



MITTWOCH, 25. MAI 2022, 11.00 UHR

IN KOOPERATION MIT



DIE  
FONDSPLATTFORM  
INFONDSMATION FÜR PROFIS

#10



DAVOR HORVAT



INGO THEISMANN

DIALOGPARTNER

- I. Agenda
- II. Partner-Portraits
- III. Aktiv vs. Passiv in der Portfoliokonstruktion?
- IV. Kundenkommunikation: Marktverwerfungen und ihre Folgen
- V. ESG (Update)
- VI. Zuschauerfragen
- VII. Ausblick

II.  
PARTNERPORTRAITS



### **BERATER**

Davor Horvat

Gründer & Vorstand Honorarfinanz AG

Seit 1995 in der Finanzberatung tätig

Studium Wirtschaft und Finanzen (FH)

Experte für passive Anlagestrategien mit ETFs



### **FIRMA**

seit 2009 auf Honorarberatung umgestellt

seit 2014 Honorarfinanz AG

seit 2016 eigene KWG Zulassung als Honorar-Anlageberater

### **GESCHÄFTSMODELL**

Unabhängiger Honorar-Anlageberatung nach KWG 32



### **BERATER**

Ingo Theismann

30 Jahre Berufserfahrung, davon 15 Jahre in der Vermögensverwaltung

### **FIRMA**

Ingo Theismann Vermögensmanagement e. Kfm.

Gegründet im Juli 2015

### **GESCHÄFTSMODELL**

Vertraglich gebundener Vermittler bei BN & Partners

Beratung & Vermittlung von drei fondsgebundenen

Vermögensverwaltungsmodellen



III.

AKTIV VS. PASSIV

(PORTFOLIOKONSTRUKTION)



Quelle: justeft.com





GELD ETF-STRATEGIE

## Zwei Fonds für die ganze Welt – so lukrativ ist die Sparidee fürs ganze Leben

Veröffentlicht am 27.05.2021 | Lesedauer: 4 Minuten

Von Daniel Eckert, Holger Zschäpitz



## Geld richtig anlegen: Mit zwei ETFs zum sichersten Depot der Welt

Sonntag, 16.01.2022, 19:38

# Frankfurter Allgemeine

NEUES VOM WUNDER-PORTFOLIO

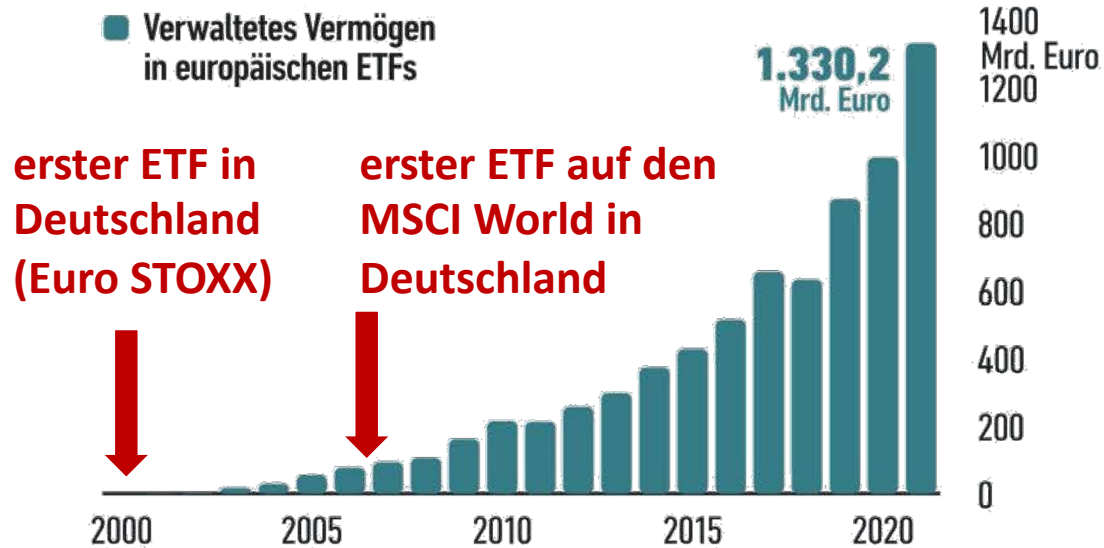
## Zwei ETF sind genug, um die besten Fondsmanager zu schlagen

VON DENNIS KREMER - AKTUALISIERT AM 22.11.2021 - 05:56

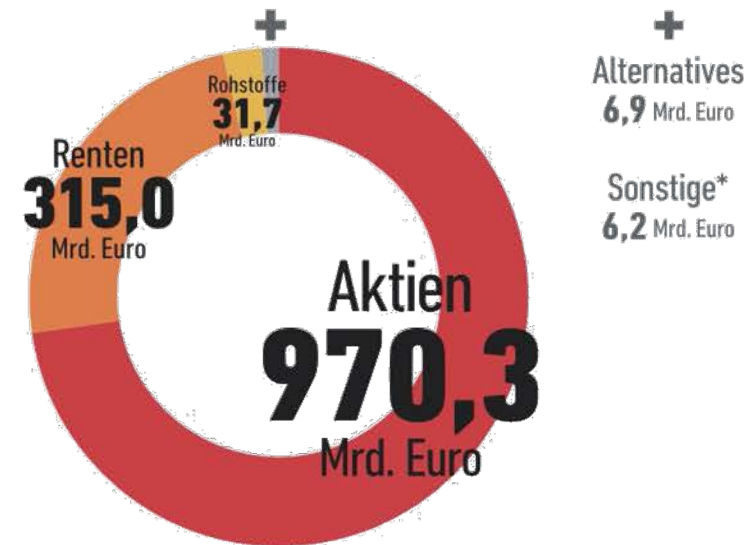
Quelle: google.com

## Billionen-Marke überschritten

Das Vermögen wächst rasant ...



... und steckt vor allem in Aktien



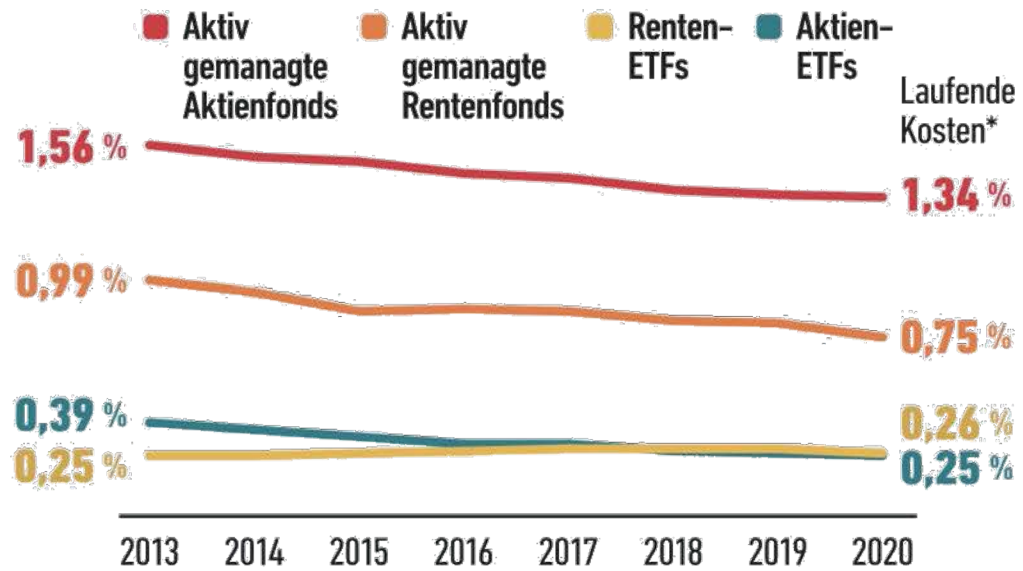
Nur in wirklich schlechten Börsenjahren – etwa 2011 oder 2018 – verzeichnet Europas ETF-Markt mal ein minimales Minus. Ansonsten kennt die Branche nur eine Richtung: nach oben. Fast drei Viertel des ETF-Vermögens sind einer Lipper-Refinitiv-Auswertung zufolge in Aktien investiert.

\* z. B. Geldmarkt | Stand: 31. 12. 2021 | Quelle: Lipper/Refinitiv

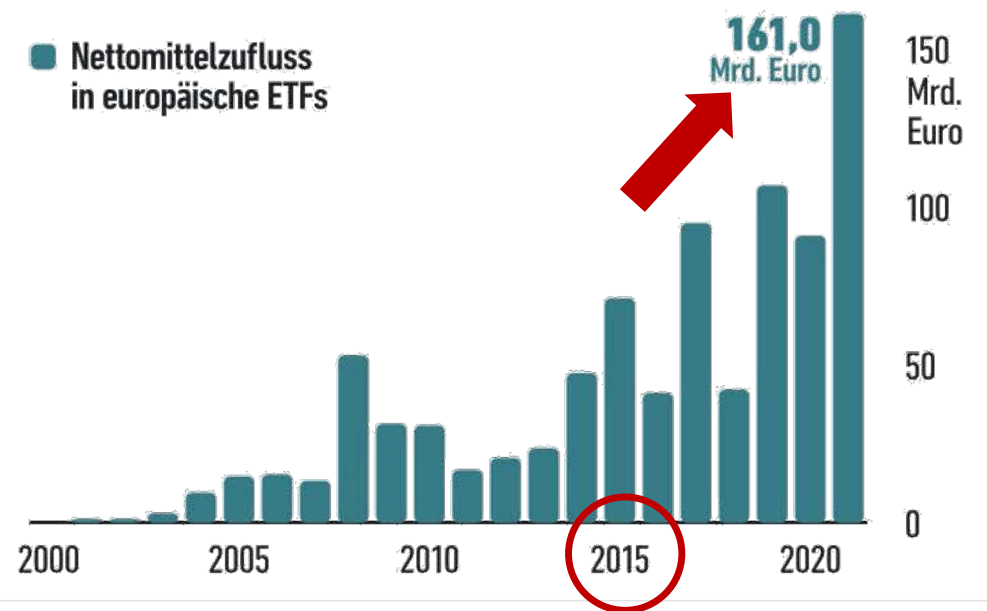
Quelle: FONDS professionell, Stand 31.12.2021

## Billig und begehrt

Günstige Gebühren ...



