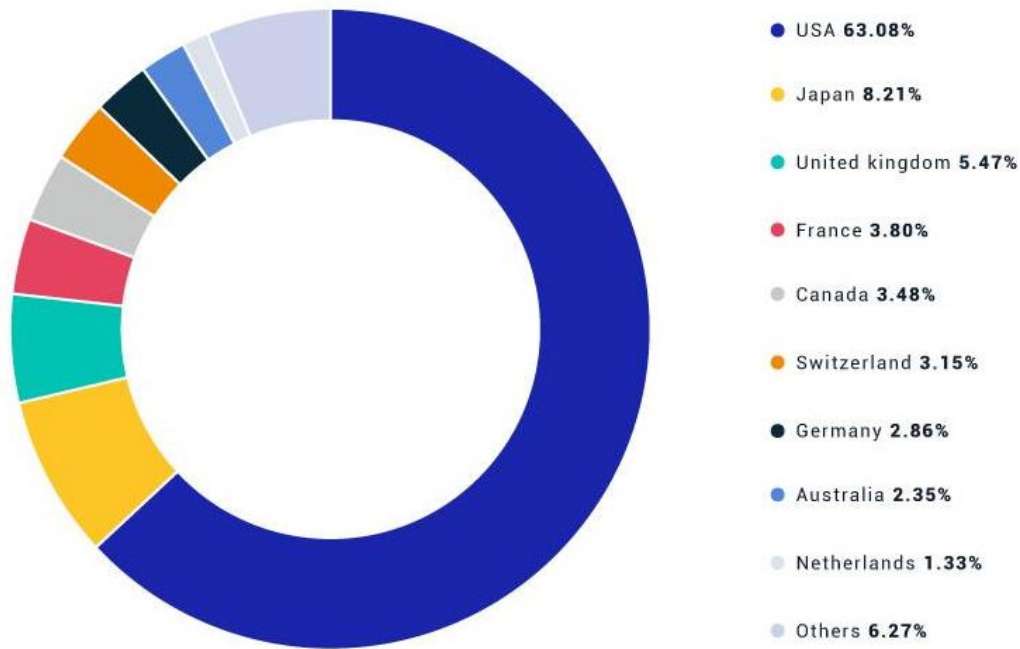
Deckt ca. 85 % der Marktkapitalisierung ab (freeloat)

