

Ihr Heidelberger Leben

# 5R-Report

Quartalsreport zum 31.12.2020

Ergebnisse des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses  
für die Fonds der Produkte

**TopPerformer Privatrente**  
**SafePerformer Riester Rente**  
**TopPerformer Basisrente**

Für eine hohe Qualität der angebotenen Fonds



# Die 7 Risiko- und Ertragsprofile: SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)

| Risiko- und Ertragsprofil | Volatilitätsintervalle p.a. |       | Beispielhafte Ziele und Risikobereitschaft   | Beispielhafte Fonds  |
|---------------------------|-----------------------------|-------|--|--|
|                           | >=                          | <     |  |  |
| 1                         | 0%                          | 0,5%  | Die Sicherheit der Anlage ist das entscheidende Kriterium. Die Wertentwicklung ist dabei von untergeordneter Bedeutung. Wertverluste werden nicht gewünscht.                           | Geldmarktfonds; geldmarktnahe Fonds  |
| 2                         | 0,5%                        | 2,0%  | Eine stabile Wertentwicklung und die Sicherheit der Anlage stehen im Vordergrund, Ertragschancen sind allerdings begrenzt. Zwischenzeitlich sind nur geringe Wertschwankungen möglich. | Rentenfonds mit Anleihen-Kurzläufern   |
| 3                         | 2,0%                        | 5,0%  | Höhere Erträge als mit kursstabilen Anlagen sind möglich. Den Ertragserwartungen stehen angemessene Risiken gegenüber. Zwischenzeitlich sind mäßige Wertschwankungen möglich.          | Rentenfonds Euroland und Europa; Rentenfonds mit Inflationsschutz; Rentenfonds mit Unternehmensanleihen; konservative Mischfonds |
| 4                         | 5,0%                        | 10,0% | Die Ertragserwartung liegt leicht über dem Kapitalmarktzinsniveau. Erhöhte Wertschwankungen sind möglich.  | Rentenfonds mit Unternehmensanleihen; Rentenfonds Welt; Rentenfonds  |
| 5                         | 10,0%                       | 15,0% | Um Ertragschancen über Kapitalmarktzinsniveau zu nutzen, werden wachstumsstarke Anlagen gesucht. Erhöhte Wertschwankungen sind unvermeidbar.   | Rentenfonds Welt; Rentenfonds mit Hochzinsanleihen; Rentenfonds Schwellenländer  |
| 6                         | 15,0%                       | 25,0% | Wachstumsstarke Anlagen werden gesucht, um gezielt die Ertragschancen zu verbessern. Hohe Wertschwankungen sind unvermeidbar.  | Aktienfonds Deutschland, Europa und Welt; Aktienfonds mit Themen und Spezialitäten; Regionen- und Branchenfonds                  |
| 7                         | 25,0%                       |       | Anlagemotiv ist die Nutzung hoher oder sehr hoher Renditechancen. Dabei sind überdurchschnittlich hohe Wertschwankungen bis zum Totalverlust möglich.                                  | Aktienfonds Welt; Aktienfonds mit Themen und Spezialitäten; Regionen- und Branchenfonds; Aktienfonds Schwellenländer             |

← Geringes Risiko

Höheres Risiko →

Typischerweise niedrigere Erträge

Typischerweise höhere Erträge



Das 7-stufige Risikoprofil beruht auf einem Risiko- und Ertragsindikator, der für jeden Fonds ausgewiesen und auf Grundlage der Volatilität des Fonds berechnet wird. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist daher nicht möglich. Die stichtagsbezogene Einstufung des Fonds kann sich somit künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der nach Kategorie 1 eingestuft ist, stellt keine

völlig risikolose Anlage dar. Informationen zur aktuellen Einstufung können Sie über die Homepages der jeweiligen Fonds- und Kapitalverwaltungsgesellschaften erhalten oder auf unserer Internetseite [www.heidelberger-leben.de](http://www.heidelberger-leben.de) unter dem Navigationspunkt „Investmentservice“.



# Ein konsequenter Qualitätssicherungsprozess: **5R**

Die Sicherheit der uns anvertrauten Kundengelder steht im Mittelpunkt. Deshalb unterziehen wir alle drei Monate die Fonds, die in unserem Angebot sind – und erst recht solche, die dort aufgenommen werden möchten –, dem ganzheitlichen strengen **5R**-Qualitätssicherungsprozess. Dabei wird ein Fonds nach den Prüfkriterien Reputation, Rating, Rendite, Risiko sowie einem abschließenden Review beurteilt. Die Ergebnisse veröffentlichen wir anschließend immer hier, im **5R**-Report.

