

Investmentfonds als Anlageinstrument im Versicherungsmantel

*Rückblick und Ausblick ausgewählter Anlageklassen:
Aktien, Bonds, Cash*

Dr. Klaus Mühlbauer
Kapitalmarktexperte

Prognosen: Wo geht die Reise hin?

Wahrsagen ist in der Finanzdienstleistung besonders zum Jahreswechsel weit verbreitet.

Wir nennen es Prognosen 😊 !

Prognose: Filialsterben geht weiter!

	Wie viele Bankfilialen wurden geschlossen?	Wie viele Bankfilialen wurden geschlossen (%)?	Wie viele Bankfilialen gibt es (noch)?	Wie viele Einwohner „teilen“ sich eine Filiale?
2020			24.100	3.452
2021	2.388	9,9%	21.712	3.832
2022	1.266	5,8%	20.446	4.128

Unabhängige Finanzberatung gewinnt immer mehr an Bedeutung!

Quelle: Deutsche Bundesbank, www.fondsprofessionell.de Einwohnerzahl Deutschland: 2020: 83,2 Mio., 2021: 83,2 Mio., 2022: 84,4 Mio.

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

„Cash macht fesch“ – oder doch nicht?

2

2023: Was ist gut gelaufen? ...und was nicht?

3

2024: Prognosen und Laternenpfähle



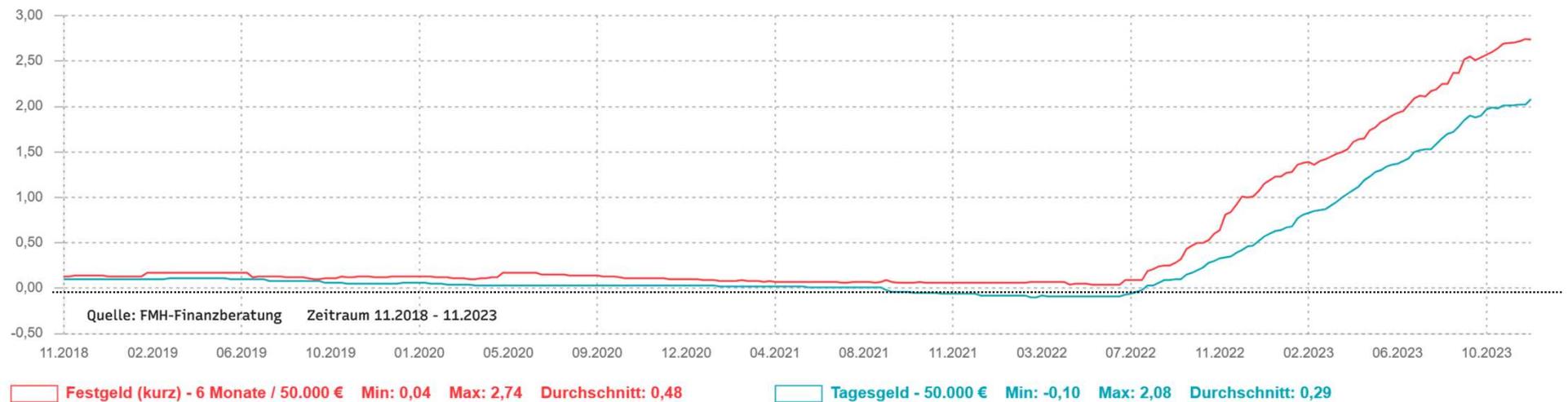
Preise steigen weiter, aber sie steigen langsamer!



Quelle: [Radar - Chart Generator \(fmh.de\)](https://www.fmh.de/radar-chart-generator) Betrachtungszeitraum: 5 Jahre

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Sommer 2022: Start des „Zinsrennens“



Quelle: [Radar - Chart Generator \(fmh.de\)](https://www.fmh.de/radar-chart-generator)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Große Schere zwischen Wunsch und Wirklichkeit!

Tagesgeld: Analyse für Einlagen von 25.000 Euro

- Banken werben oft mit: „Sparen ohne Risiko!“
- ‚Vergessen‘ wird oft zu erwähnen: „Sparen ohne Zinsen!“

Tagesgeld: Zins gibt's nur für neue Gelder!

