
Anlagekonzept

Max Mustermann



1 Anlagekonzept

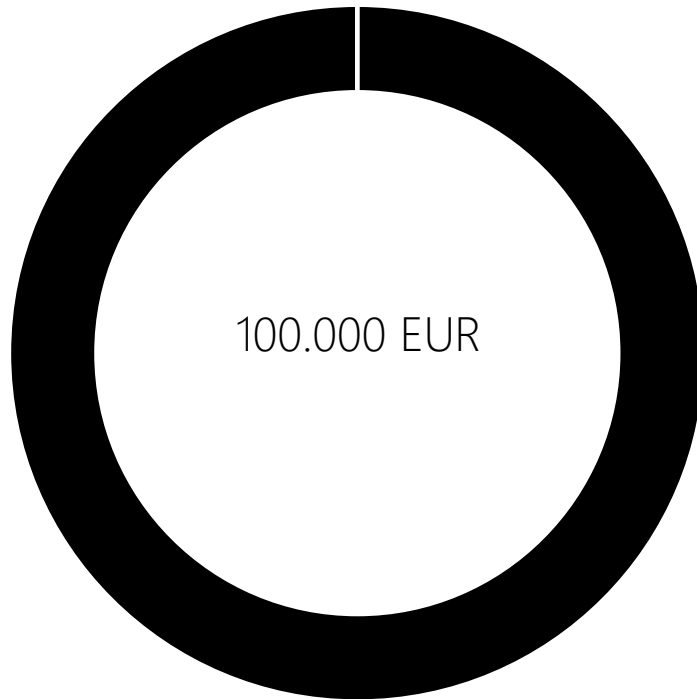
2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Anlagekonzept



■ GlobalPortfolioOne - (R) EUR ACC (100%)



Anlagekonzept

Wertpapiername	ISIN	Einmalanlage	Anteilspreis	Anteile / Kurswert	Anteil in %
Aktien					100,00%
GlobalPortfolioOne - (R) EUR ACC	AT0000A2B4T3	100.000 €	156,25 €	640,00	100,00%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich



Aktien

Wertpapiername	ISIN	Branche	Land	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kurs	Anteil
GlobalPortfolioOne - (R) EUR A...	AT0000A2B4T3	Dachfonds Schwerpunkt Aktienfonds	AUT	EUR	2,21%	18,5	2,6	156,25 €	100,00%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Historische Wertentwicklung



Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Start	Jahresanfang (YTD)
Performance kumuliert	12,38%	28,84%	60,40%	-	60,27%	2,79%
Performance p.a.	12,38%	8,81%	9,91%	-	8,55%	-
Volatilität	10,30%	9,40%	9,26%	-	11,99%	11,56%

Verlustphasen	Verlust	Start	Ende	Dauer der Wertaufholung	Ende der Wertaufholung
Größter Verlust	-28,45% (33 Tage)	20.02.2020	24.03.2020	251 Tage	30.11.2020
2. Größter Verlust	-15,16% (47 Tage)	20.02.2025	08.04.2025	noch keine Wertaufholung	-

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere. Zeitraum: 13.11.2019 bis 14.08.2025.

Historische Wertentwicklung (Monatsdaten)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019											1,41%	1,22%	2,65%
2020	0,36%	-4,90%	-13,40%	11,25%	1,55%	0,47%	1,45%	3,31%	-1,60%	-0,45%	8,28%	0,58%	4,89%
2021	3,05%	0,99%	3,03%	1,39%	-0,02%	2,69%	0,91%	1,53%	-1,30%	2,58%	1,58%	1,38%	19,23%
2022	-4,31%	-1,25%	2,49%	-1,84%	-1,97%	-4,64%	7,55%	-0,66%	-6,73%	2,71%	1,61%	-4,12%	-11,38%
2023	4,03%	0,20%	-1,09%	0,64%	2,97%	1,40%	2,92%	-1,04%	-1,33%	-3,22%	4,57%	4,18%	14,79%
2024	2,28%	2,22%	2,78%	-0,94%	1,05%	3,07%	-0,15%	0,89%	1,81%	1,44%	3,60%	-0,09%	19,39%
2025	2,01%	-1,10%	-4,70%	-3,08%	5,82%	0,23%	3,52%	0,47%					2,79%

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere. Zeitraum: 13.11.2019 bis 14.08.2025.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

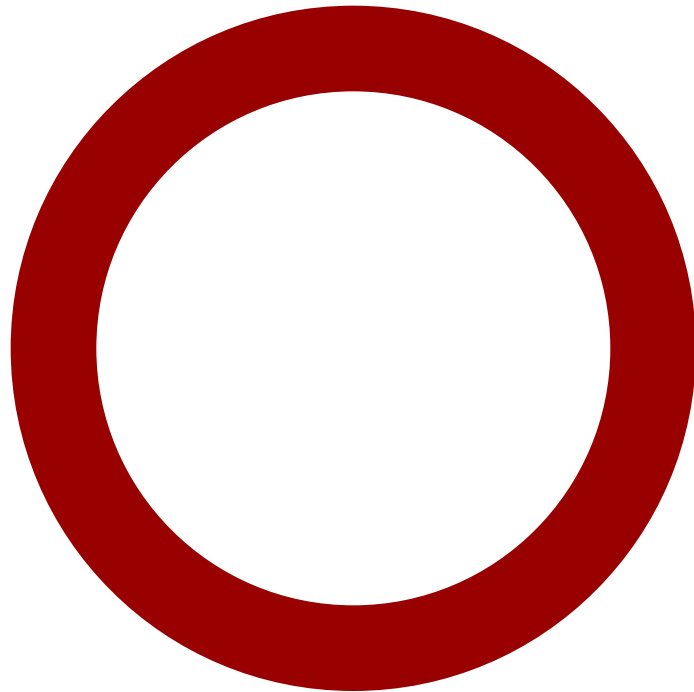


Anlageklassen & Währungen

Anlageklassen	Betrag	Anteil
Aktien	87.818,92 €	87,82%
Renten	9.792,33 €	9,79%
Liquidität	1.865,97 €	1,87%
Weitere Anlageformen	522,78 €	0,52%
Anlagesumme im ersten Jahr	100.000 €	100%

Top 10 Währungen		Betrag	Anteil
Euro	EUR	93.259,33 €	93,26%
Schweizer Franken	CHF	5.810,58 €	5,81%
US-Dollar	USD	600,06 €	0,60%
	Divers	0,00 €	0,00%
Anlagesumme im ersten Jahr		99.670 €	100%

Anleihen-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil in Anleihen- und Mischfonds (100%) ■ Anteil in Einzelanleihen (0%)

** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer in Jahren an.

*** Das Rating entspricht der Logik des Bloomberg Composite Ratings für Anleihen und Rentenfonds.

Durchschnittswerte*

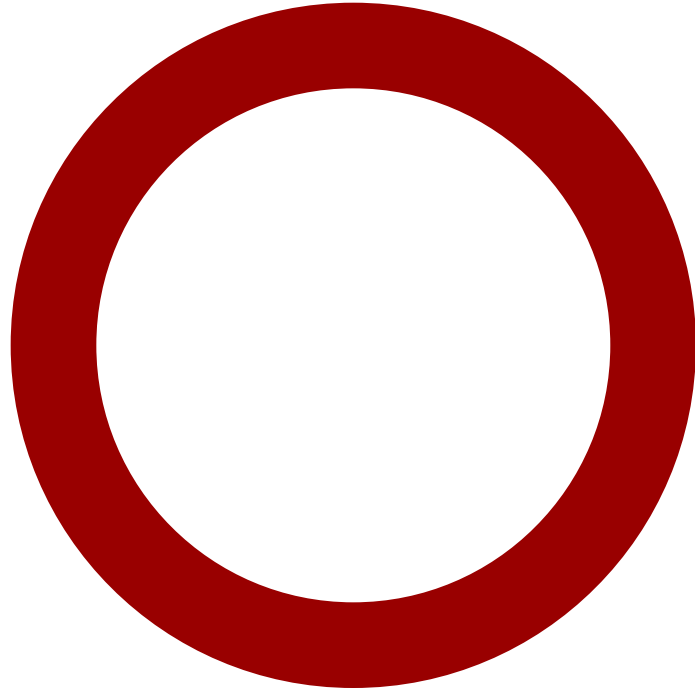
Kupon	0,00%
Rendite	0,00%
Duration**	0,00
Rating***	-

Segment Allokation*

Staatsanleihen	-
Kommunalanleihen	-
Unternehmensanleihen	-
Verbriefungen	-
Barmittel	-
Derivate	-

* Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelanleihen, den Anleihenfonds und dem Anleihenanteil der Mischfonds. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Aktien-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil AKTIV gemanagter Investments (100,00 %) ■ Anteil PASSIV gemanagter Investments (0,00 %)

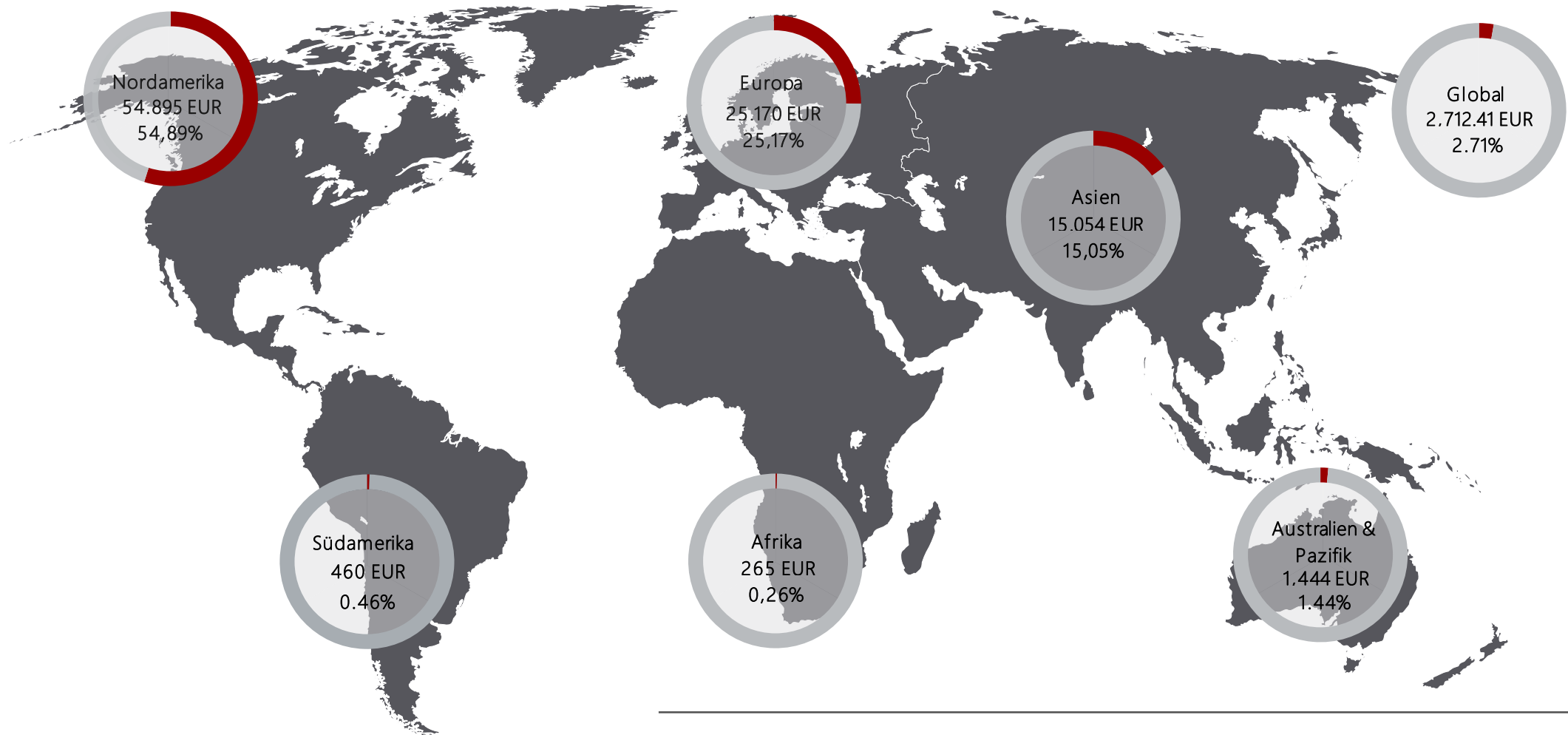
Durchschnittswerte*

Dividenden Rendite	2,21%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	18,47
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)	2,60

[^] Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelaktien, den Aktienfonds und dem Aktienanteil der Mischfonds. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Das Portfolio wird mit ca. 100% von Fondsmanagern gemanagt. Dieses bezeichnen wir auch als "aktiven Portfolioteil". 0% des Portfolios sind passive Anlagen, wie z.B. Etf's, Einzeltitel (Aktien, Anleihen etc.) oder Derivate (Zertifikate). Dieses definieren wir als "passiven Portfolioteil".