... sorgen für hohe Nachfrage



Das eine bedingt das andere: Weil ETFs deutlich günstiger sind als aktiv gemanagte Fonds, locken sie viel Anlegergeld an. Das steigende Volumen wiederum ermöglicht es den Anbietern, die Gebühren zu senken.

\* UCITS-Fonds; Quelle: Investment Company Institute mit Morningstar-Direct-Daten (linke Grafik); Lipper/Refinitiv (rechte Grafik)

Quelle: FONDS professionell, Stand 31.12.2021

Morningstar Kategorie	Erfolg 1Jahr	Erfolg 3Jahre	Erfolg 5Jahre	Erfolg 10Jahre	Erfolg 15Jahre
Asia ex Japan Equity	43%	37%	40%	27%	
Europe Large-Cap Blend Equity	39%	32%	24%	18%	17%
Eurozone Large-Cap Equity	32%	31%	26%	26%	25%
Germany Large-Cap Equity	64%	58%	48%	30%	25%
Global Emerging Markets Equity	38%	39%	34%	19%	21%
Global Large-Cap Blend Equity	23%	13%	9%	6%	10%
Japan Large-Cap Equity	45%	39%	28%	15%	10%
Switzerland Large-Cap Equity	48%	63%	54%	23%	29%
UK Large-Cap Blend Equity	43%	25%	46%	33%	30%
US Large-Cap Blend Equity	23%	9%	10%	6%	6%
<b>Durchschnitt Aktienfonds</b>	<b>40%</b>	<b>35%</b>	<b>32%</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>
CHF Bond	20%	31%	27%	18%	6%
EUR Corporate Bond	27%	54%	49%	30%	21%
EUR Diversified Bond	11%	15%	16%	15%	
Global Bond	34%	26%	40%	30%	32%
Global Emerging Markets Bond	55%	37%	24%		
<b>Durchschnitt Rentenfonds</b>	<b>30%</b>	<b>33%</b>	<b>31%</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>

Erfolg ETFs  
X Jahre

0%

0%



Erfolg entspricht Success Rate, also überlebende Outperformer-Fonds, Daten per 30.6.2018, Quelle: Morningstar Direct

Quelle: Morningstar Direct, Stand 30.06.2018

Morningstar Kategorie	Outperformance günstigstes Fonds-Quintil	Outperformance teuerstes Fonds-Quintil	Outperformance ETFs
Asia ex Japan Equity	67%	19%	
Europe Large-Cap Blend Equity	56%	24%	
Eurozone Large-Cap Equity	61%	37%	
Germany Large-Cap Equity	90%	33%	
Global Emerging Markets Equity	59%	9%	
Global Large-Cap Blend Equity	30%	3%	
Japan Large-Cap Equity	55%	29%	
Switzerland Large-Cap Equity	64%	14%	
UK Large-Cap Blend Equity	82%	52%	
US Large-Cap Blend Equity	34%	0%	
<b>Durchschnitt Aktienfonds</b>	<b>60%</b>	<b>22%</b>	<b>0%</b>
CHF Bond	69%	8%	
EUR Corporate Bond	54%	26%	
EUR Diversified Bond	36%	20%	
Global Bond	63%	38%	
Global Emerging Markets Bond			
<b>Durchschnitt Rentenfonds</b>	<b>56%</b>	<b>23%</b>	<b>0%</b>

Outperformance teuer vs günstig umfasst nur überlebende Fonds, Daten per 30.6.2018, Quelle: Morningstar Direct

Quelle: Morningstar Direct, Stand 30.06.2018



# 20 am häufigsten gehandelte Indizes bei ETFs



		Rangfolge nach Handelsvolumen des Index im jeweiligen Monat 2022											
		01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
Standard-Indizes	MSCI World Index	1	1	1	1								
	S&P 500	2	3	9	4								
	NASDAQ-100	13	4	5	3								
	DAX	7	5	3	8								
	STOXX Europe 600	9	13	10	12								
	Dow Jones Global Titans 50 Index	5	9	11	10								
	MSCI AC World Index	11	11	13	13								
	FTSE All World	6	8	2	6								
	MSCI EM IMI Index	10	10	12	9								
Themen-Indizes	MSCI World Information Technology Index	19	18	15	17								
	CoinShares Blockchain Global Equity Index	20	16	18	18								
Strategie-Indizes	MSCI World Momentum Index	8	12	14	11								
	S&P 500 2x Leverage Daily Index	17	2	7	20								
Nachhaltigkeits-Indizes	MSCI World Socially Responsible Index	3	7	6	5								
	MSCI World Select SRI Index	4	6	8	2								
	S&P Global Clean Energy	15	20	4	7								
	World Alternative Energy Index	18	14	16	14								
Anleihen-Indizes	MSCI ACWI Select ESG Screened Index	12	15	17	15								
	Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5 Year Bond Index	14	17	19	16								
	iBoxx® Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5	16	19	20	19								

Quelle: DAS INVESTMENT, Ebase, Stand 30.04.2022

# MSCI Index

- rund 1.600 Unternehmen
- aus 23 Industrienationen
- und 14 Währungsräumen

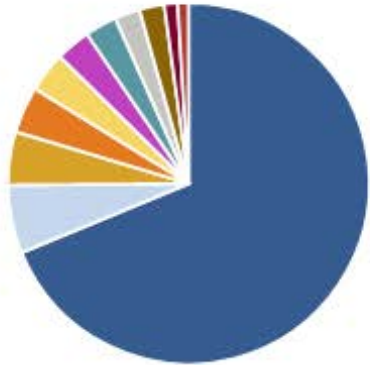
# MSCI Index

- optimale Risikostreuung?
- gute Diversifikation?
- keine Klumpenrisiken?



## Regionale Gewichtung

Stand: 31.03.2022



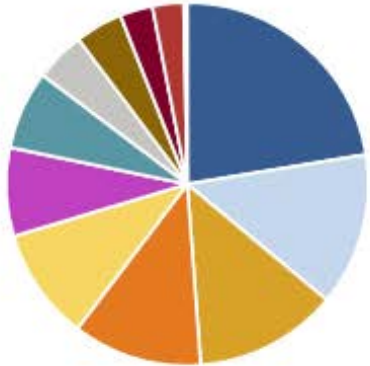
Region	Anteil	Region	Anteil
USA	68,77 %	Schweiz	2,85 %
Japan	6,09 %	Deutschland	2,25 %
Welt	4,78 %	Australien	2,23 %
Großbritannien	4,17 %	Niederlande	1,20 %
Kanada	3,58 %	Schweden	0,97 %
Frankreich	3,11 %		

- mehr als zwei Drittel Vereinigte Staaten von Amerika
  - gute Diversifikation...?
- ...oder US-Aktienfonds mit internationaler Beimischung?

Quelle: FONDSNET depotplattform, Stand 31.03.2022

## Branchengewichtung

Stand: 31.03.2022



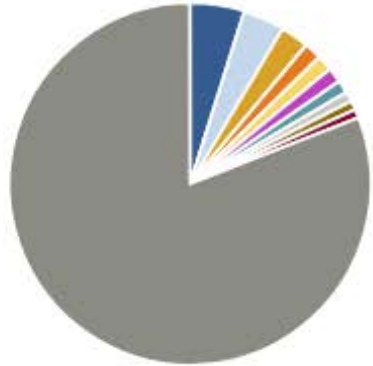
Branche	Anteil	Branche	Anteil
Informationstechnologie	22,39 %	Konsumgüter nicht-zyklisch	7,01 %
Finanzen	13,62 %	Grundstoffe	4,48 %
Gesundheit / Healthcare	12,82 %	Energie	4,25 %
Konsumgüter zyklisch	11,55 %	Versorger	2,90 %
Industrie / Investitionsgüter	10,00 %	Immobilien	2,79 %
Telekommunikationsdienstleister	7,88 %	Sonstige	0,31 %

- fast ein Viertel Informationstechnologie
  - keine Klumpenrisiken...?
- ...oder einseitige Brancheninvestition?

Quelle: FONDSNET depotplattform, Stand 31.03.2022

## Top-10 Positionen

Stand: 31.03.2022



Holding	Anteil	Holding	Anteil
APPLE INC	4,85 %	NVIDIA CORP	1,15 %
Microsoft Corp	3,72 %	META PLATFORMS INC CLASS A	0,90 %
AMAZON COM INC	2,52 %	UnitedHealth Group Inc	0,81 %
Tesla Inc	1,56 %	Johnson & Johnson	0,78 %
Alphabet Inc Class A	1,41 %	Sonstige	80,95 %
Alphabet Inc Class C	1,35 %		

- „The Big Seven“ mit fast einem Fünftel Gewichtung
  - optimale Risikostreuung...?
- ... oder hohe Einzelwertrisiken?

Quelle: FONDSNET depotplattform, Stand 31.03.2022

### iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE)

BlackRock AM DE AG

Gebühren	
Ausgabeaufschlag	2,00 %
fondsinterne Transaktionskosten	0,01 %
Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)	0,51 % (Stand 31.03.2020)
Laufende Kosten	0,51 %

### Investmentfonds DWS Vermögensbildungsfonds I LD

DWS Investment GmbH

Gebühren	
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeentgelt	0,00 % (0,00 % maximal)
fondsinterne Transaktionskosten	0,02 %
Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)	1,45 % (Stand 30.09.2021)
Laufende Kosten	1,45 %

Schauen wir doch einmal auf die letzten 20 Jahre...

