

Musteranbieter

Muster-Stiftungsportfolio

Kurzprofil: Hier ist Platz für einen Satz zu den wichtigsten Aspekten Ihrer Anlagepolitik bei diesem Stiftungsportfolio. – Beachten Sie dazu die wichtigen fachlichen und rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite.



Zertifiziert seit 20XX
Vierteljährliche Bewertung



5 | 5 Sternen

Ausgezeichnet zum Erhalt des Stiftungsvermögens geeignet:

Die Risiken und Renditechancen dieses Stiftungsportfolios stehen so im Verhältnis zueinander, dass es sich langfristig als Basisinvestment für den Erhalt des Stiftungsvermögens eignet.

Langfristiges Risiko-Rating
(Investitionsdauer > 5 Jahre)



Starker Schutz für investiertes Kapital (A4): Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Stiftungsportfolios ist zu erwarten, dass es sehr robust auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit bietet es sehr starken Schutz für investiertes Kapital und bietet dabei auch etwas Potenzial für darüber hinaus gehenden Vermögensausbau.

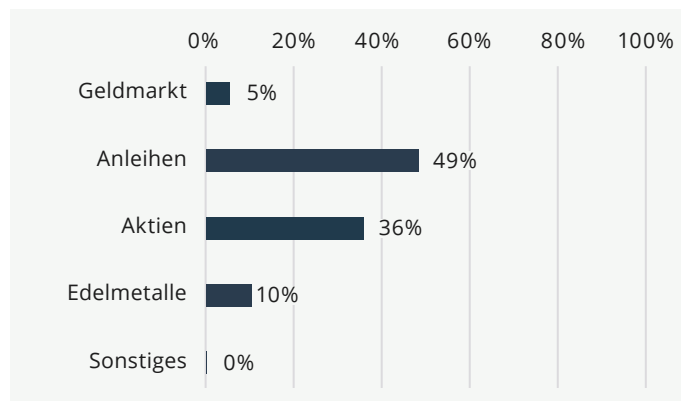
Kurzfristiges Risiko-Rating
(Investitionsdauer < 12 Monate)



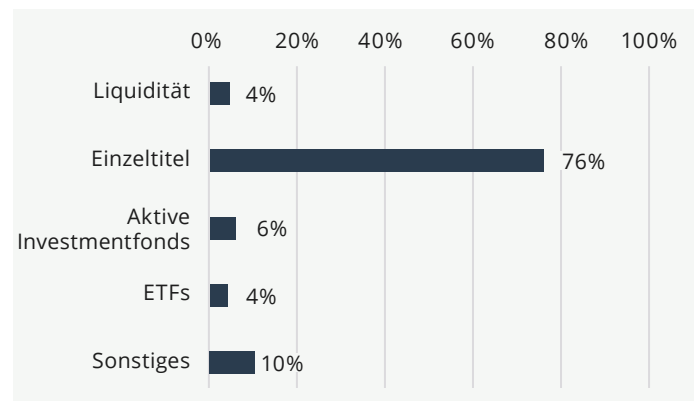
Die aktuelle Investitionsstruktur des Stiftungsportfolios entspricht der langfristigen Ausrichtung.

Die Bedeutung der Risiko-Ratings finden Sie auf Seite 3.

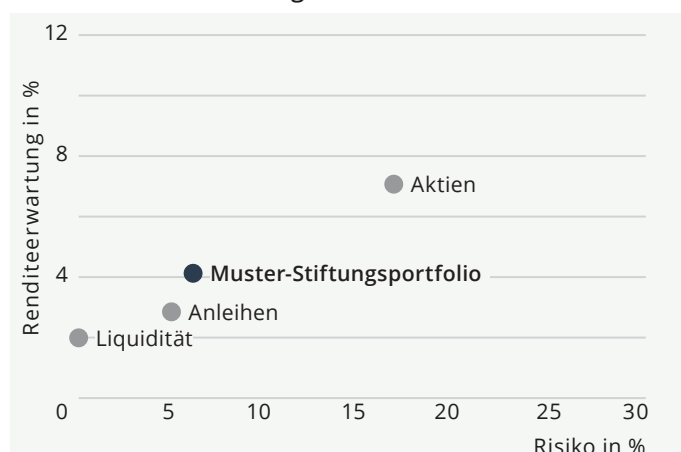
Aufteilung nach Anlageklassen



Aufteilung nach Produktklassen

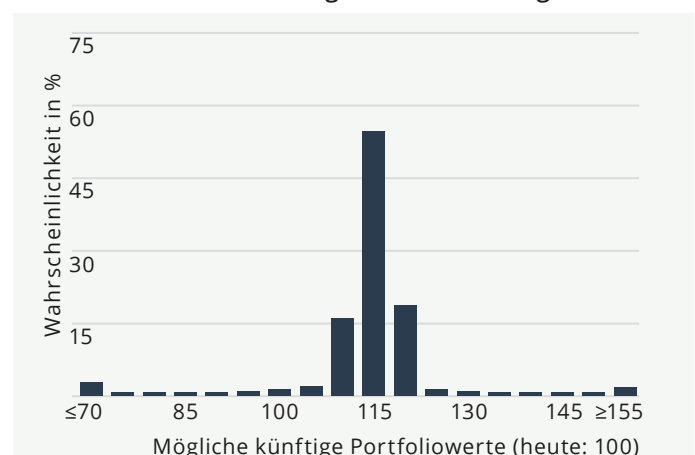


Risiko-Rendite-Erwartung annualisiert



Diese Darstellung veranschaulicht die Risiken und Chancen dieses Stiftungsportfolios im Vergleich zur aktuellen Position eines reinen Anleihenindex (iBoxx® Euro Germany Total Return Index), eines reinen Aktienindex (EURO STOXX 50®) und zum Einlagenzins der EZB (Liquidität). – Beachten Sie dazu die wichtigen fachlichen und rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite.

Modellierte Bandbreite möglicher Entwicklungen



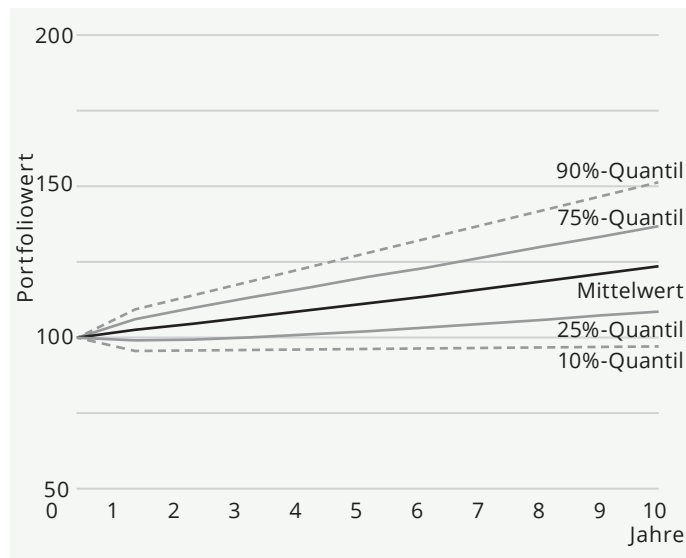
Diese Darstellung veranschaulicht, wie wahrscheinlich bestimmte Wertentwicklungen des Stiftungsportfolios sind, wenn der heutige Wert des Portfolios („100“) auf Basis dieses Risiko-Rendite-Profiles über 3 Jahre hochgerechnet wird. Die empfohlene Mindestanlagedauer für das Portfolio kann länger oder kürzer als 3 Jahre sein. – Beachten Sie dazu die wichtigen fachlichen und rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite.



