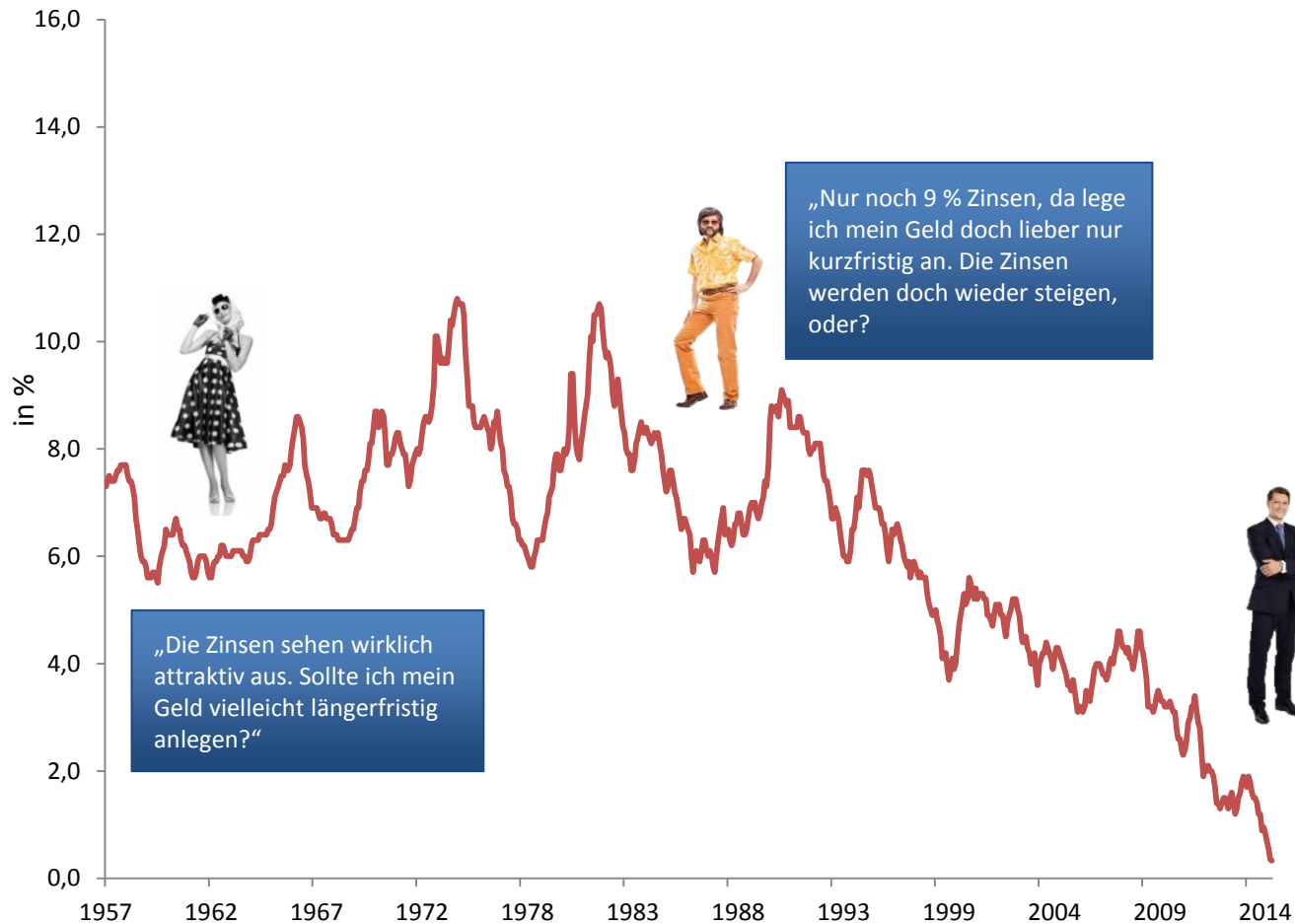


# Das Spar-Zins-Dilemma

**Warum sich unser traditionelles Sparverhalten nicht mehr lohnt -  
und was Anleger jetzt tun können!**



# Historische Entwicklung deutscher Staatsanleihen

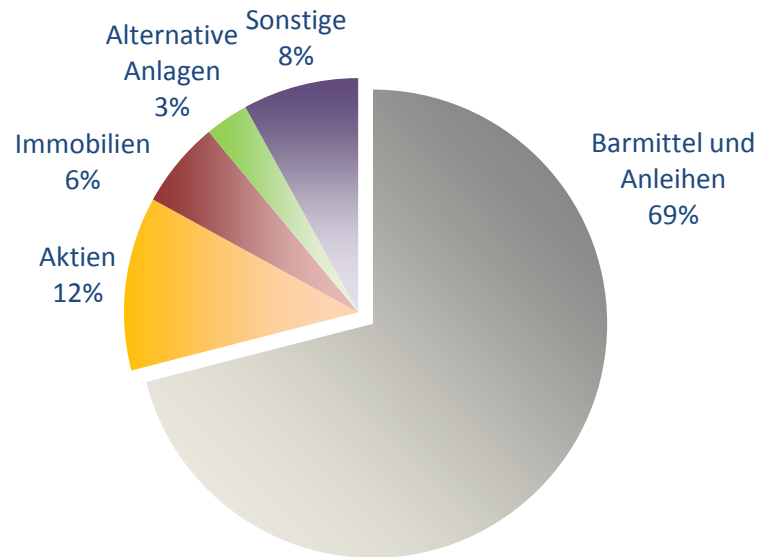


## 3 Fragen die sich heutige Anleger stellen könnten:

- ▶ Kann ich in Zeiten niedriger Zinsen noch attraktive Erträge erzielen?
- ▶ Wie lange bleiben die Zinsen denn so niedrig? Was passiert eigentlich mit Anleihen, wenn die Zinsen mal wieder steigen sollten?
- ▶ Wie kann ich bei meiner Geldanlage die Risiken möglichst reduzieren?

