

## ... unsere Spielregeln 2022 zur Gutschrift von Weiterbildungszeiten

- Die für das Seminar ausgeschriebene Zeitdauer hinterlegen wir als Fortbildungsnachweis über Ihre Vermittlernummer. Sie können jährlich bei Erfüllung nachstehender Voraussetzungen über Ihren Betreuer einen Bericht aller Webmeetings erhalten, an denen Sie erfolgreich teilgenommen haben.
- WWK Q-Nummer, über die Neugeschäft eingereicht wird, muss korrekt eingetragen werden!
  - (Q gefolgt von 7 Ziffern ohne Sonderzeichen)
- Gerne akzeptieren wir alternativ Ihre korrekt eingetragene „gut beraten“-Kontonummer (16 Ziffern inklusive 2 Sonderzeichen: 88888888-666666-22).
  - IHK-Anforderungen von Teilnehmerzertifikaten können wir nachträglich bei „gut beraten“ nicht liefern! Tipp: Webbeschreibung aus dem System während des Webmeetings herunterladen und für IHK-Rückfragen mindestens 5 Jahre speichern.
  - Liegt weder Q-Nummer noch „gut beraten“-Kontonummer vor, wenden Sie sich an Ihren WWK-Betreuer. IDD-Zeiten werden in diesem Fall nicht gutgeschrieben.
- Selbstverständlich waren Sie pünktlich und entsprechend der angegebenen Dauer im Meeting, haben als einziger Teilnehmer über Ihre Mailadresse nur einmal am gleichen Webmeeting gleichen Tages teilgenommen und haben Ihren Namen und Vornamen korrekt eingetragen, damit Sie die Bestätigung auch dann erreicht, wenn mehrere Teilnehmer aus Ihrem Haus dabei waren. Der Rechtsweg bleibt wie immer ausgeschlossen.





[Instagram](#)



[XING](#)



[YouTube](#)



[LinkedIn](#)



[Facebook](#)

- Beiträge, Artikel, Videos
- Vertriebsansätze, Lerninhalte
- Produktinfos
- aktuelle Ratingergebnisse
- aktuelle Unternehmensratings
- Unternehmensinfos
- Fachgruppen
- Presseberichte und -mitteilungen
- soziales Engagement
- FC Augsburg
- WWK Volleys Herrsching und vieles mehr!

Einfach auf das Icon oder  
bei PDF auf den Link  
darunter klicken & WWK-  
Follower werden!

- Web-Seminarunterlagen stehen Ihnen als Download zur Verfügung
- Öffnen Sie die Lasche „Unterlagen“ und speichern die Unterlagen auf Ihrem Rechner
- Bitte die Webbeschreibung bei „gut beraten“ 5 Jahre aufbewahren
- Fragen stellen Sie bitte im Chat

WWK akademie online

## TOP-THEMEN IM NOVEMBER 2022

**Freitag, 04.11.22**

FV BasisRenten Studie 2022 - Schluss mit der Zweiklassengesellschaft!

**Freitag, 11.11.22**

2022 Hörtetest für Fondspoliten?  
Vertriebsansätze namhafter Fondsgesellschaften  
im Ausblick und Rückspiegel

**Freitag, 18.11.22**

Darf's ein bisschen mehr bAV-Umsatz sein?

**Freitag, 25.11.22**

Bestandsschutz der Bundesregierung!  
Riester-Endspurt 2022 jetzt!

**JETZT ANMELDEN!**



WWK akademie online

## TOP-THEMEN IM DEZEMBER 2022

**Freitag, 02.12.22**

Ihre Startaufstellung für die K.O.-Phase:  
So STEUERn Sie Ihre Altersvorsorge!

**Freitag, 09.12.22**

So BoLZen Sie sich sicher durch jede K.O.-  
Phase im Arbeitgebergespräch!

**Freitag, 16.12.22**

So spielen Sie  
2023 in der ersten Liga!