... und nicht nur auf die letzten 10.


Quelle: FONDSNET depotplattform

# Die letzten 10 Jahre...

## Vergleich der zeitgewichteten Rendite (BVI)

Zeitraum von 01.01.2012 bis 01.01.2022



Name (ISIN / WKN)	Kategorie	Perf. 1 Jahr	Perf. 3 Jahre	Perf. 5 Jahre	Volatilität 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Performance
 DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524 / 847652)	Aktienfonds	14,03 %	50,64 %	68,50 %	10,78 %	13,89 %	12,99 %	239,87 %
 IShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE0006289382 / 628938)	Aktienfonds	20,85 %	67,80 %	96,73 %	14,90 %	15,76 %	14,35 %	317,29 %

Quelle: FONDSNET Depotplattform Investmentvergleich





# ... und die 10 Jahre davor.

## Vergleich der zeitgewichteten Rendite (BVI)

Zeitraum von 01.01.2002 bis 01.01.2012



Name (ISIN / WKN)	Kategorie	Perf. 1 Jahr	Perf. 3 Jahre	Perf. 5 Jahre	Volatilität 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Performance
 DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524 / 847652)	Aktienfonds	14,03 %	50,64 %	68,50 %	10,78 %	13,89 %	12,99 %	-2,32 %
 iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE0006289382 / 628938)	Aktienfonds	20,85 %	67,80 %	96,73 %	14,90 %	15,76 %	14,35 %	-27,53 %



Quelle: FONDSNET Depotplattform Investmentvergleich

# Die letzten 20 Jahre aggregiert.

## Vergleich der zeitgewichteten Rendite (BVI)

Zeitraum von 01.01.2002 bis 01.01.2022



Name (ISIN / WKN)	Kategorie	Perf. 1 Jahr	Perf. 3 Jahre	Perf. 5 Jahre	Volatilität 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Performance
 iShares Dow Jones Global Titans 50 UCITS ETF (DE0006289382 / 628938)	Aktienfonds	20,85 %	67,80 %	96,73 %	14,90 %	15,76 %	14,35 %	202,41 %
 DWS Vermögensbildungsfonds I LD (DE0008476524 / 847652)	Aktienfonds	14,03 %	50,64 %	68,50 %	10,78 %	13,89 %	12,99 %	232,00 %

Quelle: FONDSNET Depotplattform Investmentvergleich



- keine pauschale Antwort möglich.
- aktiv oder passiv kein Selbstzweck.
- Anlageziel des Kunden entscheidend.
- auch passiv ist aktive Entscheidung.
  - Welche Anlageklassen?
  - Welche Regionen (Länder)?
  - Welche Branchen?
  - Welche Währungen?
  - Welche Replikationsmethode?
- Anleger (Berater) erfahren genug?
- Klare Markterwartung?
- Erprobte Risikotoleranz?

Quelle: FONDSNET Research



## Grundentscheidung **aktives** vs. **passives** Investieren

	<b>aktives</b> Investieren	<b>passives</b> Investieren
<b>Ziel</b>	Den Markt schlagen	Die Marktrendite bei möglichst geringen Kostenabzügen erreichen
<b>Ansatz / Strategie</b>	Spekulativ: Fondsmanager oder Anleger praktiziert Stock-Picking oder Market-Timing (geht Wetten gegen den Markt ein)	Investierend: Fondsmanager / Anleger kauft den ganzen Markt auf Basis globaler Diversifikation und Buy-and-Hold (erzielt Marktrendite)
<b>Transaktionskosten und Steuern</b>	Hoch	Niedrig
<b>Arbeitsaufwand und nervliche Belastung für Anleger</b>	Hoch	Niedrig
<b>Verbreitungsgrad unter deutschen Privatanlegern</b>	Über 90 %	Weniger als 10 %
<b>Anhänger / Unterstützer</b>	Banken, Fondsgesellschaften, fast alle Vermögensberater, Finanzmedien	Wissenschaft, darunter mehrere Nobelpreisträger, Warren Buffet, einige wenige spezialisierte Fondsgesellschaften
<b>Objektive Nettorendite des durchschnittlichen Anlegers</b>	2 bis 5 Prozentpunkte unter der Marktrendite	Marktrendite abzüglich etwa 0,5 Prozent

**1.Schritt**

Bestimmen  
Sie Ihr Risiko

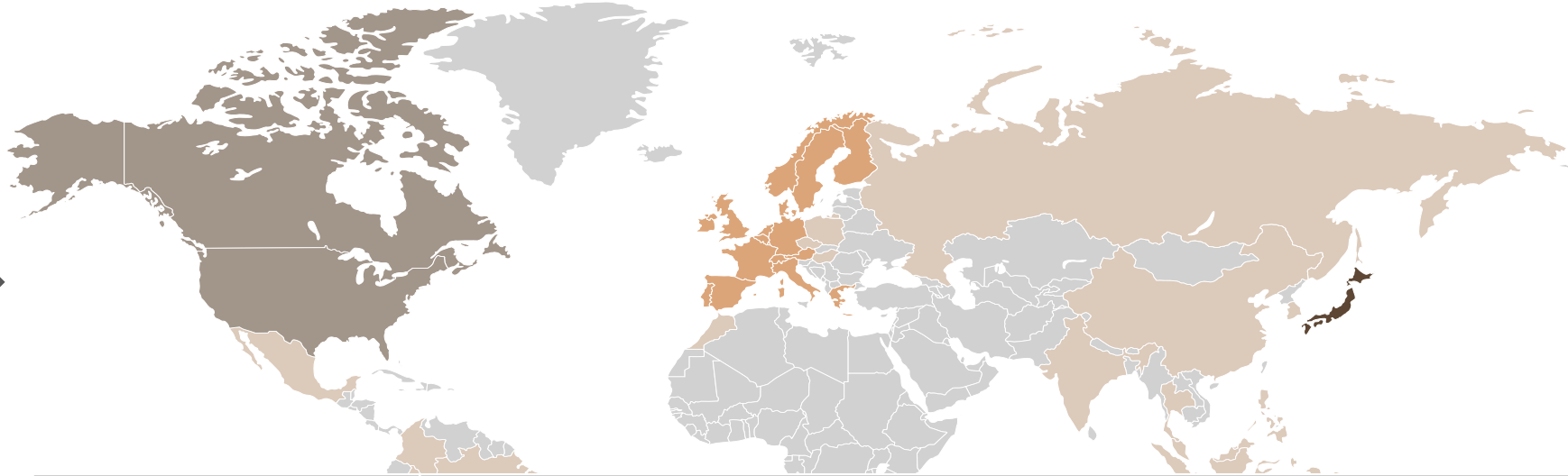


	Hohe Risiko-/Renditeerwartung <- -> Niedrige Risiko-/Renditeerwartung									
	Risiko 10	Risiko 9	Risiko 8	Risiko 7	Risiko 6	Risiko 5	Risiko 4	Risiko 3	Risiko 2	Risiko 1
Anteil risikoarme Anlage (Anleihen)	0 %	10 %	20 %	30 %	40 %	50 %	60 %	70 %	80 %	90 %
Anteil Aktien weltweit	100 %	90 %	80 %	70 %	60 %	50 %	40 %	30 %	20 %	10 %
Maximaler jährlicher Verlust (geschätzt)	<b>25 %</b>	<b>22 %</b>	<b>20 %</b>	<b>17 %</b>	<b>14 %</b>	<b>9 %</b>	<b>8 %</b>	<b>6 %</b>	<b>4 %</b>	<b>2 %</b>
Max. kumulativer Verlust über 2 J. (geschätzt)	<b>45 %</b>	<b>40 %</b>	<b>36 %</b>	<b>31 %</b>	<b>25 %</b>	<b>16 %</b>	<b>14 %</b>	<b>11 %</b>	<b>7 %</b>	<b>3 %</b>
Maximaler historischer Verlust	<b>54 %</b>	<b>50 %</b>	<b>45 %</b>	<b>41 %</b>	<b>35 %</b>	<b>30 %</b>	<b>24 %</b>	<b>18 %</b>	<b>11 %</b>	<b>4 %</b>
Langfristig erwartete Rendite p.a. zwischen konservativ und optimistisch	<b>7,2 %</b> <b>9,2 %</b>	<b>6,7 %</b> <b>8,3 %</b>	<b>6,1 %</b> <b>7,8 %</b>	<b>5,5 %</b> <b>7,2 %</b>	<b>5,0 %</b> <b>6,6 %</b>	<b>4,4 %</b> <b>6,0 %</b>	<b>3,8 %</b> <b>5,3 %</b>	<b>3,3 %</b> <b>4,6 %</b>	<b>2,7 %</b> <b>3,6 %</b>	<b>2,2 %</b> <b>2,6 %</b>
Notwendiger Mindestanlagehorizont in Jahren	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