# Nirgendwo wird mehr Geld in risikoarme Anlagen investiert ...

## Das Portfolio eines typischen deutschen Anlegers<sup>1</sup>



- ▶ Anleihen sind beliebt wie eh und je<sup>1,2</sup>
- ▶ Befragt nach ihren Plänen für ihre Anleihenportfolios in den kommenden 12 Monaten würden:

**8%** weniger in Anleihen investieren

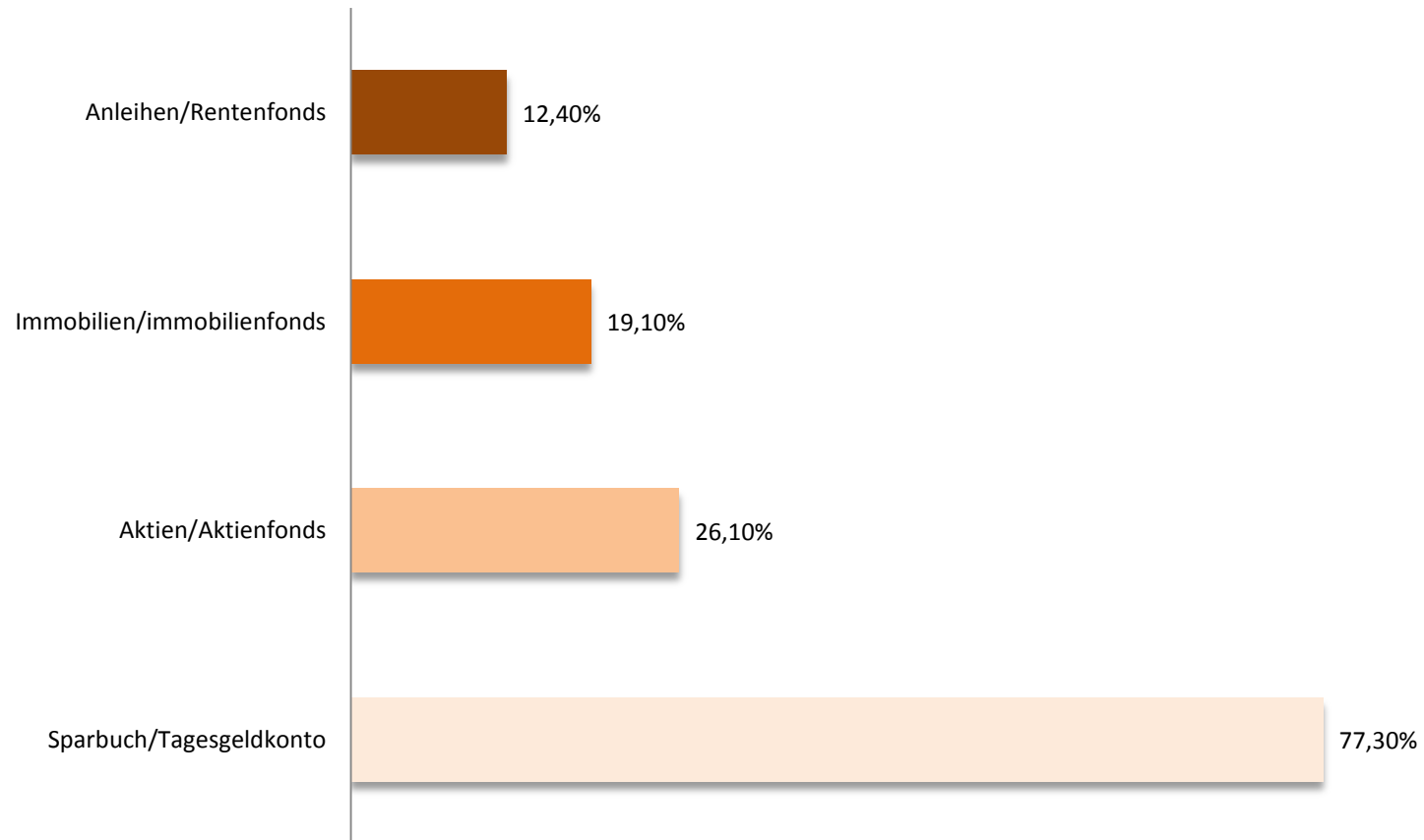
**27%** mehr in Anleihen investieren

**63%** keine Veränderung vornehmen

<sup>1</sup> Quelle: Investor Pulse Studie, durchgeführt im Auftrag von BlackRock in 20 Ländern zwischen Juli und August 2014 mit einer repräsentativen Stichprobe von 27.500 Befragten im Alter von 25 bis 74 Jahren. In Deutschland wurden 2.000 Menschen befragt. Die Ergebnisse sollen Aufschluss über das aktuelle Spar- und Anlageverhalten einer Stichprobe von Menschen aus Deutschland geben und nicht für andere Zwecke herangezogen werden. <sup>2</sup> 2% geben an, dass sie noch nicht wissen was sie mit ihren Anleihenportfolios in den kommenden 12 Monaten machen werden.

# Auf dem Girokonto liegen die meisten deutschen Ersparnisse,...

## So legen die Deutschen ihre Ersparnisse an



# ...mit gravierenden langfristigen Folgen:

**Denn Inflation frisst die Ersparnisse auf!**

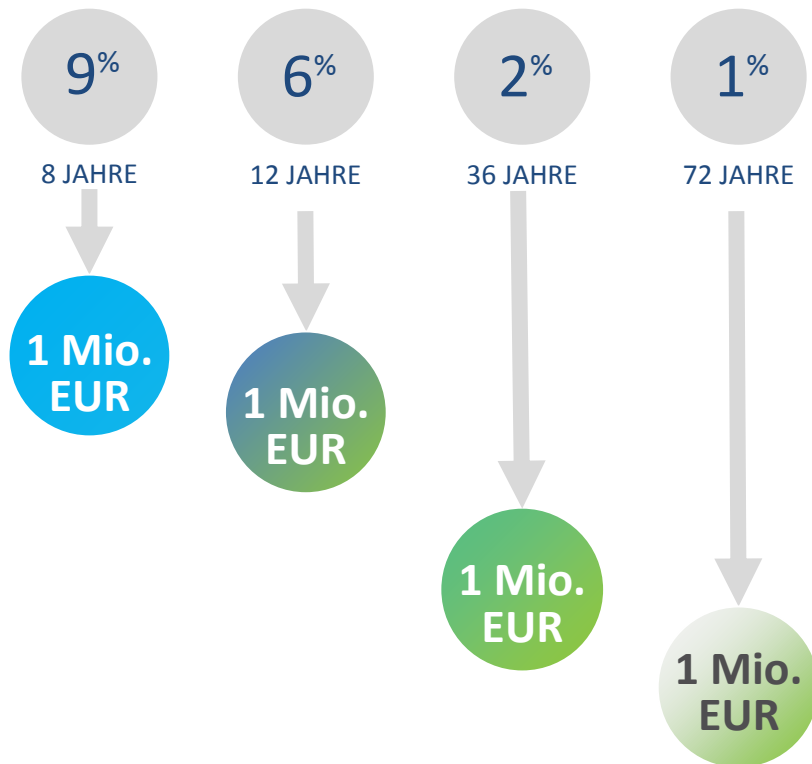
Nach 25 Jahren sind 100.000 € bei einer angestrebten Inflation von 2% nur noch 60.953 € wert