ohne Emerging Markets ca. 1.600 Titel

mit Emerging Markets ca. 3.000 Titel

Der MSCI World

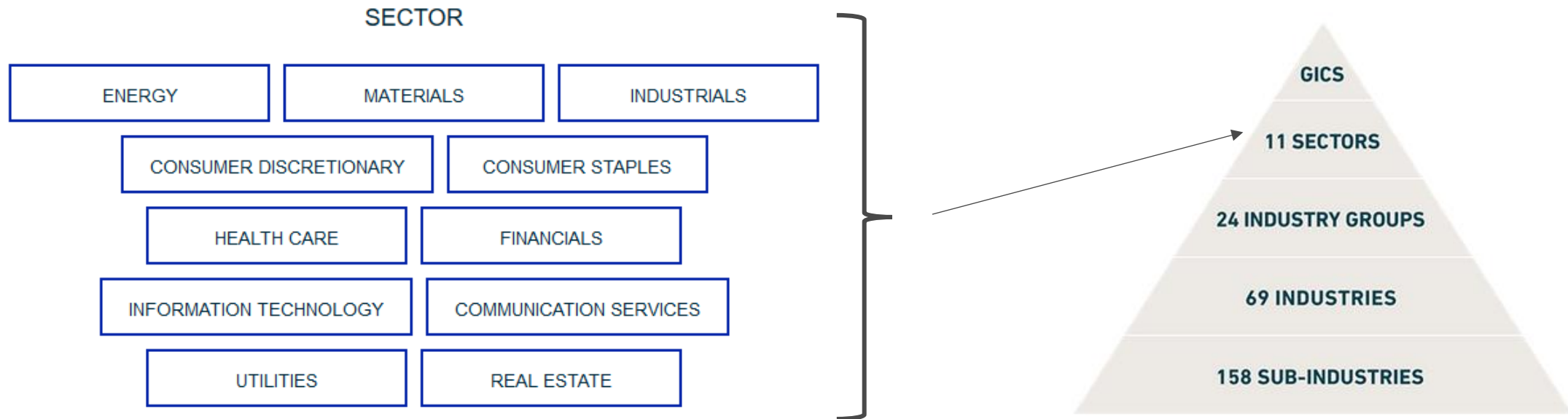
Länderverteilung



¹MSCI Data as of September 2019

Die GICS®

Global Industry Classification Standard von MSCI und S&P



Die GLICS®

Die Basis für differenzierte Benchmarks

25	Consumer Discretionary	2510	Automobiles & Components	251010	Auto Components	25101010	Auto Parts & Equipment Manufacturers of parts and accessories for automobiles and motorcycles. Excludes companies classified in the Tires & Rubber Sub-Industry.
						25101020	Tires & Rubber Manufacturers of tires and rubber.
				251020	Automobiles	25102010	Automobile Manufacturers Companies that produce mainly passenger automobiles and light trucks. Excludes companies producing mainly motorcycles and three-wheelers classified in the Motorcycle Manufacturers Sub-Industry and heavy duty trucks classified in the Construction Machinery & Heavy Trucks Sub-Industry.
						25102020	Motorcycle Manufacturers Companies that produce motorcycles, scooters or three-wheelers. Excludes bicycles classified in the Leisure Products Sub-Industry.

- Die Unternehmen werden auf diese Art weltweit standardisiert eingeteilt, man kann sehr differenziert die Branchen zusammensetzen und auch die Länderzuordnung darüber legen.

Indizes in Europa

Die STOXX Familie

STOXX gehört zur Deutschen Börse und vermarktet auch den DAX. Die Europäische STOXX Familie sieht so aus (weitaus ausdifferenzierter):

	Euroland	Europa
klein	EURO STOXX 50	STOXX Europe 50
groß	EURO STOXX 600	STOXX Europe 600

Die DAX Familie

DAX	M Dax	S DAX
30 >	60 >	70

... und dem Tec Dax mit den 30 größten Technologiewerten

Indizes im Rest der Welt

S&P 500: Die 500 größten amerikanischen Aktiengesellschaften nach Marktkapitalisierung

NASDAQ: Reiner Preisindex für ca. 3 tsd. Unternehmen an der NASDAQ Börse

Nikkei 225: Preisindex von 225 großen japanischen Unternehmen

Topix: Ebenfalls japanische Preisindex mit mehr als 2 tsd. Werten, gewichtet nach der Marktkapitalisierung

Hang Seng Index: Preisindex mit den 50 größten Aktienwerten an der Börse in Hong Kong, gibt es auch als Performanceindex

Rentenindizes

Rentenindizes

REXP: Bildet als Performanceindex, bildet 30 deutsche Bundesanleihen mit unterschiedlichen Coupons und Laufzeiten bis zu 10 Jahren ab.

iBOXX: Ausdifferenziertes Indexuniversum, Kooperationspartner der deutschen Börse AG

Key Indices

iBoxx Global Government Overall (EUR Unhedged)

iBoxx Global Government Overall (GBP Unhedged)

iBoxx Global Government Overall (USD Unhedged)

Index name

iBoxx GBP Corporates

iBoxx EUR Corporates

iBoxx USD Liquid Investment Grade

iBoxx USD Liquid High Yield Index

Benchmarks und Morningstar



VERSICHERUNGEN

Bericht vom 5. Apr. 2020

Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc

Morningstar Kategorie Index

S&P Global Natural Resources TR USD
(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

5% MSCI ACWI/Chemicals NR USD, 5%
MSCI ACWI/Energy Equip&Services NR
USD, 45%...