Weltweite Diversifikation



Branchen

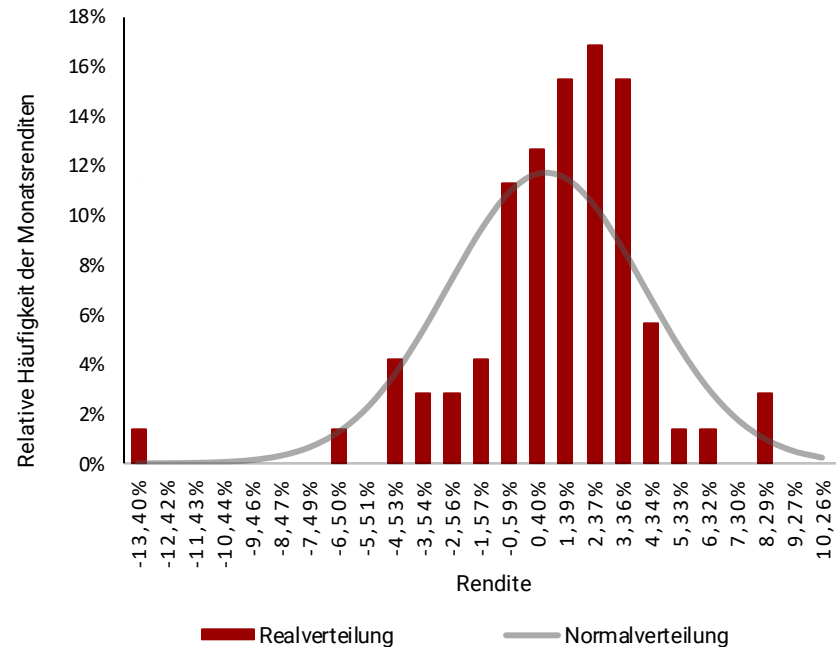
[illegible]

Die Branchenverteilung bezieht sich auf den Aktien- und Unternehmensanleihen Anteil Ihres Portfolios.

Positionen Top 10

	Bezeichnung	Anlageklasse	Sektor	Land	Anteil
1	SPDR S&P 500 ETF USD Acc	Aktien	gemischt	IRL	17,96%
2	Xtrackers MSCI USA ETF 1C	Aktien	gemischt	IRL	17,84%
3	Vanguard European Stk Idx Ins Pl € Acc	Aktien	gemischt	IRL	12,92%
4	Invesco S&P 500 ETF	Aktien	gemischt	IRL	11,87%
5	Vanguard Glb Small-Cp Idx Ins Pl € Acc	Aktien	gemischt	IRL	7,73%
6	Vanguard Em Mkts Stk Idx Ins Pl € Acc	Aktien	gemischt	IRL	7,60%
7	Amundi IS Prime Japan ETF DR	Aktien	gemischt	LUX	5,35%
8	Amundi Stoxx Europe 600 ETF C	Aktien	gemischt	LUX	3,32%
9	Vanguard Pac exJpn Stk Idx Ins Pl € Acc	Aktien	gemischt	IRL	1,75%
10	UBS MSCI Canada ETF CAD dis	Aktien	gemischt	LUX	0,84%
					87,18%
Summe					87.180,00 €

Risikokennzahlen



Durchschnittswerte

Volatilität	11,99%
Verlustwahrscheinlichkeit	23,80%
Konfidenzintervall	95,00%
Value at Risk (VaR)	-11,18%
Conditional Value at Risk (CVaR)	-16,19%
Maximum Drawdown*	-28,45%

Verlustwahrscheinlichkeit

Die Wahrscheinlichkeit, dass das Portfolio mit seinem Wertpapiervermögen einen Verlust erzielt liegt bei 23,8%.

Value at Risk (VaR)

Sollte in den nächsten 12 Monaten ein Verlust auftreten, wird dieser mit 95%-iger Wahrscheinlichkeit nicht größer als -11,18% des Wertpapiervermögens sein.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Sollte der Extremfall eintreten und der Value at Risk überschritten werden, so ist im langfristigen Durchschnitt ein Verlust von -16,19 % zu erwarten.

Maximum Drawdown

Der größte kumulierte Verlust (von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden.) betrug -28,45 %.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Investments im Überblick

Stammdaten

GlobalPortfolioOne - (R) EUR ACC

ISIN	AT0000A2B4T3
Gesellschaft	LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft ...
Anlageklasse	Aktien
Auflegungsdatum	13.11.2019
SRRI*	1 2 3 4 5 6 7
Ertragsverwendung	thesaurierend
Laufende Kosten (p.a.)	0,70%
Fondsvolumen	821.741.700 €
Morningstar Rating	★ ★ ★ ★ ★
Aktueller Kurs	156,25 €

* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“

Wertentwicklung & Risiko

Wertentwicklung (1 Jahr)	12,38%
Wertentwicklung (3 Jahre)	28,82%
Wertentwicklung (5 Jahre)	60,37%
52 Wochen Hoch	156,72
52 Wochen Tief	132,96
Volatilität (1Jahr)	10,40%
Volatilität (3 Jahre)	9,46%

PORTFOLIO 2

ANLAGEKONZEPT

Max Mustermann



1 Anlagekonzept

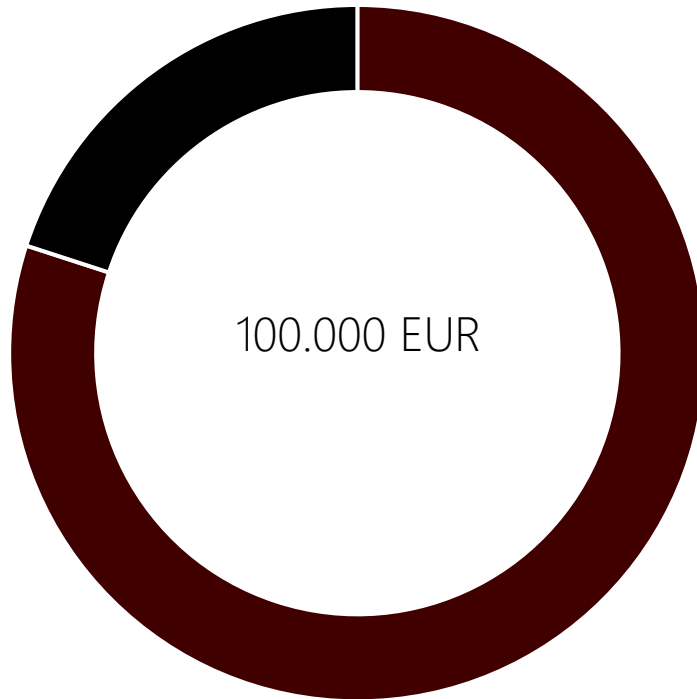
2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Anlagekonzept



■ SPDR MSCI ACWI UCITS ETF EUR Acc. Hedged (80%)

■ Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCI... (20%)



Anlagekonzept

Wertpapiername	ISIN	Kurswert	Anteilspreis	Anteile / Kurswert	Anteil in %
Mischfonds					80,00%
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF EUR Acc. Hedged	IE00BF1B7389	80.000 €	22,31 €	3.585,84	80,00%
Liquidität					20,00%
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCI...	LU0290358497	20.000 €	146,95 €	136,10	20,00%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich



Mischfonds

Wertpapiername	ISIN	Währung	Anteil
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF EUR A...	IE00BF1B7389	EUR	80,00%



Liquidität

Wertpapiername	ISIN	Land	Währung	Div. Rendite	KGV	KBV	Kurs	Anteil
Xtrackers II EUR Overnight Rat...	LU0290358497	LUX	EUR	2,08%	18,5	2,9	146,95 €	20,00%

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Historische Wertentwicklung



Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Start	Jahresanfang (YTD)
Performance kumuliert	15,20%	36,66%	60,85%	-	64,83%	8,59%
Performance p.a.	15,20%	10,97%	9,97%	-	9,08%	-
Volatilität	11,82%	10,68%	11,14%	-	13,33%	13,47%

Verlustphasen	Verlust	Start	Ende	Dauer der Wertaufholung	Ende der Wertaufholung
Größter Verlust	-26,53% (33 Tage)	19.02.2020	23.03.2020	231 Tage	09.11.2020
2. Größter Verlust	-19,44% (281 Tage)	04.01.2022	12.10.2022	474 Tage	29.01.2024

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere. Zeitraum: 13.11.2019 bis 14.08.2025.