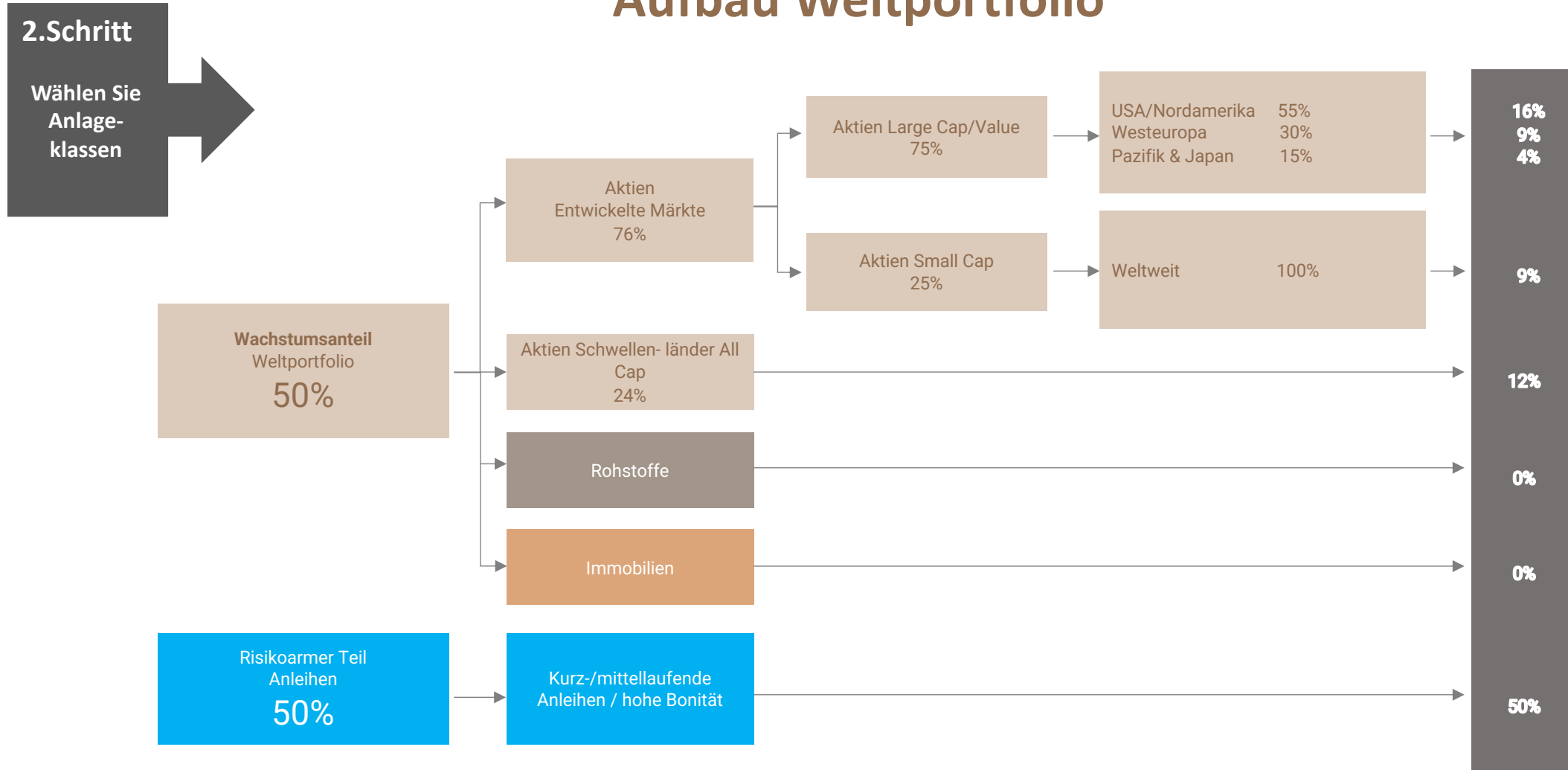
**2.Schritt**

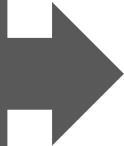
Wählen Sie Anlageklassen



Region	Gewichtung der Aktienallokation		
	Marktkapitalisierung	Mittelwert	Bruttoinlandsprodukt
Nordamerika	55,0%	41,5%	28,0%
Europa	21,0%	22,5%	24,0%
Pazifik	12,0%	10,5%	9,0%
Schwellenländer	12,0%	25,5%	39,0%
Summe	100%	100%	100%

## Aufbau Weltportfolio



**3.Schritt**Wählen Sie  
Indizes**Aktien Europa**

- MSCI Europe
- Euro Stoxx 50

**Aktien USA**

- S&P 500
- Dow Jones 30

**Staatsanleihen**

- iBoxx
- eb.rexx

**Unternehmensanleihen**

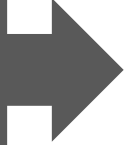
- Barclays Capital
- iBoxx

Indizes müssen den Markt so **gut und komplett** wie möglich abbilden.