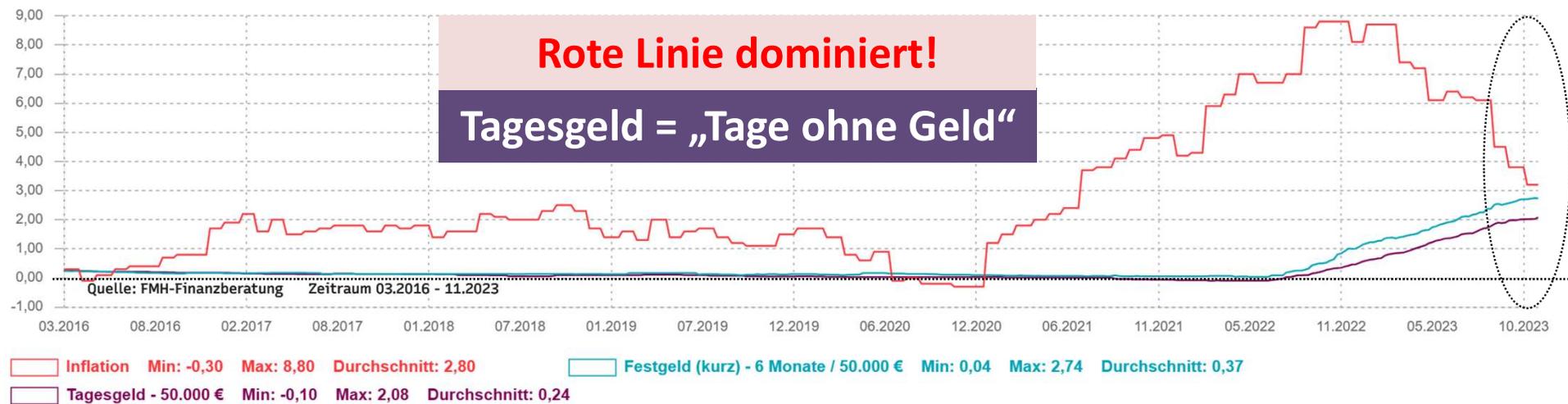
- **159 Banken (!)** – d.h. **10% der Banken in Deutschland** – zahlen **keine Zinsen** auf's Tagesgeld
 - **36 Sparkassen**
 - **123 Volks- und Raiffeisenbanken**
- Nur „transparente“ Banken wurden analysiert – „**Dunkelziffer der Zinsdiät**“ ist **viel höher**
- Banken erhalten für „geparkte Gelder“ **4,00% Zins (!)** von der **EZB**

Klären Sie Kunden auf: Schluß mit der „Zinsillusion“ beim Tagesgeld!

Quelle: www.nachrichten.wiwo.de www.tagesgeld.net Von mehr als 730 Volks- und Raiffeisenbanken zeigen 336 Banken Tagesgeldzinsen (Homepage)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Vorsicht: sinken die Preise, sinken die Zinsen!



Quelle: [Radar - Chart Generator \(fmh.de\)](https://www.fmh.de/radar-chart-generator)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Einfache Erklärungen durch Bilder und Geschichten

**Du kannst das Hirn eines
Menschen nicht erreichen,**

**wenn Du nicht erst
sein Herz berührst!**

Inflation: Der „stille Killer“!

*Sind die Erträge für investiertes Geld zu gering,
muss man auch zukünftig im Supermarkt den Gürtel enger schnallen!*

1

„Cash macht fesch“ – oder doch nicht?

2

2023: Was ist gut gelaufen? ...und was nicht?

3

2024: Prognosen und Laternenpfähle



Rentenfonds – teilweise sehr gut gelaufen

Hinweis: Bitte beachten Sie ab sofort bis zum Jahresende unsere neue telefonische Erreichbarkeit. Unser telefonischer Kundenservice ist montags bis dienstags von 09:00 Uhr bis 17:00 Uhr, mittwochs von 09:00 Uhr bis 12:00 Uhr sowie donnerstags und freitags von 09:00 Uhr bis 17:00 Uhr für Sie erreichbar.

Standard Life
Teil der Phoenix Group

Produkte | Fonds | Über uns | Presse | Für Vertriebspartner | Login

Standard Life / Produkte / Fondsauswahl

Produkte

MyFolio | Aberdeen Standard Investments | Partnerfonds

Fonds vergleichen | Auswahl zurücksetzen | Filter zurücksetzen | Zurück zur Fondsauswahl