Historische Wertentwicklung (Monatsdaten)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019											0,73%	1,96%	2,70%
2020	-0,71%	-6,25%	-10,32%	7,96%	3,09%	2,19%	2,44%	4,38%	-2,15%	-1,95%	8,83%	2,91%	9,08%
2021	-0,17%	1,92%	3,24%	2,79%	0,85%	2,03%	0,43%	2,19%	-3,05%	4,15%	-1,30%	3,06%	17,10%
2022	-3,75%	-2,43%	2,19%	-5,47%	-0,30%	-6,38%	5,96%	-2,57%	-7,18%	4,65%	4,86%	-4,30%	-14,78%
2023	5,19%	-1,62%	1,79%	0,88%	-0,07%	4,22%	2,52%	-1,79%	-2,88%	-2,27%	6,41%	3,31%	16,26%
2024	1,08%	3,90%	2,77%	-2,36%	3,01%	2,22%	0,86%	1,27%	1,67%	-0,89%	3,72%	-1,40%	16,80%
2025	2,77%	-0,68%	-4,08%	-0,80%	4,86%	2,98%	1,97%	1,54%					8,59%

Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben. Die Wertentwicklung und die Kennzahlen der Investmentanlage in der Vergangenheit sowie die Auswirkungen von Provisionen, Entgelten und anderen Gebühren auf die Wertentwicklung sind den übergebenen Produktinformationen zu den betreffenden Fonds zu entnehmen. Der Startzeitpunkt der Wertentwicklung ist die größte gemeinsame Datenschnittmenge aller hier vorgestellten Wertpapiere. Zeitraum: 13.11.2019 bis 14.08.2025.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

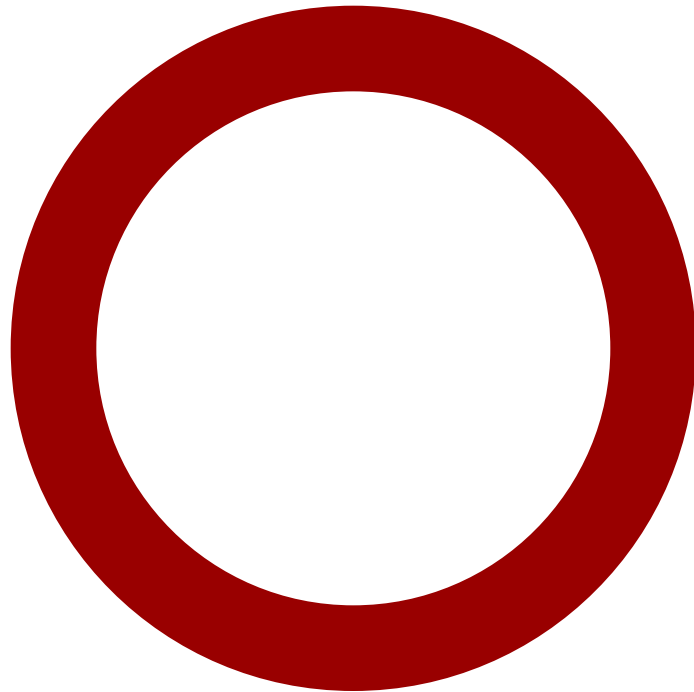


Anlageklassen & Währungen

Anlageklassen	Betrag	Anteil
Aktien	79.933,63 €	79,93%
Renten	19.344,68 €	19,34%
Liquidität	195,78 €	0,20%
Weitere Anlageformen	525,91 €	0,53%
Anlagesumme im ersten Jahr	100.000 €	100%

Top 10 Währungen		Betrag	Anteil
Euro	EUR	100.000,00 €	100,00%
	Divers	0,00 €	0,00%
Anlagesumme im ersten Jahr		100.000 €	100%

Anleihen-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil in Anleihen- und Mischfonds (100%) ■ Anteil in Einzelanleihen (0%)

** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl. Sie gibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer in Jahren an.

*** Das Rating entspricht der Logik des Bloomberg Composite Ratings für Anleihen und Rentenfonds.

Durchschnittswerte*

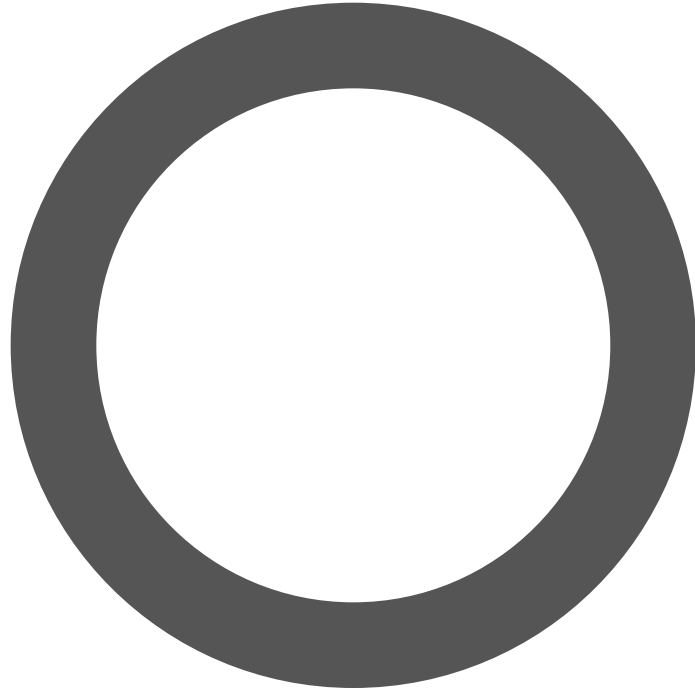
Kupon	2,88%
Rendite	3,70%
Duration**	0,46
Rating***	A

Segment Allokation*

Staatsanleihen	90,62%
Kommunalanleihen	-
Unternehmensanleihen	0,27%
Verbriefungen	6,87%
Barmittel	2,24%
Derivate	-

* Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelanleihen, den Anleihenfonds und dem Anleihenanteil der Mischfonds. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Aktien-Segmente & Durchschnittswerte



■ Anteil AKTIV gemanagter Investments (0,00 %) ■ Anteil PASSIV gemanagter Investments (100,00 %)

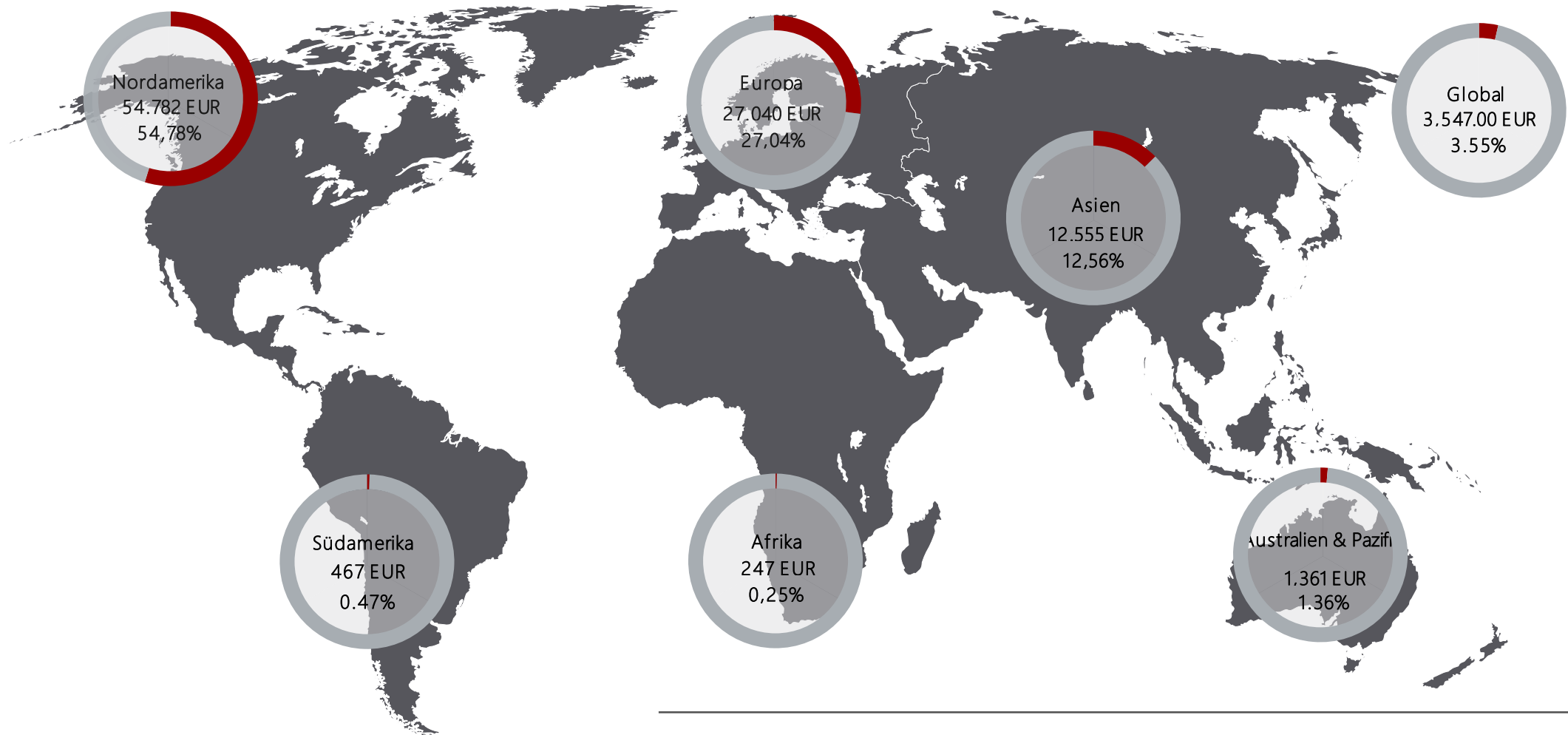
Durchschnittswerte*

Dividenden Rendite	1,99%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	19,89
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)	3,04

[^] Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den Einzelaktien, den Aktienfonds und dem Aktienanteil der Mischfonds. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Das Portfolio wird mit ca. 0% von Fondsmanagern gemanagt. Dieses bezeichnen wir auch als "aktiven Portfolioteil". 100% des Portfolios sind passive Anlagen, wie z.B. Etf's, Einzeltitel (Aktien, Anleihen etc.) oder Derivate (Zertifikate). Dieses definieren wir als "passiven Portfolioteil".

Weltweite Diversifikation



Branchen

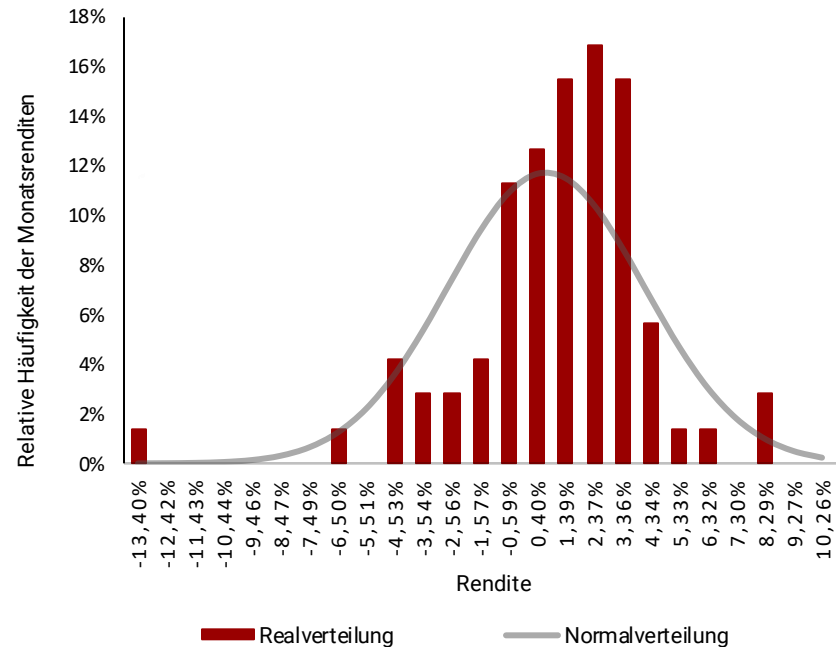
[illegible]

Die Branchenverteilung bezieht sich auf den Aktien- und Unternehmensanleihen Anteil Ihres Portfolios.