**JETZT ANMELDEN!**



**... jetzt anmelden!**  
*WWK Akademie online*  
*Finale 2022*

# WWK

Eine starke Gemeinschaft



## 2022 HÄRTETEST FÜR FONDSPOLICEN?

VERTRIEBSANSÄTZE NAMHAFTER FONDSGESELLSCHAFTEN IM RÜCKSPIEGEL UND AUSBLICK

# Durchschnittsrenten Bundesländer

## ... meine Lieblingsfolie

Welche Bundesländer die niedrigsten Renten haben

10.11.2022 – Nach aktuellen Statistiken der Deutschen Rentenversicherung unterscheiden sich die Durchschnittshöhen der gesetzlichen Altersrente je Bundesland sowie regional nach Mann und Frau deutlich. Zudem war die Rente im Schnitt in Westdeutschland niedriger als in Ostdeutschland. Gegenteilig gilt für die Altersrenten von Personen, die mindestens 35 Jahre in der gesetzlichen Rentenversicherung versichert waren.

| Bestandsrentner: Durchschnittliche | Durchschnittliche Bruttorente* i | Neurentner: Durchschnittlicher Zahlbetrag* aller gesetzlichen Altersrenten Ende 2021 in Euro |       |        |        |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|
| Bundesland des Wohnortes des Rent  | Wohnregion des Rentenbeziehe     | Bundesland des Wohnortes des Rentenbeziehers                                                 | Alle  | Männer | Frauen |
| Brandenburg                        | Saarland                         | Brandenburg                                                                                  | 1.118 | 1.157  | 1.079  |
| Sachsen                            | Nordrhein-Westfalen              | Sachsen                                                                                      | 1.104 | 1.145  | 1.065  |
| Thüringen                          | Hamburg                          | Sachsen-Anhalt                                                                               | 1.098 | 1.136  | 1.064  |
| Sachsen-Anhalt                     | Hessen                           | Thüringen                                                                                    | 1.090 | 1.138  | 1.044  |
| Mecklenburg-Vorpommern             | Baden-Württemberg                | Baden-Württemberg                                                                            | 1.085 | 1.327  | 861    |
| Berlin                             | Berlin Ost                       | Mecklenburg-Vorpommern                                                                       | 1.082 | 1.106  | 1.061  |
| Baden-Württemberg                  | Rheinland-Pfalz                  | Deutschland gesamt                                                                           | 1.048 | 1.237  | 876    |
| Deutschland gesamt                 | Schleswig-Holstein               | Hessen                                                                                       | 1.042 | 1.250  | 850    |
| Hamburg                            | Niedersachsen                    | Bayern                                                                                       | 1.038 | 1.264  | 833    |
| Hessen                             | Deutschland gesamt               | Nordrhein-Westfalen                                                                          | 1.034 | 1.274  | 819    |
| Nordrhein-Westfalen                | Bremen                           | Rheinland-Pfalz                                                                              | 1.022 | 1.271  | 799    |
| Bayern                             | Bayern                           | Berlin                                                                                       | 1.021 | 1.054  | 989    |
| Schleswig-Holstein                 | Berlin West                      | Niedersachsen                                                                                | 1.014 | 1.242  | 813    |
| Bremen                             | Brandenburg                      | Schleswig-Holstein                                                                           | 1.005 | 1.196  | 841    |
| Niedersachsen                      | Sachsen                          | Saarland                                                                                     | 986   | 1.270  | 758    |
| Saarland                           | Mecklenburg-Vorpommern           | Hamburg                                                                                      | 985   | 1.094  | 885    |
| Rheinland-Pfalz                    | Sachsen-Anhalt                   | Bremen                                                                                       | 977   | 1.162  | 818    |
|                                    | Thüringen                        |                                                                                              | 1.079 | 1.100  | 1.029  |

- Welche Bundesländer die niedrigsten Renten haben - VersicherungsJournal Deutschland

