

EB-SIM

Investments für eine bessere Welt



27.09.2024 | Daniel Waßmuth

# *Kapitalmarktausblick und Vorstellung des EB-Sustainable Multi Asset Invest (EB-SMAI)*

Stiftertalk 2024 im Sparkassen-Forum



# Agenda

- 1 Kapitalmarktausblick
- 2 EB-Sustainable Multi Asset Invest (EB-SMAI)
- 3 Portfoliomanager & Ansprechpartner

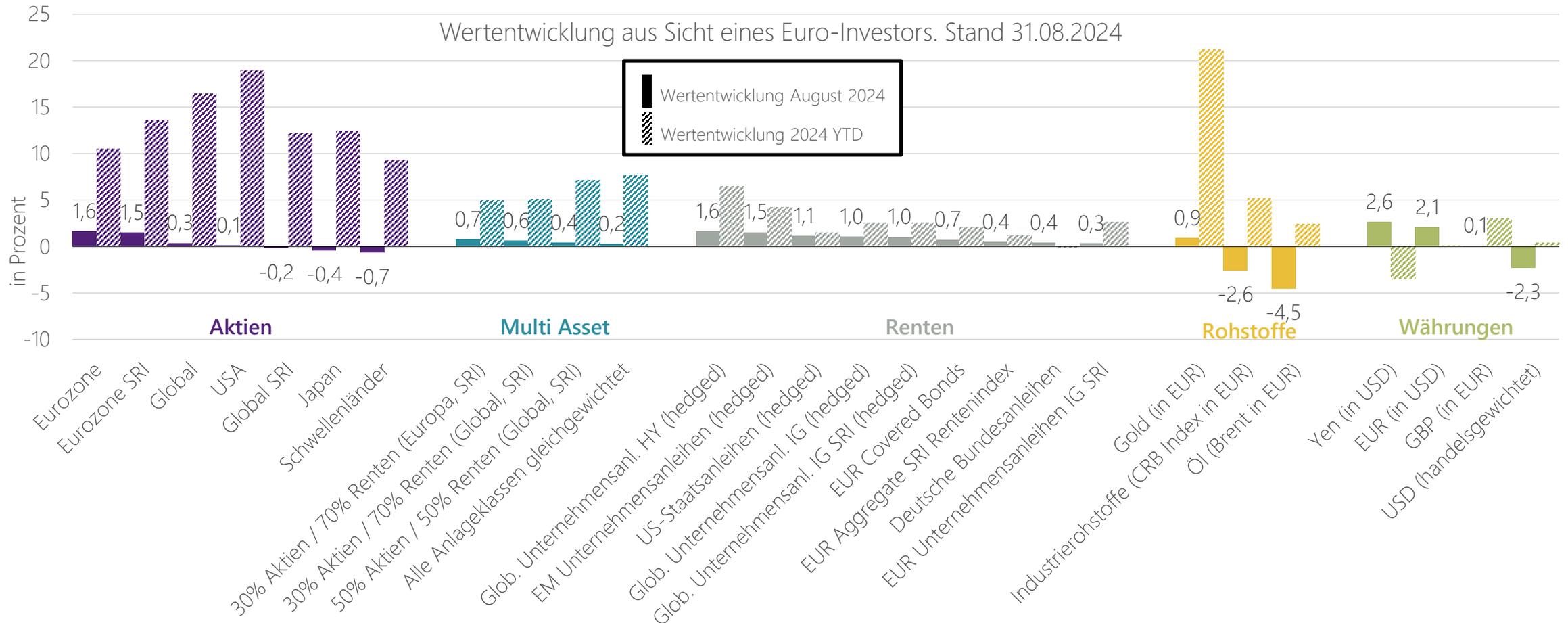
# 1

## *Kapitalmarktausblick*



# Wertentwicklung nach Anlageklassen

Vollständige Erholung von kurzer Marktschwäche im August. Aktienmärkte weiterhin positiv, aber Europa YTD schwächer. Renditestarke Unternehmensanleihen entwickeln sich weiterhin besser als Staatsanleihen.

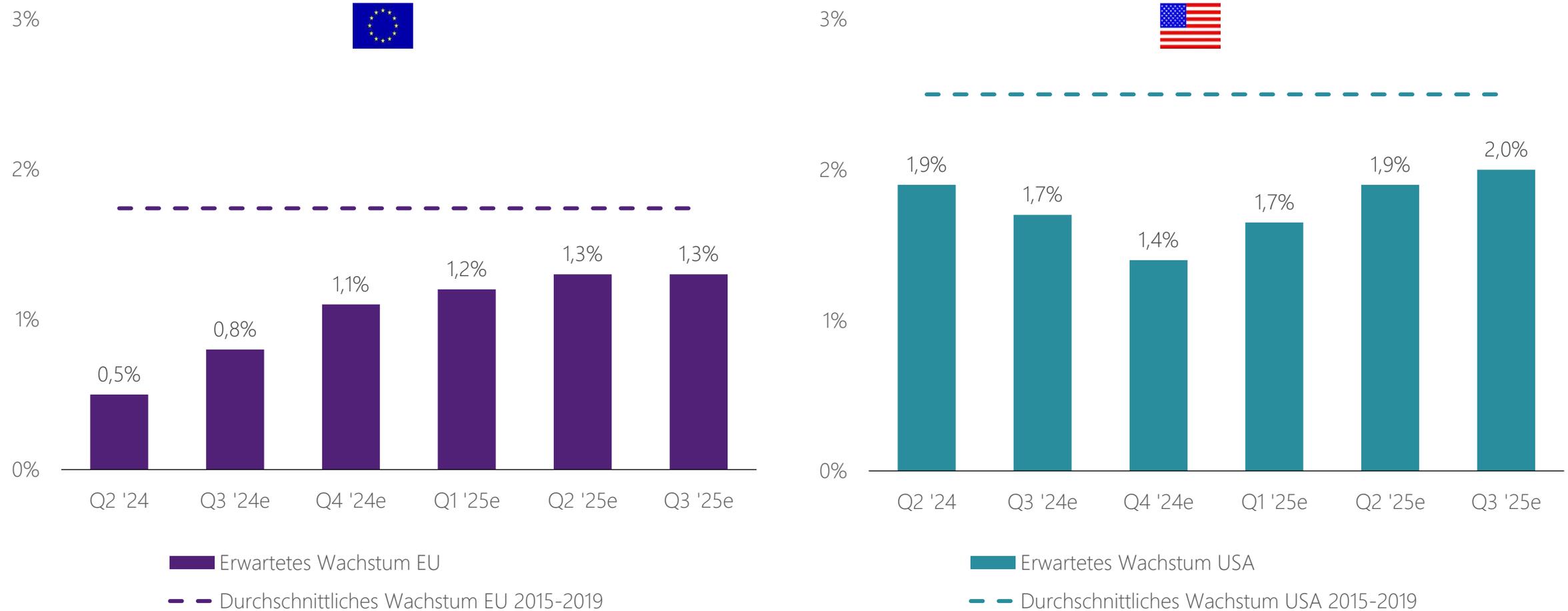


Quelle: Bloomberg. Kapitalanlagen unterliegen Wertschwankungen. Zukünftige Wertentwicklungen können sowohl höher als auch niedriger ausfallen als die hier dargestellten historischen Werte.  
 SRI: „Socially Responsible Investment“ (=nachhaltig). IG: Investment Grade (Ratingbereich AAA bis BBB-). HY: High Yield (Hochzinsanleihen mit Rating unterhalb BBB-). „Alle Anlageklassen“: Durchschnitt aller gezeigten Aktien-, Renten- und Rohstoffkategorien.



# Konjunkturprognosen bleiben positiv, aber unter dem Trend

Die Wachstumserwartungen für 2024 sind niedrig, aber im positiven Bereich. Die US-Konjunktur wächst stärker als die europäische, aber Europa weist 2024 einen positiveren Trend auf.

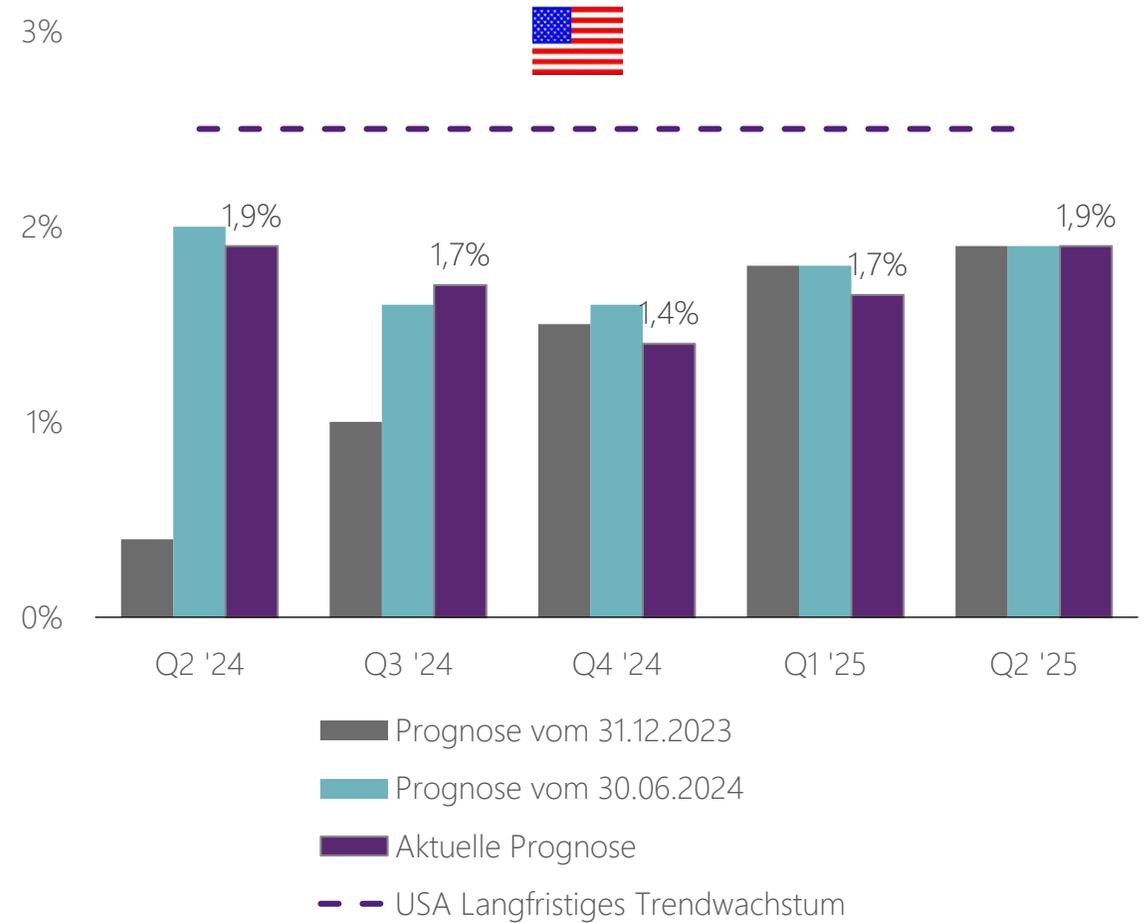
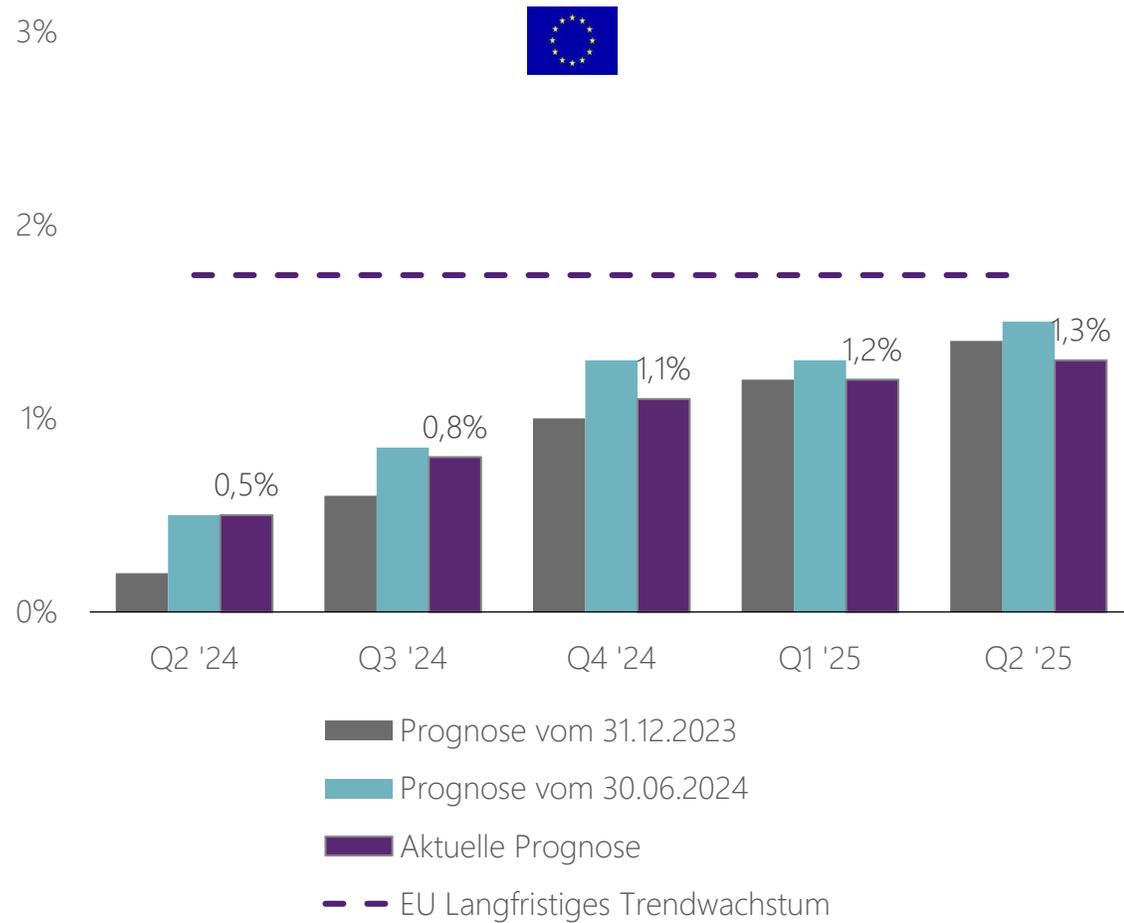