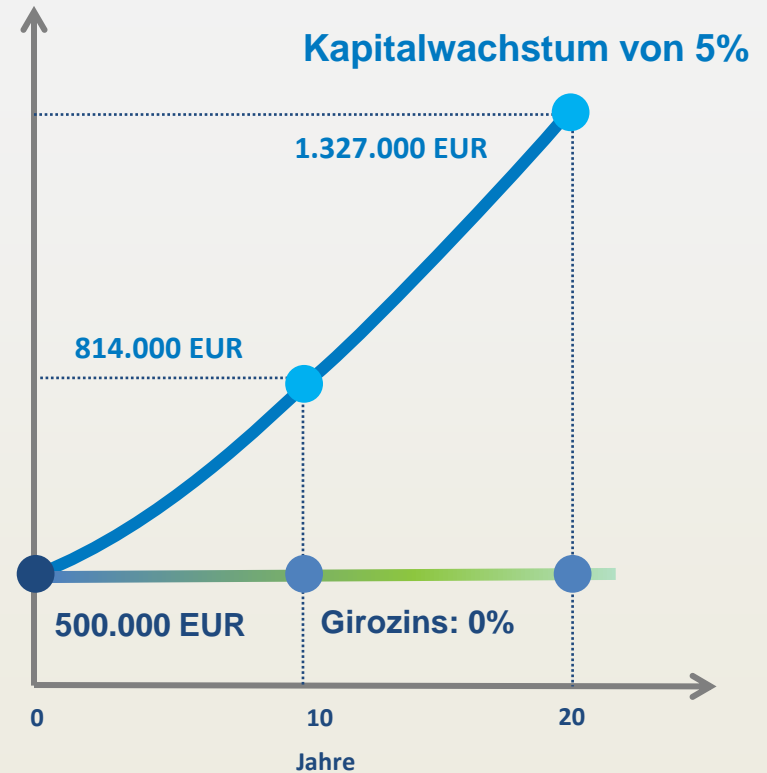
# Zinsen und Zinseszins sind von entscheidender Bedeutung

## 72er-Regel

Wie lange dauert es, bis sich 500.000 EUR verdoppelt haben?