# 50:100-Fondsuniversum

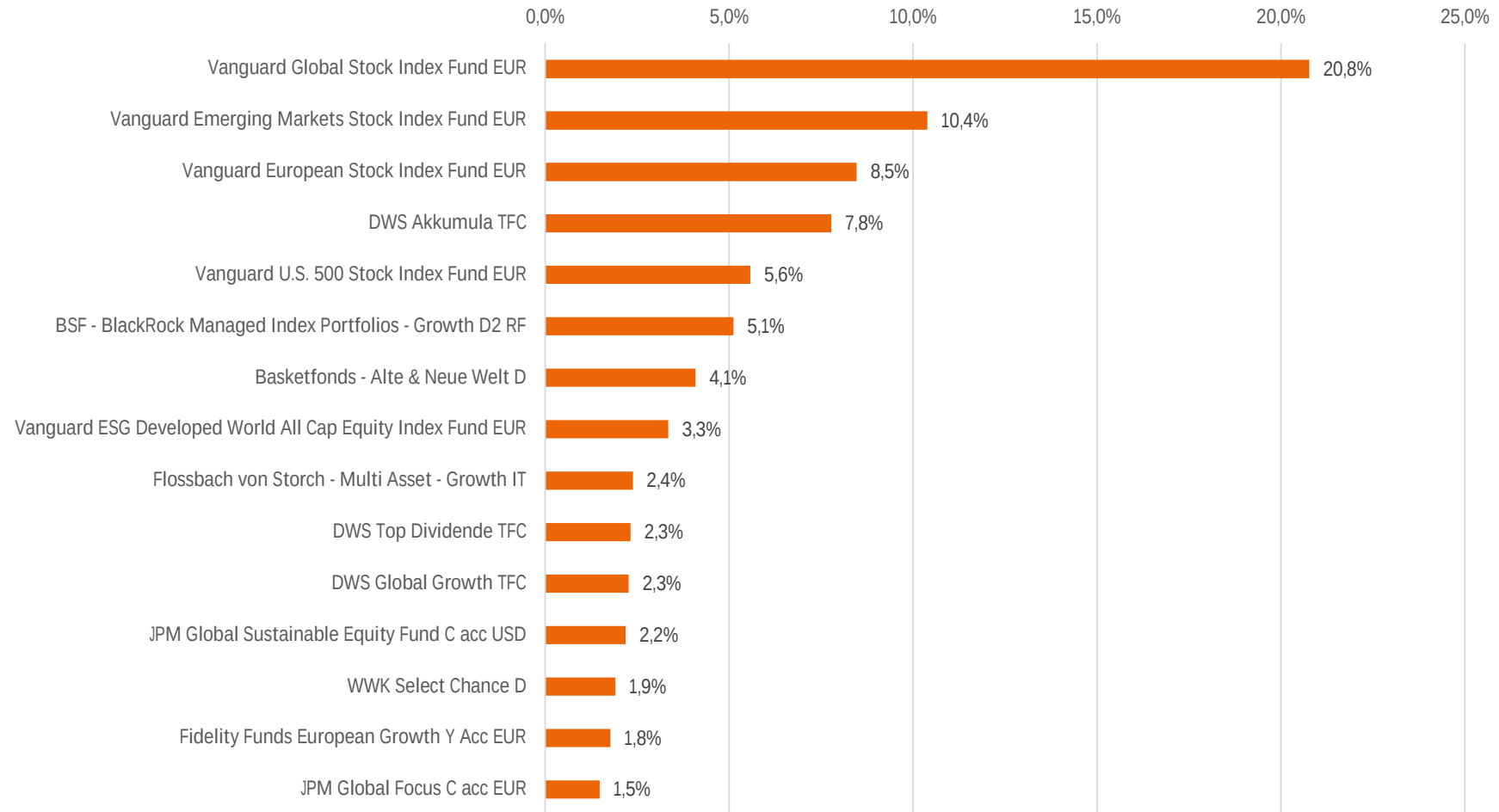
- ETFs (günstigste ETFs: 0,05 % Fondskosten p. a.)
- Indexfonds
- Enhanced Indexfonds / Dimensional Fonds
- Managed Index Portfolios
- Günstige Anteilsklassen ohne Kickbacks
- ESG-Fonds
- Basket-Welt
  - Aktiv und Index
  - Digitale Zukunft
  - Nachhaltigkeit
  - Vermögensmanagement
  - Dividende