Quelle: Konsensprognosen für Wirtschaftswachstum, Bloomberg, eigene Berechnungen. „e“ = erwartet. Der Durchschnitt der Jahre 2015-2019 wird verwendet, um eine Phase normalen Wachstums ohne Verzerrungen durch die Corona-Pandemie darzustellen.



# Wachstumserwartungen für 2024 zuletzt leicht gesunken

Seit dem 30.06. schwächen sich die Konjunkturprognosen wieder leicht ab.

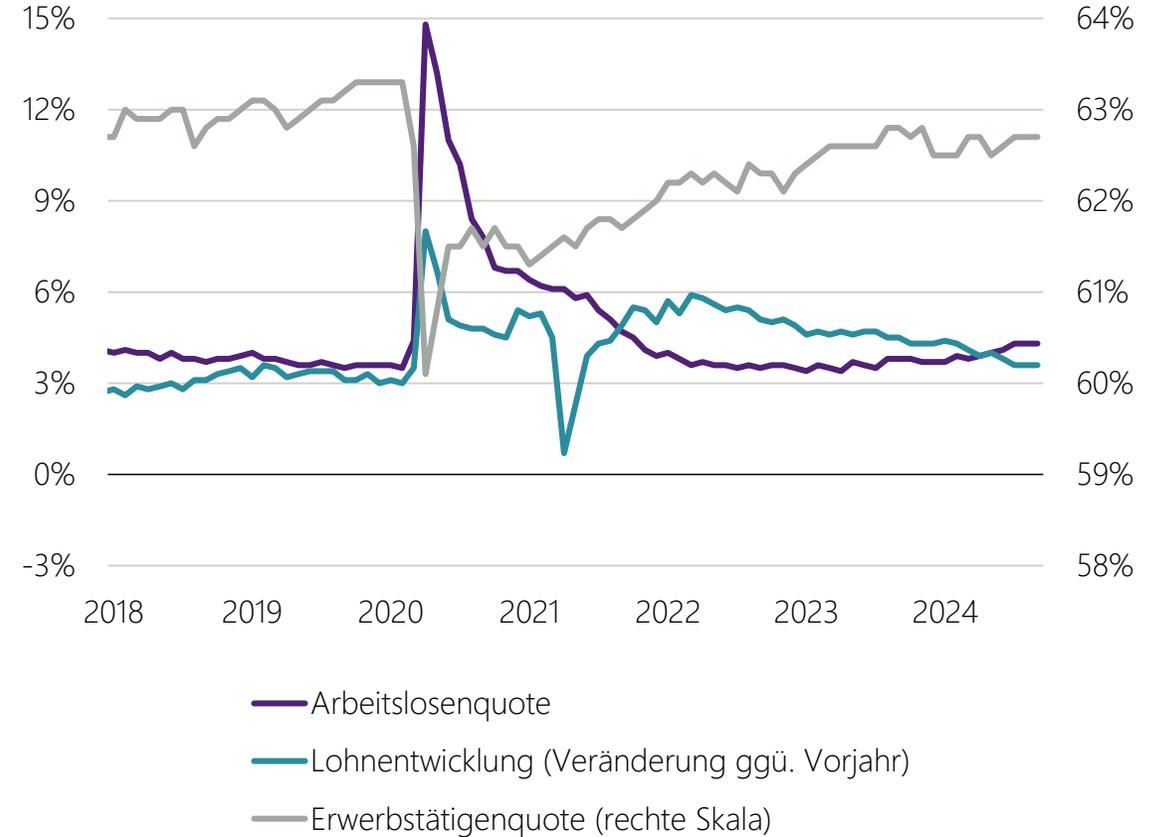
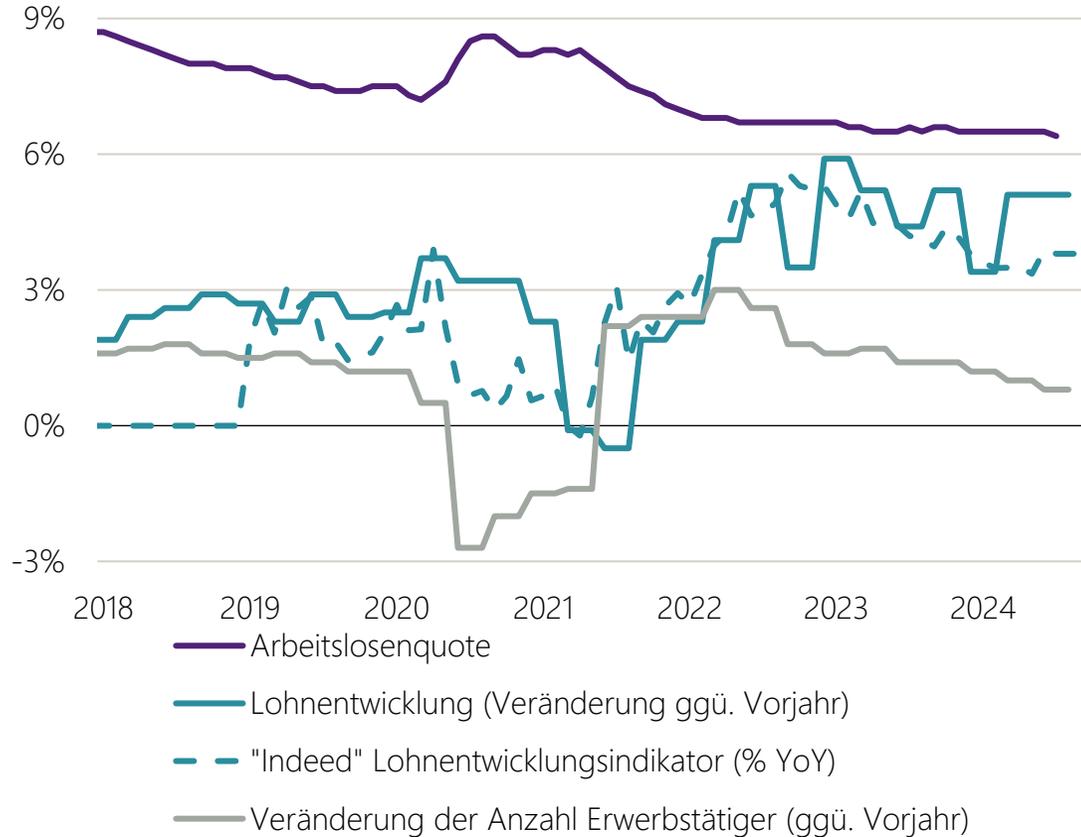


Quelle: Konsensprognosen für Wirtschaftswachstum, Bloomberg, eigene Berechnungen.



# Stabiler Arbeitsmarkt in Europa, Abkühlung in USA

Die Arbeitslosigkeit in Europa ist gering und die Löhne steigen, wenn auch zunehmend langsamer. Anstieg der Arbeitslosenquote in USA von 3,4% auf zuletzt 4,3% belastet den privaten Konsum und die Märkte.

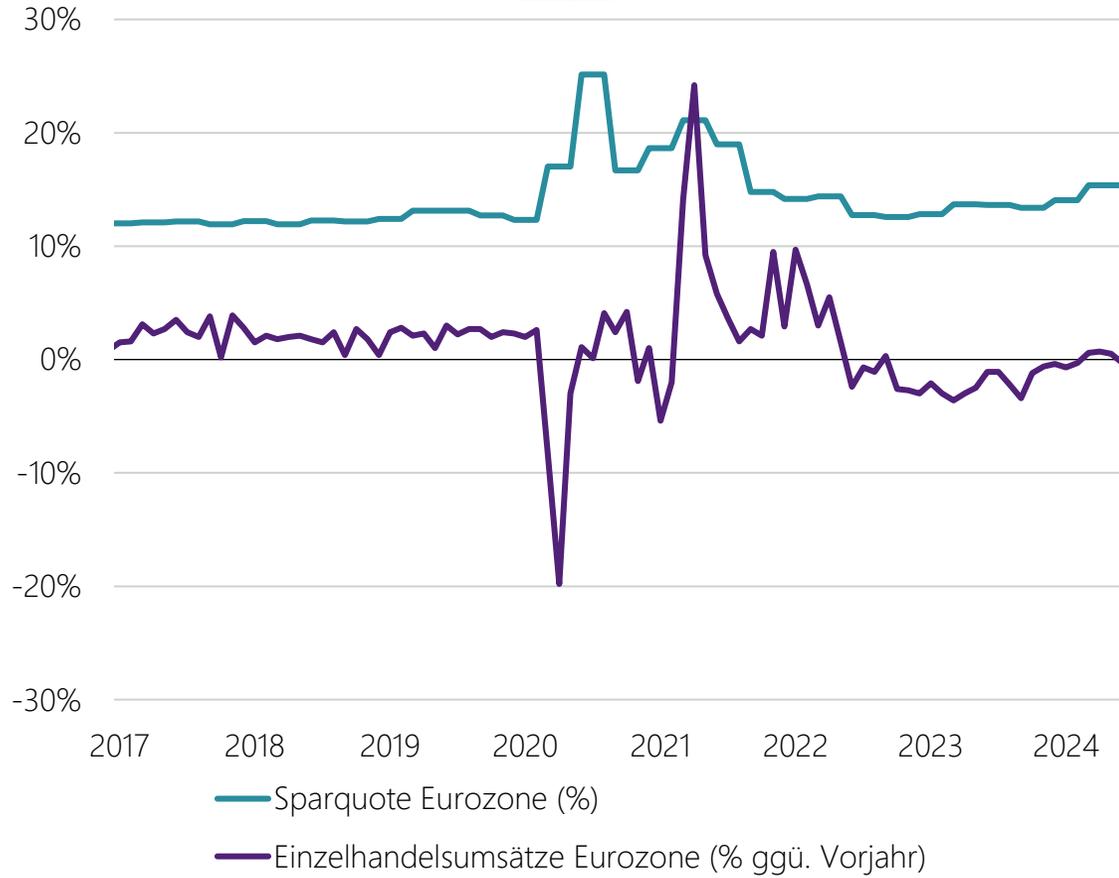


Quellen: Eurostat, Indeed, Bureau of Labor Statistics.