## Über welches Produkt (Finanzinstrument) investiere ich?

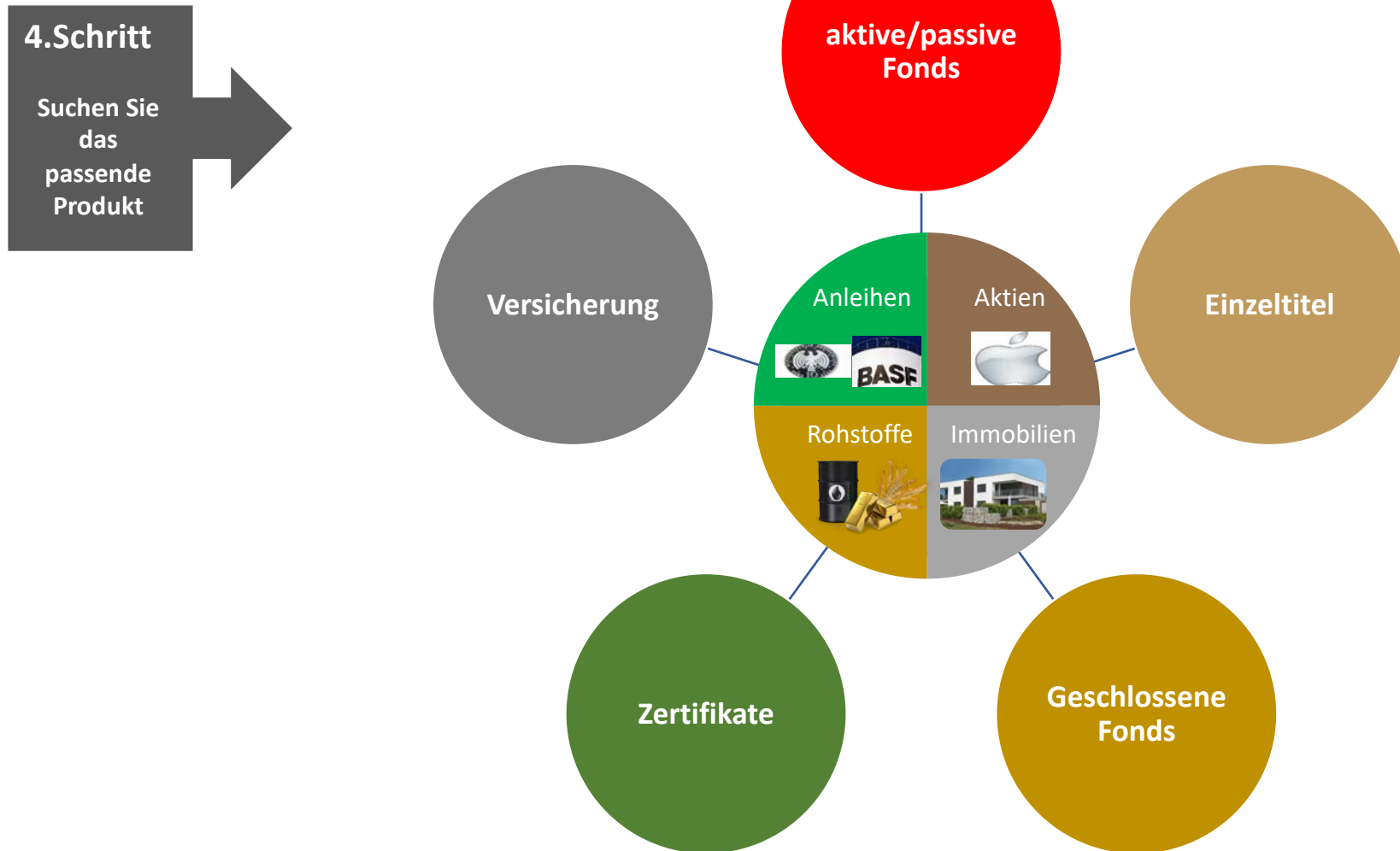
### 4.Schritt

Suchen Sie  
das  
passende  
Produkt



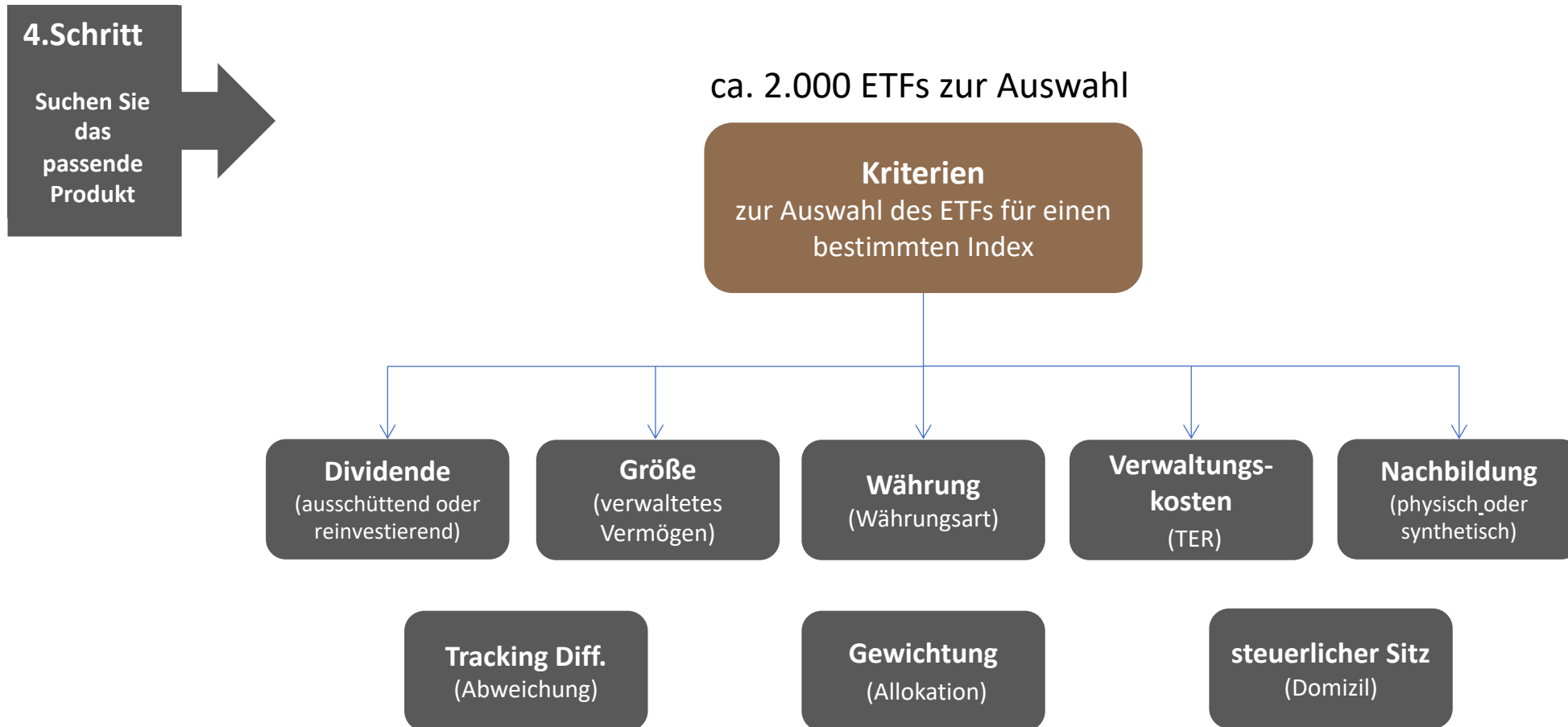
- ✓ Es muss mein Geld möglichst **breit streuen** (das senkt das Risiko)
- ✓ Es muss möglichst **kosteneffizient** sein (das erhöht die Rendite)
- ✓ Es muss möglichst **sicher** sein (das schließt den Totalverlust aus)
- ✓ Es muss möglichst **liquide** sein (das optimiert die Handhabung)

## Wie investiere ich in die Anlageklassen?





## Auswahlkriterien der ETFs



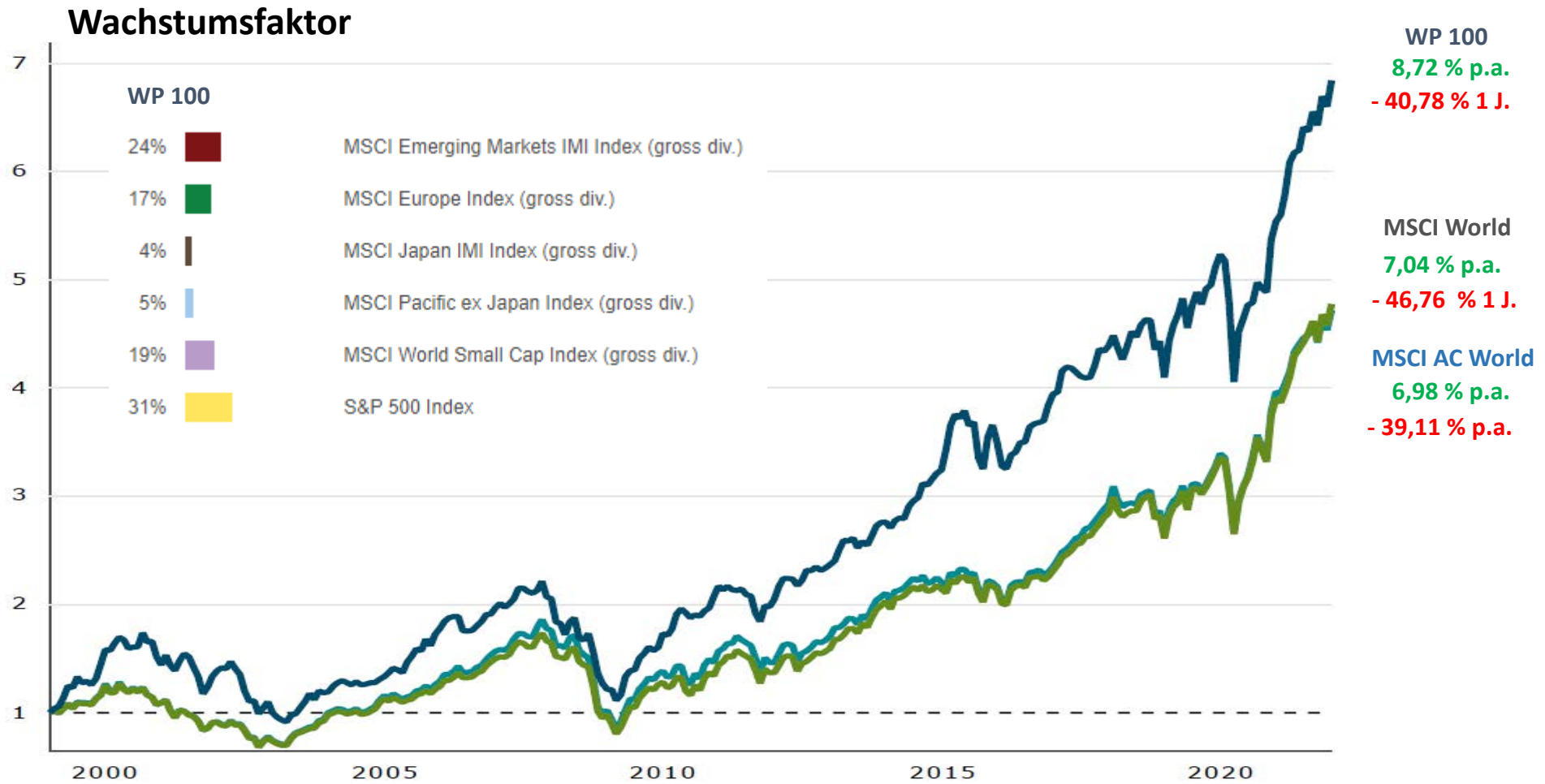
## Das Welt-Portfolio bauen

### 5.Schritt

Kaufen Sie  
Ihr Portfolio

Name des ETF-Indexfonds	Anteil %	Kosten (TER)	Positionen	Fondswährung	Ausschüttung
<b>Aktien</b>		<b>50%</b>			
1. Aktien USA	16%	0,07	506	USD	nein
2. Aktien Schwellenländer	12%	0,18	2999	USD	nein
3. Aktien Europa	9%	0,07	600	EUR	nein
4. Aktien Japan	2%	0,15	1200	USD	nein
5. Aktien Pazifik	2%	0,15	402	USD	nein
6. Aktien Small Cap	9%	0,35	3417	USD	nein
<b>Anleihen</b>		<b>50%</b>			
7. Weltweite Staats- und Unternehmensanleihen	20%	0,15	13375	EUR	nein
8. Weltweite Staats- und Unternehmensanleihen	15%	0,15	3937	EUR	nein
9. Weltweite Unternehmensanleihen	15%	0,09	2470	EUR	nein
<b>Gesamtkosten</b>		<b>0,14</b>	<b>28.906</b>		







## Markttrenditen 01/1999 – 12/2021



## Vergleich der zeitgewichteten Rendite (BVI)

Zeitraum von 01.01.2016 bis 04.05.2022



Name (ISIN / WKN)	Kategorie	Perf. 1 Jahr	Perf. 3 Jahre	Perf. 5 Jahre	Volatilität 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Performance
 Dirk Müller Premium Aktien R (DE000A111ZF1 / A111ZF)	Aktienfonds	-0,71 %	-9,35 %	2,03 %	4,20 %	5,57 %	5,49 %	-5,15 %
 DJE - Dividende & Substanz I (LU0159551042 / 164326)	Aktienfonds	4,01 %	27,00 %	35,45 %	11,01 %	12,24 %	11,32 %	50,65 %
 Templeton Growth (LU0114760746 / 941034)	Aktienfonds	-0,16 %	8,45 %	5,70 %	6,64 %	14,78 %	13,62 %	21,12 %
 Carmignac Investissement A EUR acc (FR0010148981 / A0DP5W)	Strategiefonds	-16,20 %	27,73 %	28,28 %	13,29 %	15,97 %	14,49 %	38,03 %
 DWS Top Dividende LD (DE0009848119 / 984811)	Aktienfonds	17,07 %	23,57 %	29,98 %	7,94 %	12,44 %	10,84 %	44,18 %
 DFA-ETF 100-0 Simul. (Modellportfolio)								81,14 %

IV.