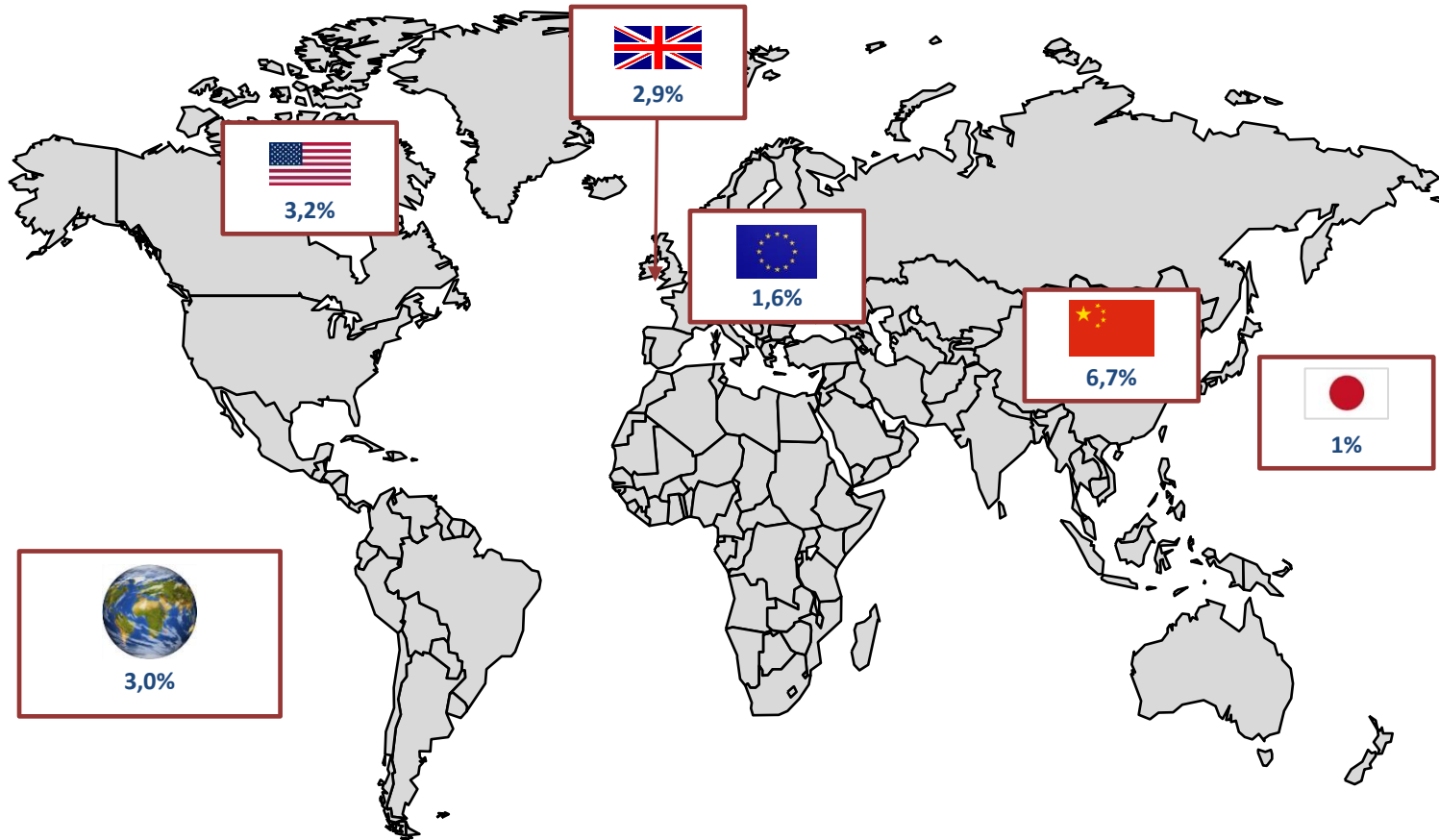
## Die Macht des Zinseszins



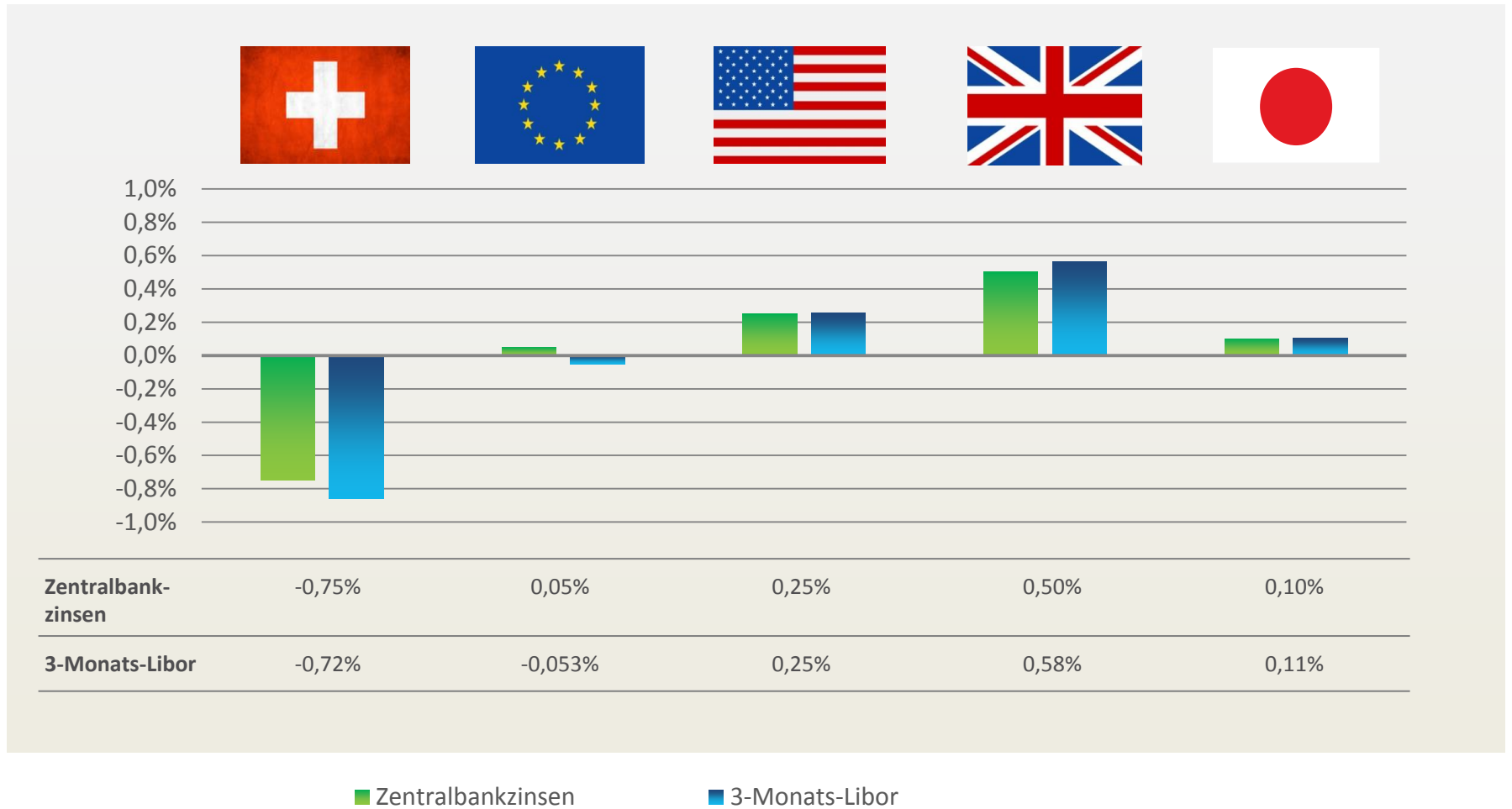
Im aktuellen Niedrigzinsumfeld müssen Sie Ihr Barvermögen clever anlegen

# Globale Wachstumsaussichten

Noch immer relativ Kühle Aussichten im Euroraum.



# Aktuelles Zinsniveau



Quelle: Thomson Reuters Datastream, Blackrock Investment Institute. Stand: 23.10.2015.