Positionen Top 10

	Bezeichnung	Anlageklasse	Sektor	Land	Anteil
1	IDBDD601 TRS EUR R E ISDBFGDD60_W691218L	Diverse	gemischt	DEU	37,68%
2	Nvidia	Aktien	Technologie	USA	4,06%
3	Microsoft	Aktien	Technologie	USA	3,51%
4	Apple	Aktien	Technologie	USA	2,90%
5	IDBDD602 TRS EUR R E ISDBFGDD60_W691027L	Diverse	gemischt	DEU	2,32%
6	Amazon	Aktien	Technologie	USA	2,07%
7	Meta Platforms (ehem. Facebook)	Aktien	Technologie	USA	1,58%
8	Broadcom	Aktien	Technologie	USA	1,22%
9	Alphabet A (Google)	Aktien	Technologie	USA	1,03%
10	Alphabet C (Google)	Aktien	Technologie	USA	0,90%
					57,28%
Summe					57.280,30 €

Risikokennzahlen



Durchschnittswerte

Volatilität	13,33%
Verlustwahrscheinlichkeit	24,80%
Konfidenzintervall	95,00%
Value at Risk (VaR)	-12,85%
Conditional Value at Risk (CVaR)	-18,42%
Maximum Drawdown*	-26,53%

Verlustwahrscheinlichkeit

Die Wahrscheinlichkeit, dass das Portfolio mit seinem Wertpapiervermögen einen Verlust erzielt liegt bei 24,8%.

Value at Risk (VaR)

Sollte in den nächsten 12 Monaten ein Verlust auftreten, wird dieser mit 95%-iger Wahrscheinlichkeit nicht größer als -12,85% des Wertpapiervermögens sein.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Sollte der Extremfall eintreten und der Value at Risk überschritten werden, so ist im langfristigen Durchschnitt ein Verlust von -18,42 % zu erwarten.

Maximum Drawdown

Der größte kumulierte Verlust (von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden.) betrug -26,53 %.

1 Anlagekonzept

2 Kennzahlen

3 Wertentwicklung

4 Allokationen

5 Wertpapiervergleich

Investments im Überblick

Stammdaten	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF EUR Acc. Hedged	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF ...
ISIN	IE00BF1B7389	LU0290358497
Gesellschaft	State Street Global Advisors	DWS Investment S.A.
Anlageklasse	Mischfonds	Liquidität
Auflegungsdatum		25.5.2007
SRRI*	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Laufende Kosten (p.a.)	0,18%	0,10%
Fondsvolumen	6.178.849.477 €	17.785.284.608 €
Morningstar Rating	★ ★ ★ ★ ★	★ ★ ★ ★ ★
Aktueller Kurs	22,31 €	146,95 €
* Siehe Seite „Verwendete Rating Methoden“		
Wertentwicklung & Risiko		
Wertentwicklung (1 Jahr)	15,57%	2,78%
Wertentwicklung (3 Jahre)	41,56%	9,11%
Wertentwicklung (5 Jahre)	73,81%	7,86%
52 Wochen Hoch	22,33	146,950
52 Wochen Tief	17,77	142,986
Volatilität (1Jahr)	15,90%	0,108%
Volatilität (3 Jahre)	14,66%	0,134%

Portfoliovergleich

Wertentwicklung



Kennzahlen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Performance kumuliert		
1 Jahr	12,38%	15,20%
3 Jahre	28,84%	36,66%
5 Jahre	60,40%	60,85%
10 Jahre	0,00%	0,00%
Seit Start	60,27%	64,83%
Seit Jahresanfang	2,79%	8,59%
Performance p.a.		
1 Jahr	12,38%	15,20%
3 Jahre	8,81%	10,97%
5 Jahre	9,91%	9,97%
10 Jahre	0,00%	0,00%
Seit Start	8,55%	9,08%
Volatilität		
1 Jahr	10,30%	11,82%
3 Jahre	9,40%	10,68%
5 Jahre	9,26%	0,00%
10 Jahre	0,00%	11,14%
Seit Start	11,99%	13,33%

	Portfolio 1	Portfolio 2
Sharpe Ratio		
1 Jahr	1,20	1,29
3 Jahre	0,94	1,03
5 Jahre	1,07	0,90
10 Jahre	0,00	0,00
Seit Start	0,71	0,68
Maximum Drawdown		
Größter Verlust in %	-28,45%	-26,53%
Start Verlustphase	20.02.2020	19.02.2020
Ende Verlustphase	24.03.2020	23.03.2020
Dauer Verlustphase	33 Tage	33 Tage
Wertaufholung in %	39,90%	37,17%
Dauer Wertaufholung	251 Tage	231 Tage
Value at Risk		
Value at Risk (95%)	-11,18%	-12,85%
Conditional Value at Risk	-16,19%	-18,42%
Verlustwahrscheinlichkeit	23,80%	24,80%
Bestes Jahr	19,39%	17,10%
Schlechtestes Jahr	-11,38%	-14,78%

Kennzahlen (2)

	Portfolio 1	Portfolio 2
Kupon	0,00%	2,88%
Fälligkeitsrendite (YTM)	0,00%	3,70%
Duration	0,00	0,46
Kreditrating	-	A
Dividenden Rendite	2,21%	1,99%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	18,47	19,89
Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)	2,60	3,04
Laufende Fondskosten	0,70%	0,16%

Die Durchschnittswerte errechnen sich wertgewichtet aus den einzelnen Portfoliobestandteilen. Es handelt sich um eine Stichtagsbetrachtung, bei der das Halten bis zur Endfälligkeit, keine Ausfälle und keine Wiederanlageerträge angenommen werden. Vermögensverwaltungsgebühren wirken sich renditemindernd aus.

Anlageklassen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Cash	1,87%	0,20%
Anleihen	9,79%	19,34%
Aktien	87,82%	79,93%
Derivate	0,00%	0,00%
Rohstoffe	0,00%	0,00%
Immobilien	0,00%	0,00%
Alternative Investments	0,00%	0,00%
Weitere Anlageformen	0,52%	0,53%

Regionen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Afrika	0,26%	0,25%
Asien	15,05%	12,56%
Australien & Pazifik	1,44%	1,36%
Europa	25,17%	27,04%
Nordamerika	54,89%	54,78%
Südamerika	0,46%	0,47%
Global	2,71%	3,55%

Top 10 Währungen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Euro	93,26%	100,00%
Schweizer Franken	5,81%	
US-Dollar	0,60%	
Diverse	0,33%	0,00%

Branchen

	Portfolio 1	Portfolio 2
Energie	3,43%	3,62%
Bau & Immobilien	6,19%	1,87%
Finanzwesen & Versicherungen	17,17%	17,71%
Gesundheit	9,26%	8,40%
Industrie	11,94%	12,12%
IT & Technologie	24,44%	35,41%
Konsumgüter	16,74%	14,85%
Rohstoffe	0,00%	3,46%
Telekommunikation	8,18%	0,00%
Versorgungsbetriebe	2,64%	2,56%
Diverse	0,00%	0,00%