Die Beurteilungskriterien des **5R**-Qualitätssicherungsprozesses auf einen Blick:

## Der Qualitätssicherungsprozess

| 1. Reputation   | 2. Rating   | 3. Rendite   | 4. Risiko  | 5. Review  |
|---|---|--|--|--|
| Wie gut ist der Ruf eines Fonds, seines Investmentteams, des Anlageprozesses und der Anlagephilosophie? Wir prüfen dies anhand der qualitativen Einschätzung durch renommierte Rating-Agenturen wie z.B. Morningstar. | Um die Qualität unserer Fondspalette dauerhaft zu sichern, bevorzugen wir ein 4- bis 5-Sterne-Rating von Morningstar. Dabei schauen wir uns das Langzeit-Rating (bis zehn Jahre) genauso an wie das kurzfristige der letzten drei Jahre. Gibt es hier nicht nachvollziehbare Abweichungen, setzen wir ein Fragezeichen hinter diesen Fonds. | Wir schauen uns an, wie gut sich der Fonds im Verhältnis zur Vergleichsgruppe und Benchmark geschlagen hat, und zwar im Langfristzeitraum (bis zehn Jahre) und über die kurze zeitliche Distanz (bis drei Jahre). Gibt es hier, abgesehen von den üblichen kurzfristigen Kursausschlägen, stärkere Abweichungen, so ist dies ein weiteres Kriterium, den Fonds unter Beobachtung zu stellen. | In welchem Verhältnis steht die erzielte Rendite zum eingegangenen Anlagerisiko? Wie hat sich dieses Verhältnis in der Langfristbetrachtung (bis zehn Jahre) entwickelt und wie über die letzten drei Jahre? Stellen wir hier ungewöhnliche Verhaltensmuster fest, so ist dies ein weiteres Indiz dafür, den Fonds unter Beobachtung zu stellen. | Ganz nach der Devise „Jeder hat eine zweite Chance verdient“ nehmen wir uns alle Fonds noch einmal vor und suchen nach Punkten, die sich auf das Gesamtergebnis eher positiv oder negativ auswirken. Auch betrachten wir Potenziale eines Fonds, die dafür sprechen, ihn bei näherer Betrachtung ins Angebot aufzunehmen. So kann beispielsweise ein sehr junger Fonds bei der Langzeitanalyse einfach nicht punkten. Da wäre es ungerecht, ihn nur aufgrund seiner Jugend nicht aufzunehmen, wenn Investmentteam, -philosophie und -ansatz stimmen. |

Wie gut oder wie schlecht ein Fonds im **5R**-Prozess abgeschnitten hat, lässt sich ganz leicht nachvollziehen, denn das stellen wir für jedes Beurteilungskriterium in den Ampelfarben Grün, Gelb und Rot dar.



## **5R**-Qualitätssicherungsprozess – für eine hohe Qualität der angebotenen Fonds



# Aktueller Bericht zu den Statusänderungen durch unseren **5R**-Qualitätssicherungsprozess

## Die folgenden Fonds stehen zum 01.01.2021 unter Beobachtung:

|                           |                         |  |
|---------------------------|-------------------------|--|
| Fondsname                 | DWS Deutschland LC      | Der Fonds befindet sich seit dem 01.04.2020 auf der Watchlist. Im abgelaufenen Quartal konnte die Strategie ihre Erholung fortsetzen. Die Fondsrendite konnte im Kalenderjahr 2020 ihre Vergleichsgruppe (Aktien Deutschland Standardwerte) übertreffen. Allerdings wurde die Rendite mit einem erhöhten Risiko erwirtschaftet. Daher verbleibt der Fonds weiterhin unter Beobachtung. |
| Anlageklasse              | Aktienfonds Deutschland |  |
| Währung                   | EUR                     |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 6                       |  |
| WKN                       | 849096                  |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | ***                     |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.04.2020              |  |

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| Fondsname                 | Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T | Der Fonds befindet sich seit dem 01.04.2020 auf der Watchlist. Im letzten Quartal konnte sich der positive Trend gegenüber seiner Vergleichsgruppe (Mischfonds EUR flexibel) fortsetzen. Die schlechte Bewertung in den Bereichen Risiko und Reputation führt weiterhin dazu, den Fonds unter Beobachtung zu belassen. |
| Anlageklasse              | Vermögensverwaltende Fonds dynamisch     |  |
| Währung                   | EUR                                      |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 4  |  |
| WKN                       | A0M8HD                                   |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | ****                                     |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.04.2020                               |  |

|                           |                                      |   |
|---------------------------|--------------------------------------|---|
| Fondsname                 | Vontobel Emerging Mkts Dbt H Hdg EUR | Der Fonds befindet sich seit dem 01.04.2020 auf der Watchlist. Er konnte im 4. Quartal eine Rendite auf dem Niveau seiner Vergleichsgruppe (Anleihen Schwellenländer EUR-optimiert) erzielen. Da sich das Morningstar-Overall-Rating nicht verbessert hat und weiterhin erhöhte Risiken ersichtlich sind, belassen wir den Fonds weiterhin auf der Watchlist. |
| Anlageklasse              | Rentenfonds Schwellenländer          |   |
| Währung                   | EUR                                  |   |
| Risiko- und Ertragsprofil | 4                                    |   |
| WKN                       | A1T96D                               |   |
| Morningstar Gesamt-Rating | **                                   |   |
| Datum der Statusänderung  | 01.04.2020                           |   |