Morningstar Rating™

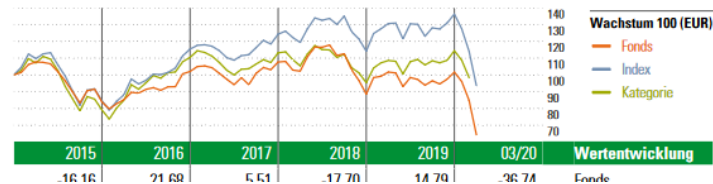
★★★

Morningstar Kategorie™

Branchen: Rohstoffe

Anlageziel

Ziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Anlagepolitik mit Ermessensspielraum seinen Referenzindikator über eine Dauer von mehr als fünf Jahren zu übertreffen und von den besten Möglichkeiten weltweit zu profitieren



Morningstar Kategorie Index

S&P Global Natural Resources TR USD

(Gültig für den gesamten Bericht)

solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Der Referenzindikator ist seit dem 01.07.2013 einschließlich eine Kombination aus den folgenden MSCI-Indizes: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consum NR (USD), 5% MSCI AC World Energy Equipment NR (USD), 40% MSCI AC World Metals & Mining NR (USD), 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD) und 5% MSCI AC World Chemicals NR (USD). Er wird vierteljährlich angepasst und bei EUR-Anteilen und abgesicherten Anteilen in Euro bzw. bei nicht abgesicherten Anteilen in die Referenzwährung der Anteilsklasse umgerechnet.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilfonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Carmignac Portfolio Commodities

Anteil A EUR Acc (ISIN: LU0164455502)

ein Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio

Ziele und Anlagepolitik

Die wesentlichen Merkmale des Teilfonds lauten wie folgt:

- Ziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Anlagepolitik mit Ermessensspielraum seinen Referenzindikator über eine Dauer von mehr als fünf Jahren zu übertreffen und von den besten Möglichkeiten weltweit zu profitieren.
- Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Bei einem aktiv verwalteten OGAW liegt die Zusammensetzung des Portfolios im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik. Das Anlageuniversum des Teilfonds ist zumindest teilweise aus dem Indikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds ist nicht vom Indikator abhängig; daher können die Positionen und Gewichtungen des Teilfonds erheblich von der Zusammensetzung des Indikators abweichen. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Der Referenzindikator ist seit dem 01.07.2013 einschließlich eine Kombination aus den folgenden MSCI-Indizes: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consum NR (USD), 5% MSCI AC World Energy Equipment NR (USD), 40% MSCI AC World Metals & Mining NR (USD), 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD) und 5% MSCI AC World Chemicals NR (USD). Er wird vierteljährlich angepasst und bei EUR-Anteilen und abgesicherten Anteilen in Euro bzw. bei nicht abgesicherten Anteilen in die Referenzwährung der Anteilsklasse umgerechnet.
- Der Teilfonds ist ein internationaler Aktienfonds, der im gesamten Sektor der natürlichen

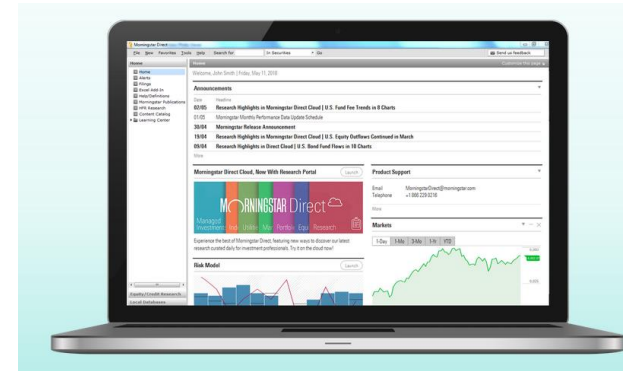
von 10% des Nettovermögens gilt) und Rohstoffrisiko. Bei den verfügbaren Derivaten handelt es sich um Optionen (gewöhnliche, Barrier- und binäre Optionen), Futures und Forwards, Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFDs (Differenzkontrakte) auf einen oder mehrere Basiswerte.

- Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA investieren.
- Bis zu 10% des Nettovermögens können in Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds, „CoCos“) angelegt werden. CoCos sind regulierte nachrangige Schuldverschreibungen, die zwar komplex, aber einheitlicher Natur sind. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.
- Dieser Teilfonds eignet sich möglicherweise nicht für Anleger, die beabsichtigen, Ihre Einlage vor dem Ablauf von fünf Jahren zurückzuziehen.
- Der Anleger kann auf einfache Anfrage an jedem Werktag seine Anteile verkaufen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts (NIW) bis 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.
- Dies ist ein thesaurierender Anteil.

Wie soll investiert werden

Auswahlprozess mit dem Produktmanagement

- Qualitätsanforderungen
- Einsatz von „MORNINGSTAR Direct“
- Entscheidung nach Qualität
- Vertrieblerischer Bedeutung



Unser Morningstar

Bildet Kategorien



Category Definitions

Germany Large-Cap Equity

Germany Large-Cap Equity funds invest principally in the equities of large-cap German companies. Equities in the top 70% of the European equity market (including the UK) are defined as large-cap. These funds invest at least 75% of total assets in equities, and invest at least 75% of equity assets in German equities.

Morningstar Category Index: FSE DAX TR

Germany Small/Mid-Cap Equity

Germany Small/Mid-Cap Equity funds invest principally in the equities of small-cap and mid-cap German companies. Their holdings typically fall in the bottom 30% of the capitalisation of the European equity market (including the UK). The funds invest at least 75% of total assets in equities, and invest at least 75% of equity assets in German equities.

Morningstar Category Index: MSCI Germany Small Cap NR

World Stock

World-stock portfolios have few geographical limitations. It is common for these portfolios to invest the majority of their assets in the U.S., Europe, and Japan, with the remainder divided among the globe's smaller markets. These portfolios typically have 20%-60% of assets in U.S. stocks.

Category Index: MSCI ACWI NR USD

Unser Morningstar

Vergibt Sterne

Exhibit 3 Morningstar Risk and Return Rating Legend

Score	Percent	Word Label
5	Top 10%	High
4	Next 22.5%	Above Average
3	Next 35%	Average
2	Next 22.5%	Below Average
1	Bottom 10%	Low

Web



DWS Akkumula LC

Morningstar Kategorie Index
MSCI ACWI NR USD
(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark
MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™
★★★★

Factsheet

DWS Akkumula LC

Morningstar Kategorie Index
MSCI ACWI NR USD
(Gültig für den gesamten Bericht)

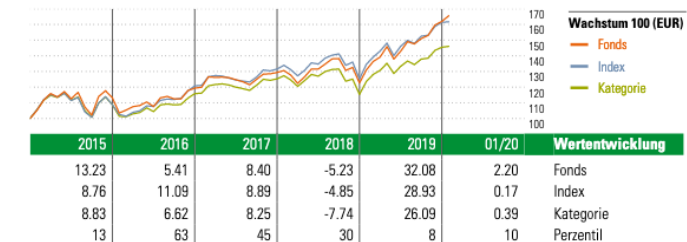
Fondsbenchmark
MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™
★★★★

Morningstar Kategorie™
Aktien weltweit Standardwerte Blend

Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Ertrages an. Die Erträge werden im Fonds wieder angelegt bzw. ausgeschüttet gemäß folgender Tabelle. Als Vergleichsindex wird der MSCI World TR Net herangezogen. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in Aktien solide aufgestellter und wachstumsorientierter in- und ausländischer Unternehmen angelegt werden, die nach den Gewinnerwartungen oder durch Ausnutzung auch kurzfristiger markttechnischer Situationen eine gute Wertentwicklung erhoffen...



WWK

Eine starke Gemeinschaft



WWK Versicherungen

**VIELEN DANK FÜR
IHRE AUFMERKSAMKEIT.**