# Weitere Zinsschritte noch nicht eindeutig und absehbar.

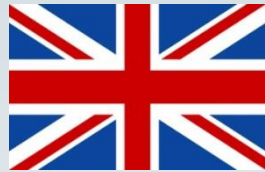
## Restriktivere Geldpolitik



Fed



- ▶ USA im Aufschwung
- ▶ FED steht wohl vor der ersten Zinserhöhung seit 2006



BoE



- ▶ Planen den Plan
- ▶ Zinserhöhung ungewiss

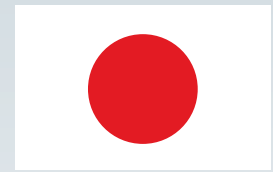
## Expansivere Geldpolitik



EZB



- ▶ Seit Januar 2015 QE zum ankurbeln der Inflation und der Konjunktur



BoJ



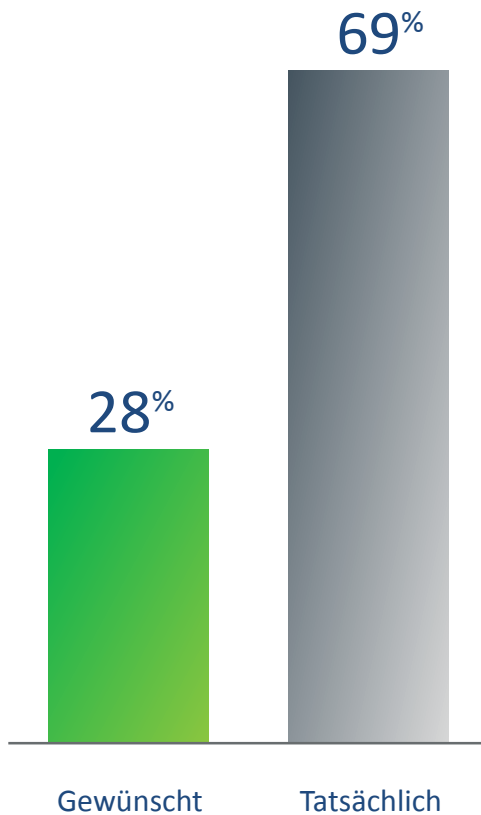
- ▶ Erneut mit deflationären Tendenzen konfrontiert
- ▶ Neues QE?

- ▶ Divergierende Geldpolitik: mehr Volatilität und mehr Risiken, aber bei entsprechender Flexibilität auch mehr Chancen
- ▶ Portfolios schnell und effektiv an geänderte Marktbedingungen anpassen zu können ist künftig entscheidend

# Anleger halten mehr Bargeld als sie eigentlich wollen

Anleger halten hohe Barbestände, die das gewünschte Maß übersteigen ...

Gewünschtes versus tatsächliches Barvermögen

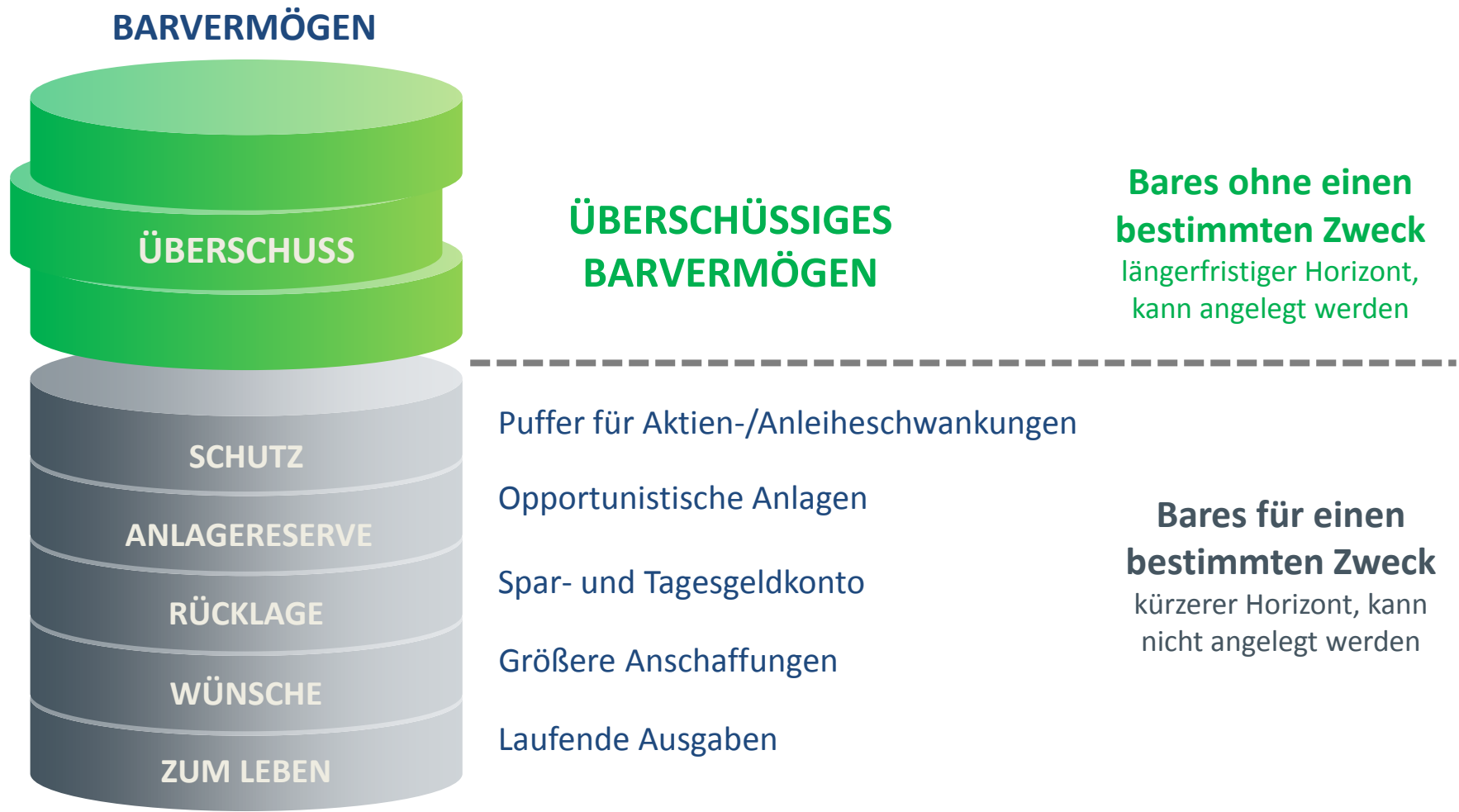


... aus Unkenntnis und weil sie unsicher sind, wie sie es anlegen sollen

Die 3 wichtigsten Gründe für hohen Baranteil



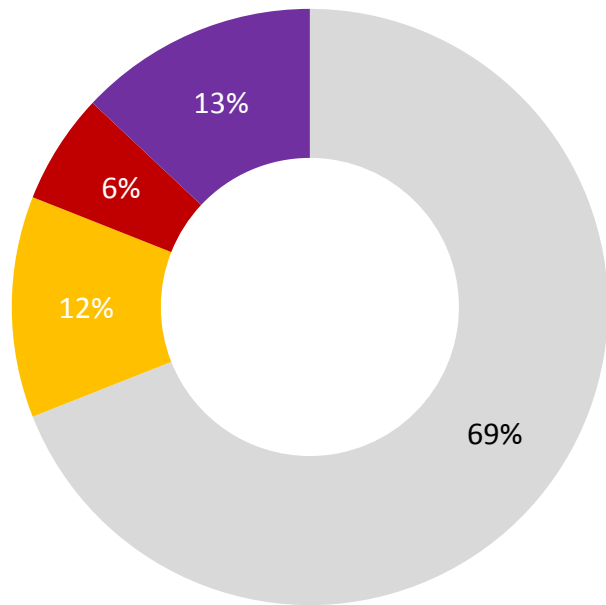
# Warum halten Sie ein bestimmtes Barvermögen?