KUNDENKOMMUNIKATION:  
MARKTVERWERFUNGEN  
UND IHRE FOLGEN



KARAMBOLAGE

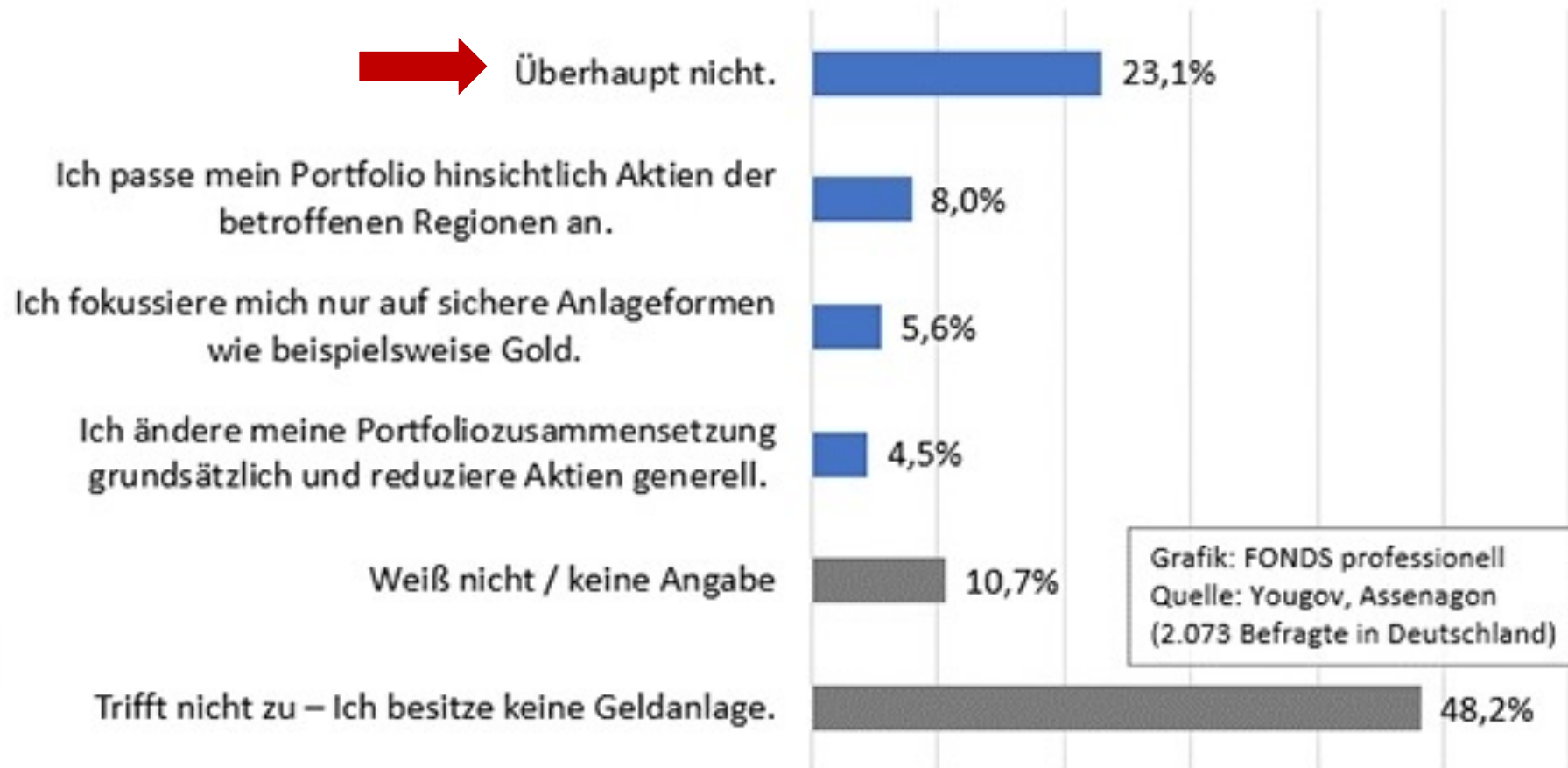




Quelle: Pixabay

## Privatanleger bleiben meist gelassen

Wie reagieren Sie bei der Geldanlage auf geopolitische Risiken?



Quelle: fondsprofessionell.de



## Jeder vierte hatte schon reagiert

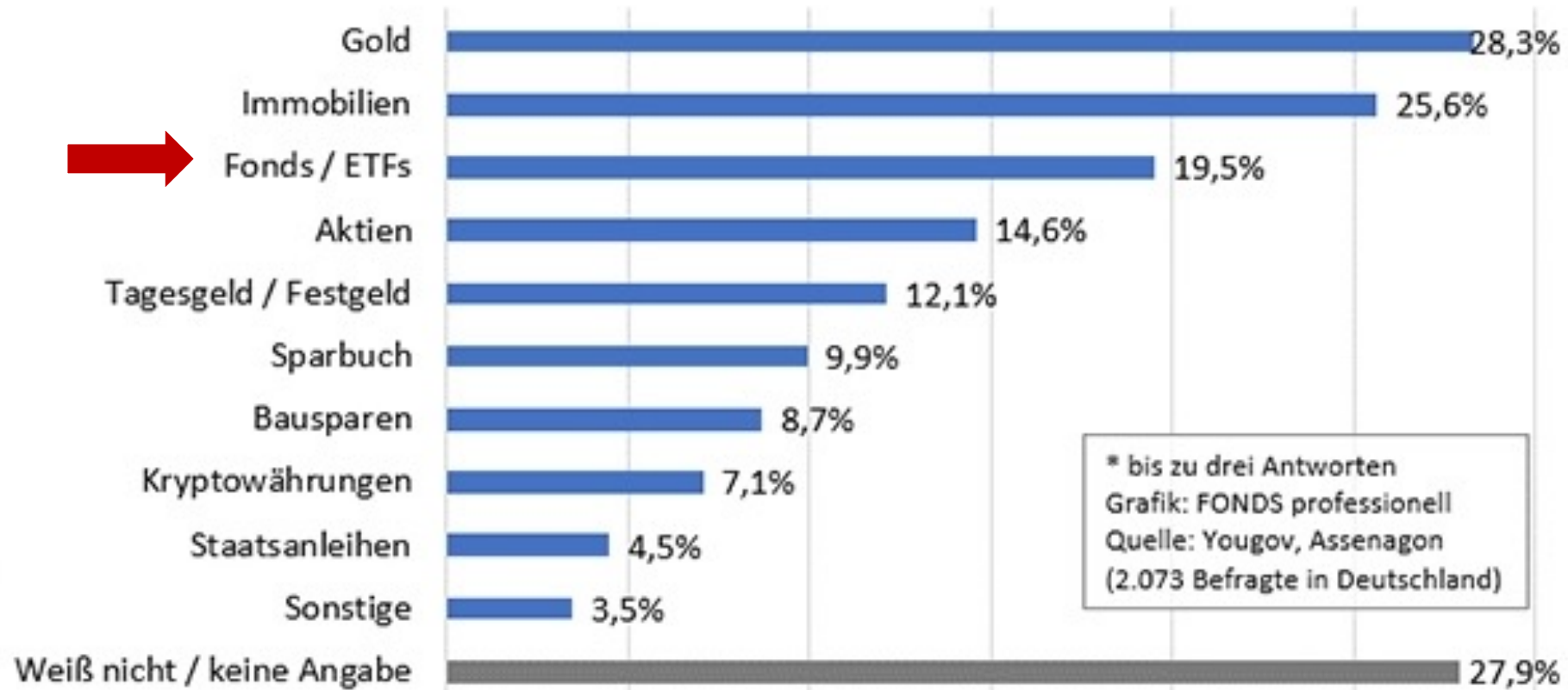
Hat sich Ihre Anlagestrategie angesichts Inflation und erwarteter Zinswende bereits vor dem Russland-Ukraine-Konflikt verändert?



Quelle: fondsprofessionell.de

## Beliebtes (Beton-)Gold

Welchen Anlageformen vertrauen Sie angesichts geopolitischer Lage, erhöhter Inflation und erwarteter Zinssteigerungen am ehesten?\*



Quelle: fondsprofessionell.de

Was ist die eine Sache, die Sie an der gesamten Erfahrung mit Ihrem Berater verändern würden?

Umfrage Dimensional Fund Advisors unter Anlegern

“Mir fällt nichts konkretes ein.  
Wenn er die Unsicherheit  
eliminieren könnte, würde ich  
das nennen...”

Umfrage Dimensional Fund Advisors unter Anlegern

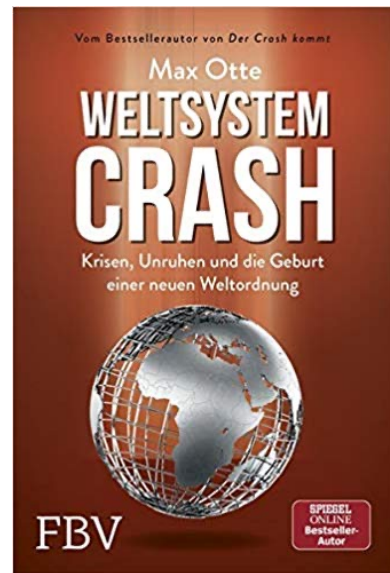
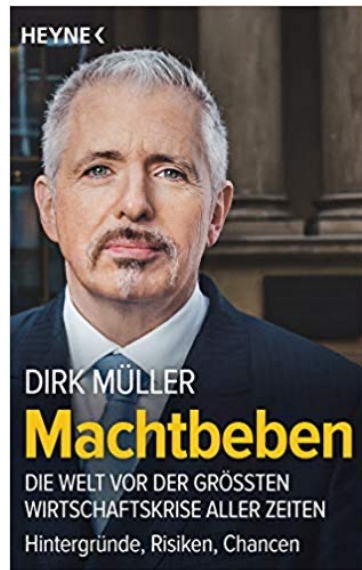
Es sind nicht die Dinge selbst, die uns beunruhigen, sondern die  
Vorstellungen und Meinungen von den Dingen.