Top 10 Positionen

Portfolio 1	Anteil	Portfolio 2	Anteil
SPDR S&P 500 ETF USD Acc	17,96%	IDBDD601 TRS EUR R E ISDBFGDD60_W691218L	37,68%
Xtrackers MSCI USA ETF 1C	17,84%	Nvidia	4,06%
Vanguard Épean Stk Idx Ins PI € Acc	12,92%	Microsoft	3,51%
Invesco S&P 500 ETF	11,87%	Apple	2,90%
Vanguard Glb Small-Cp Idx Ins PI € Acc	7,73%	IDBDD602 TRS EUR R E ISDBFGDD60_W691027L	2,32%
Vanguard Em Mkts Stk Idx Ins PI € Acc	7,60%	Amazon	2,07%
Amundi IS Prime Japan ETF DR	5,35%	Meta Platforms (ehem. Facebook)	1,58%
Amundi Stoxx Europe 600 ETF C	3,32%	Broadcom	1,22%
Vanguard Pac exJpn Stk Idx Ins PI € Acc	1,75%	Alphabet A (Google)	1,03%
UBS MSCI Canada ETF CAD dis	0,84%	Alphabet C (Google)	0,90%

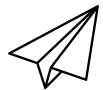


Dieter Rauch



VDH GmbH Verbund Deutscher Honorarberater

Jakob-Oswald-Straße 21
92289 Ursensollen
Deutschland



d.rauch@vdh24.de



+49 9628 929920



www.vdh24.de

Nachtrag

	S&P	Moody's	Fitch	Bonitätsrisiko Einschätzung
Investmentgrade	AAA	Aaa	AAA	Höchste Qualität
	AA+	Aa1	AA+	Beste Qualität
	AA	Aa2	AA	
	AA-	Aa3	AA-	
	A+	A1	A+	Hohe Qualität
	A	A2	A	
	A-	A3	A-	
	BBB+	Baa1	BBB+	Mittlere Qualität
	BBB	Baa2	BBB	
	BBB-	Baa3	BBB-	
Non - Investmentgrade	BB+	Ba1	BB+	Spekulativ
	BB	Ba2	BB	
	BB-	Ba3	BB-	
	B+	B1	B+	Sehr spekulativ
	B	B2	B	
	B-	B3	B-	
	CCC+	Caa1	CCC+	Hoch spekulativ
	CCC	Caa2	CCC	
	CCC-	Caa3	CCC-	
	CC	Ca	CCC	Extrem
	C			
	D	D	DDD	Zahlungsausfall
			DD	
			D	

► Morningstar Rating

Fonds Alter

36 – 59 Monate
60 – 119 Monate
120 Monate oder länger

Gesamtrating

= 3-Jahres-Rating
= 50% 10-Jahres-Rating+30% 5-Jahres-Rating+20% 3-Jahres-Rating
= 50% 10-Jahres-Rating+30% 5-Jahres-Rating+20% 3-Jahres-Rating

Bewertung

★★★★★
★★★★★
★★★★
★★★
★★
★

Prozentangabe

Top 10%
Top 10% - 32,5%
Mittlere 35%
32,5% - untere 10%
Untere 10%

Gesamtrating

Der Fonds zählt zu den Top 10%.
Der Fonds ist zwischen den Top 10% und den besten 32,5%.
Der Fonds wird innerhalb der mittleren 35% geführt.
Der Fonds wird im Bereich untere 32,5% bis untere 10% geführt.
Der Fonds zählt zu den schlechtesten 10% der Vergleichsgruppe.

► SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator)

Bewertung

①
②
③
④
⑤
⑥
⑦

Risikostufen

sehr geringes Risiko
niedriges Risiko
mittleres Risiko
mittleres Risiko
hohes Risiko
hohes Risiko
sehr hohes Risiko

Volatilitätsintervalle

0% bis >0,5%
≥0,5% bis <2%
≥2% bis 5%
≥5% bis 10%
≥10% bis 15%
≥15% bis 25%
≥25%

► MSCI ESG (Environment, Social, Governance) Rating



Glossar (1)

Erwartete Rendite

Die erwartete Rendite ist eine Schätzung von nicht inflations-bereinigten Erträgen, die eine Anlageklasse oder eine Kombination aus verschiedenen Anlageklassen pro Jahr erzielt. Als Schätzer dienen Ansätze wie der des arithmetischen und des exponentiell gleitenden Mittelwertes der historischen Renditen gleicher Perioden.

Verlustwahrscheinlichkeit

Die "Target Shortfall Probability" (TSP) heißt wörtlich übersetzt "Ziel-Ausfall-Wahrscheinlichkeit". Die TSP ist eine Risikokennzahl, die eine Wahrscheinlichkeit ausdrückt, mit der die Rendite eines Portfolios unter der vorgegebenen „Zielrendite“ x% liegt. Im vorliegenden Konzept ist diese „Zielrendite“ als Null definiert, so dass auch von einer Verlustwahrscheinlichkeit gesprochen werden kann.

Value at Risk (VaR)

Der Value at Risk (VaR) bedeutet übersetzt "Wert auf dem Spiel". Das Konzept stammt ursprünglich aus dem Bankensektor und ist heute Standard in der Steuerung von Risikobegrenzungen. Der VaR ist ein Downside-Risikomaß, das nur auf Verluste abstellt, ohne die Chancen zu berücksichtigen. Als VaR wird der geschätzte maximale Verlust bezeichnet, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit innerhalb einer vorgegebenen Haltedauer nicht überschritten wird. Die Berechnung des VaR erfolgt hier nach der Delta-Normal-Methode (Normalverteilungsannahme) bezogen auf ein Jahr.

Korrelation

Die Korrelation bzw. der Korrelationskoeffizient ist ein dimensionsloses Maß für den Grad des linearen Zusammenhangs zwischen zwei intervallskalierten Merkmalen. Bei einem Wert von +1 (bzw. -1) besteht ein vollständig positiver (bzw. negativer) linearer Zusammenhang zwischen den betrachteten Merkmalen. Der Korrelationskoeffizient ist u.a. auch für den Diversifikationsgrad verantwortlich.

Portfoliorisiko

Die Portfolio -Varianz / Standardabweichung ist ein Maß für das Risiko von Wertpapierportfolios. Es ist eine statistische Messgröße für die durchschnittliche Abweichung (Streuung) von einem Mittelwert. Harry M. Markowitz erhielt 1990 den Nobelpreis für Wirtschaftswissenschaften dafür, in dem er die Portfolio-Varianz als eine unter Nebenbedingungen zu minimierende Zielgröße formulierte.

Conditional Value at Risk (CVaR)

Unter Beschränkung auf alle Ereignisse, in denen der Periodenverlust den VaR überschreitet, entspricht der CVaR der mittleren Verlusthöhe. Der CVaR kann daher als durchschnittlicher Verlust im Fall eines (durch die Übersteigung des VaR in Abhängigkeit von der vorgegebenen Ausfallwahrscheinlichkeit definierten) Verlustereignisses interpretiert werden. Ökonomisch gesehen dient es dazu, den Kapitalbedarf zu bestimmen, um einen Extremverlust zu kompensieren.