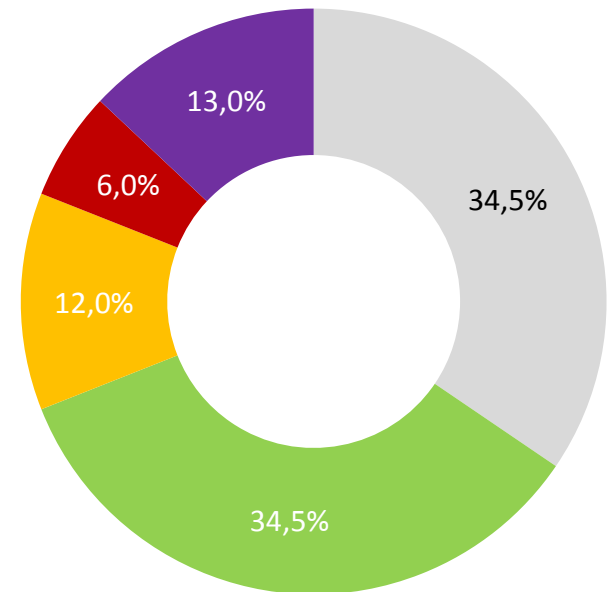
In vielen Fällen, ist nicht das komplette Barvermögen für einen bestimmten Zweck verplant

# Lassen Sie Ihr Geld für sich arbeiten

Bisheriger Vermögensaufbau



Neuer Vermögensaufbau



50%  
des Baranteils  
ersetzen

Bar- / Sparanteil

Aktien

Immobilien

Sonstige

Neuanlage aus Aktien & Anleihen

# Drei mögliche Produktlösungen:

**BLACKROCK**

## **1. Flexibel und streng risikokontrolliert.**

BSF Fixed Income Strategies Fund - A4 EUR  
ISIN: LU1040967272 / WKN: A1XEUT

**Standard Life**  
Investments

## **2. Unkorrelierte Erträge**

SLI - Global Absolute Return Strategies (GARS)  
ISIN: LU0548153443 / WKN: A1H5Z1

**LBBW Asset**  
Management

Fonds in Feinarbeit.

## **3. Attraktives Chance- & Risikoprofil.**

LBBW Multi Global R  
ISIN: DE0009766881 / WKN: 976688

## Warum BSF Fixed Income Strategies Fund?



### Klare Zielsetzung

- Zielrendite 3% - 4% p.a. über EONIA
- Zielvolatilität zwischen 1- 3% p.a.



### Attraktives Rendite-Risiko Profil

- Seit Auflage in 2009 eine Rendite von 18%.
- Annualisierte Volatilität von nur 1,9%



### Breite Diversifikation

- In der Regel mehr als 400 Einzeltitel



### Durationmanagement

- Duration im Bereich von -3 bis +3 Jahre



### Erfahrenes Management

- Michael Krautzberger mit citywire AA-Rating

Der Fonds wird von Michael Krautzberger, dem Leiter des europäischen Rentenfondsteams bei BlackRock, verwaltet. Der mit dem Citywire AA-Rating versehene Manager strebt mit dem Mischfonds die Erzielung eines positiven Gesamtertrags (Total Return) in Euro innerhalb eines rollierenden 3-Jahres-Zeitraums an. Die breite Streuung des Fondsvermögens in Verbindung mit niedrigen Kursschwankungen macht den Fonds für den renditeorientierten Anleger zu einem attraktiven Portfoliobaustein.



## Korrelation der wöchentlichen Performance von Januar 2013 bis Dezember 2014

	FISF	EUR Staatsanleihen	EUR Quasi-Staatsanleihen	EUR Unternehmensanleihen	EUR verbriefte Anleihen	Globale Staatsanleihen	Globale Hochzinsanleihen	Euro Agg	Global Agg
FISF	1,00	0,15	0,11	0,14	0,28	-0,17	0,60	0,16	-0,09
EUR Staatsanleihen	0,15	1,00	0,80	0,83	0,79	0,79	0,19	0,99	0,77
EUR Quasi-Staatsanleihen	0,11	0,80	1,00	0,89	0,88	0,75	0,19	0,87	0,76
EUR Unternehmensanleihen	0,14	0,83	0,89	1,00	0,92	0,74	0,32	0,89	0,78
EUR verbriefte Anleihen	0,28	0,79	0,88	0,92	1,00	0,65	0,40	0,85	0,70
Globale Staatsanleihen	-0,17	0,79	0,75	0,74	0,65	1,00	0,05	0,81	0,97
Globale Hochzinsanleihen	0,60	0,19	0,19	0,32	0,40	0,05	1,00	0,21	0,18
Euro Agg	0,16	0,99	0,87	0,89	0,85	0,81	0,21	1,00	0,79
Global Agg	-0,09	0,77	0,76	0,78	0,70	0,97	0,18	0,79	1,00

Niedrige Korrelation mit zahlreichen Anlageklassen macht FISF zu perfektem Diversifikator

## Warum den GARS Fonds?



### Klare Zielsetzung

- Zielrendite: 6-Monats-Euribor + 5 % (vor Abzug der Kosten) über einen rollierenden 3-Jahres-Zeitraum



### Attraktives Rendite-Risiko Profil

- Unkorrelierte Erträge in Abwärtsbewegungen
- Erwartete Volatilität zwischen 4 % und 8 % p.a.