# Deutliche Unterschiede in Konsum- und Sparverhalten

Schwacher Konsum in Europa trotz Anstieg der Reallöhne. USA: niedrige Sparquote, aber steigende Konsumausgaben. Jüngste Unternehmensergebnisse deuteten zuletzt aber auf eine Abschwächung hin.



Quellen: Eurostat, Bureau of Economic Analysis, US Census Bureau.

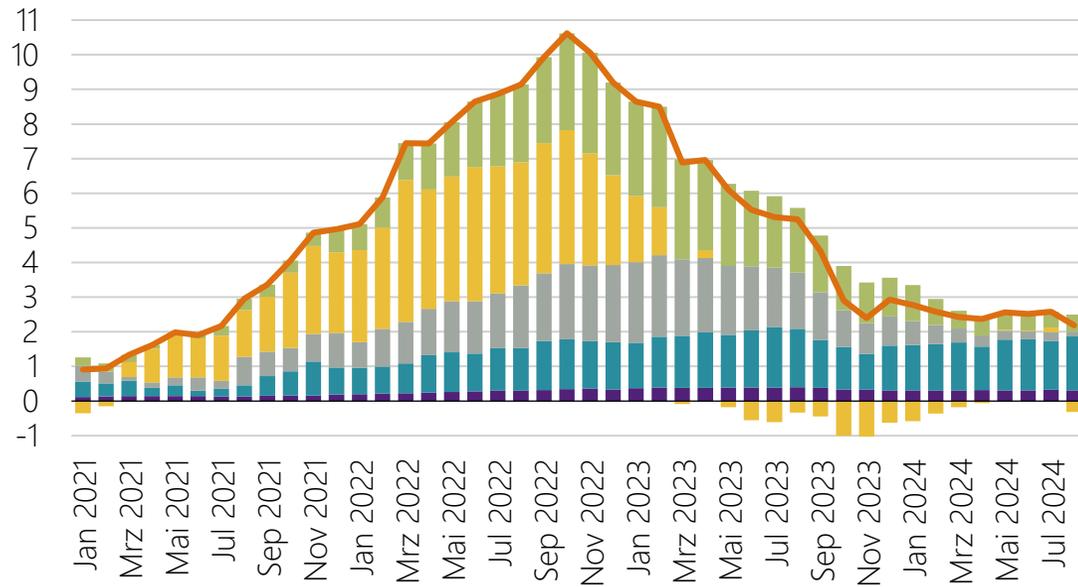


# Inflation stabilisiert sich nach deutlichem Rückgang

Weitgehend stabile Güterpreise wirken inflationsdämpfend, Dienstleistungspreise lassen die Inflation hingegen ansteigen. Nur geringe Effekte durch veränderte Energiepreise. Insgesamt stabile Inflationen.



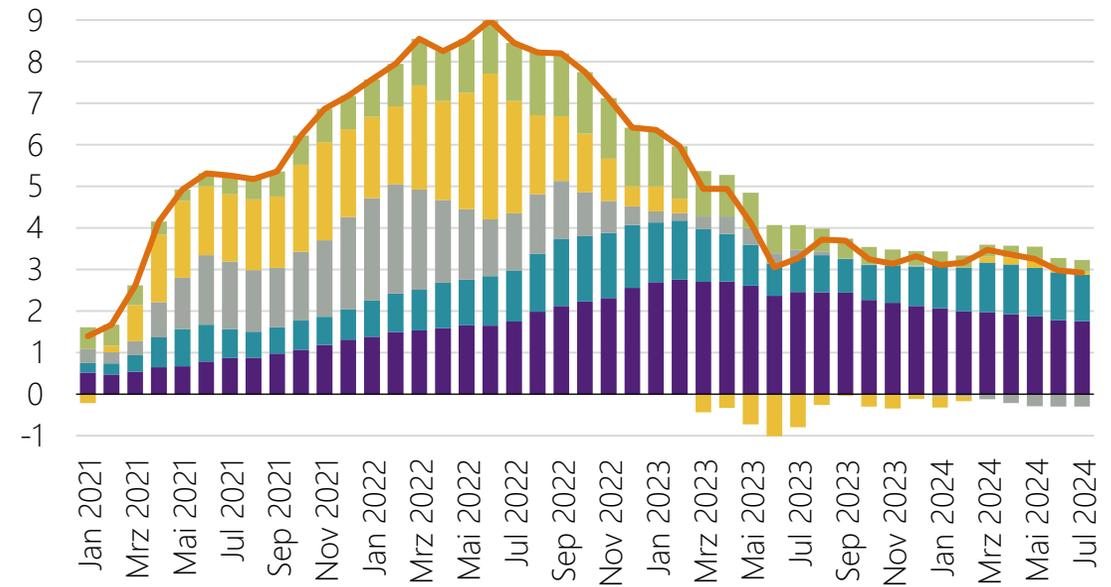
Inflationskomponenten Eurozone



- Wohnen
- Sonstige Dienstleistungen
- Güter
- Energie
- Nahrungsmittel
- Gesamtinflation EU



Inflationskomponenten USA



- Wohnen
- Sonst. Dienstleistungen
- Güter
- Energie
- Nahrungsmittel
- Gesamtinflation USA

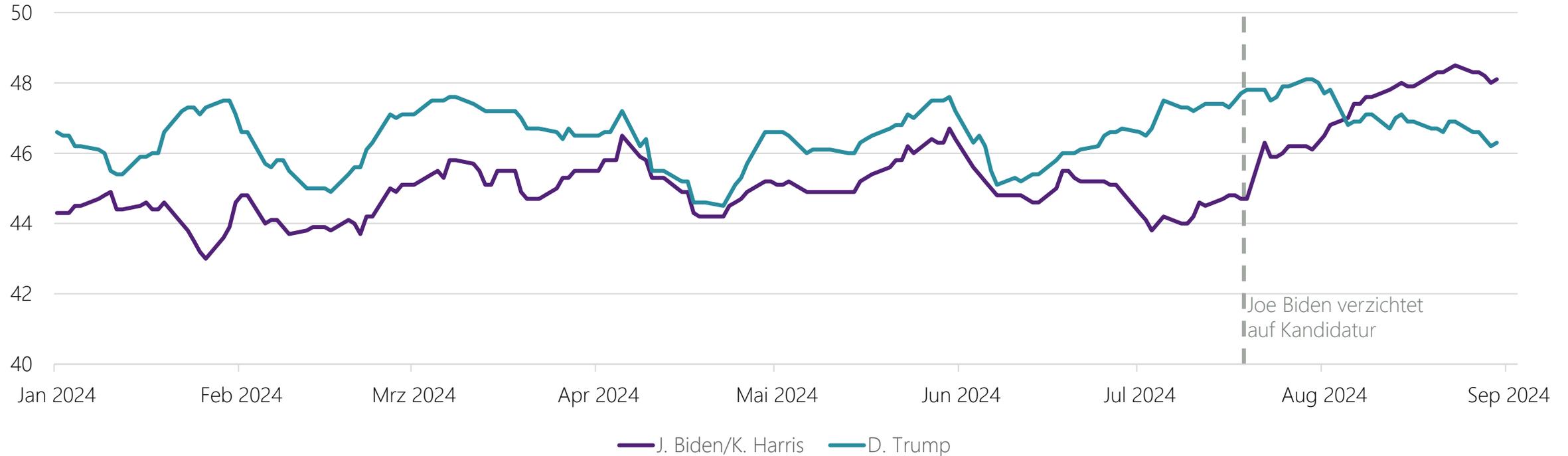
Kerninflation = Inflation ohne die volatilen Komponenten Energie und Nahrungsmittel.  
 Quellen: Eurostat, Bureau of Economic Analysis, eigene Berechnungen. Werte für die USA für August 2024 sind noch nicht verfügbar.



# Aktueller Stand der US-Wahlen

## Enges Rennen um die US-Präsidentschaft mit aktuell leichtem Vorsprung für Kamala Harris

Gewinnwahrscheinlichkeiten der Top-Kandidaten zur US-Präsidentschaft



Quellen: Bloomberg, Real Clear Politics, abgeleitete Wahrscheinlichkeiten von fünf Wettanbietern.

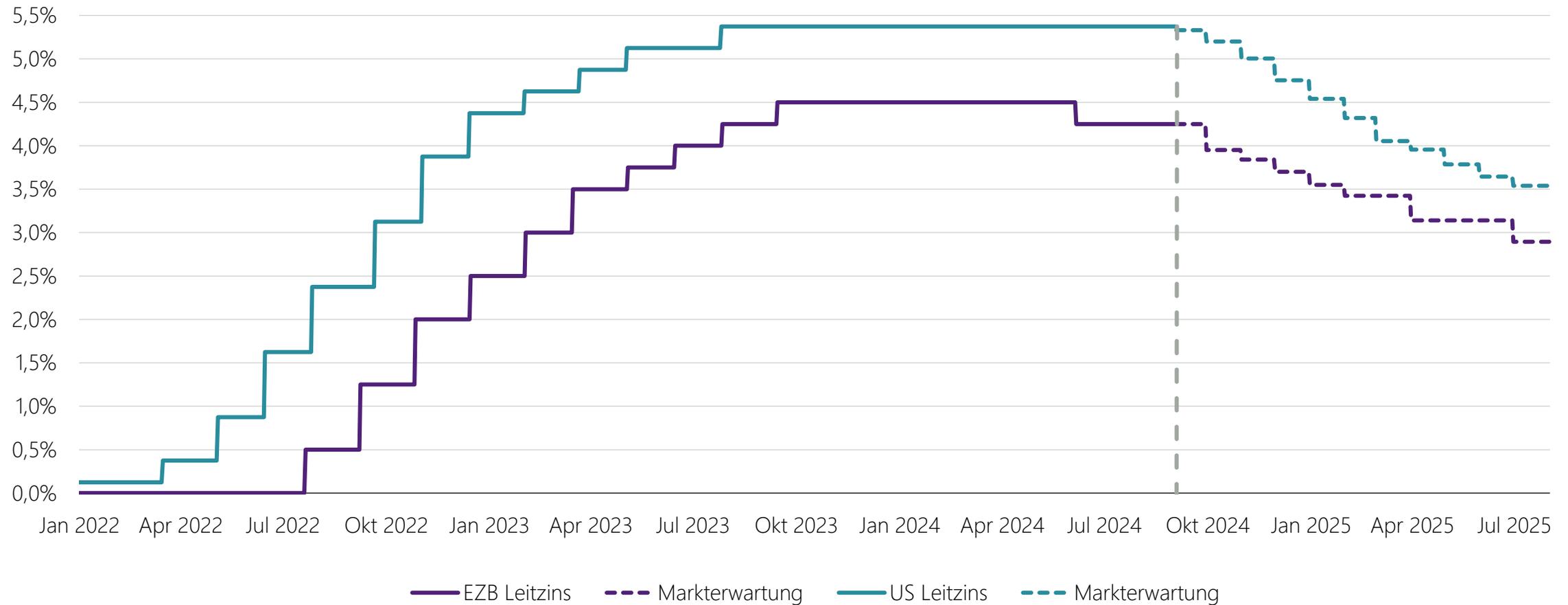


*Harris mit positivem Momentum und minimalem Vorsprung; Prognosen weiterhin extrem knapp*



# Es werden schnellere Leitzinssenkungen erwartet

Die nächsten Leitzinssenkungen werden in Europa und den USA für September erwartet. Danach preist der Markt unserer Ansicht nach aktuell zu viele Leitzinssenkungen für die nächsten zwölf Monate ein.