Volatilität

Volatilität misst die Intensität der Schwankungen eines Portfolios um den eigenen Mittelwert. Je höher die Volatilität, desto höher ist die Abweichung des Portfolios von seinem Mittelwert. Während sich die historische Volatilität auf die Schwankungsstärke in der Vergangenheit bezieht, misst die implizite Volatilität die zukünftig erwartete Schwankungsstärke.

Glossar (2)

Maximum Drawdown (Größte Verlustphase)

Unter einem Drawdown wird der kumulierte Verlust von einem vorangegangenen Höchststand zum darauffolgenden Tiefstand verstanden. Er beschreibt somit den prozentualen Schaden für einen Investor, wenn er im für ihn ungünstigsten Fall gekauft (Höchststand) und verkauft (Tiefstand) hätte. Der Maximum Drawdown ist der größtmögliche all dieser Drawdowns und stellt damit das beobachtete worstcase Szenario dar. Der Maximum Drawdown kann ein realistisches Bild über Verlustpotentiale liefern.

Maximaler Verlust p.a.

Empirische Kennzahl: Unter Anwendung der historischen Renditen der einzelnen Anlageklassen wird für die jeweilige Vermögensstruktur das Jahr mit dem höchsten Verlust innerhalb einer vorgegebenen Zeitspanne ermittelt.

Effizienzlinie

Auf der Effizienzlinie befinden sich sämtliche Möglichkeiten zur Gestaltung eines Portfolios, die unter Beachtung der gegebenen Anlagerestriktionen als effizient bezeichnet werden. Ein Portfolio ist dann effizient, wenn bei gegebenem Risiko kein Portfolio mit einer höheren Rendite existiert oder wenn bei gleicher Rendite kein Portfolio mit einem niedrigeren Risiko existiert.

Monte Carlo Simulation

Der Begriff der "Monte Carlo-Methode" entstand in den 1940er Jahren als versucht wurde die Wechselwirkungen von Neutronen mit Materie theoretisch vorherzusagen. Die Bezeichnung ist auf den bekannten Glücksspielort und den dort zu findenden Rouletteädem zurückzuführen, mit denen Zufallszahlen erzeugt werden können. Das vorliegende Konzept setzt die Monte-Carlo-Simulation zur Risikomessung von Vermögensprognosen ein, um die Dynamik und die Schwankungen der Finanzmärkte messbar zu machen. Dies wird mit dem stochastischen Prozess der geometrischen brownischen Bewegung umgesetzt.

Markowitz-Portfoliotheorie

Die Markowitz-Theorie ist der Grundstein der modernen Portfoliotheorien. Es handelt sich um eine mathematische Methode, die besagt, dass das Risiko eines effizienten Portfolios kleiner oder maximal gleich dem durchschnittlichen Risiko der einzelnen Wertpapiere ist. Grund dafür ist, dass die einzelnen Anlageklassen i.d.R. nicht vollständig gleich laufen. Kombiniert man nicht gleichlaufende Anlageklassen, entstehen Portfolios, die bei gleicher Rendite ein geringeres Risiko im Vergleich zu den Risiken der einzelnen Anlageklassen aufweisen. Mit Hilfe von komplexen Berechnungsmethoden werden Portfolios ermittelt, die auf Basis der hinterlegten historischen Rendite- und Risikokennziffern der einzelnen Anlageklassen eine optimale Gewichtung aufweisen. Diese Theorie ist jedoch nur für langfristige Strategien geeignet, da sie von der Grundannahme ausgeht, dass die Summe der Ergebnisse der Vergangenheit auch die Zukunft widerspiegeln.

Glossar (3)

Kurs-Buch-Verhältnis (KBV)

Das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) stellt den Börsenkurs einer Aktie seinem bilanziell ausgewiesenen Buchwert pro Aktie gegenüber. Das Verhältnis wird berechnet indem der Aktienkurs durch den Buchwert pro Aktie geteilt wird. Das KBV wird häufig verwendet, um festzustellen, ob ein Aktienkurs im Verhältnis zu seinem Buchwert über- oder unterbewertet ist. Ein Unternehmen mit einem KBV von 1,0 bedeutet, dass der Aktienkurs genauso hoch ist, wie das Nettovermögen des Unternehmens- oder der Buchwert – pro Aktie wert ist. Je größer die Kennzahl ist, umso positiver sind die von den Marktteilnehmern erwarteten Zukunftsaussichten. Allerdings ist somit das Kurswachstumspotential nach oben möglicherweise begrenzter und das Rückschlagspotential größer als bei Unternehmen mit einem vergleichbar geringeren Kurs-Buchwert-Verhältnis. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV), ist eine Rentabilitätskennziffer. Das KGV gibt an, mit welchem Vielfachen des Jahresgewinns eine Aktie (hier Monatsendkurs) bewertet wird. Der hier angegebene Wert bezieht sich auf das laufende Jahr und kann auf Analystenschätzungen beruhen. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Dividenden Rendite

Die Dividendenrendite ist eine Kennzahl zur Bewertung und zum Vergleich von Aktien. Die Dividendenrendite setzt die vom Unternehmen gezahlte Dividende mit dem Kurs der Aktien ins Verhältnis. Diese Kennzahl hier wird auf Basis von erwarteten künftigen Dividenden des laufenden Jahres berechnet. Auf Portfoliobasis wird diese Kennziffer hier als wertgewichteter Vermögensdurchschnitt errechnet.

Duration (Kapitalbindungsdauer)

Die Duration bezeichnet die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Anleihe oder eines Investmentfonds in Jahren. Bei der Duration einer Anleihe handelt es sich um eine Sensitivitätskennzahl zur Bewertung des Kapitalbindungsrisikos. Die Duration bezeichnet den durchschnittlichen Zeitraum, bis das in die Anleihe investierte Kapital wieder an den Anleger zurückgeflossen ist. Die Duration ist kürzer als die Restlaufzeit, da sich durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital die Amortisationsdauer verkürzt. Bei Null-Kupon-Anleihen (Zerobonds) entspricht die Duration der Laufzeit, da ja die Zinszahlungen implizit erst am Ende der Laufzeit anfallen. Sie sind daher besonders zinssensibel.

Rechtliche Informationen

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing Kommunikation, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung / Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung, durch Ihren persönlichen Berater, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und / oder die diesbezüglichen Empfehlungen u. a. auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen. Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt folgendes: Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen des Vermögensberatungsgesprächs mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei den dargestellten Anlagemöglichkeiten / Portfoliostrukturen handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern die Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten einer Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und –produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, die sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in unserer Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolien, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben. Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrundeliegenden Wertpapierprospekten bzw. den Wesentliche Anlegerinformationen (KID“) entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gern zur Verfügung. Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heutigen geltenden (Steuer-) Gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen und Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und / oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und / oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernommen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Präsentation ungeprüft.