### Breite Diversifikation

- Uneingeschränktes Anlageuniversum



### Transparenz

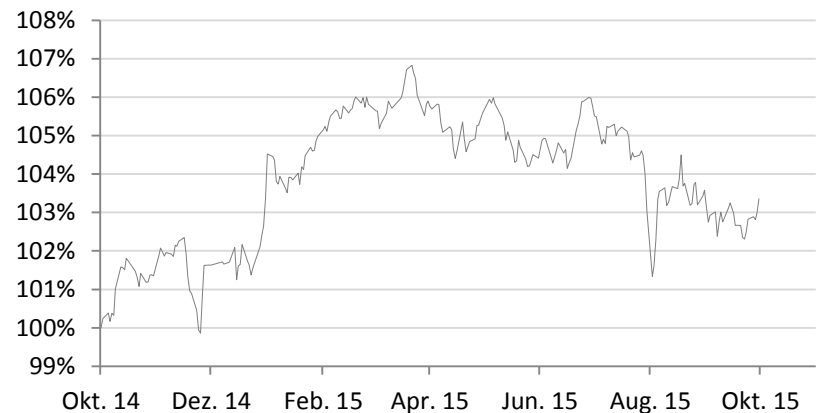
- Klare Portfoliorisiken und Performancezuweisungen



### Erfahrenes Management

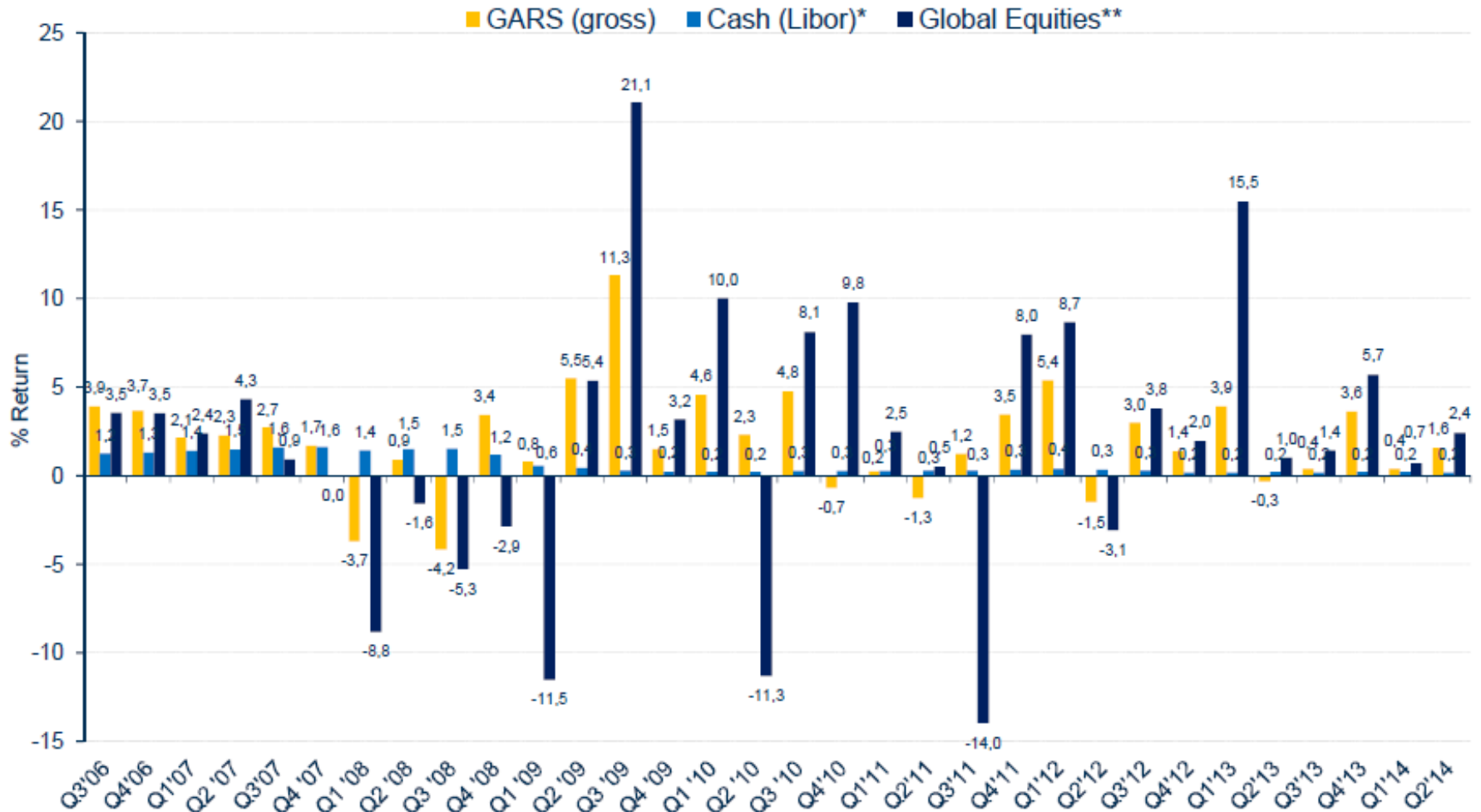
- Großes Team, welches für einen solchen Ansatz unerlässlich ist

Der Fonds eignet sich hervorragend für Anleger, deren primäres Ziel eine attraktive Rendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt ist. Um diese Ziele zu erreichen, kann das Fondsmanagement flexibel in verschiedene Anlageinstrumente investieren. Historisch betrachtet konnten die selbst gesteckten Ziele meist erreicht werden, weshalb sich der Fonds als Basisinvestment oder Beimischung für die entsprechenden Anleger eignen dürfte.





## Unkorrelierte Erträge in Abwärtsmärkten



## Warum LBBW Multi Global R?



### Klare Zielsetzung

- Kapital sichern bei Volatilität < 4%
- Vermögen aufbauen bei Zielrendite von 4% + X p.a..



