



Eine starke Gemeinschaft

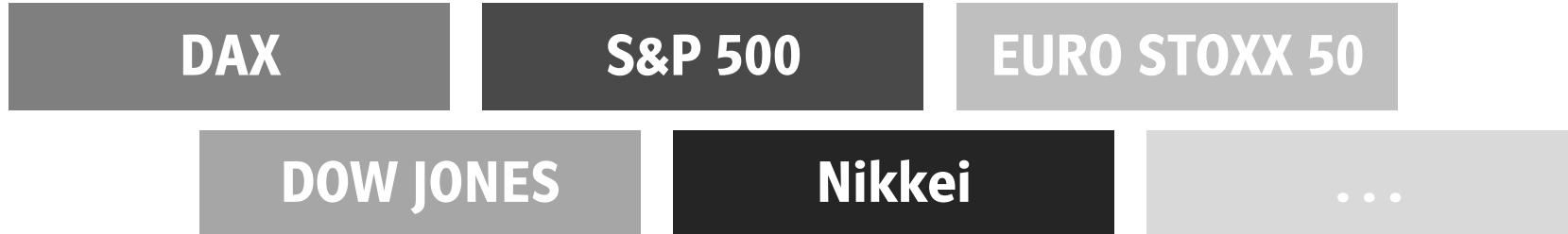
Investmentfondsthema

INDICES

Indices dienen als Grundlage für Investmentfonds

Was ist ein Index?

- Ein Index repräsentiert einen kompletten Markt.
 - Beispielsweise den Aktienmarkt eines Landes, einer Branche oder einer Region
 - Somit steht der Deutsche Aktienindex DAX repräsentativ für den deutschen Aktienmarkt.



- Indices geben Tendenzen an:
 - Sekündliche, tägliche, jährliche Börsentendenz
 - Entscheidend: Index-Zusammensetzung
- Mit Hilfe von Indices kann die Frage beantwortet werden: „Und was macht die Börse?“

Quelle: [Risiko • Definition | Gabler Wirtschaftslexikon www.extraetf.com](#)

Der Beispiel-Index BIX

- Tag 1

Unternehmen	Kurs	+/-
Adidas	20 €	-
BMW	20 €	-
Deutsche Bank	20 €	-
Linde	20 €	-
SAP	20 €	-

- Tag 2

Unternehmen	Kurs	+/-
Adidas	25 €	↑
BMW	25 €	↑
Deutsche Bank	20 €	○
Linde	20 €	○
SAP	15 €	↓

- BIX-Stand: **100 Punkte**

- gleicher Kurs
- gleicher Unternehmenswert
- gleiche Indexgewichtung

- BIX-Stand: **105 Punkte**

- Die Börse war gut, denn der BIX ist um 5 % gestiegen.

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Wozu benötigen Fonds einen Index?



Investmentuniversum

- Dient der Definition der Anlageklasse – z. B. Aktien
- Dient der Definition des Anlagebereichs – z. B. Deutschland
- Welcher Index einem Fonds zugrunde liegt, ist im Verkaufsprospekt und in Factsheets dargestellt.



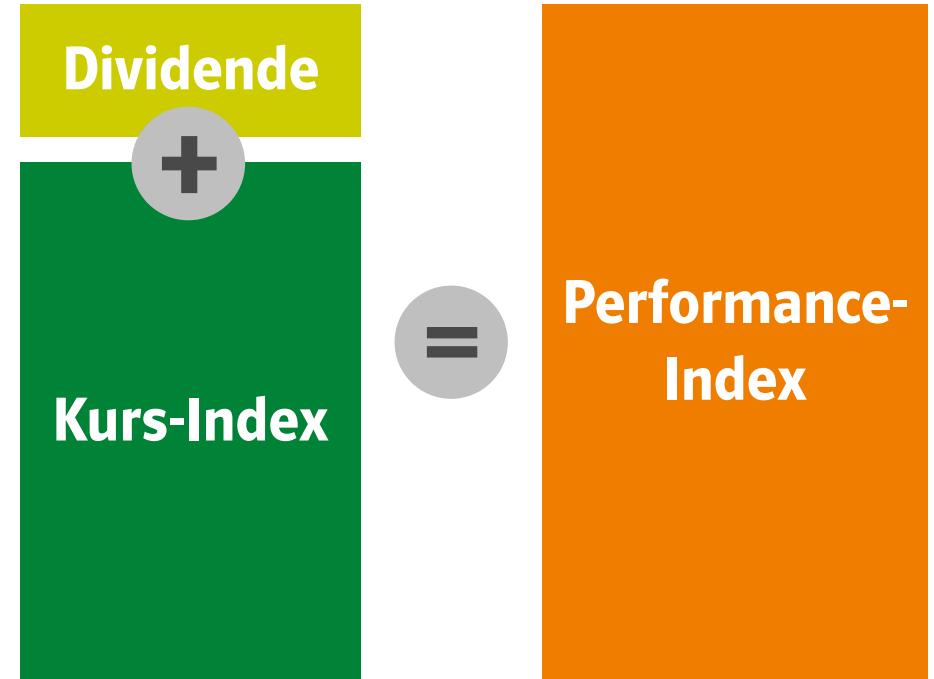
Vergleichsmaßstab (Benchmark)

- Dient dem relativen Vergleich von Fondsmanagern
- Verglichen werden kann mit dem Index und/oder mit der Vergleichsgruppe (Peergroup).

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Index ist nicht gleich Index

- 2 Arten der Berechnung und Darstellung
 - **Kurs-Index:**
Dividenden nicht berücksichtigt
 - **Performance-Index:**
Berücksichtigung von Dividenden
- Viele Indices werden als Performance-Index und als Kurs-Index dargestellt.



Performance-Index

- Alternative Bezeichnung: total return index (engl.)
- Beispiel: DAX (Performance)
- **Berechnung:**
 - Als ob alle ausgeschütteten Dividenden sowie weitere Erträge (z. B. Bezugsrechtserlöse) wieder in die Aktien dieses Index reinvestiert würden
 - Sowohl Kursbewegungen als auch Dividenden fließen in die Indexberechnung ein.
- **Folge:** Gewinnausschüttungen haben keinen Einfluss auf den Indexwert.

Kurs-Index

- Alternative Bezeichnung: price index (engl.)
- Beispiele: DAX (Kurs), Dow Jones, Nikkei 225, FTSE 100
- **Berechnung:**
 - Auf Basis der reinen Aktienkurse – bereinigt lediglich um die Erlöse aus Bezugsrechten
 - Dividendenzahlungen werden bei der Indexberechnung nicht berücksichtigt.
- **Folge:** Gewinnausschüttungen führen zu Kursrückgängen.

Unzertrennlich: Index und Fonds

- Egal ob Kurs- oder Performance-Index: Die eine Berechnungsmethode ist nicht „besser“ als die andere – beide Darstellungsformen haben Fans.
- Unterschiedliche Ziele
 - **Aktive Fonds:** Aktive Fondsmanager wollen besser als ihr Vergleichsindex sein.
 - **Passive Fonds:** Ein festgelegter Index soll möglichst genau nachgebildet werden.

Die Analyse von Indices sorgt dafür,
dass Äpfel nicht mit Birnen verglichen werden!



Eine starke Gemeinschaft



WWK Versicherungen

**VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von der WWK Versicherungsgruppe erstellt und wir behalten uns sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben unsere aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung unseres Unternehmens gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

WWK Lebensversicherung a.G.
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Frank Schindelhauer
Registergericht
München HR B 211
St. Nr. 143/108/40018
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Reiff
Registergericht
München HR B 5553
St. Nr. 143/108/40026
Vst. Nr. 802/V908 0200 4423
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs
und Dienstleistungs GmbH
Geschäftsführer: Karl Ruffing,
Stefan Sedlmeir
Registergericht
München HR B 76323
St. Nr. 143/108/40050
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG
Vorstand: Karl Ruffing,
Heinrich Schüppert,
Georg Steinlein
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dirk Fassott
Registergericht
München HR B 146295
St. Nr. 143/108/40034
Gl. Id. DE65WWK00000069124

Bankverbindungen: Bayern LB München (BLZ 700 500 00), Kontonummer: 35 540, IBAN: DE96 7005 0000 0000 0355 40, BIC: BYLADEMXXX

Hausanschrift: Marsstraße 37, 80335 München (Briefanschrift 80292), Telefon +49 (89) 51 14-0, Fax +49 (89) 51 14-23 37, E-Mail: info@wwk.de, wwk.de, info@wwk.at, wwk.at