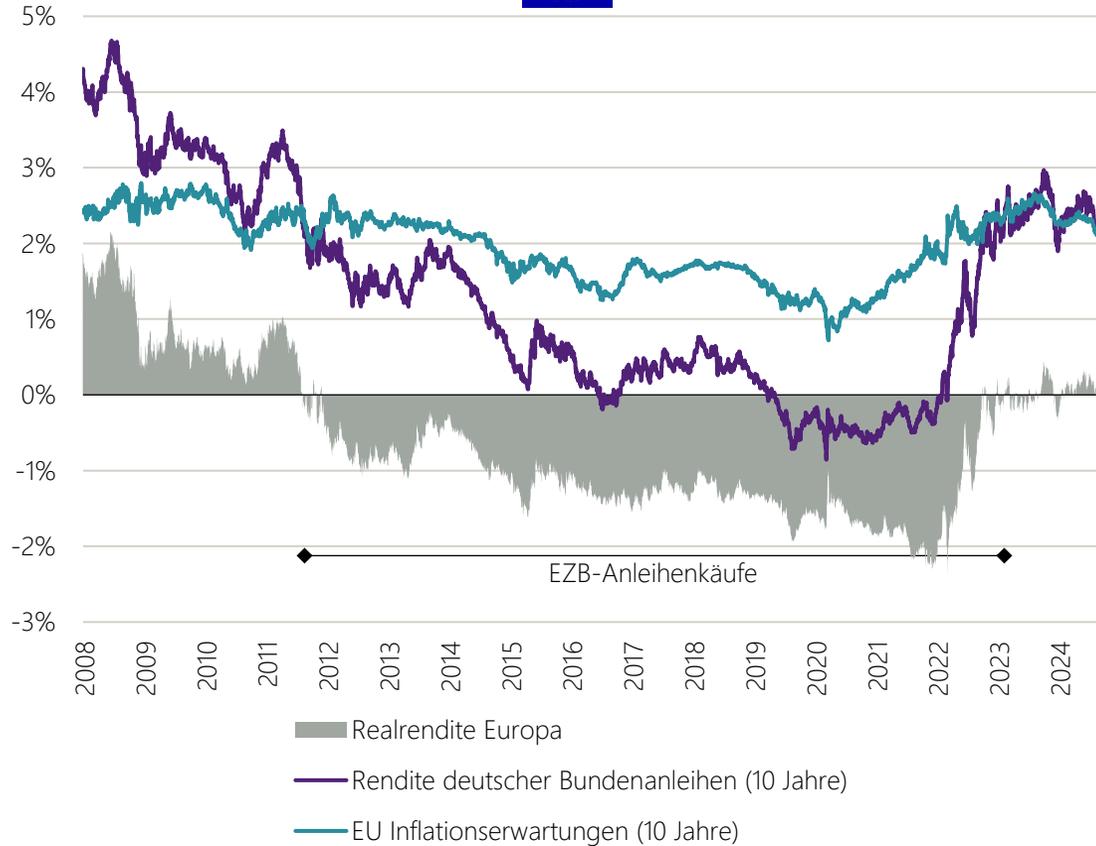


Quellen: Europäische Zentralbank, U.S. Federal Reserve, Konsensprognosen, eigene Berechnungen.  
Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf momentanen Erwartungen und können sich ändern ohne dass diese Darstellung geändert wird.



# Realzinsen sind positiv, in Europa jedoch nahe Null

In Europa werden Investoren in risikolosen Bundesanleihen lediglich für den Inflationsausgleich kompensiert. Eine reale Verzinsung gibt es nur in risikobehafteten Anlageklassen. Realzins in den USA ist deutlich positiv.



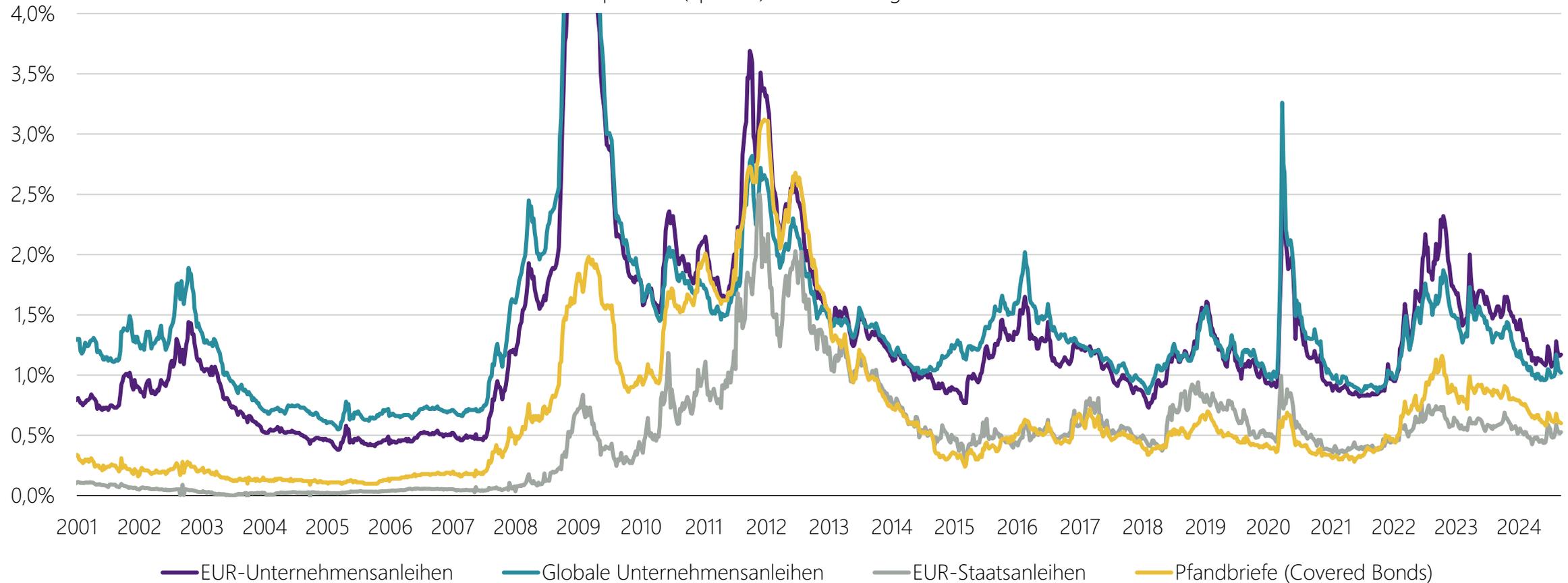
Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen.  
Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.



# Geringe Risikoprämien aufgrund stabiler Unternehmensergebnisse

Einengung der Risikoprämien im Einklang mit positiven Unternehmensergebnissen. Im Vergleich zur eigenen Historie haben Covered Bonds noch stärkeres Einengungspotential als Unternehmensanleihen.

Risikoprämien (Spreads) der Rentensegmente



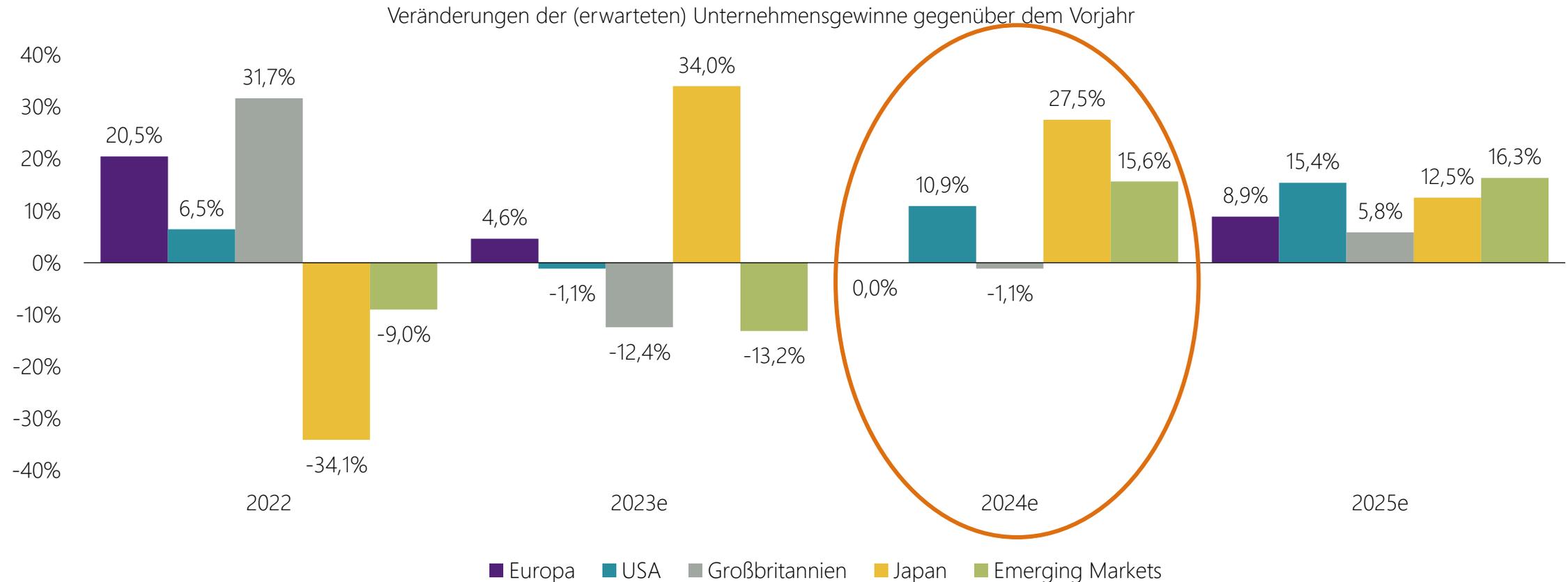
Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Risikoprämien auf Basis des „Option Adjusted Spread“ (OAS) über der Staatsanleihen-Zinskurve. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.



# Positive Gewinnaussichten für 2024

Für 2024 werden steigende Unternehmensgewinne erwartet. Für die USA und Japan sind die Erwartungen sehr hoch. In Europa und Großbritannien rechnen wir mit positiven Überraschungen.



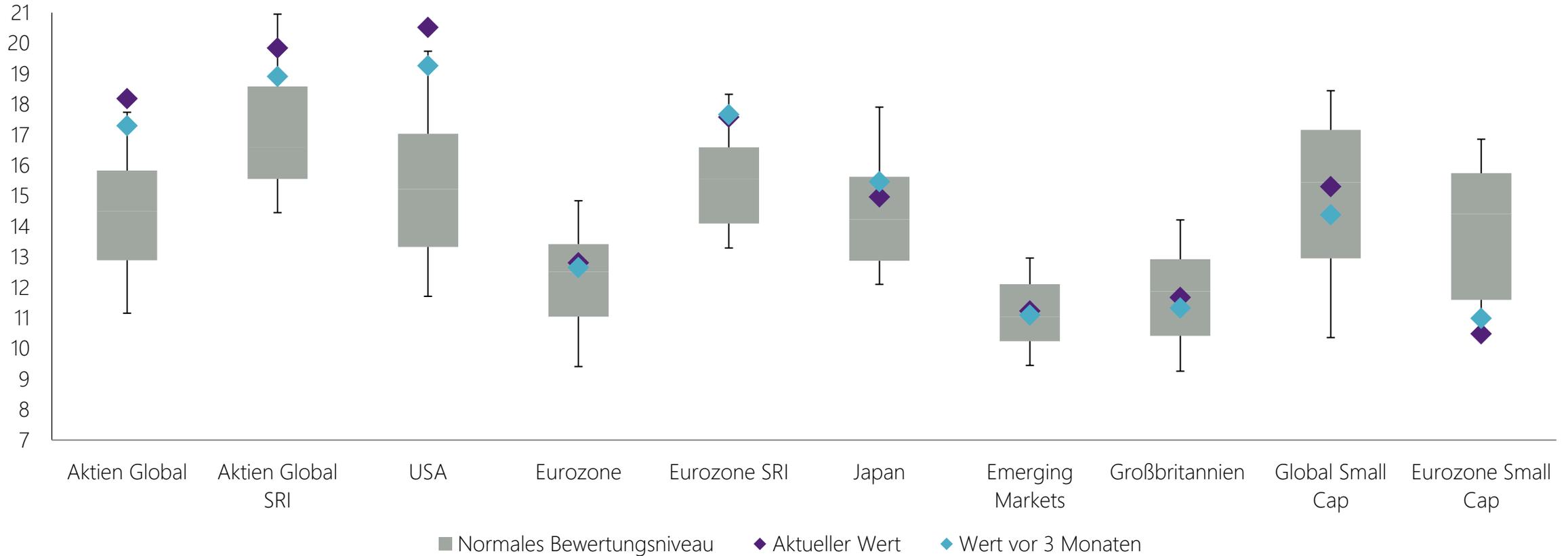
Quellen: Konsensprognosen für Indexgewinn pro Aktie, Bloomberg, eigene Berechnungen. Europa: MSCI EMU, USA: S&P 500. Großbritannien: FTSE 100, Japan: Nikkei 225, Emerging Markets: MSCI Emerging Markets. Jeweils Gewinnerwartungen im Vergleich zum Vorjahr. Die Daten zeigen Geschäftsjahre, nicht Kalenderjahre. Es können sich Abweichungen ergeben, da einige Firmen vom Kalenderjahr abweichende Geschäftsjahre haben. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.