Muster-Stiftungsportfolio



Erwartete Entwicklung des Kapitalstocks über 10 Jahre

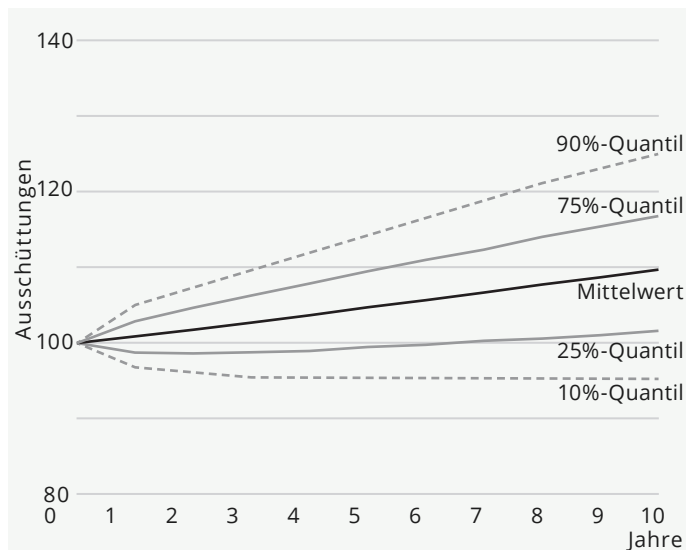


Mögliche Werte des Kapitalstocks

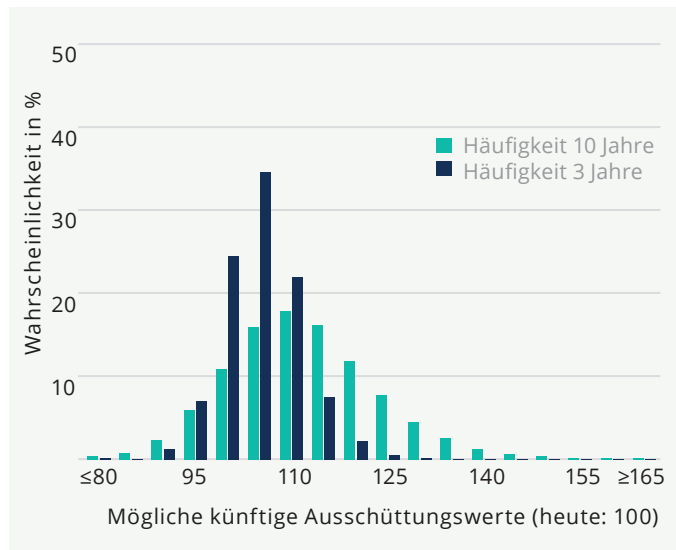
	nach 3 Jahren	nach 5 Jahren	nach 10 Jahren
90% Quantil	119,1	128,4	151,1
75%-Quantil	112,9	119,6	136,4
Mittelwert	106,4	110,9	123,1
50%-Quantil	106,2	110,5	121,6
25%-Quantil	99,8	101,8	108,2
10%-Quantil	94,1	94,0	96,8

Die linke Darstellung zeigt die simulierte Entwicklung des Portfoliowertes über zehn Jahre auf Basis einer Simulation von 10.000 zufälligen Wertentwicklungsszenarien. Abgebildet sind der Mittelwert sowie verschiedene Quantile (10 %, 25 %, 75 % und 90 %). Die Tabelle rechts daneben quantifiziert diese Werte für die Zeitpunkte nach 3 Jahren, nach 5 Jahren und nach 10 Jahren. Zur Interpretation: Das 25%-Quantil beschreibt eine Wertentwicklung des Kapitalstocks, bei der 25% der simulierten Szenarien unterhalb des dargestellten Quantilswerts liegen und 75% der simulierten Szenarien oberhalb von diesem. Das 50%-Quantil (auch: der Median) bildet dementsprechend das mittlere Wertentwicklungsszenario ab, bei welchem 50% der simulierten Szenarien eine höhere Wertentwicklung beinhalten und die verbleibenden 50% eine niedrigere. – Beachten Sie dazu die wichtigen fachlichen und rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite.

Erwartete Entwicklung der Ausschüttungen über 10 Jahre



Modellierte Bandbreite möglicher Entwicklungen

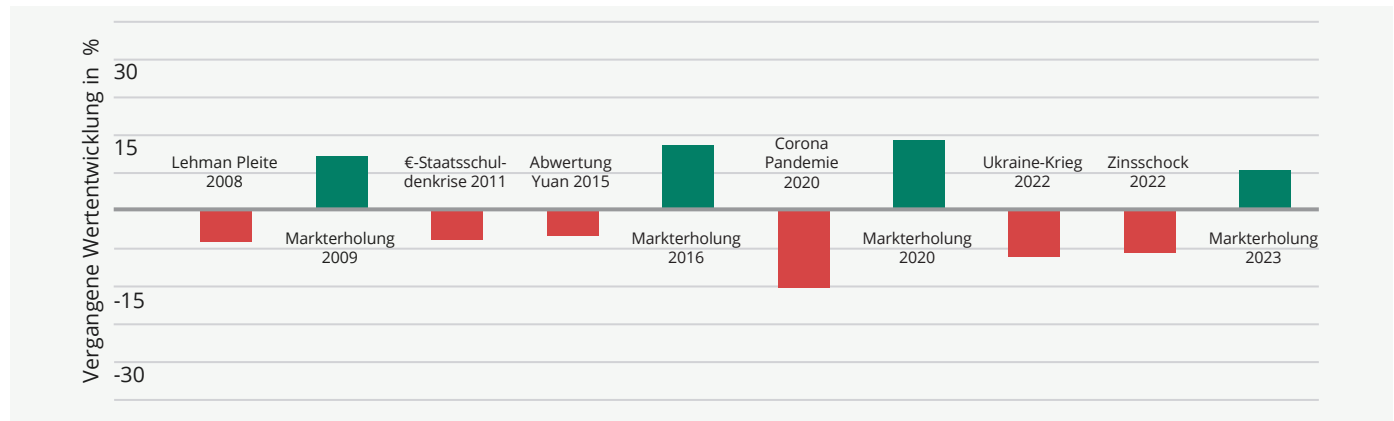


Die linke Darstellung zeigt die simulierte Entwicklung einer heutigen Ausschüttung in Höhe von 100 Euro über zehn Jahre, dargestellt durch Mittelwert sowie verschiedene Quantile (10 %, 25 %, 75 % und 90 %). Dazu wurde eine Simulation von 10.000 zufälligen Ausschüttungsszenarien durchgeführt, die ausgehend vom aktuellen Wert des Stiftungsportfolios und der heutigen Ausschüttung sowohl die zeitlichen Schwankungen des ausgeschütteten Ertragsanteils als auch das Wachstum des Kapitalstocks durch den nicht ausgeschütteten Ertragsanteil berücksichtigt. Die rechte Darstellung veranschaulicht, wie wahrscheinlich bestimmte Ausschüttungen in 3 und 10 Jahren sind, wenn die heutige Ausschüttung 100 beträgt. – Beachten Sie dazu die wichtigen fachlichen und rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite.

Muster-Stiftungsportfolio



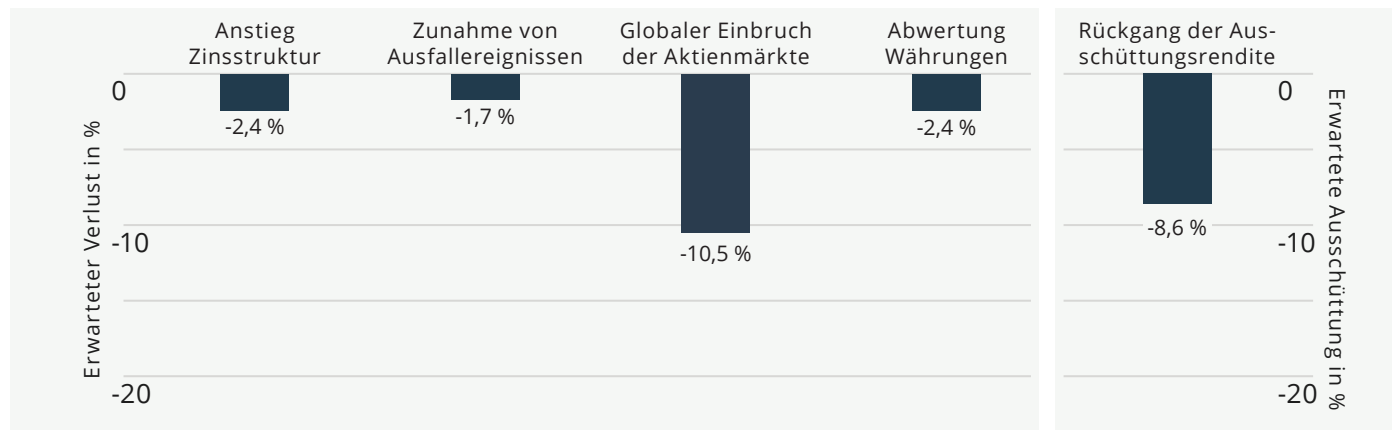
Hypothetische Auswirkungen bestimmter Ereignisse auf das heutige Stiftungsportfolio



Diese Darstellung zeigt die hypothetischen Wertveränderungen des Stiftungsportfolios, wenn es in seiner **heutigen Zusammensetzung** von bestimmten historischen Ereignissen betroffen gewesen wäre. Beachten Sie dazu folgende Hinweise:

- Die Zeiträume, die dabei zugrunde gelegt werden, unterliegen einem Ermessensspielraum, da insbesondere das Ende solcher Ereignisse in den meisten Fällen nicht exakt angegeben werden kann.
- Die dargestellten Wertentwicklungen treffen in keinem Fall Aussagen über die tatsächlichen historischen Wertentwicklungen des Stiftungsportfolios in den zugrunde gelegten Zeiträumen, da davon auszugehen ist, dass das Stiftungsportfolio in diesen Zeiträumen andere Zusammensetzungen hatte als heute.
- Die dargestellten Wertentwicklungen berücksichtigen keine Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte, die innerhalb der zugrunde gelegten Zeiträume für die Investition in das Stiftungsportfolio angefallen wären.

Simulierter Stresstest in Bezug auf vorgegebene Szenarien



Diese Darstellung zeigt die möglichen Verluste des Stiftungsportfolios im Falle von vier hypothetischen, aber typischen Stressszenarien am Kapitalmarkt: (1) starker Zinsanstieg, (2) deutlicher Anstieg von Ausfällen bei Anleihen, (3) globaler Einbruch der Aktienmärkte, (4) Abwertung von Fremdwährungen gegenüber dem Euro. Als weiteres Stressszenario wird die Auswirkung eines starken Dividendenrückgangs auf die Ausschüttungsrendite betrachtet (5) – Dabei werden keine Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte berücksichtigt, die für die Investition in das Stiftungsportfolio anfallen.

Bedeutung der Risiko-Ratings (für Stiftungsportfolios sind nur die Risiko-Ratings A(4) und A(3) relevant)

A (5)	Äußerst starker Schutz für investiertes Kapital: Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Portfolios ist zu erwarten, dass es äußerst robust auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit bietet es äußerst starken Schutz für investiertes Kapital, bietet aber nur begrenztes Potenzial für darüber hinaus gehendes Vermögenswachstum.
A (4)	Starker Schutz für investiertes Kapital: Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Stiftungsportfolios ist zu erwarten, dass es sehr robust auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit bietet es sehr starken Schutz für investiertes Kapital und bietet dabei auch etwas Potenzial für darüber hinaus gehenden Vermögensaufbau.
A (3)	Stabiles Ausschüttungspotenzial: Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Stiftungsportfolios ist zu erwarten, dass es robust auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit besitzt es das Potenzial, langfristig stabile Ausschüttungen zu erwirtschaften, birgt gleichzeitig aber Verlustrisiken.
A (2)	Höheres Ertragspotenzial: Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Portfolios ist zu erwarten, dass es sensibel auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit besitzt es das Potenzial, langfristig aussichtsreiche Erträge zu erwirtschaften, birgt gleichzeitig aber erhöhte Verlustrisiken.
A (1)	Hohes Ertragspotenzial: Aufgrund der Investitionsstruktur dieses Portfolios ist zu erwarten, dass es sehr sensibel auf Marktveränderungen reagieren wird. Damit besitzt es das Potenzial, langfristig aussichtsreiche Erträge zu erwirtschaften, birgt gleichzeitig aber deutlich erhöhte Verlustrisiken.

Wichtige fachliche und rechtliche Hinweise:

Kurzprofil (Seite 1): Diese Beschreibung stellt eine knappe Beschreibung der wesentlichen Aspekte der Anlagepolitik dar. Eine vollständige Darstellung der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte den jeweils rechtlich verbindlichen Vertrags- und/oder Verkaufsdokumenten, die Ihnen der Anbieter des Stiftungsportfolios gerne zur Verfügung stellt (siehe: Kontakt zum Portfolioanbieter).

Risiko-Rendite-Erwartung annualisiert (Seite 1): Diese grafische Darstellung basiert auf einer Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung, die auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Schwankungsbreite einer solchen Vermögensaufteilung und den aktuellen Marktbedingungen beruht. Sie stellt keinen exakten Indikator dar und darf in keinem Fall mit der tatsächlichen historischen Wertentwicklung des Stiftungsportfolios verwechselt werden. Eine Darstellung der tatsächlichen historischen Wertentwicklung dieses Stiftungsportfolios erhalten Sie vom Anbieter des Stiftungsportfolios (siehe: Kontakt zum Portfolioanbieter). Wie viel Anleger tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt zukünftig entwickelt und wie lange die Anleger das Produkt halten. Somit stellen weder Wertentwicklungen in der Vergangenheit noch auf aktuellen Marktbedingungen basierende Prognosen verlässliche Indikatoren für künftige Wertentwicklungen dar. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Da die Schätzung der annualisierten Risiko-Rendite-Erwartung in die folgenden Darstellungen auf Seite 2 und Seite 3 einfließt, gelten die identischen Hinweise zur Interpretation.

Wesentliche Risiken: Eine Darstellung der wesentlichen Risiken dieses Portfolios stellt Ihnen der Anbieter des Portfolios gerne zur Verfügung (siehe: Kontakt zum Portfolioanbieter).

Kontakt zum Portfolioanbieter: Musteranbieter AG, Musterstraße 99, 12345 Musterstadt, www.musterstadt.de.

Interessenskonflikt: Eine Zertifizierung wird ausschließlich im Auftrag des Portfolioanbieters vorgenommen. Es wird darauf hingewiesen, dass der Portfolioanbieter für die Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Zertifizierung möglicherweise eine Vergütung zahlt.

Anbieter der Zertifizierung: Die Zertifizierung führt das Institut für Vermögensaufbau durch. Dabei handelt es sich um eine unabhängige Gesellschaft zur Förderung des Vermögensaufbaus von Privatanlegern. Das hier unter anderem angewendete Verfahren zur Zertifizierung von Portfolios wurde vom IVA im Jahr 2005 entwickelt und wird seither regelmäßig angewendet und weiterentwickelt. Nähere Informationen dazu können der Internetseite www.institut-va.de entnommen werden.

Weitere wichtige Informationen:

Bei diesem Dokument handelt es sich um die Kurzfassung eines umfassenden Zertifizierungsberichts über das genannte Stiftungsportfolio. Die jüngste Fassung dieses umfassenden Berichts wurde im untenstehenden Monat erstellt, liegt dem genannten Anbieter des Stiftungsportfolios vor und kann von diesem bezogen werden (siehe: Kontakt zum Portfolioanbieter).

Auch bei dem umfassenden Zertifizierungsbericht handelt es sich nicht um eine vollständige Finanzanalyse des aufgeführten Portfolios. Er ersetzt somit in keinem Fall die auf die individuellen Verhältnisse abgestimmte Beratung durch einen qualifizierten Berater. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der jeweils rechtlich verbindlichen Vertrags- und/oder Verkaufsdokumente getroffen werden. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar.

Alle Darstellungen in dieser Kurzfassung und dem umfassenden Zertifizierungsbericht dienen nur dem Zweck, Einordnungen der Risiken und Chancen des genannten Stiftungsportfolios in vereinfachter Weise zu veranschaulichen. Entsprechend berücksichtigen die Darstellungen zu Risiken und Chancen des angegebenen Stiftungsportfolios nicht alle Kosten, die beim Kauf, Halten oder Verkauf von Anteilen des genannten Portfolios für den individuellen Anleger anfallen. Um dennoch realistische Aussagen über die Wertveränderungen zu treffen, die nach Kosten erwartet werden können, werden für die Berechnungen pauschale Kostensätze angenommen.

Grundlage aller Berechnungen sind die einmal pro Quartal vom Anbieter angefragten Angaben zur Zusammensetzung des Stiftungsportfolios zum angegebenen Analysezeitpunkt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Angaben kann das Institut keine Gewähr übernehmen. Durch Marktbewegungen und Entscheidungen des Portfoliomanagements kann sich diese Zusammensetzung ständig ändern, so dass die Aussagen in diesem Dokument zwischen zwei Analysezeitpunkten ihre Gültigkeit verlieren können.

Alle Aussagen in diesem Dokument betreffen ausschließlich das angegebene Stiftungsportfolio und stellen keine Bewertung des Anbieters oder Empfehlung für eine bestimmte Anlageentscheidung dar. Das IVA nimmt keinerlei Einfluss darauf, in welcher Weise ein Portfolioanbieter die Dokumente in der internen oder externen Kommunikation einsetzt. Das IVA haftet unter keinen Umständen für irgendwelche Verluste sowie direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden, die aufgrund einer irreführenden Verwendung des Dokuments durch den Portfolioanbieter entstehen.