(Epiktet)

[gutezitate.com](http://gutezitate.com)



# DER CRASH KOMMT! WIE VORBEREITEN?



# Investor-Letter trainiert Anlageverhalten

**HONORARFINANZ**<sup>HF</sup>  
AKTIENGESELLSCHAFT



„Der Anleger ist wahrscheinlich sein schlimmster Feind“ – Benjamin Graham

**Angst vor der Volatilität am Aktienmarkt?  
Was man dazu wissen sollte!**

**Was der Krieg für ETF Anleger  
bedeutet**

**Aktiencrash und Krieg: so sollte man  
reagieren!**

**Warum ist mein Portfolio  
seit Jahresanfang gefallen?**

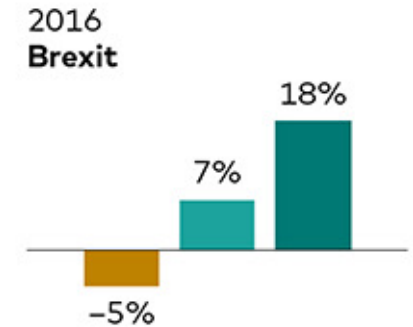
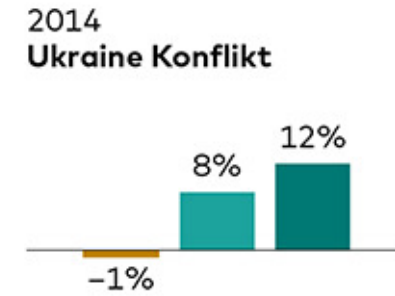
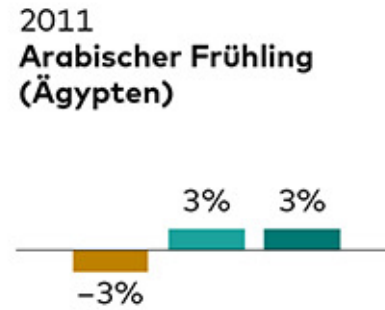
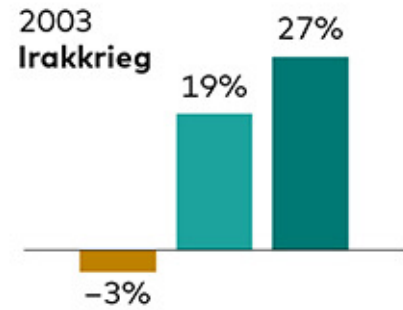
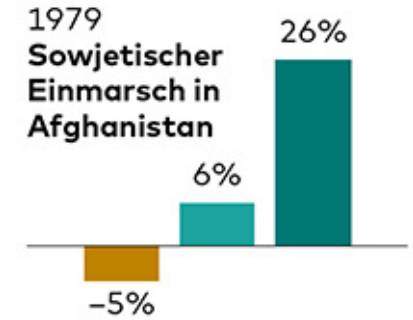
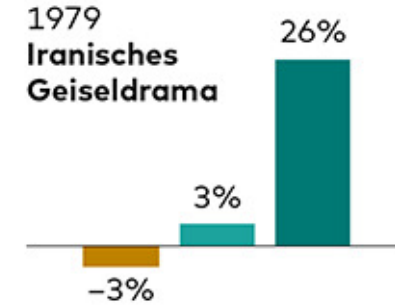
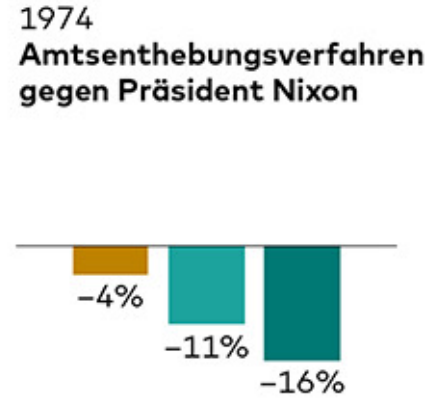
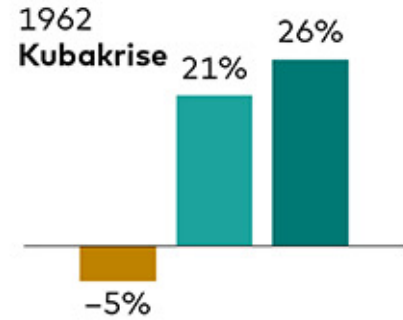
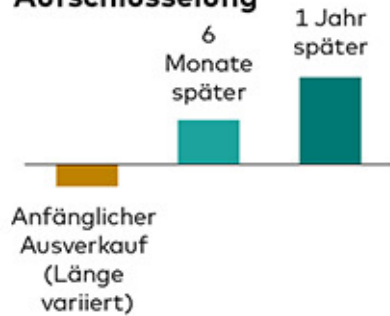
**5%**

Durchschnittliche  
Gesamtrendite 6 Monate  
nach dem Ereignis

**9%**

Durchschnittliche  
Gesamtrendite 1 Jahr  
nach dem Ereignis

**Aufschlüsselung**



Quellen: Vanguard-Berechnungen, per 31. Dezember 2021, anhand von Daten von Refinitiv.



	Basisszenario	Szenario 1	Szenario 2	Szenario 3
<b>Rohölpreis (pro Barrel)</b>	\$85–\$95	\$95–\$105	\$105–\$130	\$130–\$170
<b>Finanzkonditionen</b>	Günstig	Begrenzt restriktiv	Moderat restriktiv	Deutlich restriktiv
<b>Wirtschaftswachstum (2022)</b>	Deutlich über Trend	Über Trend	Unter Trend	Rezession
<b>Durchschnittliche Verbraucherpreis-inflation (2022)</b>	4%–5%	5%–6%	6%–8%	8%–10%
<b>Wahrscheinlichkeit (Vanguard Einschätzung)</b>	<b>10%</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>	<b>20%</b>

Quellen: Analyse von Vanguard; Stand: 10. März 2022.



»Bevor Sie investieren, müssen Sie sicher sein, dass Sie die Wahrscheinlichkeit, Recht zu haben, realistisch eingeschätzt haben, und wie Sie auf die Konsequenzen reagieren werden, wenn dies nicht der Fall ist.«

Benjamin Graham

## Onlineseminare als Informationsquelle



**Geldanlage in Zeiten wie diesen.  
Was tun?**

Wie Sie sich und Ihr Vermögen schützen.



# Geopolitische Risiken und deren Auswirkungen

## Ein Anstieg geopolitischer Risiken kann sich unterschiedlich auf Unternehmen in Deutschland auswirken

### Direkte Auswirkungen

Das energieintensive produzierende Gewerbe leidet unter Nachfragerückgängen, etwa infolge steigender Ölpreise



Quelle: Eigene Darstellung.

### Geopolitischer Schock

Unerwartete politische Spannungen, Terrorangriffe oder kriegerische Auseinandersetzungen

### Indirekte Auswirkungen

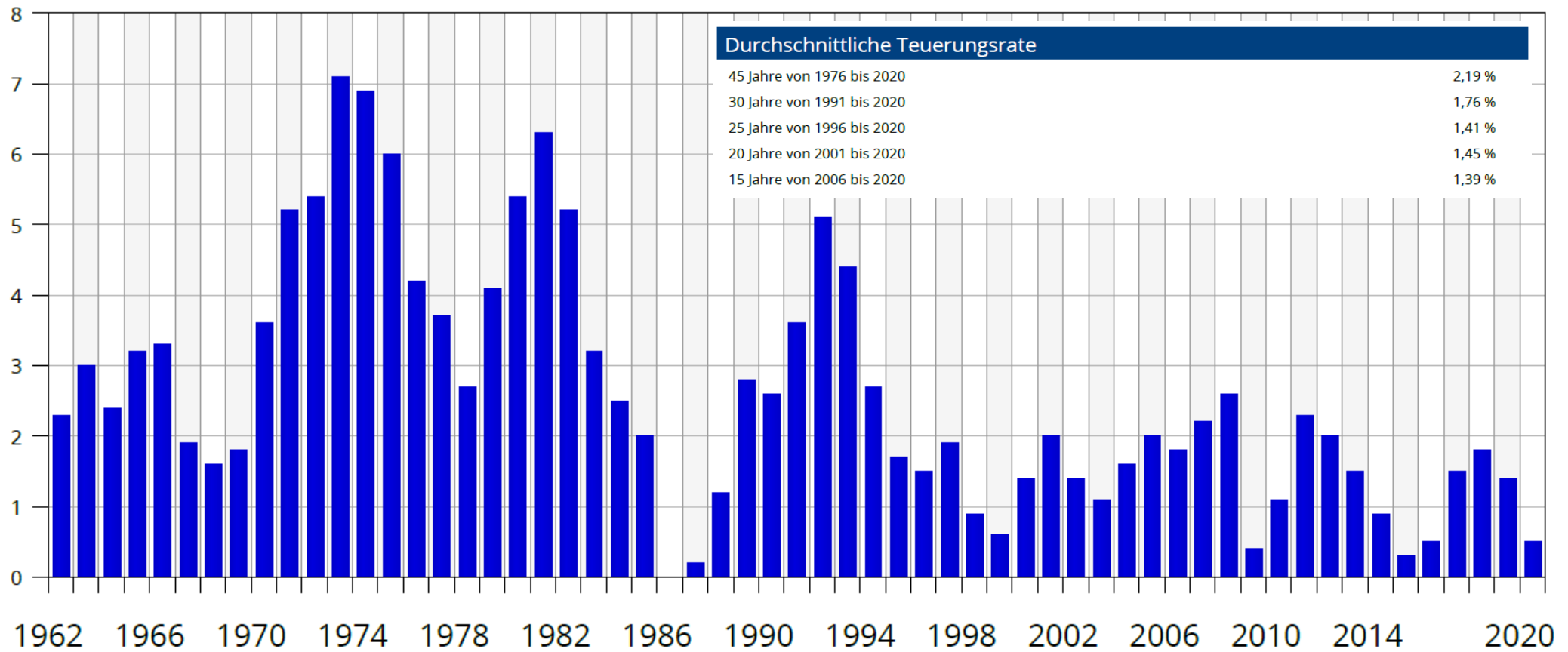
Allgemeine Unsicherheit und Konsumzurückhaltung belasten auch das Exportgeschäft in nicht unmittelbar betroffenen Wirtschaftszweigen