|                           |                                      |  |
|---------------------------|--------------------------------------|--|
| Fondsname                 | Sauren Global Stable Growth A        | Der Fonds befindet sich seit dem 01.04.2020 auf der Watchlist. Im abgelaufenen Quartal hat sich die Wertentwicklung der Strategie gegenüber seiner Vergleichsgruppe stark verbessert, mit der Folge einer Verbesserung des Morningstar-Overall-Rating auf 4 Sterne. Aufgrund der erhöhten Risiken gegenüber seiner Vergleichsgruppe (EUR Mischfonds aggressiv) belassen wir den Fonds vorerst auf der Watchlist. |
| Anlageklasse              | Vermögensverwaltende Fonds dynamisch |  |
| Währung                   | EUR                                  |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 4                                    |  |
| WKN                       | 791695                               |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | ***                                  |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.04.2020                           |  |

|                           |                                  |  |
|---------------------------|----------------------------------|--|
| Fondsname                 | Fidelity International A-Dis-USD | Der Fonds befindet sich seit dem 01.10.2020 auf der Watchlist. Im letzten Quartal lag die Rendite auf dem Niveau seiner Vergleichsgruppe (Aktien weltweit Standardwerte Blend). Da die Strategie bisher noch keine nachhaltige Erholung aufzeigt, verbleibt sie auf der Watchlist. |
| Anlageklasse              | Aktienfonds Welt                 |  |
| Währung                   | US Dollar                        |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 6                                |  |
| WKN                       | 973269                           |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | ***                              |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.10.2020                       |  |

Quelle: Morningstar (Stand: 31.12.2020)



# Aktueller Bericht zu den Statusänderungen durch unseren **5R**-Qualitätssicherungsprozess

Die folgenden Fonds stehen zum 01.01.2021 unter Beobachtung:

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| Fondsname                 | FVS - Multi Asset - Defensive R        | Der Fonds konnte in den letzten fünf Jahren eine Rendite erzielen, die deutlich oberhalb seiner Vergleichsgruppe (EUR Mischfonds defensiv - Global) liegt. Seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie hat sich jedoch die Wertentwicklung und somit das Morningstar- Overall-Rating (aktuell 4 Sterne) sowie das Rendite-Rating verschlechtert. Aus diesem Grund nehmen wir den Fonds zum 01.01.2021 auf die Watchlist. |
| Anlageklasse              | Vermögensverwaltende Fonds konservativ |  |
| Währung                   | EUR                                    |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 4                                      |  |
| WKN                       | A0M43U                                 |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | **                                     |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.10.2020                             |  |

|                           |  |   |
|---------------------------|--|---|
| Fondsname                 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A   | Der Fonds befindet sich seit dem 01.10.2020 auf der Watchlist. Im 4. Quartal konnte die Strategie eine mit seiner Peergruppe (EUR Mischfonds defensiv) vergleichbare Rendite erwirtschaften. Da im abgelaufenem Quartal keine Verbesserung in den unterschiedlichen Ratingkriterien ersichtlich ist, werden wir den Fonds weiterhin beobachten. |
| Anlageklasse              | Vermögensverwaltende Fonds konservativ |   |
| Währung                   | EUR                                    |   |
| Risiko- und Ertragsprofil | 4                                      |   |
| WKN                       | A0MQR0                                 |   |
| Morningstar Gesamt-Rating | ***                                    |   |
| Datum der Statusänderung  | 01.10.2020                             |   |

|                           |                                 |  |
|---------------------------|---------------------------------|--|
| Fondsname                 | Templeton Global Bond A(acc)EUR | Der Fonds befindet sich seit dem 01.10.2020 auf der Watchlist. Im letzten Quartal hat er seine Underperformance gegenüber seiner Vergleichsgruppe (Anleihen Flexibel Global) weiter aufgebaut. Aufgrund des weiterhin schlechten Rendite- und Risiko-Ratings belassen wir den Fonds auf der Watchlist. |
| Anlageklasse              | Rentenfonds Welt                |  |
| Währung                   | EUR                             |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 5                               |  |
| WKN                       | 749655                          |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | **                              |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.10.2020                      |  |

|                           |                                   |  |
|---------------------------|-----------------------------------|--|
| Fondsname                 | Threadneedle (Lux) American AU    | Der Fonds konnte in den letzten Jahren eine mit seiner Vergleichsgruppe (Aktien USA Standardwerte Growth) ähnliche Rendite erzielen. Seit dem Jahresbeginn 2020 ist eine Underperformance erkennbar, die sich im Zuge der Corona-Pandemie ausgeweitet hat. Aufgrund des erhöhten Risikos, nehmen wir den Fonds zum 01.01.2021 auf die Watchlist. |
| Anlageklasse              | Aktienfonds Nordamerika inkl. USA |  |
| Währung                   | US Dollar                         |  |
| Risiko- und Ertragsprofil | 6                                 |  |
| WKN                       | 974980                            |  |
| Morningstar Gesamt-Rating | ***                               |  |
| Datum der Statusänderung  | 01.01.2021                        |  |

Quelle: Morningstar (Stand: 31.12.2020)



# Aktuelles Portfolio- und Fondsangebot inklusive Fondsbeurteilung gemäß 5R-Qualitätssicherung

Im Rahmen der TopPerformer Privatrente und Basisrente bzw. der SafePerformer Riester Rente können Sie derzeit aus folgenden Portfolios bzw. Fonds auswählen. Fonds, die als 5R-Status ein "!", erhalten, befinden sich auf der Watchliste.

| Vorsorgeportfolios                          |   |              |                             |                             |                           |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|---|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Anlageklasse                                | Fondsname                                       | WKN          | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft   |                       |                        |                        |           |           |
| konservativ                                 | <b>HLE Active Managed Portfolio Konservativ</b> | A1JMPP       | LU0694616383                | 4                           | Euro                      | 1,40                      | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.                 |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | -3,94   | -0,31        | 1,38                        | 2,39                        | 6,43                      | ***                       | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| ausgewogen                                  | <b>HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen</b>  | A1JMPM       | LU0694616037                | 4                           | Euro                      | 1,60                      | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.                 |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | -5,87   | -0,70        | 2,00                        | 3,43                        | 9,71                      | **                        | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| dynamisch                                   | <b>HLE Active Managed Portfolio Dynamisch</b>   | A1JMPP       | LU0694616201                | 5                           | Euro                      | 1,70                      | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.                 |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | -8,56   | -0,93        | 2,11                        | 4,23                        | 12,77                     | **                        | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| Vermögensverwaltende Fonds                  |   |              |                             |                             |                           |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| Anlageklasse                                | Fondsname                                       | WKN          | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft   |                       |                        |                        |           |           |
| konservativ                                 | <b>DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC</b>   | 974515       | LU0087412390                | 3                           | Euro                      | 1,30                      | DWS Investment S.A.                                  |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | 6,25  | 2,73         | 2,68                        | 4,32                        | 3,88                      | ****                      | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|   | <b>Ethna-DEFENSIV T</b>                         | A0LF5X       | LU0279509144                | 3                           | Euro                      | 0,80                      | ETHENEA Independent Investors S.A.                   |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | 2,57  | 1,64         | 1,55                        | 3,95                        | 6,39                      | ***                       | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|   | <b>FvS - Multi Asset - Defensive R</b>          | A0M43U       | LU0323577923                | 4                           | Euro                      | 1,53                      | Flossbach von Storch Invest S.A.                     |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | -1,67   | 1,63         | 2,55                        | 2,46                        | 6,63                      | ****                      | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | !         |
| <b>Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A</b> | A0MQR0  | DE000A0MQR01 | 4                           | Euro                        | 0,75                      | Universal-Investment GmbH |  |                       |                        |                        |           |           |
| Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |   |              |                             | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung              |  |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a.                                    | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>                                 | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| -0,43                                       | 1,23  | 1,34         | 2,27                        | 6,58                        | ***                       | ●                         | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | !         |           |
| ausgewogen                                  | <b>Acatis Gané Value Event Fonds A</b>          | A0X754       | DE000A0X7541                | 5                           | Euro                      | 1,65                      | ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH |                       |                        |                        |           |           |
|   | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |                             |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung   |                       |                        |                        |           |           |
|   | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                             | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|   | 7,08  | 8,06         | 7,09                        | 9,91                        | 13,07                     | *****                     | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| <b>DJE - Zins &amp; Dividende PA (EUR)</b>  | A1C7Y8  | LU0553164731 | 4                           | Euro                        | 1,50                      | DJE Investment SA         |  |                       |                        |                        |           |           |
| Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |   |              |                             | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung              |  |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a.                                    | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>                                 | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 4,96  | 3,49  | 3,94         | 5,62                        | 6,61                        | ****                      | ●                         | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |

| Vermögensverwaltende Fonds           |   |                           |                             |                             |                           |                           |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|--------------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Anlageklasse                         | Fondsname                                     | WKN                       | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                       |                       |                        |                        |           |           |
| dynamisch                            | <b>DWS Dynamic Opportunities LC</b>           | DWS17J                    | DE000DWS17J0                | 5                           | Euro                      | 1,30                      | DWS Investment S.A.                |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                                      | 4,67  | 5,52                      | 5,99                        | 6,50                        | 12,66                     | *****                     | k. A.                              | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                                      | <b>Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T</b> | A0M8HD                    | DE000A0M8HD2                | 4                           | Euro                      | 1,25                      | Axxion S.A.                        |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                                      | 0,66  | -1,82                     | 2,77                        | 7,94                        | 15,12                     | ****                      | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | !         |
|                                      | <b>FvS SICAV Multiple Opportunities R</b>     | A0M430                    | LU0323578657                | 4                           | Euro                      | 1,53                      | Flossbach von Storch Invest S.A.   |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                                      | 3,98  | 5,93                      | 5,80                        | 8,57                        | 8,97                      | *****                     | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                                      | <b>Phaidros Funds - Balanced A</b>            | A0MN91                    | LU0295585748                | 5                           | Euro                      | 0,87                      | IPConcept (Luxemburg) SA           |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                                      | 13,30   | 9,15                      | 8,17                        | 5,32                        | 11,30                     | *****                     | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| <b>Sauren Global Stable Growth A</b> | 791695  | LU0136335097              | 5                           | Euro                        | 0,74                      | IPConcept (Luxemburg) SA  |                                    |                       |                        |                        |           |           |
| Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>    |   | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating               |                             | 5R-Bewertung              |                           |                                    |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                               | 3 Jahre p.a.                                  | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>               | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 6,69                                 | 5,21  | 4,38                      | 5,88                        | 14,91                       | ****                      | ●                         | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | !         |           |
| Geldmarktfonds                       |   |                           |                             |                             |                           |                           |                                    |                       |                        |                        |           |           |
| Anlageklasse                         | Fondsname                                     | WKN                       | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                       |                       |                        |                        |           |           |
| Geldmarktfonds                       | <b>DWS EUR Money Market</b>                   | A0F426                    | LU0225880524                | 1                           | Euro                      | 0,10                      | DWS Investment S.A.                |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
| -0,43                                | -0,40   | -0,32                     | 0,81                        | 0,21                        | k. A.                     | ●                         | k. A.                              | k. A.                 | k. A.                  | ●                      | ✓         |           |
| Rentenfonds                          |   |                           |                             |                             |                           |                           |                                    |                       |                        |                        |           |           |
| Anlageklasse                         | Fondsname                                     | WKN                       | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                       |                       |                        |                        |           |           |
| Kurzläufer                           | <b>Carmignac Sécurité A EUR Acc</b>           | A0DP51                    | FR0010149120                | 2                           | Euro                      | 0,80                      | Carmignac Gestion                  |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
| 2,05                                 | 0,83  | 0,92                      | 4,32                        | 3,29                        | ****                      | ●                         | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Euroland und Europa                  | <b>BGF Euro Bond A2 EUR</b>                   | 973514                    | LU0050372472                | 3                           | Euro                      | 0,75                      | BlackRock (Luxembourg) SA          |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                                      | 4,03  | 3,08                      | 2,68                        | 5,00                        | 4,10                      | *****                     | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                                      | <b>Fidelity Euro Bond A-Dis-EUR</b>           | 973275                    | LU0048579097                | 3                           | Euro                      | 0,75                      | Fidelity (FIL Inv Mgmt (Lux) S.A.) |                       |                        |                        |           |           |
|                                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>             |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               |                           | 5R-Bewertung              |                                    |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                               | 3 Jahre p.a.                                  | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>               | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 6,31                                 | 4,03  | 3,27                      | -                           | 3,83                        | *****                     | ●                         | ●                                  | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |

| Rentenfonds          |   |              |                             |                             |                           |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|----------------------|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Anlageklasse         | Fondsname                                   | WKN          | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                                       |                       |                        |                        |           |           |
| Welt                 | <b>FVS Bond Opportunities RT</b>            | A2AQKG       | LU1481583711                | 3                           | Euro                      | 0,93                      | Flossbach von Storch Invest S.A.                   |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | 8,95  | 5,70         | 6,27                        | 4,97                        | 6,23                      | *****                     | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                      | <b>Templeton Global Bond A(acc)EUR</b>      | 749655       | LU0152980495                | 5                           | Euro                      | 0,75                      | Franklin Templeton International Services S.à.r.l. |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr               | 3 Jahre p.a.                                | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>                               | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| -11,65               | -1,03                                       | -1,32        | 4,82                        | 7,90                        | **                        | ●                         | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | !         |           |
| Schwellenländer      | <b>Vontobel Emerging Mkts Dbt H Hdg EUR</b> | A1T96D       | LU0926439992                | 4                           | Euro                      | 1,10                      | Vontobel Asset Management S.A.                     |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | -0,88                                       | -0,31        | 4,53                        | 2,70                        | 15,21                     | **                        | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | !         |
| Unternehmensanleihen | <b>Schroder ISF EURO Corp Bd A Acc EUR</b>  | 577941       | LU0113257694                | 3                           | Euro                      | 0,75                      | Schroder Investment Management (Europe) S.A.       |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | 4,59  | 3,40         | 4,11                        | 4,52                        | 6,29                      | *****                     | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
| Hochzinsanleihen     | <b>Candriam Bds Global Hi Yld C EUR Cap</b> | A0B8X8       | LU0170291933                | 4                           | Euro                      | 1,00                      | Candriam Luxembourg S.C.A.                         |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | 7,99  | 4,88         | 5,56                        | 5,22                        | 5,86                      | *****                     | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                      | <b>Threadneedle (Lux) Eurp Hi Yld Bd 1E</b> | A2JN8N       | LU1829334579                | 4                           | Euro                      | 1,20                      | Threadneedle Management Luxembourg S.A.            |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr               | 3 Jahre p.a.                                | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>                               | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 2,88                 | 2,91  | 4,19         | 3,85                        | 8,53                        | ****                      | ●                         | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Garantiefonds        |   |              |                             |                             |                           |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| Anlageklasse         | Fondsname                                   | WKN          | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                                       |                       |                        |                        |           |           |
| Garantiefonds        | <b>Generali AktivMix Dynamik Protect 80</b> | A0H0WU       | DE000A0H0WU9                | 4                           | Euro                      | 1,50                      | Generali Investments Luxembourg SA                 |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | -2,23                                       | -1,02        | -0,57                       | 0,71                        | 5,17                      | k. A.                     | k. A.  | k. A.                 | k. A.                  | k. A.                  | ●         | ✓         |
| Aktienfonds          |   |              |                             |                             |                           |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| Anlageklasse         | Fondsname                                   | WKN          | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                                       |                       |                        |                        |           |           |
| Deutschland          | <b>Allianz Thesaurus AT EUR</b>             | 847501       | DE0008475013                | 6                           | Euro                      | 1,80                      | Allianz Global Investors GmbH                      |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
|                      | 1 Jahr                                      | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                           | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|                      | 9,43  | 2,47         | 4,77                        | -                           | 21,63                     | ****                      | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|                      | <b>DWS Deutschland LC</b>                   | 849096       | DE0008490962                | 6                           | Euro                      | 1,20                      | DWS Investment GmbH                                |                       |                        |                        |           |           |
|                      | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>           |              | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |                           |  |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr               | 3 Jahre p.a.                                | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>  | Rating <sup>3)</sup>                               | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 4,57                 | -0,55                                       | 4,69         | 8,28                        | 25,82                       | ***                       | ●                         | ●  | ●                     | ●                      | ●                      | !         |           |