# Aktienmärkte sind nicht mehr günstig bewertet

Die nochmals gestiegenen Bewertungen der US-Märkte erhöhen das Risiko im Falle negativer Datenüberraschungen. Europa ist günstiger bewertet, kämpft aber auch mit größeren Konjunkturrisiken.

Spanne des Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der erwarteten Gewinne des jeweils folgenden Kalenderjahres



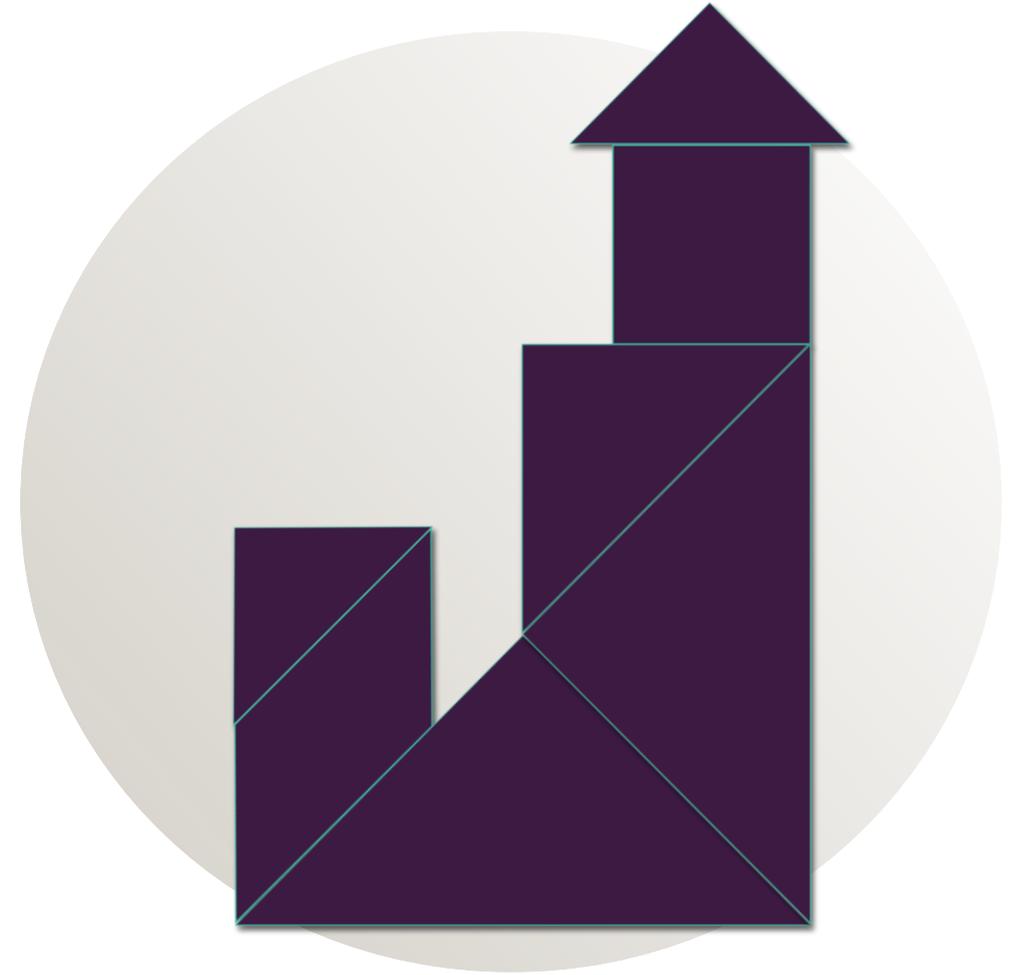
Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der erwarteten Gewinne des jeweils folgenden Kalenderjahres. SRI: „Social and Responsible Investment“ (=nachhaltig). Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.



# 2

*EB-Sustainable Multi  
Asset Invest  
(EB-SMAI)*



# *EB-Sustainable Multi Asset Invest (EB-SMAI)*

## **Breite Basis für Stabilität**

*Die zunehmend komplexe Finanzwelt ist für Anleger herausfordernd, die den Fokus auf Kapitalerhalt und defensives Wachstum legen.*

Eine gute Basis bieten Anlagen, ...  
... die breit aufgestellt sind,  
... die anpassungsfähig gemanagt werden und  
... die idealerweise nachhaltige Kriterien berücksichtigen.

Die gewünschte Stabilität kann durch defensive Nutzung der Chancen in positiven Marktphasen und Begrenzung der Risiken in negativen Marktphasen erzielt werden.



© Adobe Stock/Markus Schoeffler



*Mit seinem defensiven Multi-Asset-Ansatz ist der EB-SMAI für langfristig orientierte Anleger eine passende Antwort auf die Herausforderungen der Kapitalmärkte.*

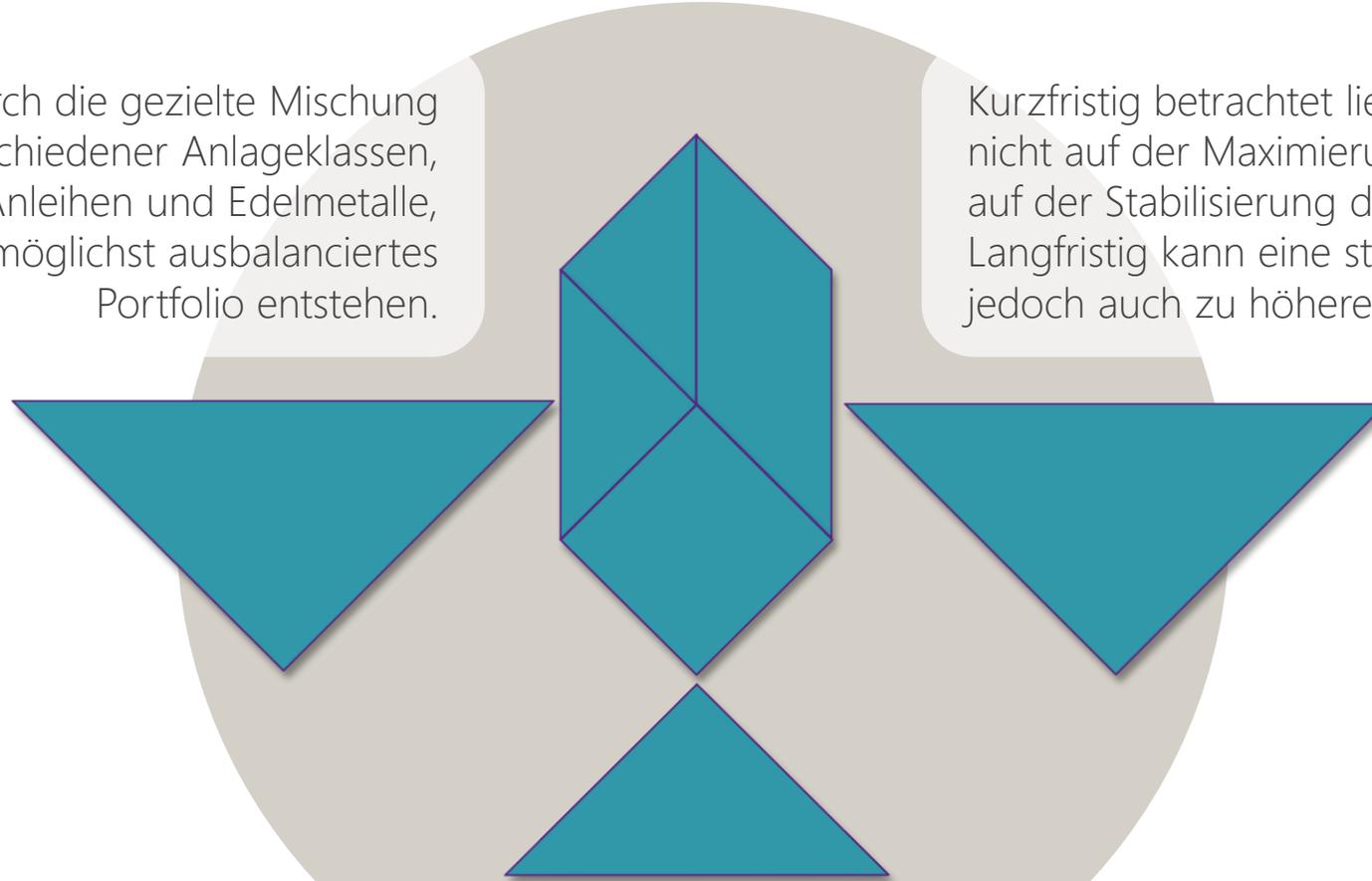


# Die Multi-Asset-Basis

## Bewährt und gut: das Portfolio breit aufstellen und in Balance bringen

Durch die gezielte Mischung verschiedener Anlageklassen, wie z.B. Aktien, Anleihen und Edelmetalle, soll ein möglichst ausbalanciertes Portfolio entstehen.

Kurzfristig betrachtet liegt der Fokus nicht auf der Maximierung, sondern auf der Stabilisierung der Rendite. Langfristig kann eine stabile Rendite jedoch auch zu höheren Erträgen führen.

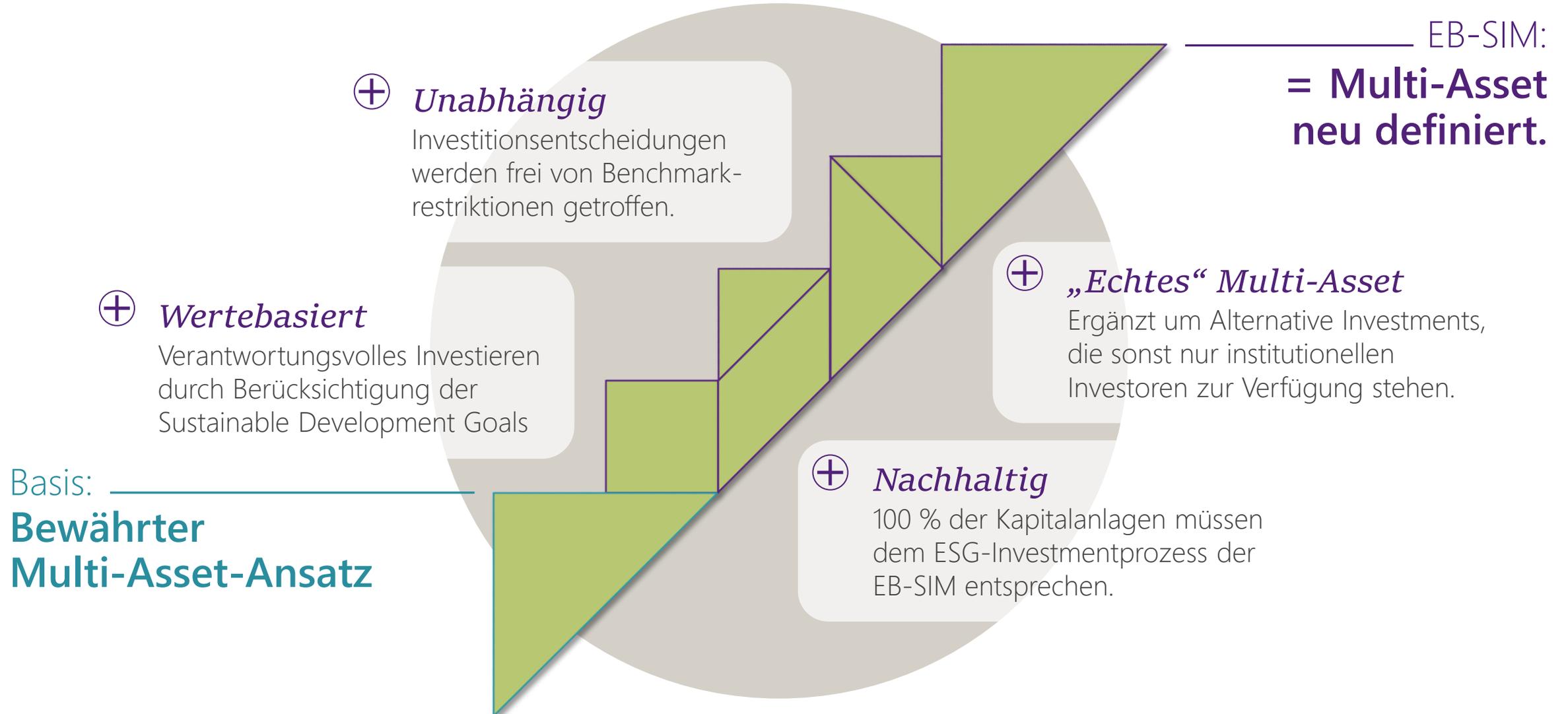


*Doch gut ist uns nicht gut genug. EB-SIM hat die Multi-Asset-Basis weiter verfeinert und dadurch einen eigenen Standard definiert.*



# Multi-Asset-Umsetzung der EB-SIM

Bewährte Basis verfeinert zu einem modernen Multi-Asset-Ansatz

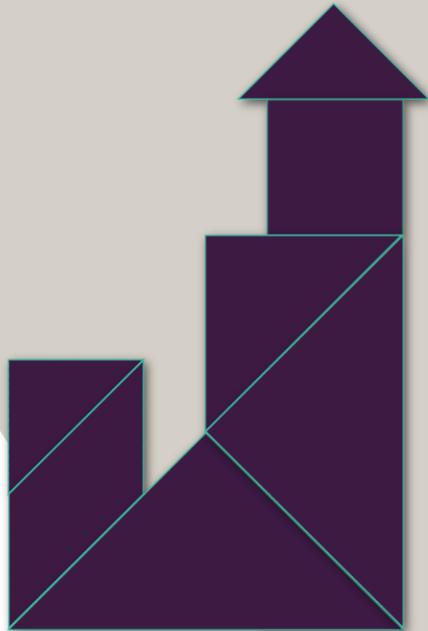


# Defensive Strategie für Ihr Portfolio

## EB-Sustainable Multi Asset Invest

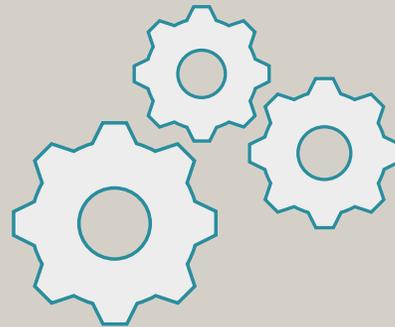
### Anlageziel

Stabilität und  
Kapitalerhalt



### Umsetzung

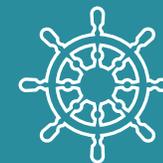
Defensiver  
Multi-Asset-Ansatz



Nutzung möglichst vieler  
Anlageklassen, Regionen  
und Anlagestile.



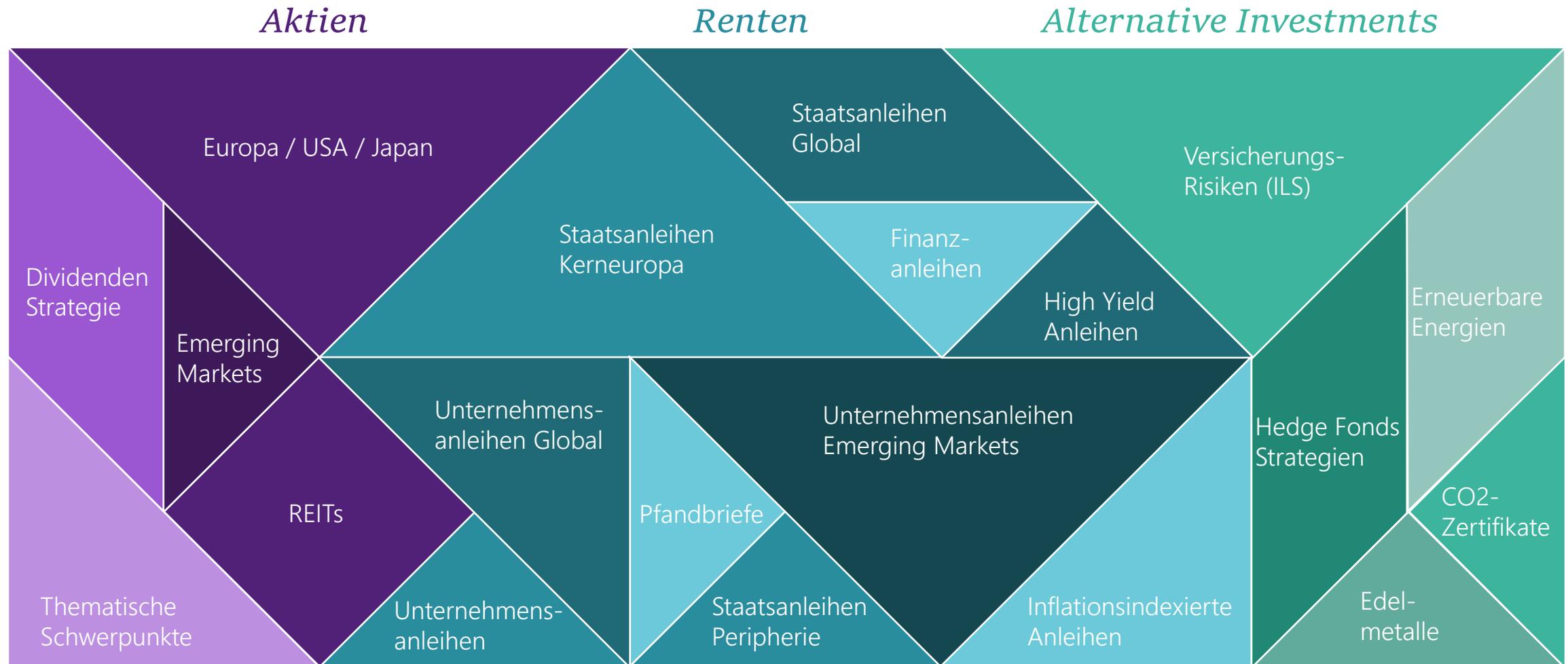
Die Anlageklasse Aktien  
wird auf maximal 30%  
im Portfolio begrenzt.



Gesamtrisiko wird  
über Anlagegrenzen  
gesteuert.

# Zahlreiche Anlageklassen und Ausprägungen

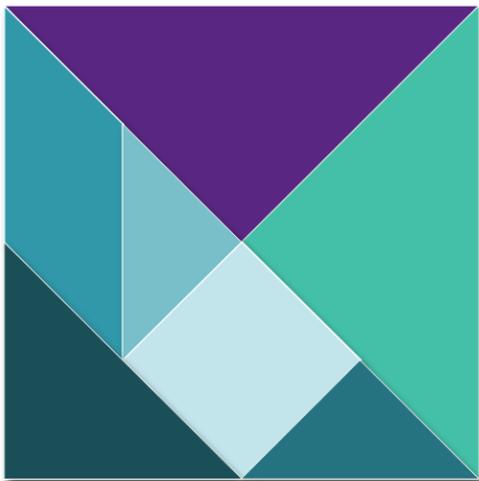
Jeder Baustein erhöht die Stabilität der Gesamtstrategie



# Mehrstufiger Auswahl- und Gewichtungsprozess

Die eigentliche Qualität liegt nicht in den Bausteinen allein, sondern in der passgenauen Kombination

## Globales Auswahluniversum



## Aktives Management

Unser systematischer, zielorientierter und transparenter Prozess erzeugt aus einem globalen Auswahluniversum ein ausbalanciertes Multi-Asset-Portfolio.



Strategische  
Gewichtung  
Anlageklassen

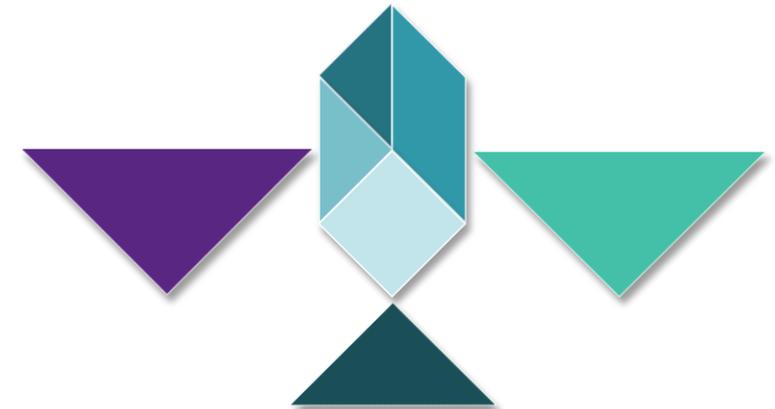


Taktische  
Gewichtung  
Anlageklassen



Selektion &  
Gewichtung  
Einzeltitle

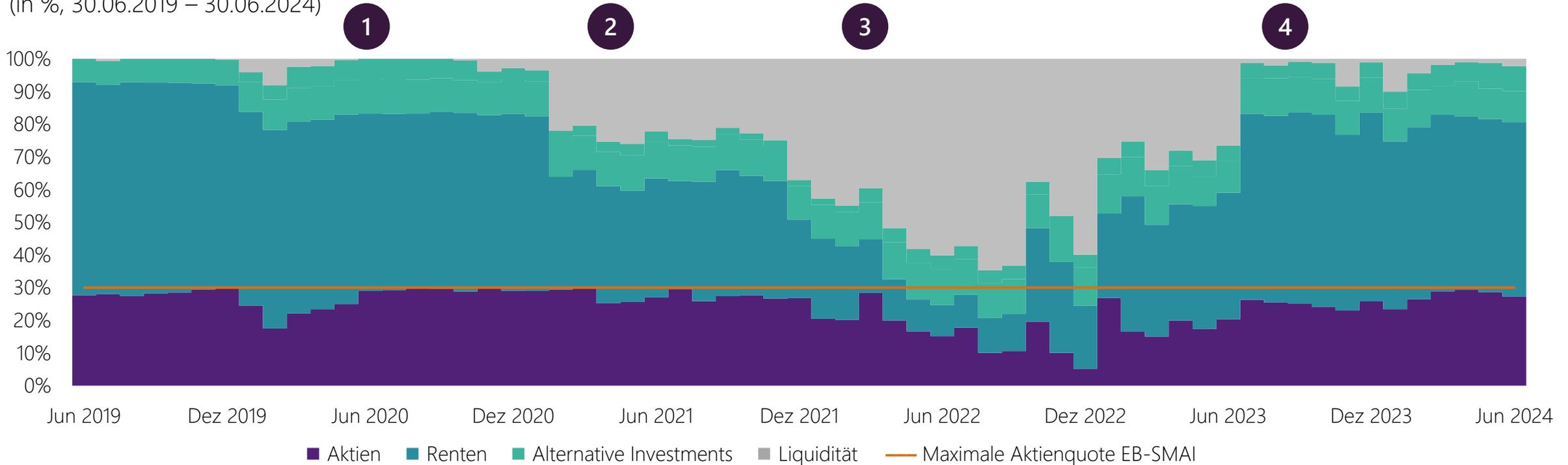
## Ausbalanciertes Portfolio



# Retrospektive Herausforderungen in der Kapitalallokation

## Allokationshistorie des EB-SMAI: Systematische Anpassung auf aktuelle Marktentwicklungen

(in %, 30.06.2019 – 30.06.2024)



**1** Covid-19 Pandemie; kein Verkauf am Tiefpunkt und Ausnutzung Rebound-Erholung Aktienmarkt.

**2** Erste Trendwende Inflation im Februar 2021 mit signifikantem Anstieg von niedrigem Ausgangsniveau.

**3** Zinsanstieg führt zu Risk-Off in allen Anlageklassen. Reallokation zu Liquidität anstelle Renten als Reaktion auf Aktienmarktschwäche.

**4** Rückkehr zur bewährten Multi-Asset-Strategie unter Beimischung von Alternatives nach Zinsanstieg und Marktberuhigung.

Quelle: EB-Sustainable Investment Management GmbH und Universal Investment, Stand: 30.06.2024. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Hinweise zu Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten entnehmen Sie bitte dem Disclaimer. Die Vergleichsgruppe besteht aus den ca. 1.100 Multi Asset Fonds der Morningstar Kategorie „EUR Cautious Allocation Global“. Quelle: Morningstar Direct



# EB-Sustainable Multi Asset Invest AK I



## Peergroup-Vergleich 5 Jahre (01.06.2019 – 30.06.2024)

Currency: Euro Source Data: Total Return



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Hinweise zu Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten entnehmen Sie bitte dem Disclaimer. Die Vergleichsgruppe besteht aus den ca. 1.100 Multi Asset Fonds der Morningstar Kategorie „EUR Cautious Allocation Global“. Quelle: Morningstar Direct

	Rendite	Volatilität	Max. DD
YTD	3,31 %	2,93 %	-1,09 %
1 J.	7,65 %	3,16 %	-2,10 %
3 J. (p.a.)	1,71 %	3,19 %	-7,87 %
5 J. (p.a.)	3,12 %	3,97 %	-13,62 %

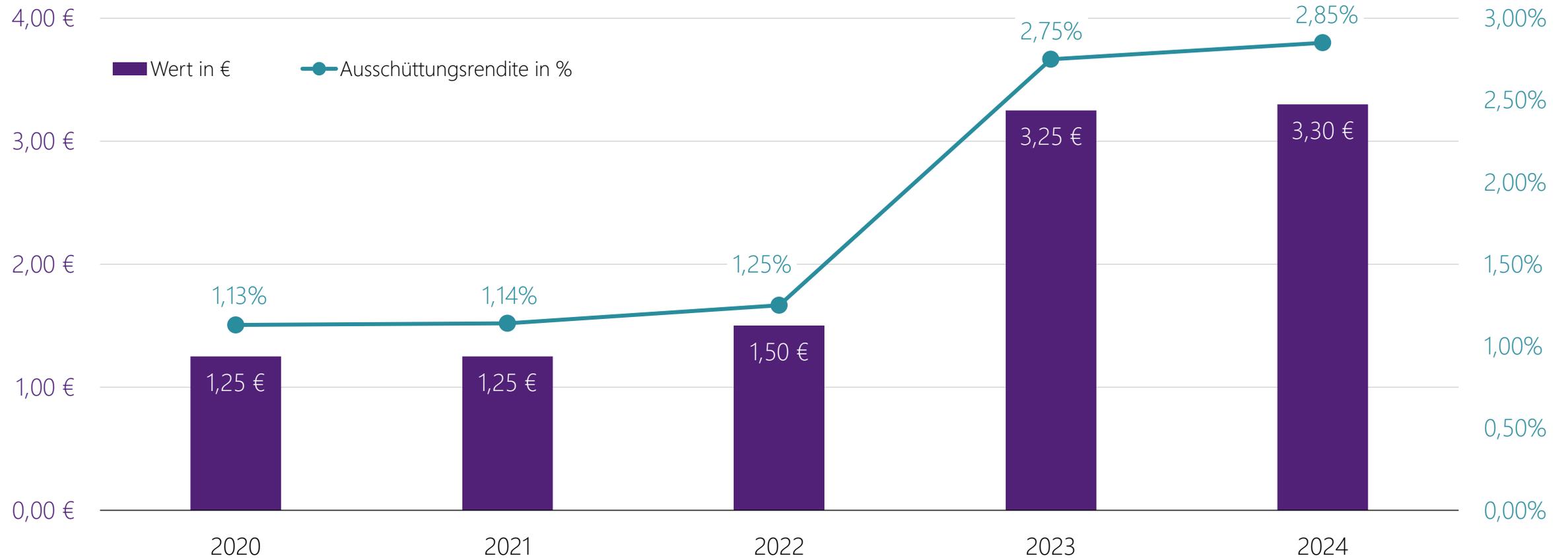
Universal Investment, Netto-Wertentwicklung nach Kosten.  
Daten per 30.06.2024



# EB-Sustainable Multi Asset Invest I

## Ausschüttungshistorie

(in €, 2020 – 2024)



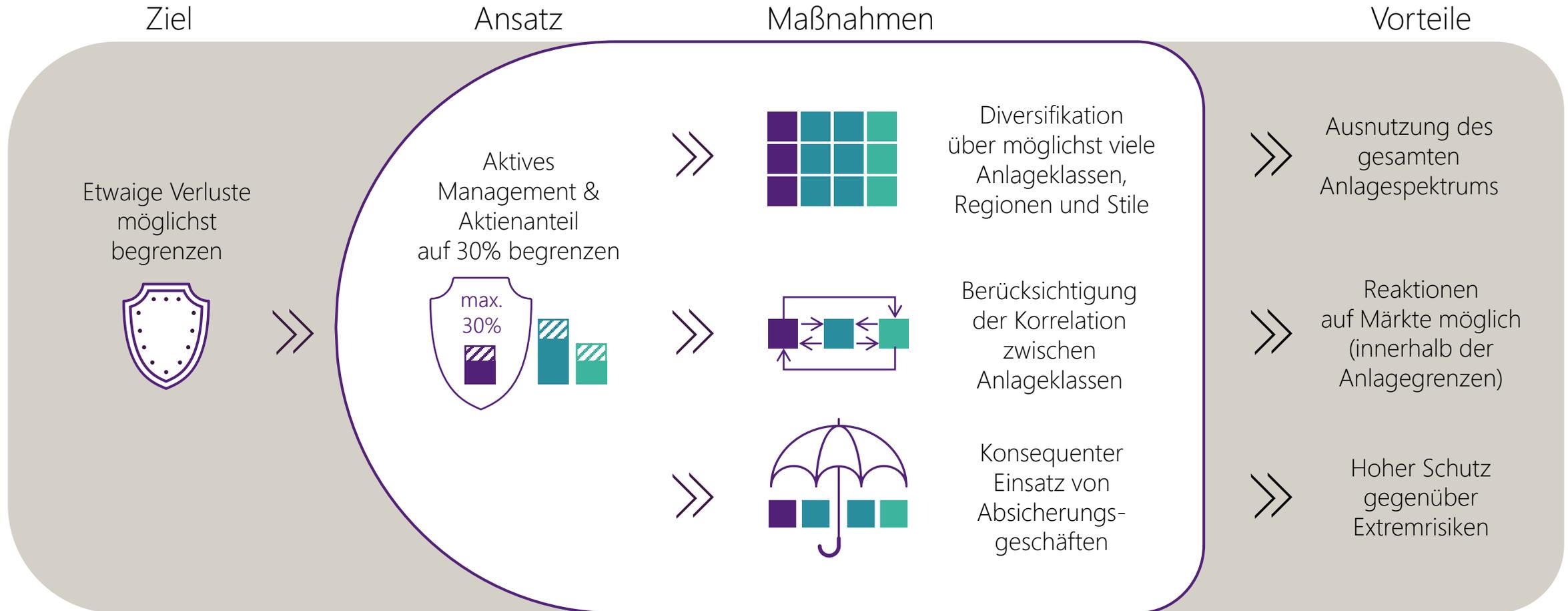
Quelle: Universal Investment, EB-SIM

Vergangene Ausschüttungsrenditen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ausschüttungsrenditen. Hinweise zu Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.



# Aktives Risikomanagement: im Gesamtkonzept fest verankert

## Konsequente Einhaltung von Anlagegrenzen



# Nachhaltigkeitsaspekte für uns selbstverständlich

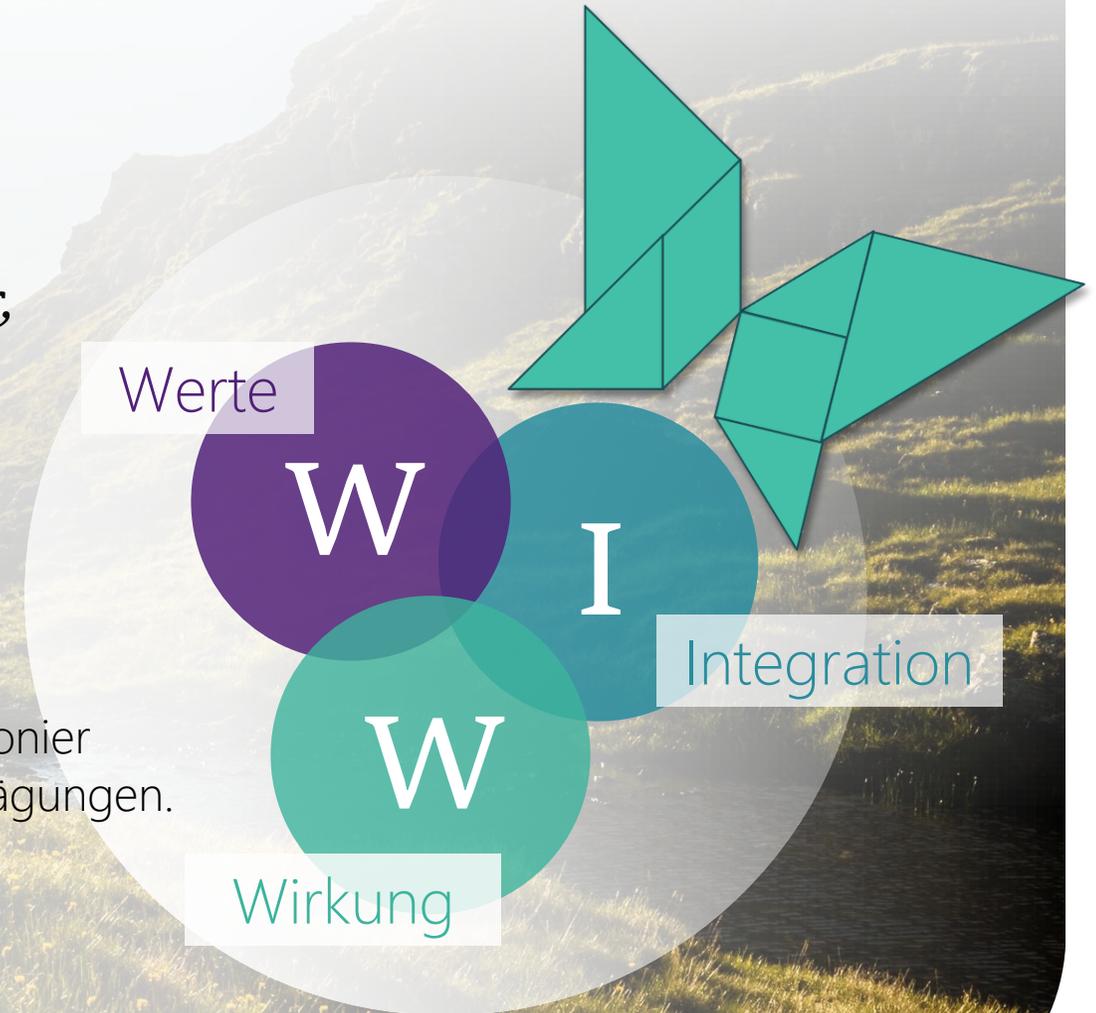
Rendite und Risiko trotzdem im Fokus

*„Angelegtes und investiertes Geld bleibt Eigentum des Anlegers – er hat daher auch Verantwortung dafür, was mit diesem Geld geschieht.“<sup>1</sup>*



Seit mehr als 30 Jahren bietet die EB-SIM als Nachhaltigkeitspionier ausschließlich nachhaltige Anlagen in unterschiedlichen Ausprägungen.

Als Experte für nachhaltige Geldanlagen nutzt die EB-SIM das „WIW-Anlagekonzept“ als Basis für Lösungen zum Thema verantwortungsvolles Investieren.



<sup>1</sup> Aus dem Vorwort des Leitfadens für ethisch-nachhaltige Geldanlage in der evangelischen Kirche

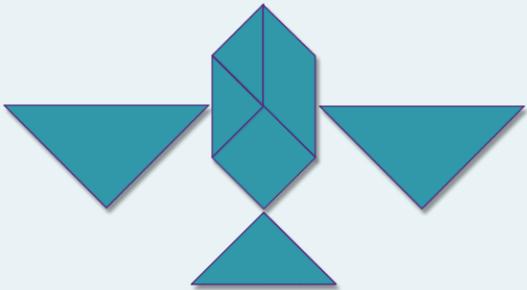


# Zusammenfassung

## Drei Faktoren für nachhaltigen Anlageerfolg

### 1. Basis: Multi-Asset-Ansatz

Bewährtes Grundkonzept als solide Basis: Ausnutzung zahlreicher Anlageklassen, Regionen und Anlagestile.



### 2. Verfeinerung: EB-SIM Multi-Asset-Konzept

Erweiterung der bewährten Basis:

- ⊕ Alternative Investments
- ⊕ benchmarkfreie, unabhängige und wertebasierte EB-SIM-Anlagephilosophie.

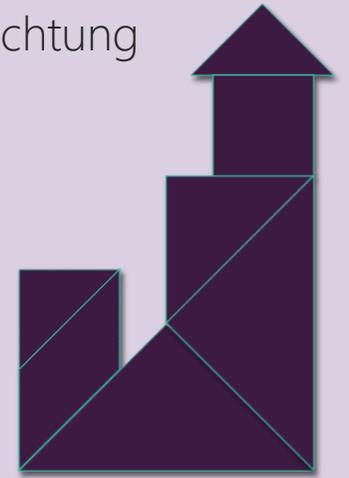


ZIELE FÜR  
NACHHALTIGE  
ENTWICKLUNG

### 3. Auswahl- und Gewichtungsprozess

Aktives Management und mehrstufige Portfoliokonstruktion:

- strategische Gewichtung
- taktische Gewichtung
- Auswahl und Gewichtung der Einzeltitel



# Der EB-Sustainable Multi Asset Invest

Bewährtes Mischfondskonzept mit Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten

## Defensives Konzept

Partizipation an steigenden Märkten und Schutzmöglichkeit in fallenden Märkten.



## Aktives Management

Von der Expertise des professionellen Portfolio- und Risikomanagements profitieren.



## Globaler Fonds

Weltweit in das gesamte Spektrum der Kapitalanlage mit nur einem Fonds investieren.



## Profis an Ihrer Seite

EB-SIM bietet drei Jahrzehnte Erfahrung mit nachhaltigen Fonds.



## Historische Performance

Einer der besten Fonds seiner Vergleichsgruppe defensiver Mischfonds.



# EB-Sustainable Multi Asset Invest

## Anteilklassen und Konditionen per 30.06.2024



	Anteilklasse R	Anteilklasse I
ISIN	DE000A2PS3E0	DE000A1JUU95
WKN	A2PS3E	A1JUU9
Anteilklassenvolumen	6,60 Mio. EUR	111,09 Mio. EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Auflagedatum	01.04.2020	29.05.2012
Geschäftsjahresende	31.03.	31.03.
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8	Artikel 8
Risikoprofil (SRI)	2	2
Mindestanlagebetrag	keiner	100.000 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Lfd. Verwaltungsgebühren (pro Jahr)	1,60 %	1,20 %
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Evangelische Bank eG	Evangelische Bank eG

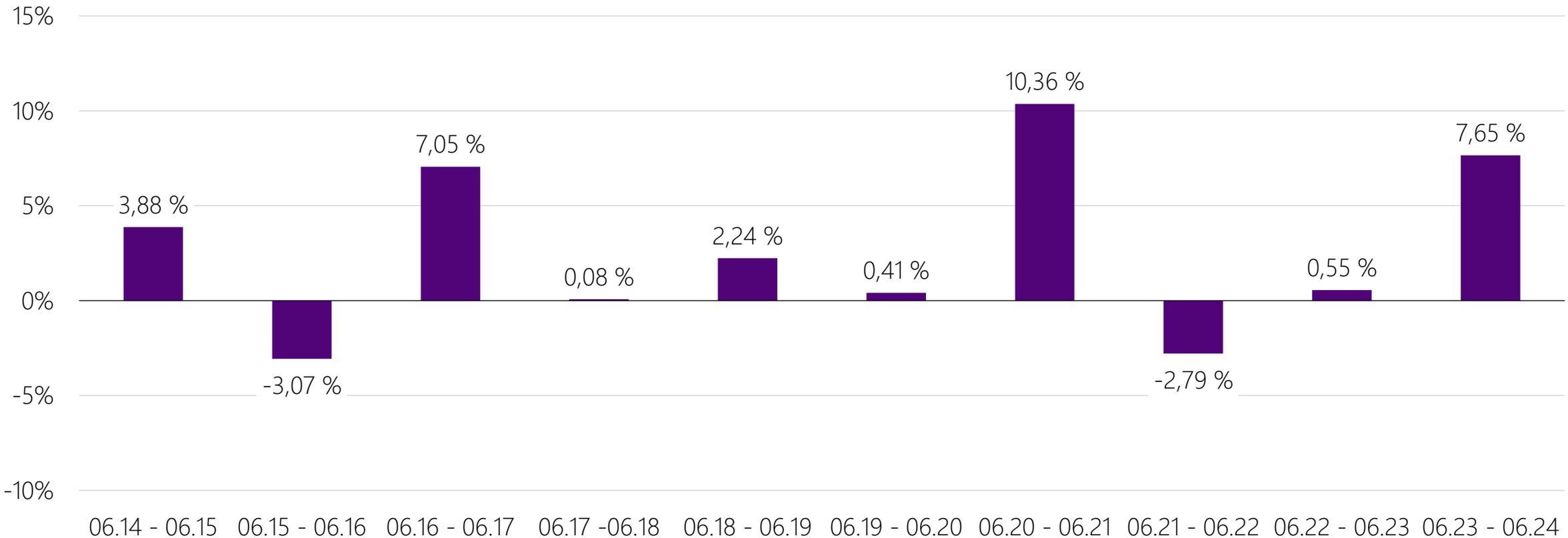


# EB-Sustainable Multi Asset I



## Jährliche Wertentwicklung per Stichtag 30.06.2024

in %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Hinweise zu Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.  
Quelle: Universal Investment, Anlageklasse I



# Chancen

- ✓ Teilnahme an Kurssteigerungen an den internationalen Kapitalmärkten
- ✓ Streuung des Anlagekapitals über viele Einzelinvestments
- ✓ Verringerung der Wertschwankungen durch die Kombination mehrerer Anlageklassen
- ✓ Professionelles, aktives Fondsmanagement
- ✓ Stringentes Nachhaltigkeitskonzept

# Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Vertragspartner
- Währungsverluste bei globalen Kapitalanlagen möglich
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann vom Nachhaltigkeitskonzept der EB-SIM abweichen



# EB-SIM – ihr starker Partner mit klarem Fokus

Schreiben Sie gemeinsam mit uns die mehr als 30 Jahre dauernde Erfolgsgeschichte<sup>1</sup> weiter fort

6,1 Mrd.  
Euro



## > Verwaltetes Vermögen

- als Publikumsfonds
- Spezialfonds
- individuelle Vermögensverwaltungen

Nachhaltige  
Anlagen



## > Ausschließlich Investments

- mit ESG-Integration über den kompletten Investmentprozess
- unter Berücksichtigung der Ausschlusskriterien nach EKD-Leitfaden
- in Publikumsfonds nach Art. 8 oder Art. 9 Offenlegungsverordnung

Spezielle  
Expertise

## > 80 Mitarbeiter

- davon über 20 im Portfoliomanagement
- Portfoliomanagement mehrheitlich CESGA (Certified Environmental, Social and Governance Analysts)
- ø 15 Jahre Portfolioerfahrung

<sup>1</sup> Das wertebasierte Asset Management bildet seit mehr als 30 Jahren eines der Kerngeschäftsfelder der Evangelischen Bank (EB) und wurde im Dezember 2018 als eigenständiges Geschäftsfeld in die EB SIM ausgegründet.



# 3

## *Portfoliomanager und Ansprechpartner*



# Der Fondsmanager



*Daniel Waßmuth*

Portfoliomanager Multi Asset

- Portfolio Manager Multi Asset, EB-SIM, seit 12/2018
- Co-Fondsmanager EB-Sustainable Multi Asset Invest
- Nachhaltiges Portfoliomanagement Multi Asset Mandate
- SAA-Optimierungen für Publikumsfonds & Kundenportfolios
- Adjustierung der internen Kapitalmarktprognosen
- CFA und CESGA Qualifizierung
- verwaltet 400 Mio. Assets under Management in Multi Asset Strategien

# Ihre Ansprechpartner



**Maximilian Ritz**

Head of Wholesale

**Telefon:** +49 (0)561 450603-3731

**E-Mail:** maximilian.ritz@eb-sim.de



**Till Arens**

Sales Manager Wholesale

**Telefon:** +49 (0)561 450603-3725

**E-Mail:** till.aren@eb-sim.de



**Oliver Hack**

Sales Manager Wholesale

**Telefon:** +49 (0)561 450603-3728

**E-Mail:** oliver.hack@eb-sim.de





## *EB – Sustainable Investment Management GmbH (EB-SIM)*

Ständeplatz 19, 34117 Kassel

Telefon: +49 (0)561 450603-3799

E-Mail: [vertrieb@eb-sim.de](mailto:vertrieb@eb-sim.de)

### *Unsere weiteren Standorte*

#### **Frankfurt**

Barckhausstraße 10, 60325 Frankfurt am Main

#### **Köln**

Von-Werth-Straße 9, 50670 Köln

[eb-sim.de](http://eb-sim.de)

[generation-esg.de](http://generation-esg.de)

# Disclaimer

Die Inhalte in diesem Werbematerial wurden von der EB-SIM GmbH, einer Tochtergesellschaft der Evangelischen Bank eG (EB), nach bestem Urteilsvermögen erstellt und herausgegeben. Die Inhalte dieses Werbematerials sind ausschließlich für Kunden mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Als Grundlage dienen Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der jeweilige Verfasser jedoch nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als der EB-SIM GmbH bzw. der EB werden lediglich beispielhaft genannt und können Urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Alle Inhalte dieses Dokuments dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine individuelle Anlageempfehlung dar und ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Für die Eignung von Empfehlungen zu Fondsanteilen oder Einzeltiteln für bestimmte Kunden oder Kundengruppen übernimmt die EB-SIM oder die EB daher keine Haftung.

Dieses Dokument enthält bezüglich einzelner Finanzinstrumente, Wertpapierdienstleistungen und sonstiger Anlagemöglichkeiten ausschließlich werbende Aussagen und Produktinformationen und ist daher keine Anlagestrategieempfehlung i.S.d. § 85 WpHG. Dies ändert sich auch dann nicht, wenn es unverändert weiter verwendet bzw. weitergegeben wird.

Sofern dieses Dokument jedoch geändert wird, kann es diesen Status verlieren. Der Verwender des geänderten Dokuments kann den Vorschriften des § 85 WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung bei Finanzinstrumenten und Wertpapierdienstleistungen basieren auf den Wertentwicklungen in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Wertentwicklung bzw. Wertschwankungsverhalten in der Zukunft können sowohl höher als auch niedriger ausfallen.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Die Fondsp performance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilwertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von einer Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Produkte/Dienstleistungen entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über die EB-SIM und die EB erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf.

Dieses Dokument wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die EB-SIM oder die EB keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen, übernommen.

This report contains certain information (the "Information") sourced from and/ or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the "ESG Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