### Attraktives Rendite-Risiko Profil

- Seit Auflage in 1995 Rendite von 4,6% p.a.
- Annualisierter Volatilität von nur 1,9%



### Ausgewogene Balance

- Aktien & Anleihen ohne Benchmark-Ausrichtung



### Dynamische Allokation

- Flexible Steuerung der Aktienquote reduziert das Risiko



### Der Oldtimer unter den defensiven Mischfonds

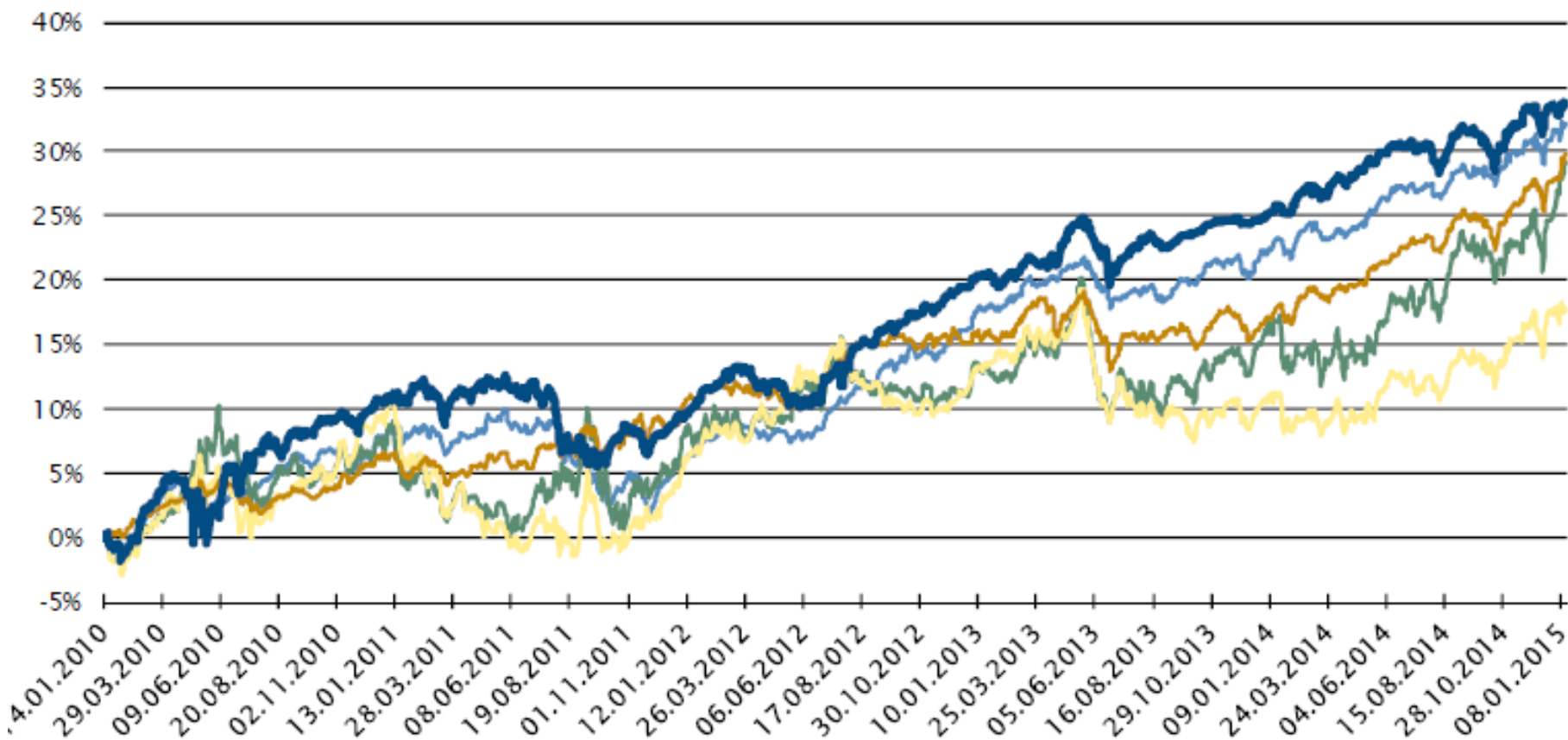
- Erfolgreich seit 01.09.1995

Der LBBW Multi Global R bietet Anlegern eine breite Risikostreuung und flexible Anlagepolitik. Investiert wird vorwiegend in Aktien und Anleihen. Dabei wird bei einem aktiven Risikomanagement eine Zielvolatilität von unter 4% und eine langfristige Zielrendite von 4% p.a. angestrebt. Der Fonds eignet sich als langfristiges Basisinvestment für renditeorientierte Anleger.



# LBBW Multi Global R [WKN: 976688]

LBBW Multi Global | Performance vs. Peergroup – 5 Jahre



— Ethna Aktiv E

— Carmignac Patrimoine

— Carmignac Profil Reactif 50

— FvS Strategie Defensiv R

— LBBW Multi Global

# Chancen & Risiken der Produktlösungen

## Chancen

- ▶ Höheres Zinspotenzial durch Anleihen gegenüber aktuellen Tages- und Festgeldkonten der Hausbank.
- ▶ Beimischung von Aktien erhöhen das Renditepotenzial deutlich.
- ▶ Breitere Streuung des Sparguthabens auf unterschiedliche Vermögenswerte, reduzieren das Risiko bei Vermögensenteignungen oder der Kaufkraftentwertung (Inflation).
- ▶ Meist tägliche Verfügbarkeit, im Gegensatz zu Festgeldkonten

## Risiken

- ▶ Kursschwankungen und -verluste der Anleihen bei Zinserhöhungen.
- ▶ Der Aktienanteil schwankt häufig stärker als Anleihen und auch Kursverluste würden entsprechend höher ausfallen..
- ▶ Keine Erfolgsgarantie und auch keine garantierte Rückzahlung der eingezahlten Beiträge.
- ▶ Mögliche Kosten können den Erfolg teilweise oder ganz kompensieren und sollten im Auge behalten werden.

# Disclaimer & Hinweis zur Präsentation

**Diese Marketingpräsentation dient lediglich der Information & Werbung und stellt keine Anlageberatung dar.**

Stand aller Daten: 29. April 2015, sofern nicht anders angegeben.

Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben.** Die veröffentlichten Performancedaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für die künftige Performance und lassen sich nicht fortschreiben. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Es stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für sie geltenden Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos, als Druckstücke und in deutscher Sprache erhältlich bei der jeweiligen Fondsgesellschaft. Es wird daher empfohlen, unbedingt unabhängigen Rat einzuholen. Herausgeber dieses Dokuments in Deutschland ist die Netfonds AG, Süderstraße 30, 20097 Hamburg.