| Aktienfonds                              |   |                           |                             |                             |                           |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|--|---|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Anlageklasse                             | Fondsname                                 | WKN                       | ISIN                        | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)                           | Gesellschaft                            |                       |                        |                        |           |           |
| Euroland and Europa                      | <b>Comgest Growth Europe Opps EUR Acc</b> | A0YAJD                    | IE00B4ZJ4188                | 6                           | Euro                      | 1,50  | Comgest Asset Management Intl Ltd       |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|  | 1 Jahr                                    | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup>                       | Reputation <sup>3)</sup>                | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|  | 25,35                                     | 14,39                     | 13,15                       | 15,06                       | 18,91                     | *****   | k. A.                                   | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|  | <b>Invesco Pan Eur StructEq A EUR Acc</b> | 796421                    | LU0119750205                | 6                           | Euro                      | 1,30  | Invesco Management S.A.                 |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| -7,41                                    | -1,14                                     | 1,23                      | 3,13                        | 15,96                       | ****                      | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Asien                                    | <b>Invesco Pacific Equity A USD AD</b>    | A2JLA3                    | LU1775963454                | 6                           | US Dollar                 | 1,50  | Invesco Management S.A.                 |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|  | 1 Jahr                                    | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup>                       | Reputation <sup>3)</sup>                | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|  | 7,09                                      | 4,10                      | 8,47                        | 7,67                        | 15,64                     | ****  | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|  | <b>Vontobel Asia Pacific Equity B USD</b> | 987184                    | LU0084408755                | 5                           | US Dollar                 | 1,65  | Vontobel Asset Management S.A.          |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 10,73                                    | 8,28                                      | 8,79                      | 8,21                        | 15,45                       | ****                      | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Nordamerika inkl. USA                    | <b>Threadneedle (Lux) American AU</b>     | 974980                    | LU0061475181                | 6                           | US Dollar                 | 1,50  | Threadneedle Management Luxembourg S.A. |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|  | 1 Jahr                                    | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup>                       | Reputation <sup>3)</sup>                | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|  | 10,55                                     | 12,96                     | 11,33                       | 8,07                        | 17,96                     | ***   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | !         |
|  | <b>Vontobel US Equity B USD</b>           | 972046                    | LU0035765741                | 6                           | US Dollar                 | 1,65  | Vontobel Asset Management S.A.          |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 5,65                                     | 12,90                                     | 11,93                     | 10,44                       | 16,11                       | ***                       | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Welt                                     | <b>DWS Akkumula LC</b>                    | 847402                    | DE0008474024                | 6                           | Euro                      | 1,25  | DWS Investment S.A.                     |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|  | 1 Jahr                                    | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup>                       | Reputation <sup>3)</sup>                | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
|  | 4,87                                      | 9,49                      | 8,45                        | -                           | 15,16                     | ****  | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ●         | ✓         |
|  | <b>DWS Top Dividende LD</b>               | 984811                    | DE0009848119                | 5                           | Euro                      | 1,25  | DWS Investment GmbH                     |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| -9,52                                    | 1,89                                      | 2,70                      | 8,27                        | 12,48                       | ***                       | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| <b>Fidelity International A-Dis-USD</b>  | 973269                                    | LU0048584097              | 6                           | US Dollar                   | 1,50                      | Fidelity (FIL Inv Mgmt (Lux) S.A.)              |   |                       |                        |                        |           |           |
| Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>        |   | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung                |                           |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 1,15                                     | 5,54                                      | 5,82                      | 7,12                        | 15,77                       | ***                       | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | !         |           |
| <b>MFS Meridian Global Equity A1 EUR</b> | 989632                                    | LU0094560744              | 6                           | Euro                        | 1,05                      | MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l |   |                       |                        |                        |           |           |
| Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>        |   | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung                |                           |   |   |                       |                        |                        |           |           |
| 1 Jahr                                   | 3 Jahre p.a.                              | 5 Jahre p.a.              | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)                 | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                        | Rating <sup>3)</sup>                    | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review                 | 5R-Status |           |
| 3,13                                     | 8,49                                      | 8,56                      | 6,43                        | 16,84                       | **                        | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |
| Schwellenländer                          | <b>Magellan C</b>                         | 577954                    | FR0000292278                | 6                           | Euro                      | 1,75  | Comgest SA                              |                       |                        |                        |           |           |
|  | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>         |                           | Volatilität <sup>2)</sup>   | Gesamt-Rating               | 5R-Bewertung              |   |   |                       |                        |                        |           |           |
|  | 1 Jahr                                    | 3 Jahre p.a.              | 5 Jahre p.a.                | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup>                       | Reputation <sup>3)</sup>                | Rating <sup>3)</sup>  | Rendite <sup>3)</sup>  | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review    | 5R-Status |
| 5,90                                     | 1,39                                      | 6,39                      | 6,68                        | 17,34                       | ***                       | ●   | ●                                       | ●                     | ●                      | ●                      | ✓         |           |

| Aktienfonds              |   |              |              |                             |                           |                           |  |                      |                       |                        |        |           |
|--------------------------|---|--------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|----------------------|-----------------------|------------------------|--------|-----------|
| Anlageklasse             | Fondsname                                       | WKN          | ISIN         | Risiko- und Ertragsprofil   | Fonds-währung             | Management-gebühr (%)     | Gesellschaft                                   |                      |                       |                        |        |           |
| Schwellenländer          | <b>Schroder ISF Emerging Europe A Dis EURAV</b> | 933673       | LU0106820458 | 6                           | Euro                      | 1,50                      | Schroder Investment Management (Europe) S.A.   |                      |                       |                        |        |           |
|                          | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |              |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung                                   |                      |                       |                        |        |           |
|                          | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                       | Rating <sup>3)</sup> | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review | 5R-Status |
|                          | -14,53  | 3,04         | 10,55        | 5,75                        | 26,62                     | *****                     | ●  | ●                    | ●                     | ●                      | ●      | ✓         |
| Themen und Spezialitäten | <b>Pictet-Water P EUR</b>                       | 933349       | LU0104884860 | 6                           | Euro                      | 1,60                      | Pictet Asset Management (Europe) SA            |                      |                       |                        |        |           |
|                          | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |              |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung                                   |                      |                       |                        |        |           |
|                          | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                       | Rating <sup>3)</sup> | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review | 5R-Status |
|                          | 3,56  | 8,36         | 8,81         | 6,60                        | 15,79                     | ***                       | ●  | ●                    | ●                     | ●                      | ●      | ✓         |
| Themen und Spezialitäten | <b>T. Rowe Price Glb Nat Res Eq A USD</b>       | A0MKKC       | LU0272423673 | 6                           | US Dollar                 | 1,60                      | T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. |                      |                       |                        |        |           |
|                          | Wertentwicklung (%) <sup>1)</sup>               |              |              |                             | Volatilität <sup>2)</sup> | Gesamt-Rating             | 5R-Bewertung                                   |                      |                       |                        |        |           |
|                          | 1 Jahr  | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | kumuliert seit Auflage p.a. | 3 Jahre (%)               | Morningstar <sup>1)</sup> | Reputation <sup>3)</sup>                       | Rating <sup>3)</sup> | Rendite <sup>3)</sup> | Risiko <sup>3/4)</sup> | Review | 5R-Status |
|                          | -11,97  | -3,85        | 1,52         | -0,82                       | 24,01                     | ***                       | ●  | ●                    | ●                     | ●                      | ●      | ✓         |