# WWK IntelliProtect

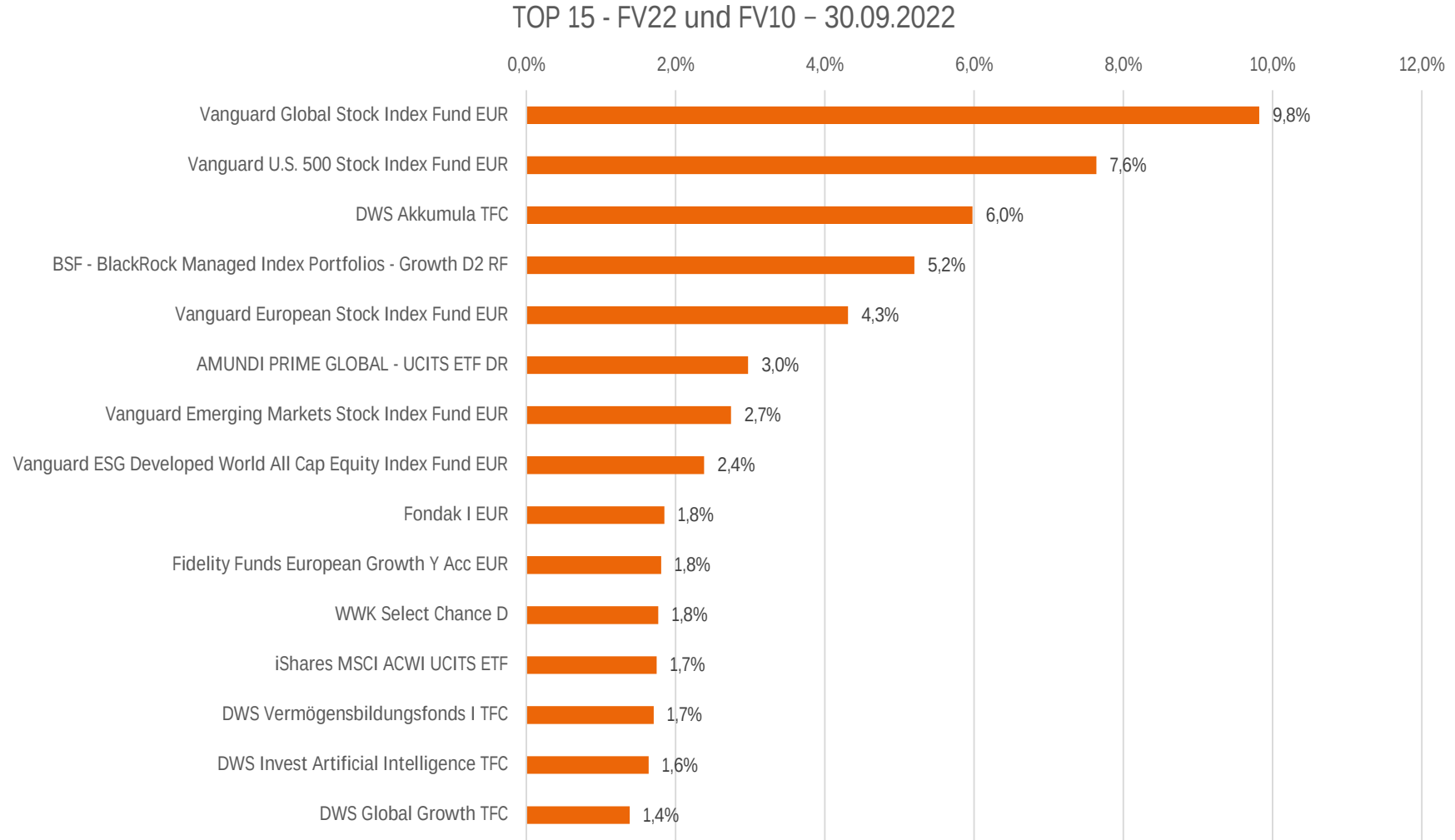
## 15 meistgewählte Fonds

TOP 15 - IntelliProtect 2.0 – 30.09.2022



# WWK Premium FondsRente2.0

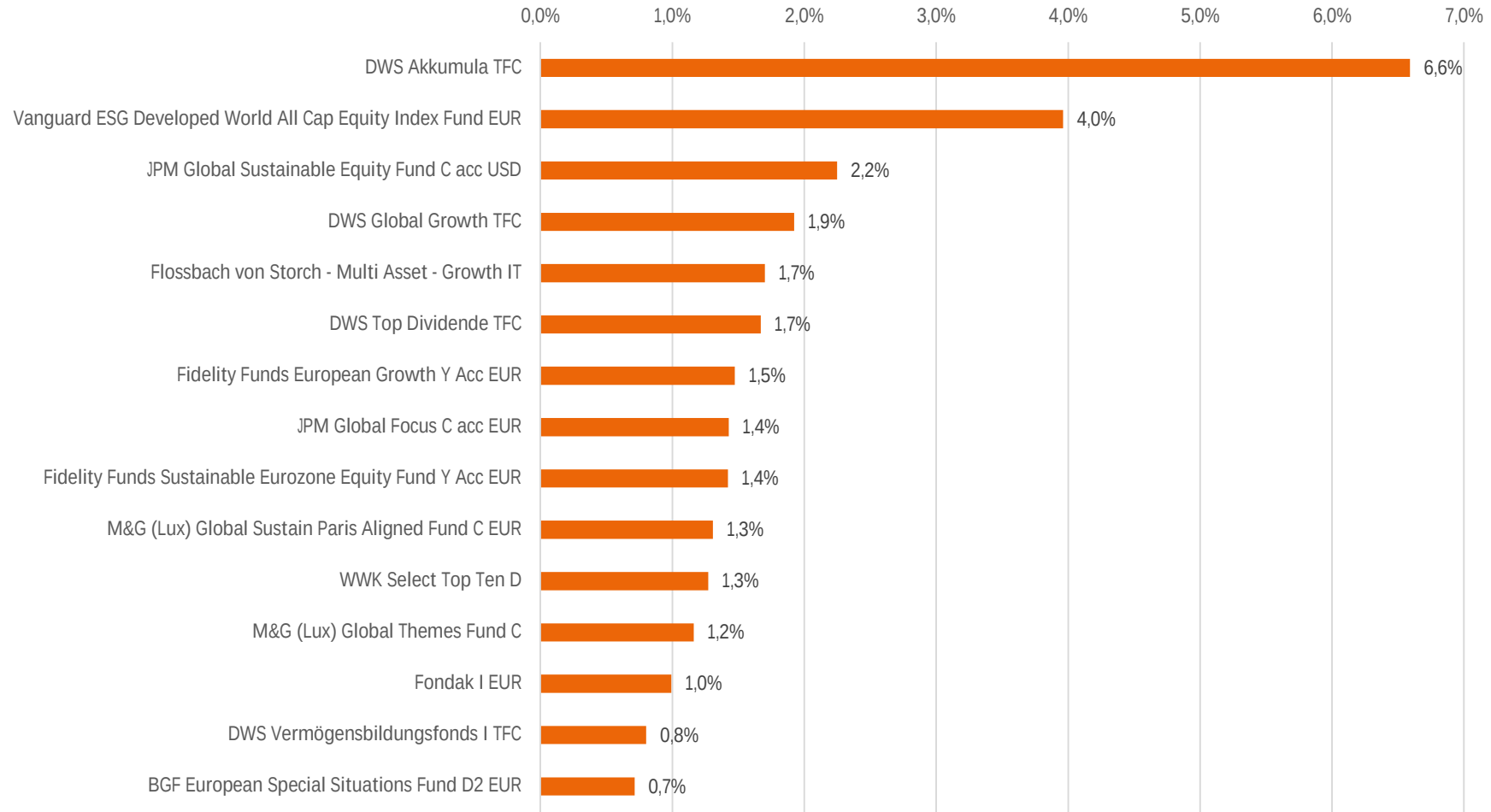
## Beitragsanteile Top 15



# WWK PremiumFondsRente2.0

## Beitragsanteile Top 15 - ESG

TOP 15 – nach ESG-Zielmarktkonzept – 01.01.2022 bis 30.09.2022



# Agenda

Franklin Templeton

Martin Stenger

J P Morgan

Ulf Blaurock

Vanguard

Christopher Pawlik

DWS

Michael Müller



FRANKLIN  
TEMPLETON

# NUR MAL KURZ DIE WELT RETTEN... ...UND LANGFRISTIG SPAREN!

MIT DEN PARIS-ALIGNED KLIMA-ETFS VON FRANKLIN TEMPLETON

**Martin Stenger**

Director Sales Business Development Insurance & Retirement Solutions  
Germany/Austria



© Grüzmacher GmbH

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

Frankfurter Allgemeine  
ZEITUNG ● FAZ.NET

 FINANZBRANCHE

## Greenwashing oder Klimaretter?

VON DANIEL MOHR - AKTUALISIERT AM 06.11.2022 - 12:10



Das Bankhaus Metzler antwortet in der Klimadebatte auf Vorwürfe von Greenpeace: Wie soll es mehr Windräder geben, wenn Stahl- und Zementindustrie verdammt werden?

≡ SPIEGEL Ausland

Erfolg für US-Präsident

## Biden unterzeichnet historisches Gesetzespaket für Umwelt und Soziales

Der US-Präsident spricht von »einem der bedeutendsten Gesetze in unserer Geschichte«: Sein milliardenschweres Klimaschutz- und Sozialpaket ist in Kraft. Derweil müssen Arizona und Nevada mit Kürzungen bei der Wasserversorgung rechnen.

17.08.2022, 07:57 Uhr



US-Präsident Biden unterzeichnet ein Gesetz zum Klimawandel und zur Gesundheitsversorgung im State Dining Room des Weißen Hauses Foto: Susan Walsh / dpa

## Deutschlandfunk

EU-Gesetzespaket „Fit for 55“

### Wie die EU ihre Klimaziele erreichen und dafür die Wirtschaft umbauen will

Zwei große klimapolitische Ziele hat die EU: die Senkung der Treibhausgasemissionen um 55 Prozent bis 2030 und Klimaneutralität ab 2050. Was das für Wirtschaft und Verbraucher bedeutet, soll das Gesetzespaket „Fit for 55“ festlegen. Das EU-Parlament hat für zentrale Punkte des Vorhabens gestimmt – und sich auf einen Kompromiss beim Emissionshandel geeinigt.

29.06.2022





Hintergrund aktuell

## Langfristiger EU-Haushalt: Mehr Geld für Klimaschutz und Digitales

02.02.2021 / 5 Minuten zu lesen



Die EU will bis 2027 rund 1,8 Billionen Euro ausgeben. Das Aufbauprogramm "Next Generation EU" soll die Mitgliedstaaten bei der Bewältigung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie unterstützen.



Die Regierungschefinnen und -chefs der 27 EU-Staaten einigten sich im Juli 2020 bei einem Sondergipfel in Brüssel auf den langfristigen EU-Haushalt und den Corona-Aufbaufonds. (© picture-alliance, dpa/Reuters Pool/AP)

# ESG oder Inflation?

*Infla-  
tion*

*ESG*

Wir alle wollen  
nachhaltig leben...



© Grüzmacher GmbH

# Wir trennen Müll...



© Grützacher GmbH

# ...ernähren uns gesund



# ...unterstützen erneuerbare Energien...



© Grüzmacher GmbH

# ...oder fahren Elektroautos...



© Grüzmacher GmbH

...wir kümmern uns!



© Grüzmacher GmbH

# Und wenn nicht?



© Grüzmacher GmbH



Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.

© Grünzacher GmbH

# Auswirkungen des Klimawandels



Die weltweiten Treibhausgasemissionen steigen weiter an.



Ohne politische Maßnahmen wird zum Ende dieses Jahrhunderts ein globaler Anstieg der Temperaturen um **4,1 °C bis 4,8 °C** gegenüber dem vorindustriellen Niveau erwartet.<sup>1</sup>



Die potenziellen finanziellen Kosten bei einer so starken Erderwärmung werden für das Jahr 2100 **auf 7 % des BIP** geschätzt.

© Grüzmacher GmbH

1. Quelle: <https://climateactiontracker.org/global/temperatures/>

# Klassifizierung von Finanzprodukten...

...gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 Offenlegungsverordnung / SFDR

Die neue EU-Verordnung schreibt verschiedene neue nachhaltigkeitsbezogene Angaben in der vorvertraglichen, turnusmäßigen und Website-Dokumentation vor. Die SFDR teilt Finanzprodukte grundsätzlich in drei Kategorien ein:



**Artikel 6**  
Produkte, die **Nachhaltigkeitsrisiken** in ihrem ESG-Integrationsansatz berücksichtigen.



**Artikel 8**  
Produkte, die einen ESG-Integrationsansatz verfolgen und darüber hinaus **umweltbezogene und/oder soziale Merkmale** in ihrem Prozess verbindlich berücksichtigen.



**Artikel 9**  
Produkte, die einen ESG-Integrationsansatz aufweisen, verbindliche umweltbezogene und/oder soziale Merkmale haben **sowie ein klares nachhaltiges Anlageziel** verfolgen.

# Also nachhaltig vorsorgen!

## So geht's...

Mit zwei Aktienportfolios, die auf die Ziele des Pariser Klimaabkommens abgestimmt sind, können Sie Klimarisiken reduzieren und die Wachstumschancen wahrnehmen, die sich aus dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft ergeben.



© Grützner GmbH

# Non, je ne regrette rien...

- Pariser Klimaschutzabkommen > Paris aligned
- Auswahl nach Kriterien zur Einhaltung des Pariser Klimaschutzabkommens
- Chancen für Innovationen und Effizienzsteigerungen
- Artikel 9 nach der Offenlegungsverordnung



1. Franklin LibertyShares UCITS ETFs sind Teilfonds des Franklin LibertyShares ICAV (einer irischen Gesellschaft für gemeinsame Vermögensverwaltung).

Bilder: Edith Piaf - <https://www.discogs.com/de/artist/156406-Edith-Piaf>, Eiffelturm - <https://de.freepik.com/freepik>

# Non, je ne regrette rien...

- Europäische Aktien
- Auswahl nach Kriterien zur Einhaltung des Pariser Klimaschutzabkommens
- Chancen für Innovationen und Effizienzsteigerungen
- Artikel 9 nach der Offenlegungsverordnung
- Attraktive Kosten von 0,15%

... denn mit einer Anlage in den  
**Franklin STOXX Europe 600  
Paris Aligned Climate UCITS ETF<sup>1</sup>**  
gibt es nichts zu bereuen!