Finanzmarkt: Institutionelle und private Geldgeber ziehen sich vermehrt zurück, Unternehmen mit hohen Auslandsschulden geraten in Schwierigkeiten

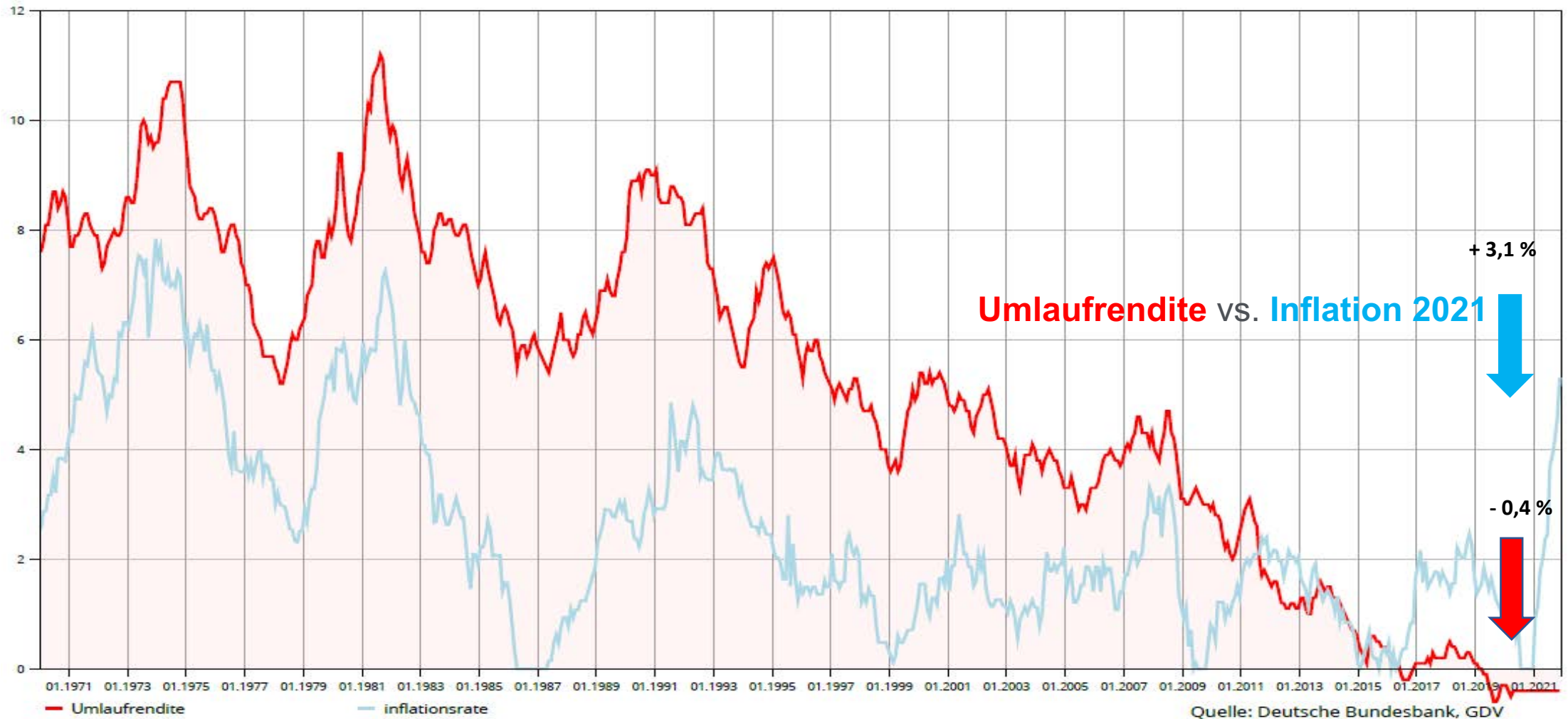


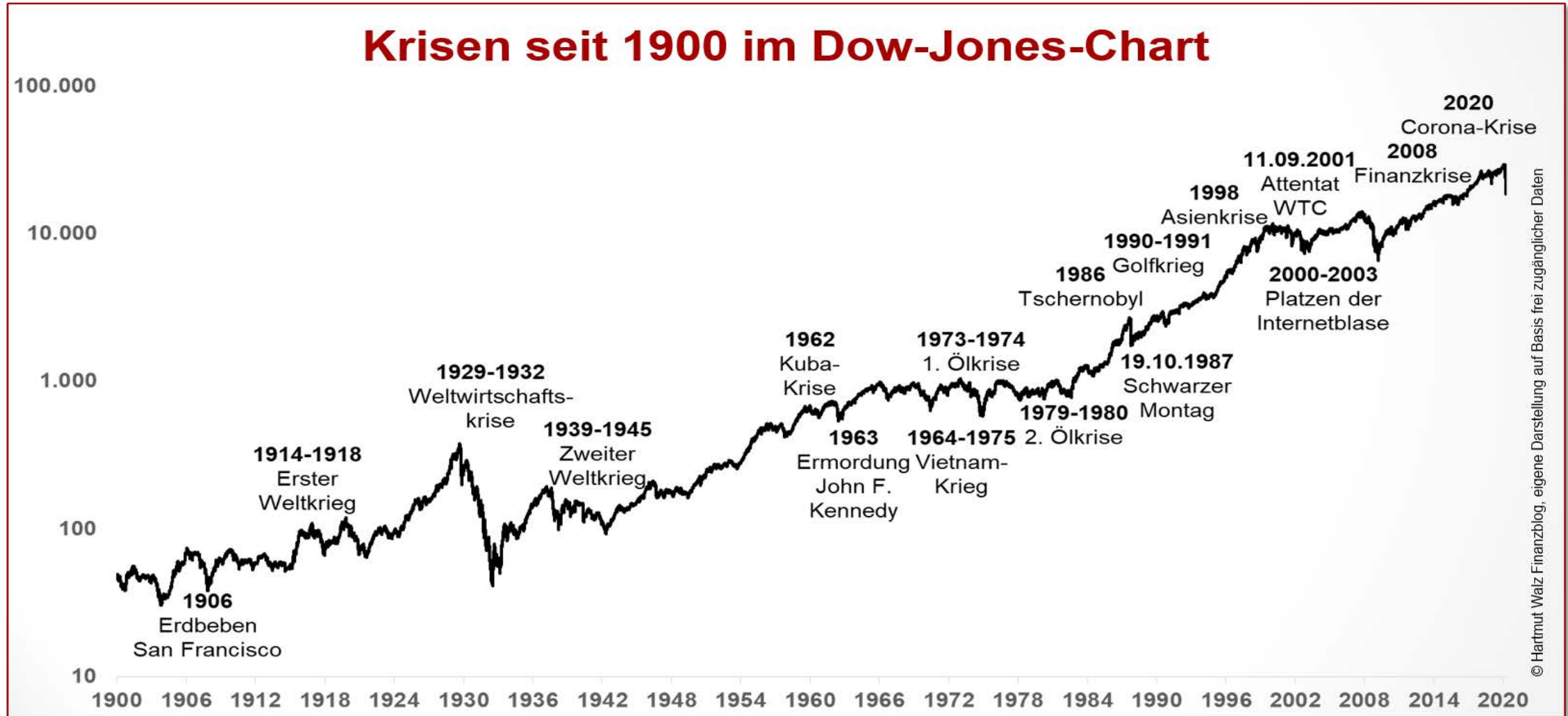
© DIW Berlin 2020



(Quelle: Statistisches Bundesamt)









V.

ESG-UPDATE

NACHHALTIGKEITS-

PRÄFERENZEN



DIE GRÜNE HYDRA

## Übersicht

- Zeitlicher und regulatorischer Rahmen
- Theorie und Praxis
- Welche Lösung wird FONDSNET Ihnen anbieten?
- Marktlage und Ausblick

## Zeitlicher und regulatorischer Rahmen

- 01.06.2022 / Lieferung EET Daten „Level 1“
- 02.08.2022 / Beginn der Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen
- 01.01.2023 / Lieferung EET Daten „Level 2“

## Theorie und Praxis

- Ein Dschungel von Verordnungen
- Mögliche Probleme in der Praxis

## Welche Lösung wird FONDSNET Ihnen anbieten?

- Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen
- Validierung in der Beratungsstrecke
- Welche Bereiche sind betroffen?

## Marktlage und Ausblick

- Situation am Markt
- Ausblick in die Zukunft



VI.  
ZUSCHAUERFRAGEN

VII.  
AUSBLICK

# 2022

Nächster

## Partner#Dialog 11

Donnerstag, 25. August 2022

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit und bis zum nächsten Mal!

Rechtliche Hinweise

Alle Rechte FONDSNET | Stand 05/2022

Nachdruck, Übernahme in elektronische Medien oder auf Internetseiten – auch auszugsweise – nur mit ausdrücklicher Genehmigung der

FONDSNET Vermögensberatung & -verwaltungs GmbH

Steinstraße 33 | D-50374 Erftstadt

Telefon: 02235 / 95 66 10

info@fondsnet.de | www.fondsnet.de

Die Inhalte der Präsentation wurden von FONDSNET und den Referenten mit größtmöglicher Sorgfalt zum Zeitpunkt der Veröffentlichung erstellt. Eine Haftung für die Richtigkeit der Daten und Informationen wird ausgeschlossen. Dies gilt insbesondere für den Fall, dass sich die enthaltenen Fakten, Annahmen und Empfehlungen im Laufe der Zeit ändern. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar.