



BN &

MORNINGSTAR®

AKTIV Portfolio

Die Vermögensverwaltung von BN & Partner  
mit der Expertise von Morningstar

BN &  
MORNINGSTAR®  
AKTIV Portfolio

**A**nalytisch  
**K**ompetent  
**T**ransparent  
**I**nnovativ  
**V**orausschauend

# Morningstar hilft Anlegern, ihre finanziellen Ziele zu erreichen.

Morningstar-Maxime

## Zwei starke Partner, ein starkes Portfolio

### Wer steckt hinter dem BN & Morningstar AKTIV Portfolio?

Morningstar ist vor mehr als drei Jahrzehnten angetreten, um Anleger dabei zu unterstützen, ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Heute zählt Morningstar als Rating- und Analysehaus zu den Weltmarktführern im Bereich Fondsresearch. In Zusammenarbeit mit ausgewählten lizenzierten Vermögensverwaltern wie der BN & Partners Deutschland AG bietet Morningstar auch Beratungsdienstleistungen an. Durch die Kooperation von Morningstar mit BN & Partner können wir Ihnen das BN & Morningstar AKTIV Portfolio anbieten.

### Welche Vorteile bietet das BN & Morningstar AKTIV Portfolio?

Mit dem BN & Morningstar AKTIV Portfolio nutzen Sie die Expertise zweier renommierter Anlagespezialisten. Vor Ort in Deutschland übernimmt BN & Partner Ihre Vermögensverwaltung und wird dabei von Morningstar Investment Management Europe beraten. Beim BN & Morningstar AKTIV Portfolio werden sämtliche Aufgaben einer professionellen Vermögensverwaltung für Sie übernommen. Dies beinhaltet die Portfoliokonstruktion, die Fondsauswahl und die kontinuierliche Überwachung – und dies bereits ab einem Anlagebetrag von 5.000 Euro.

**A**lytisch  
K**o**mpetent  
T**r**ansparent  
I**n**novativ  
V**o**rorausschauend

# Analytisch

## Vermögen ansparen - aber wie?

Das ist die Frage, die sich die meisten Anleger stellen. Deshalb: Setzen Sie auf eine Anlage, die Ihnen eine professionelle Vermögensverwaltung bietet und dabei aktiv und flexibel auf die aktuellen Entwicklungen des Marktes reagiert. Mehr als 100 Fondsanalysten weltweit wählen die am besten geeigneten Fonds aus, die zu Ihrer Anlagestrategie passen. Und zwar unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Wünsche, Vorstellungen und Ihrer Anlageziele. Bei unserem BN & Morningstar AKTIV Portfolio haben Sie die Wahl zwischen drei Anlagestrategien, die sich durch eine unterschiedliche Gewichtung im Risiko- und Ertragspotenzial unterscheiden. Die regelmäßige Überwachung der Portfoliostruktur stellt sicher, dass die Portfolios immer der jeweils aktuellen Marktlage entsprechen.



## Entwicklung von Kapitalmarktannahmen

Morningstar analysiert das gesamte Anlageuniversum für Fonds und erstellt eigene, fundierte Kapitalmarktannahmen.



## Strategische Asset Allocation

Die sogenannte „Strategische Asset Allocation“ ist die wichtigste Entscheidung innerhalb des Anlageprozesses. Der Großteil des Anlageerfolgs hängt maßgeblich von ihr ab. Hier wird festgelegt, in welchem Umfang und wie innerhalb der jeweiligen Anlageklasse investiert wird.



## Managerselektion

Mehr als 100 Fondsanalysten von Morningstar ermöglichen eine sehr detaillierte und absolut unabhängige Bewertung jener Fonds, die bei der Umsetzung der vorher definierten Strategie zum Einsatz kommen.



## Portfoliokonstruktion

Morningstar verfügt über eine der größten Anlagedatenbanken der Welt und weiß deshalb genau, in welche Anleihen oder Aktien die jeweiligen Fonds investieren. Dabei werden alle Portfolios auf Einzeltitelebene konstruiert, so dass Morningstar jederzeit jede einzelne Aktienbeteiligung und sämtliche Anleiheninvestments exakt im Blick hat.



## Portfolioüberwachung

Märkte sind immer in Bewegung. Morningstar passt daher die Strategien ständig der aktuellen Marktlage an. Diese kontinuierliche Portfolioüberwachung ist Voraussetzung für das Erreichen der definierten Anlageziele.

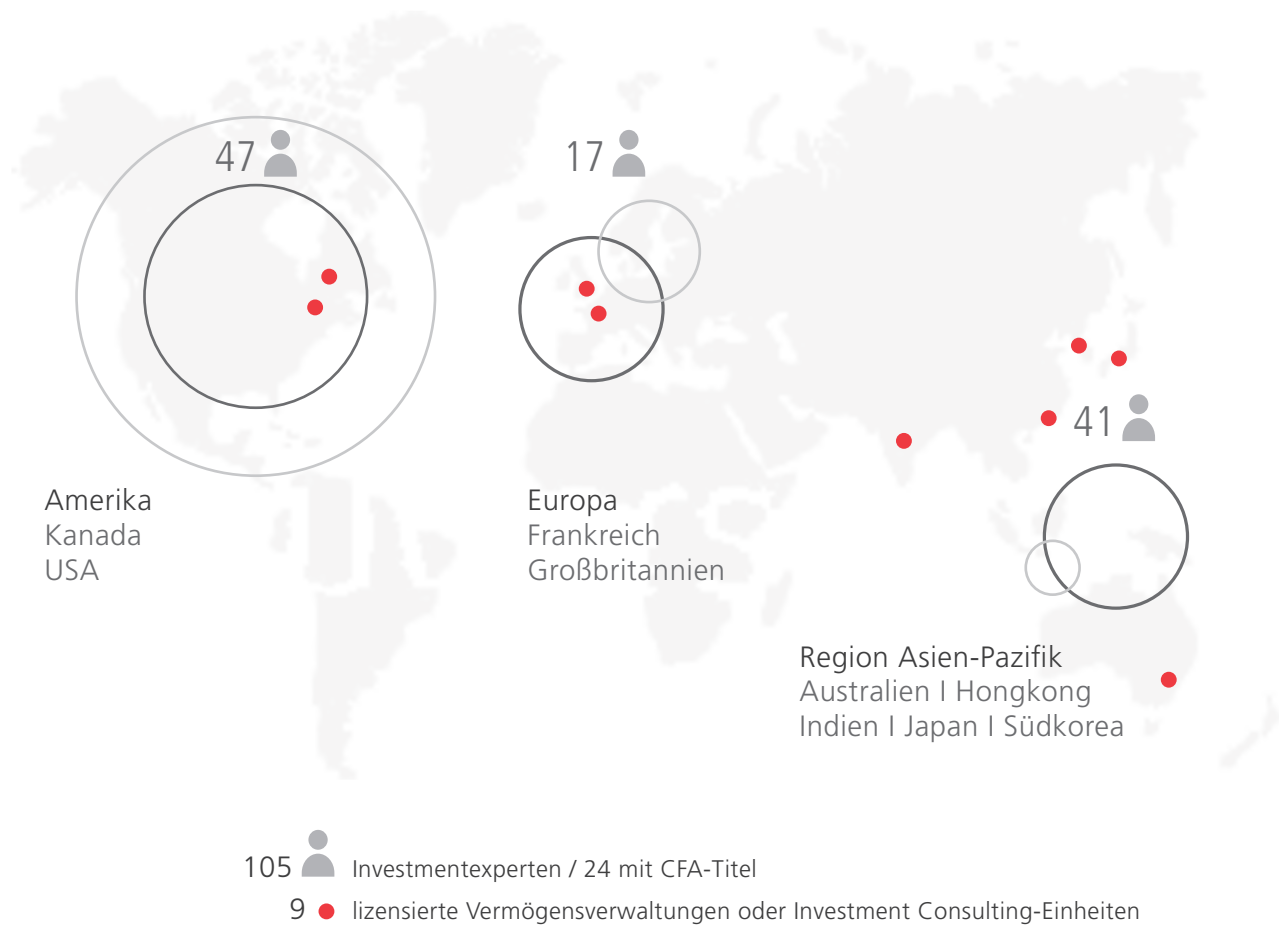
BN &  
MORNINGSTAR®  
AKTIV Portfolio

Analytisch  
Kompetent  
Transparent  
Innovativ  
Vorausschauend

# Kompetent

Wir investieren Ihr Geld nicht nur, als wäre es unser eigenes, sondern erwarten dies auch von allen Fondsmanagern, mit denen wir zusammenarbeiten.

Rob Johnson, Head of Investment Consulting &  
Portfolio Management EMEA, Morningstar



## Wie werden die Fonds für das BN & Morningstar AKTIV Portfolio ausgewählt?

Morningstar wurde 1984 gegründet und hat sich seitdem zum marktführenden Anbieter für Fondsdaten, Research und Analysesoftware weltweit entwickelt. Dieses umfassende Know-how wird eingesetzt, um im Rahmen der Sparte „Investment Management“ Vermögen aktiv zu verwalten. Mittlerweile zählt Morningstar Investment Management mit einem betreuten Volumen von 174 Mrd. US-Dollar (Stand 30.09.2015) und Kunden in 22 Ländern zu einem der weltweit bedeutendsten Investmentmanager.

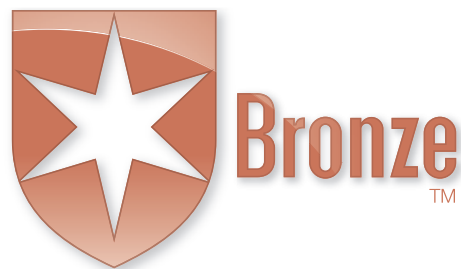
Als einer der renommiertesten Datenlieferanten verfügt Morningstar über eine ausgezeichnete Datenbasis, um geeignete Zielfonds herauszufiltern. Nur eine wirklich tiefgehende Analyse trennt nämlich die Spreu vom Weizen. Mehr als 100 Fondsanalysten führen jährlich über 5.000 Interviews mit Fondsmanagern. Denn nur die besten Fonds kommen für das BN & Morningstar AKTIV Portfolio in Frage. Als absolut unabhängiges Analysehaus stehen somit für Morningstar keine eigenen Ziele, sondern ausschließlich die Kundeninteressen im Vordergrund.

BN &  
MORNINGSTAR®  
AKTIV Portfolio

Analytisch  
Kompetent  
Transparent  
Innovativ  
Vorausschauend

Transparent





## Wie funktioniert das Preismodell des BN & Morningstar AKTIV Portfolio?

Das BN & Morningstar AKTIV Portfolio ist ein innovatives Anlagekonzept, das ausschließlich Ihre Bedürfnisse als Anleger in den Mittelpunkt stellt und nicht die Interessen Dritter. Unabhängigkeit und Produktneutralität gehören zu den obersten Maximen von Morningstar. Darüber hinaus zählen auch die umfassende und globale Kompetenz, die hohe Qualität der Datenbasis und das von vielen Experten geschätzte Morningstar Rating System zu den Vorzügen, von denen Sie als Anleger profitieren können.

Qualität hat natürlich immer ihren Preis. Hohe Kosten aber sind der größte Feind des Anlageerfolgs. Daher gehen wir auch in diesem Punkt einen Schritt weiter. Mit dem BN & Morningstar AKTIV Portfolio bieten wir Ihnen ein zukunftsweisendes und transparentes Preismodell an, bei dem während der gesamten Anlagedauer weder Ausgabeaufschläge bei der Erstanlage bzw. bei Umschichtungen in eine andere Portfoliovariante noch versteckte Kosten anfallen. Ihr Berater gibt Ihnen gerne weitere Hintergrundinformationen zu diesem Thema.

BN &  
MORNINGSTAR®  
AKTIV Portfolio

Analytisch  
Kompetent  
Transparent  
Innovativ  
Vorausschauend

Innovativ



## Was macht das BN & Morningstar AKTIV Portfolio so innovativ?

Morningstar weiß zu jedem Zeitpunkt, in welchen Einzelwerten eine Kundenstrategie investiert ist. Die Anlagespezialisten können genau erkennen, ob die ausgewählten Fonds noch zur Anlagestrategie des jeweiligen Portfolios passen. Mögliche Risiken werden dadurch frühzeitig erkannt, um bei Bedarf entsprechend agieren zu können.

Hieraus ergeben sich auch für Sie einzigartige Auswertungsmöglichkeiten. Sie haben jederzeit Einblick in Ihr Portfolio und maximale Transparenz bezogen auf all Ihre Einzeltitel. So lassen sich beispielsweise sowohl die Höhe der aktuellen Dividendenrendite des Gesamtportfolios als auch die laufende Verzinsung der Anleihen im Portfolio genau ermitteln. Sie können täglich online mit Ihrem Laptop oder per App auf Ihr Portfolio zugreifen. Darüber hinaus erhalten Sie einmal im Quartal ein umfassendes Reporting, in dem die Kapitalmarktentwicklung des letzten Quartals beleuchtet sowie dargestellt wird, welche Anpassungen auf Portfolioebene vorgenommen worden sind.

BN &  
MORNINGSTAR®  
AKTIV Portfolio

Analytisch  
Kompetent  
Transparent  
Innovativ  
Vorausschauend

Voraus-  
schauend

# „Risiko und Ertrag sind zwei Seiten der gleichen Medaille.“

Anlagegrundsatz

## Wie werden die jeweiligen Anlageziele erreicht?

Um auf künftige Entwicklungen an den Kapitalmärkten gut vorbereitet zu sein, ist es unabdingbar, sowohl Ertragspotenziale als auch die damit verbundenen Risiken genau einzuschätzen. Das heißt: Die Risiken müssen exakt quantifiziert werden, um sie auch wirklich beherrschbar zu machen.

Nur ein ausgefeiltes und professionelles Risikomanagement-System erlaubt es, konkrete Anlageziele fortlaufend zu überwachen. Für jedes der drei BN & Morningstar AKTIV Portfolios sind klar definierte Anlageziele vorgegeben – wie zum Beispiel Ertragsziele und Risikokorridore – und die Einhaltung dieser Ziele hat oberste Priorität.

Die BN & Morningstar AKTIV Portfolios bieten ein Höchstmaß an Professionalität. Nach dem gleichen Ansatz werden von Morningstar Investment Management milliardenschwere institutionelle Mandate wie etwa Pensionsfonds oder Versicherungsportfolios verwaltet.

Mit den drei Portfoliovarianten



**BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Stabilität**



**BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Balance**



**BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Dynamik**

haben Sie bei Ihrer Vermögensverwaltung Zugriff auf diesen höchst professionellen Ansatz.

Auf den folgenden Seiten erfahren Sie, wie die drei Strategien im Einzelnen aufgebaut sind. Für weitere Fragen steht Ihnen Ihr unabhängiger Finanzberater gerne zur Verfügung.

# BN & MORNINGSTAR® AKTIV Portfolio

## Welche drei Portfoliovarianten gibt es – und warum?

Die drei BN & Morningstar AKTIV Portfolios sind so gestaltet, dass sie für Anleger mit unterschiedlichsten Anlagezielen und Anlagehorizonten passen. Die drei Portfolios unterscheiden sich im Wesentlichen in drei Punkten:

- dem mindestens empfohlenen Anlagehorizont,
- der angestrebten Rendite,
- der Risikobereitschaft, die ein Anleger mitbringen muss, um das angestrebte Anlageziel zu erreichen.

Allen BN & Morningstar AKTIV Portfolios ist gemeinsam, dass es sich stets um breit diversifizierte Portfolios handelt, die in unterschiedliche Anlageklassen investieren. Die Portfolios enthalten Aktien- und Anleihenfonds sowie Fonds, die in alternative Anlagen investieren. Alle Fonds sind einer strengen qualitativen Prüfung unterzogen worden und verfügen über eine ausreichend lange und überprüfbare Historie. Darüber hinaus werden alle Portfolios einer strengen laufenden Überwachung unterzogen, die sicherstellen soll, dass die vereinbarten Anlageziele erreicht werden.

## Für welche Anleger eignen sich die jeweiligen Strategien?



Das **BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Stabilität** ist für Anleger geeignet, die primär den Erhalt ihres eingesetzten Kapitals wünschen und zu hohe Risiken eher vermeiden möchten. Der Aktienanteil in diesem Portfolio kann bis zu 25% betragen. Das heißt, auch hier muss mit moderaten Schwankungen gerechnet werden. Der mindestens empfohlene Anlagehorizont beträgt 3 Jahre.



Das **BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Balance** ist für Anleger geeignet, die auf die Sicherheit ihres eingesetzten Kapitals Wert legen, aber eine gewisse Risikobereitschaft mitbringen, um von den Chancen, welche die internationalen Kapitalmärkte bieten, profitieren zu können. Das bedeutet, dass auch hier mit erhöhten Schwankungen in den Portfolios gerechnet werden muss. Die angestrebte Aktienquote dieser Strategie liegt zwischen 40% und 60%. Der mindestens empfohlene Anlagehorizont beträgt 5 Jahre.



Das **BN & Morningstar AKTIV Portfolio – Dynamik** ist für Anleger geeignet, bei denen das langfristige Kapitalwachstum im Vordergrund steht. Primär sollen die Chancen, welche die internationalen Aktienmärkte bieten, genutzt werden. Dies kann naturgemäß zu höheren Wertschwankungen des Portfolios führen. Daher beträgt der mindestens empfohlene Anlagehorizont dieser Strategie 10 Jahre.



Stabilität



Balance



Dynamik

Mindestanlagesumme:	5.000 Euro	5.000 Euro	5.000 Euro
Sparplanfähigkeit	ab 50 Euro	ab 50 Euro	ab 50 Euro
Strategiewechsel:	möglich	möglich	möglich
Verfügbarkeit:	börsentäglich	börsentäglich	börsentäglich
Renditeziel:	3-Monats-Euribor + 1% p.a. nach Kosten über den gesamten Anlagehorizont	3-Monats-Euribor + 3% p.a. nach Kosten über den gesamten Anlagehorizont	3-Monats-Euribor + 5% p.a. nach Kosten über den gesamten Anlagehorizont
Empfohlener Anlagehorizont:	mindestens 3 Jahre	mindestens 5 Jahre	mindestens 10 Jahre
Angestrebte Aktienquote:	10% – 25%	40% – 60%	70% – 95%
Erwartete Volatilität:	3% – 6%	6% – 10%	10% – 15%
Anzahl der Zielfonds:	15 – 25	15 – 25	15 – 25
Positionsgröße min./max.:	3% – 20%	3% – 20%	3% – 20%
Max. Vermögens- verwaltungsgebühr:	1,0% p.a.	1,25 % p.a.	1,5 % p.a.
Rückerstattung von Bestandsvergütungen der Zielfonds:	ja	ja	ja

## Rechtliche Hinweise

1. Die BN & Partners Deutschland AG ist ein nach § 32 KWG zugelassener Vermögensverwalter und wird beim Management der BN & Morningstar AKTIV Portfolios von Morningstar Investment Management Europe, einem Geschäftsbereich der Morningstar Inc., Chicago, beraten.

2. Die vorliegenden Inhalte dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Beratung oder eine Aufforderung zur Inanspruchnahme von Wertpapierdienstleistungen dar. Sie sollen Ihre selbständige Entscheidung lediglich erleichtern, können aber keinesfalls eine individuelle Beratung ersetzen. Bevor Sie von den Inhalten dieser Broschüre Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind. Die Informationen richten sich ausschließlich an Empfänger, denen die Inhalte rechtmäßig zugeleitet werden dürfen. Sie richten sich nicht an Personen in Ländern, welche die Nutzung der vorliegenden Inhalte untersagen.

Die vorliegende Produktinformation wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Die BN & Partners Deutschland AG ist bestrebt, die Inhalte aktuell, richtig, vollständig und angemessen zu halten. Zugrunde liegende Daten können sich dennoch zwischenzeitlich ändern, so dass die Informationen nicht notwendigerweise stets aktuell, richtig, vollständig und angemessen sind. Die BN & Partners Deutschland AG kann keinerlei Garantie für die Inhalte übernehmen. Demzufolge übernimmt die BN & Partners Deutschland AG auch keinerlei Haftung für einen unmittelbaren oder mittelbaren Schaden, einschließlich eines entgangenen Gewinns, aus der Verwendung dieser Informationen. Die BN & Partners Deutschland AG behält sich ausdrücklich vor, die Inhalte im Ganzen oder in Teilen ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Bereitstellung zeitweise oder endgültig einzustellen.



BN & Partners Deutschland AG  
Steinstr. 33  
50374 Erftstadt

Niederlassung:  
Untermainkai 20  
60329 Frankfurt  
Tel.: +49 (69) 2475127-30  
Fax: +49 (69) 2475127-69

info@bnpartner-vv.com  
www.bnpartner-vv.com



FONDSNET  
Steinstraße 33  
50374 Erftstadt

Tel.: +49 (2235) 956610  
Fax: +49 (2235) 956611

info@fondsnet.de  
www.fondsnet.de

**MORNINGSTAR**®

www.morningstar.de