Fondsname	Fondsart	Region	Performance 1 Jahr	Volatilität 1 Jahr	Laufende Kosten	Anlagestrategie	Factsheet	ESG Factsheet
Aberdeen Standard SICAV I Frontier Market Bond Fund	Anleihen	Schwellenländer	10,90 %	9,04 %	1,16 %	Ausgewogen		
DPAM L Bonds Emerging Markets Sust W EUR	Anleihen	Schwellenländer	8,63 %	5,94 %	0,62 %	Ausgewogen		
Candriam SRI Bond Euro Corp I EUR Acc	Anleihen	Europa	3,72 %	4,82 %	0,52 %	Konservativ		
Dimensional Funds - Global Ultra Short Fixed Income Fund EUR Accumulation Class	Anleihen	Global	2,73 %	0,71 %	0,20 %	Konservativ		
Dimensional Funds Global Sustainability Short Fixed Income Fund EUR Acc	Anleihen	Global	2,36 %	2,01 %	0,29 %	Konservativ		
Floresbach von Storch Bond Opportunities IT	Anleihen	Global	2,30 %	5,59 %	0,53 %	Konservativ		
Standard Life Global Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment (SRI) Fund C	Anleihen	Global	2,12 %	5,79 %	0,31 %	Ausgewogen		
Vanguard Euro IG Bd Idx Ins EUR Acc	Anleihen	Europa	1,82 %	5,00 %	0,12 %	Konservativ		
Dimensional Funds - Global Sustainability Fixed Income Fund EUR Acc	Anleihen	Global	1,37 %	5,76 %	0,28 %	Konservativ		
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund EUR Hedged Acc	Anleihen	Global	1,13 %	6,11 %	0,20 %	Ausgewogen		
BlackRock Global Funds Fixed Income Global Opps SZ	Anleihen	Global	1,03 %	6,88 %	0,72 %	Ausgewogen		
Pictet Global Emerging Debt HI EUR	Anleihen	Schwellenländer	0,85 %	7,54 %	0,87 %	Ausgewogen		
Lazard Convertible Global T H-EUR	Anleihen	Global	0,81 %	8,28 %	1,09 %	Ausgewogen		
Standard Life Bonds C	Anleihen	Europa	0,11 %	5,97 %	0,45 %	Konservativ		

Mögliche Zinssenkungen 2024 könnten Rentenfonds beflügeln.

Quelle: [Fondsauswahl | Standard Life Versicherung](#)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Folgt „BARBARA“ auf „TINA“?

T here

I s

N o

A lternative

B onds

A re

R eally

B ack

A nd

R eally

A ttractive

Quelle: www.fondsprofessionell.de www.pixabay.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Unterschiedliche Sichtweise: Gläubiger und Schuldner

B onds

A re

R eally

B ack

A nd

R eally

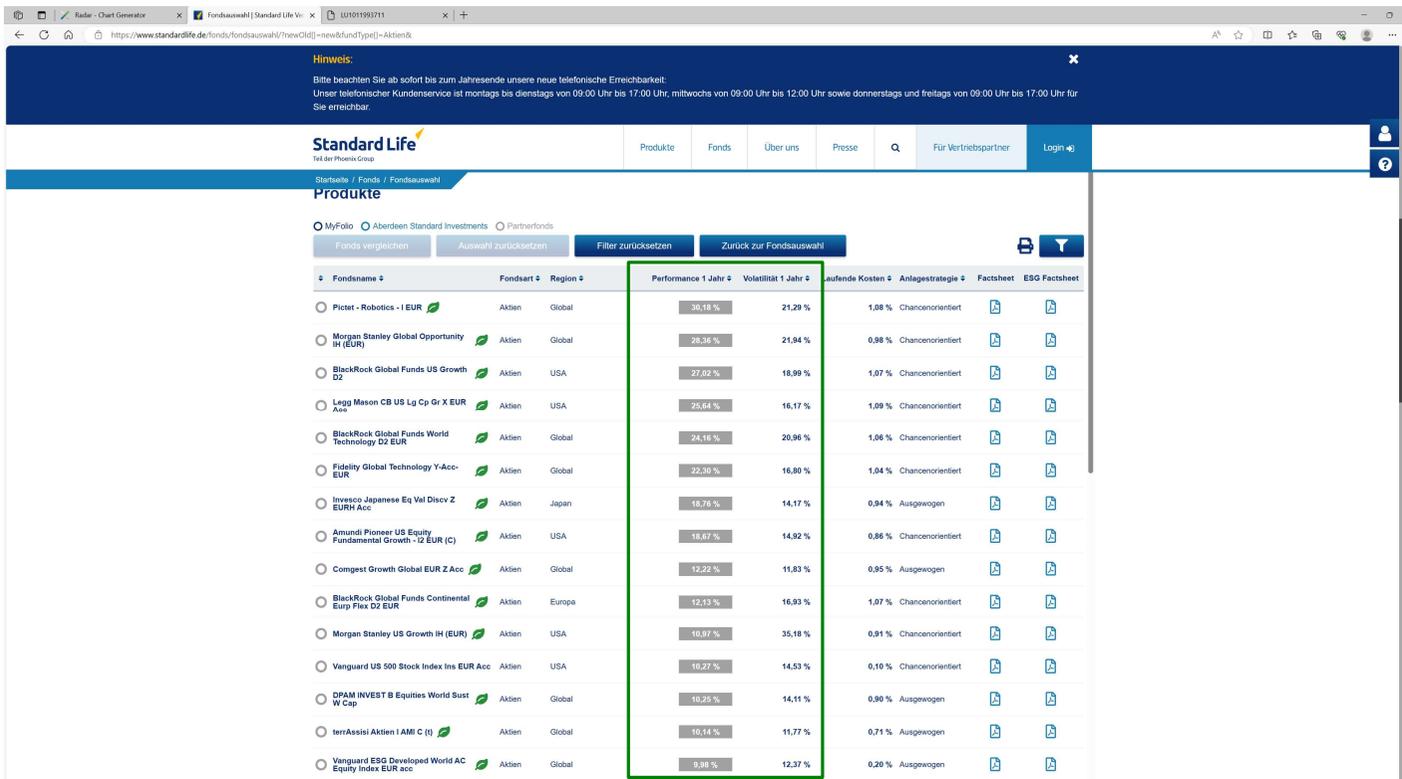
A ttractive

- **Oktober 2023**
 - Nur **16 Unternehmen** begaben Anleihen in Euro
 - Emissionsvolumen: **8 Mrd. Euro**
- Geringstes monatliches **Emissionsvolumen seit 2008 (!)**
- Grund: **Schuldner rechnen mit sinkender Inflation und sinkenden Zinsen!**

Quelle: www.fondsprofessionell.de www.pixabay.de Sutor Bank

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Aktienfonds – teilweise super gelaufen



Fondsname	Fondsart	Region	Performance 1 Jahr	Volatilität 1 Jahr	Laufende Kosten	Anlagestrategie	Factsheet	ESG Factsheet
Pictet - Robotics - I EUR	Aktien	Global	30,18 %	21,29 %	1,08 %	Chancenorientiert		
Morgan Stanley Global Opportunity IH (EUR)	Aktien	Global	28,36 %	21,84 %	0,86 %	Chancenorientiert		
BlackRock Global Funds US Growth D2	Aktien	USA	27,02 %	18,89 %	1,07 %	Chancenorientiert		
Legg Mason CB US Lp Gr X EUR Asia	Aktien	USA	25,64 %	16,17 %	1,09 %	Chancenorientiert		
BlackRock Global Funds World Technology D2 EUR	Aktien	Global	24,16 %	20,86 %	1,06 %	Chancenorientiert		
Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	Aktien	Global	22,30 %	16,80 %	1,04 %	Chancenorientiert		
Invesco Japanese Eq Val Discov 2 EURH Acc	Aktien	Japan	18,76 %	14,17 %	0,84 %	Ausgewogen		
Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth -12 EUR (C)	Aktien	USA	18,67 %	14,92 %	0,86 %	Chancenorientiert		
Comgest Growth Global EUR Z Acc	Aktien	Global	12,22 %	11,83 %	0,85 %	Ausgewogen		
BlackRock Global Funds Continental Europ Flex D2 EUR	Aktien	Europa	12,13 %	16,93 %	1,07 %	Chancenorientiert		
Morgan Stanley US Growth IH (EUR)	Aktien	USA	10,97 %	35,18 %	0,91 %	Chancenorientiert		
Vanguard US 500 Stock Index Ins EUR Acc	Aktien	USA	10,27 %	14,53 %	0,10 %	Chancenorientiert		
DPAM INVEST B Equities World Sust W Cdp	Aktien	Global	10,25 %	14,11 %	0,90 %	Ausgewogen		
terAssisi Aktien I AM C (I)	Aktien	Global	10,14 %	11,77 %	0,71 %	Ausgewogen		
Vanguard ESG Developed World AC Equity Index EUR acc	Aktien	Global	9,98 %	12,37 %	0,20 %	Ausgewogen		

Innovationenn und mögliche Zinssenkungen 2024 könnten Aktienfonds helfen.

Quelle: [Fondsauswahl | Standard Life Versicherung](#)

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DAX: Ein tolles (bisheriges) Jahr 2023!

▪ Einmalbeitrag

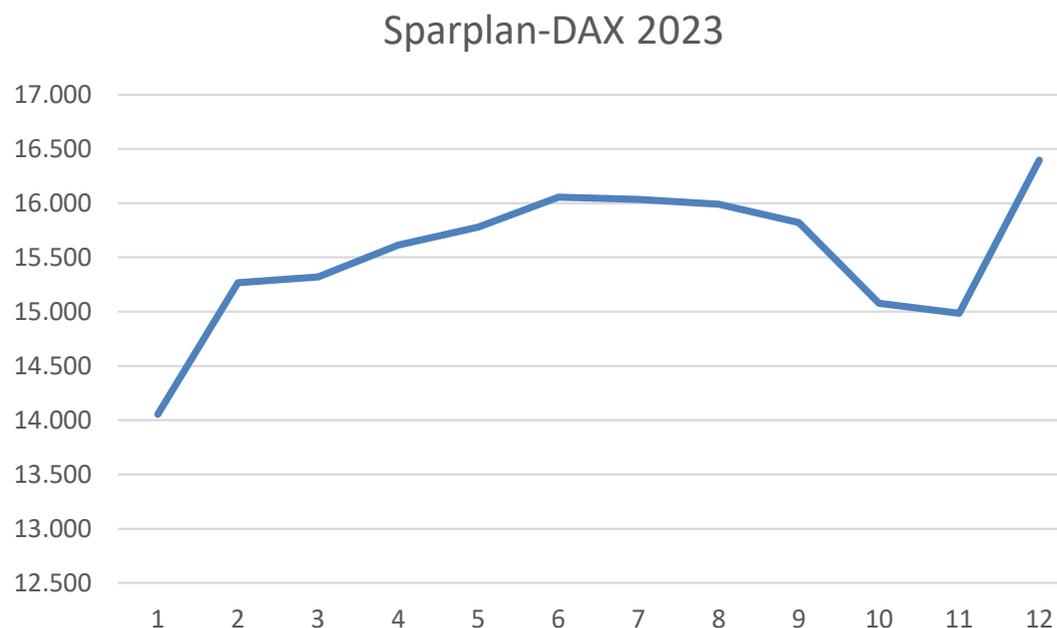
- 1.200 Euro investiert
- Wertentwicklung ytd. **+16,7%**
- Gewinn **200 Euro**

▪ Ratierlich investiert

- 1.200 Euro investiert
- Gewinn **69 Euro**

▪ DAX Schwankungen

- 1 Jahr **14%**
- 3 Jahre **31%**



Schwankungen kosten Nerven – jedoch nur bei Einmalbeiträgen!

Quelle: www.finanztreff.de Daten 01.01.2023 – 03.12.2023

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

S&P500: Ein noch besseres (bisheriges) Jahr 2023!

▪ Einmalbeitrag

- 1.200 Euro investiert
- Wertentwicklung ytd. **+19,6%**
- Gewinn **235 Euro**

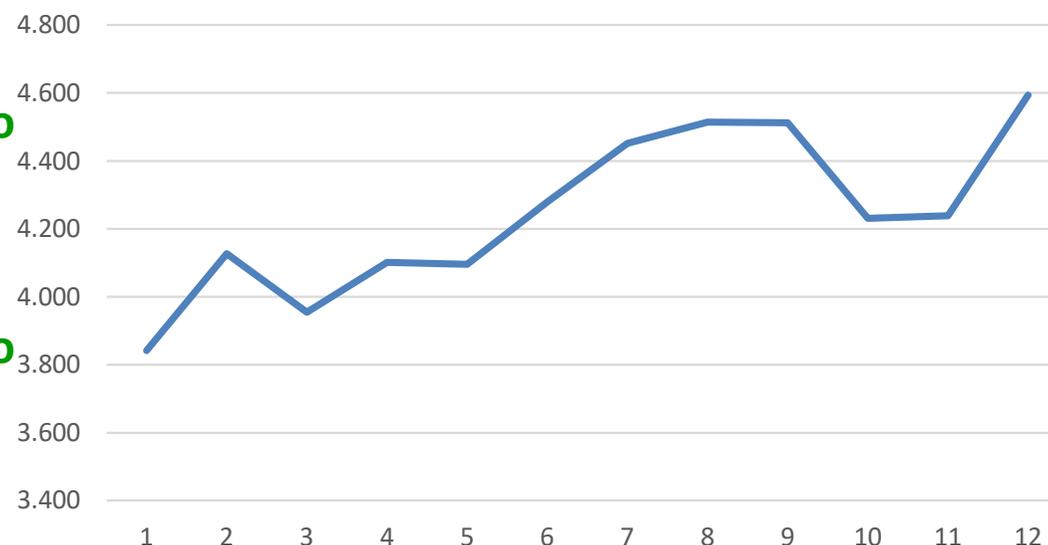
▪ Ratierlich investiert

- 1.200 Euro investiert
- Gewinn **102 Euro**

▪ S&P500 Schwankungen

- 1 Jahr **14%**
- 3 Jahre **31%**

Sparplan-S&P500 2023



Schwankungen kosten Nerven – jedoch nur bei Einmalbeiträgen!

Quelle: www.finanztreff.de Daten 01.01.2023 – 03.12.2023

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DAX: Cost-Average klappt besonders in Krisen!

- 1.000
Punkte

Handelstag	DAX-Stand	Fondsanteilspreis	Investition	Gekaufte Fondsanteile
09.03.2020	10.625	10,625 €	100 €	9,41
10.03.2020	10.475	10,475 €	100 €	9,55
11.03.2020	10.439	10,439 €	100 €	9,58
12.03.2020	9.161	9,161 €	100 €	10,92
13.03.2020	9.232	9,232 €	100 €	10,83
16.03.2020	8.742	8,742 €	100 €	11,44
17.03.2020	8.939	8,939 €	100 €	11,19
18.03.2020	8.442	8,442 €	100 €	11,85
19.03.2020	8.610	8,610 €	100 €	11,61
20.03.2020	8.928	8,928 €	100 €	11,20
23.03.2020	8.741	8,741 €	100 €	11,44
24.03.2020	9.701	9,701 €	100 €	10,31
25.03.2020	9.874	9,874 €	100 €	10,13
26.03.2020	10.001	10,001 €	100 €	10,00
27.03.2020	9.632	9,632 €	100 €	10,38
Anzahl gesamte Fondsanteile				159,83
Investierte Summe			1.500 €	
Wert am 27.03.: 159,83 Anteile x Fondsanteilspreis 9,632 €				1.539 €
Gewinn				39 €

+ 39 €

Quelle: www.finanztreff.de eigene Berechnungen, Stand 01.04.2020

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DAX: Cost-Average klappt besonders in Krisen!

- 1.000
Punkte



Handelstag	DAX-Stand	Fondsanteilspreis	Investition	Gekaufte Fondsanteile
09.03.2020	10.625	10,625 €	100 €	9,41
10.03.2020	10.475	10,475 €	100 €	9,55
11.03.2020	10.439	10,439 €	100 €	9,58
12.03.2020	9.161	9,161 €	100 €	10,92
13.03.2020	9.232	9,232 €	100 €	10,83
16.03.2020	8.742	8,742 €	100 €	11,44
17.03.2020	8.939	8,939 €	100 €	11,19
18.03.2020	8.442	8,442 €	100 €	11,85
19.03.2020	8.610	8,610 €	100 €	11,61
20.03.2020	8.928	8,928 €	100 €	11,20
23.03.2020	8.741	8,741 €	100 €	11,44
24.03.2020	9.701	9,701 €	100 €	10,31
25.03.2020	9.874	9,874 €	100 €	10,13
26.03.2020	10.001	10,001 €	100 €	10,00
27.03.2020	9.632	9,632 €	100 €	10,38
Anzahl gesamte Fondsanteile				159,83
Investierte Summe			1.500 €	
Wert am 27.03.: 159,83 Anteile x Fondsanteilspreis 9,632 €				1.539 €
Gewinn				39 €

Heutiger Wert
der
Fondsanteile
2.626 €

+ 1.126 €

Quelle: www.finanztreff.de eigene Berechnungen, Stand 03.12.2023

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Einfache Erklärungen durch Bilder und Geschichten

**Du kannst das Hirn eines
Menschen nicht erreichen,**

**wenn Du nicht erst
sein Herz berührst!**

Smilies beim Cost-Average-Effekt: ☹️ & 😊



Quelle: www.finanztreff.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

„Cash macht fesch“ – oder doch nicht?

2

2023: Was ist gut gelaufen? ...und was nicht?

3

2024: Prognosen und Laternenpfähle



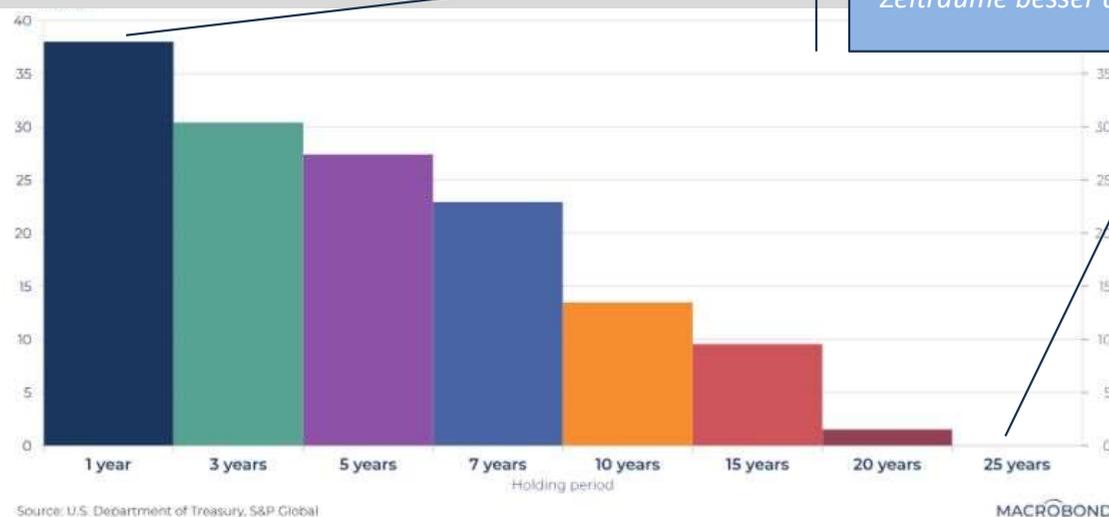
Früherer ARD-Börsenchef: Frank Lehmann

„Prognosen sind wie Laternen für Betrunkene.
Sie bringen keine Erleuchtung,
bieten aber die Möglichkeit sich daran fest zu halten!“

Wahrscheinlichkeiten: Bonds outperformen Aktien

- **S&P500** im Vergleich zu **10-jährigen US-Staatsanleihen**
- Alles ist enthalten: **Kursgewinne, Zinszahlungen, Dividenden**
- Datenbasis seit **1871 (!)**

Mit **38% Wahrscheinlichkeit**
laufen festverzinsliche
Wertpapiere über 1-Jahres-
Zeiträume besser als Aktien



Mit **0% Wahrscheinlichkeit**
laufen festverzinsliche
Wertpapiere über 25-Jahres-
Zeiträume besser als Aktien

Quelle: S&P Global, www.ecp.lu

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

„Diversifikations-Papst“: Harry Markowitz

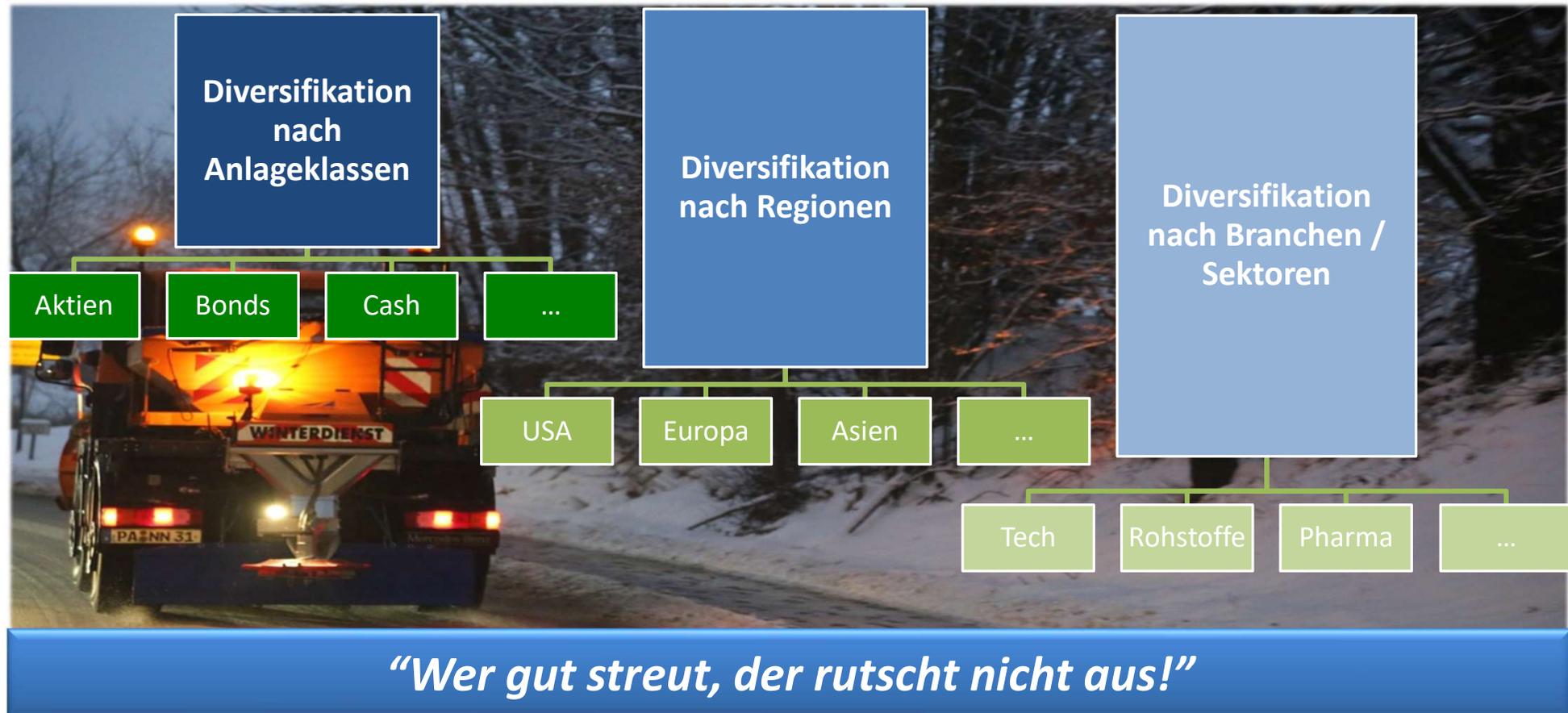
Harry Max Markowitz *24.08.1927, †22.07.2023

„Ein gutes Portfolio ist mehr als eine lange Liste von guten Aktien und Anleihen. Es ist vielmehr ein ausbalanciertes Gesamtvermögen, das Investoren Absicherung und Chancen in einer weiten Bandbreite an Eventualitäten bietet.“

Markowitz: “Diversification is the only free lunch!”

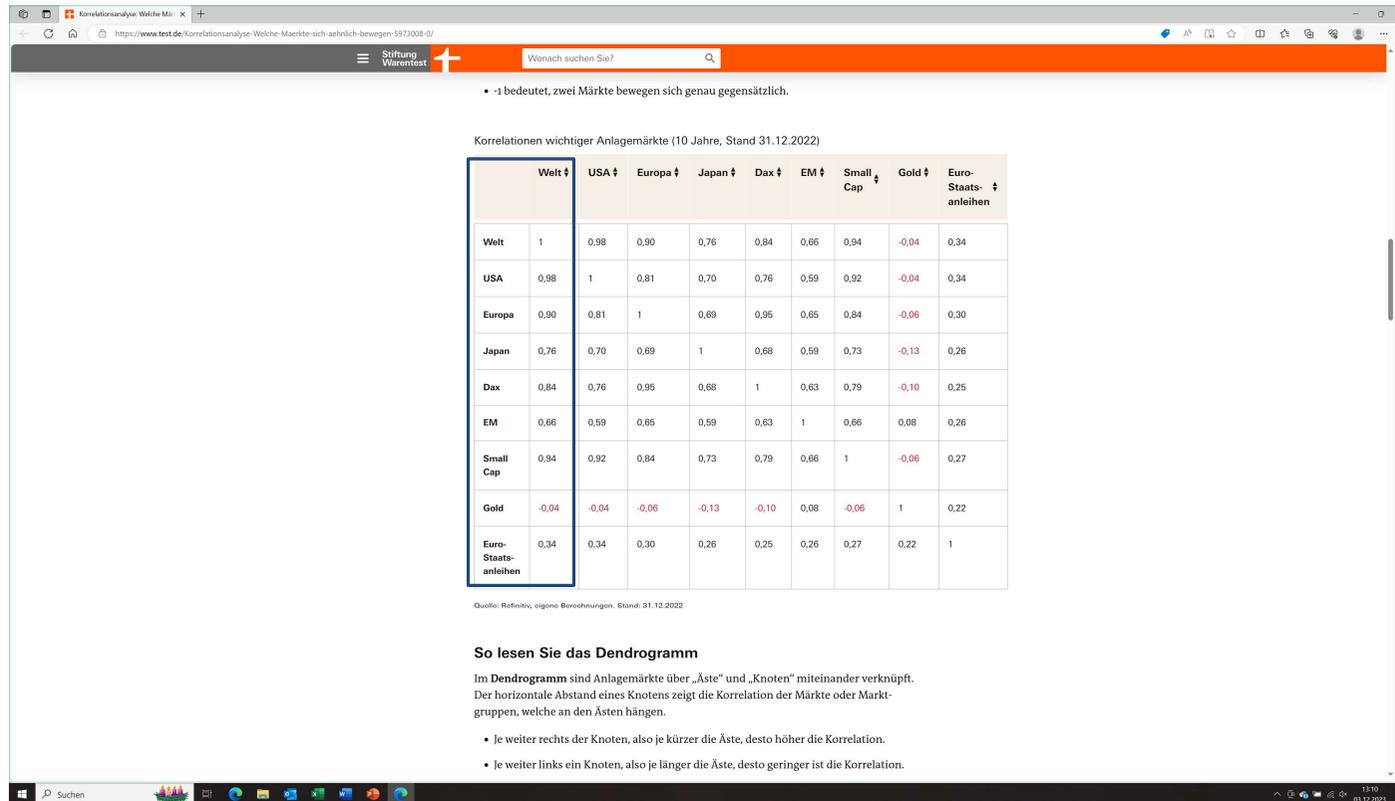
Quelle: [Ergebnis der Google-Bildersuche](#) eigene (freie) Übersetzung

Diversifikation heißt Streuung seines Vermögens



Quelle: eigene (freie) Übersetzung

Streuung & Korrelationen: Wie hängt was zusammen?



Quelle: [Korrelationsanalyse: Welche Märkte sich ähnlich bewegen | Stiftung Warentest](https://www.test.de/Korrelationsanalyse-Welche-Maerkte-sich-aehnlich-bewegen-5973008-0/)

Am Markt wird es auch 2024 nichts „geschenkt“ geben!

*„Ohne Vola,
keine Cola!“*

Auch 2024 wird man für auskömmliche Rendite Risiken eingehen müssen

Einfache Erklärungen durch Bilder und Geschichten

**Du kannst das Hirn eines
Menschen nicht erreichen,**

**wenn Du nicht erst
sein Herz berührst!**

...alle Jahre wieder...

**Aktienmarktkorrekturen sind wie
Weihnachten.**

Sie kommen alle Jahre wieder!

**Fragen/ Anregungen?
Melden Sie sich gerne bei mir:**

klaus.m.muehlbauer@t-online.de

+49 (0) 171 / 88 88 277

Mögliche Gewinner: heutige Fondspolicekäufer!

Winter ist die Zeit, in der es zu
kalt ist, um das zu tun,

wofür es im Sommer zu heiß war!

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von Dr. Klaus Mühlbauer erstellt und er behält sich sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben seine 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 von Dr. Klaus Mühlbauer gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

Umsatzsteuer-ID-Nummer: DE289896600