1) Quelle: Morningstar (Stand 31.12.2020), alle Daten zur Wertentwicklung in EUR

2) Standardabweichung

3) Beurteilung relativ zur jeweiligen Morningstar Kategorie

4) Risikoangabe entspricht nicht dem siebenstufigen Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

5) Das Anlagerisiko eines Garantiefonds ist grundsätzlich auf die im Fonds gegebene Garantiezusage begrenzt. Die bei Garantiefonds erfolgende teilweise Anlage in Geldmarkt- und Rentenpapiere führt dazu, dass die Wertentwicklung im Vergleich zu reinen Aktienanlagen, deren Werte naturgemäß Schwankungen unterliegen, niedriger sein kann. Länger andauernde Phasen mit hohen Schwankungen eines Kursverlaufs (Volatilität) können die Flexibilität der Anlagestrategie eines ausgewählten Garantiefonds dauerhaft beeinträchtigen. Anteilswertsteigerungen der Aktienanlagen können dann möglicherweise nur eingeschränkt wahrgenommen werden. Durch nachhaltig sinkende Anteilswerte kann die Aktienanlage auch für dauerhaft auf null oder nahezu null reduziert sein. In diesem Fall kann insbesondere in einem Umfeld niedriger Zinsen und Zinserträge der Garantiefonds an künftigen Kurssteigerungen der zugrunde liegenden Aktienwerte nicht mehr oder nur wenig partizipieren.

# Heidelberger Leben – eine gute Wahl

## ■ Experten

Seit 1991 sind wir die Experten für fondsgebundene Altersvorsorge und Berufsunfähigkeitsversicherungen in Deutschland.

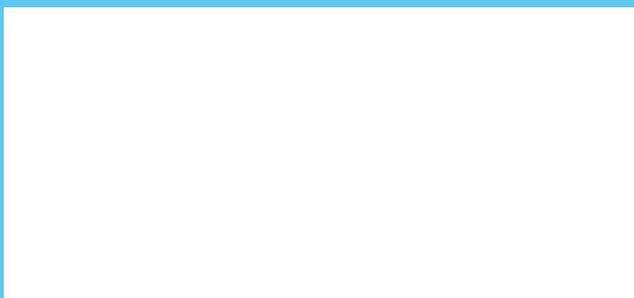
## ■ Finanzstark

Solvabilitätsquote von 264 % im Geschäftsjahr 2019

## ■ Abgesichert

Wir sind Mitglied des Sicherungsfonds der Lebensversicherer.

Mit den besten Empfehlungen:



Heidelberger Lebensversicherung AG  
Im Breitspiel 2-4, 69126 Heidelberg

**Vermittler-Hotline: 0800 200 13 13 50**

E-Mail: [support-hl@hlsm.de](mailto:support-hl@hlsm.de)

Eingetragen im Handelsregister Mannheim unter HRB 334289.  
[www.heidelberger-leben.de](http://www.heidelberger-leben.de)

Diese Broschüre ist nicht Bestandteil der Allgemeinen Versicherungsbedingungen. Weitere Informationen finden Sie in den Verbraucherinformationen, den Allgemeinen Versicherungsbedingungen und im Antragsformular.

Urheber der vorstehenden Informationen ist, soweit nicht eine andere Quelle benannt ist, die Heidelberger Lebensversicherung AG. Jegliche Vorhersagen und Meinungen beruhen auf persönlichen Einschätzungen der Heidelberger Lebensversicherung AG zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ändern. Solche Vorhersagen und Meinungen sollten nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung angesehen werden. Eine Gewähr für deren Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Alle Darstellungen in dieser Präsentation sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell, können jedoch zukünftigen Änderungen unterliegen. Eine Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. Dieses Dokument ist ausschließlich zur Information von Finanzvermittlern und nicht zur Weitergabe an Kunden bestimmt. Ohne Zustimmung der Heidelberger Lebensversicherung AG darf das Dokument nicht an Dritte weitergegeben und dürfen daran keine Veränderungen vorgenommen werden. Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Eine Wertentwicklung der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen weder eine Beratung noch ein Angebot zum Abschluss eines Versicherungsvertrags bzw. zum Erwerb von Fondsanteilen dar. Sämtliche Angaben und Informationen dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Entscheidung zum Abschluss eines Versicherungsvertrags oder zum Erwerb von Fondsanteilen sollte in jedem Fall auf Grundlage der vollständigen Vertragsunterlagen bzw. der Verkaufsprospekte zu den Investmentfonds sowie auf Basis eines ausführlichen Beratungsgesprächs und unter Berücksichtigung der entsprechenden Risikohinweise getroffen werden.