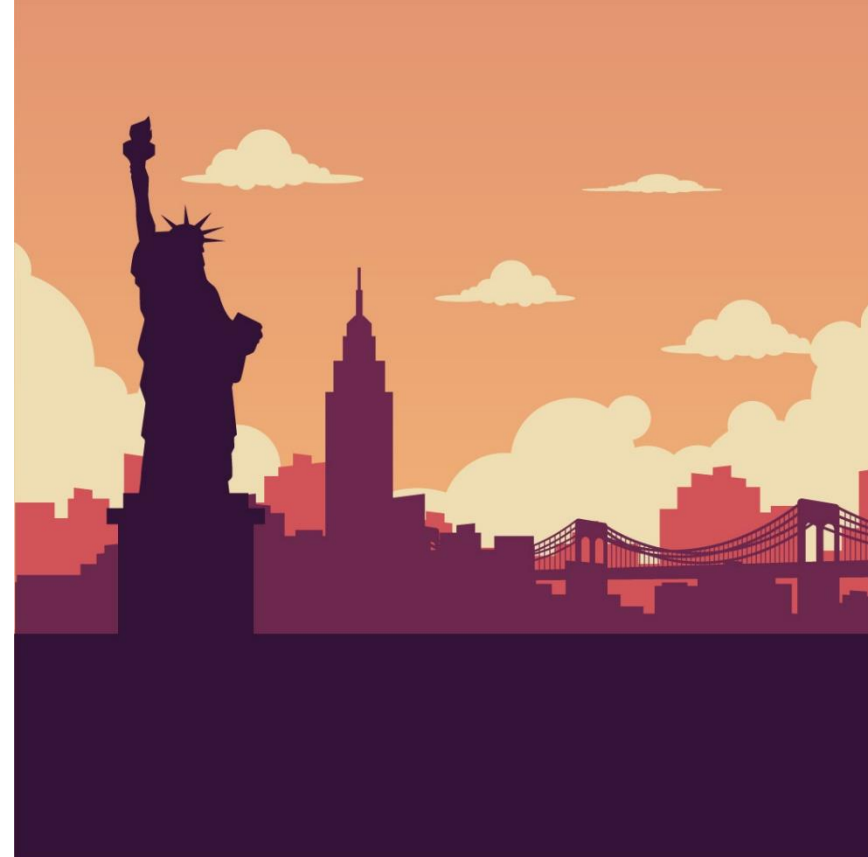


1. Franklin LibertyShares UCITS ETFs sind Teilfonds des Franklin LibertyShares ICAV (einer irischen Gesellschaft für gemeinsame Vermögensverwaltung).

Bilder: Edith Piaf - <https://www.discogs.com/de/artist/156406-Edith-Piaf>, Eiffelturm - <https://de.freepik.com/freepik>

# Mit der Lizenz zum CO<sub>2</sub>-Abbau

- Attraktive Kosten von 0,07%<sup>2</sup>
- Die Lizenz für ESG!  
**Franklin S&P 500 Paris Aligned  
Climate UCITS ETF<sup>1</sup>**



1. Franklin LibertyShares UCITS ETFs sind Teilfonds des Franklin LibertyShares ICAV (einer irischen Gesellschaft für gemeinsame Vermögensverwaltung).

2. Quelle: Franklin Templeton, Stand: 14.01.2022. Die laufende Gebühr beinhaltet einen Nachlass von 0,08 % bis zum 31. Mai 2022.

Bilder: Schnellboot - <https://de.freepik.com/macrovectors-official>, NY Skyline - <https://de.freepik.com/freepik>

# Mit der Lizenz zum CO<sub>2</sub>-Abbau

- US-Aktien
- Auswahl nach Kriterien zur Einhaltung des Pariser Klimaschutzabkommens
- Zukunftsgerichteter Investmentansatz
- Artikel 9 nach der Offenlegungsverordnung
- Günstige Gesamtkostenquote von 0,07%<sup>2</sup>

Mit einer Anlage die Welt retten?

## **Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF<sup>1</sup>**



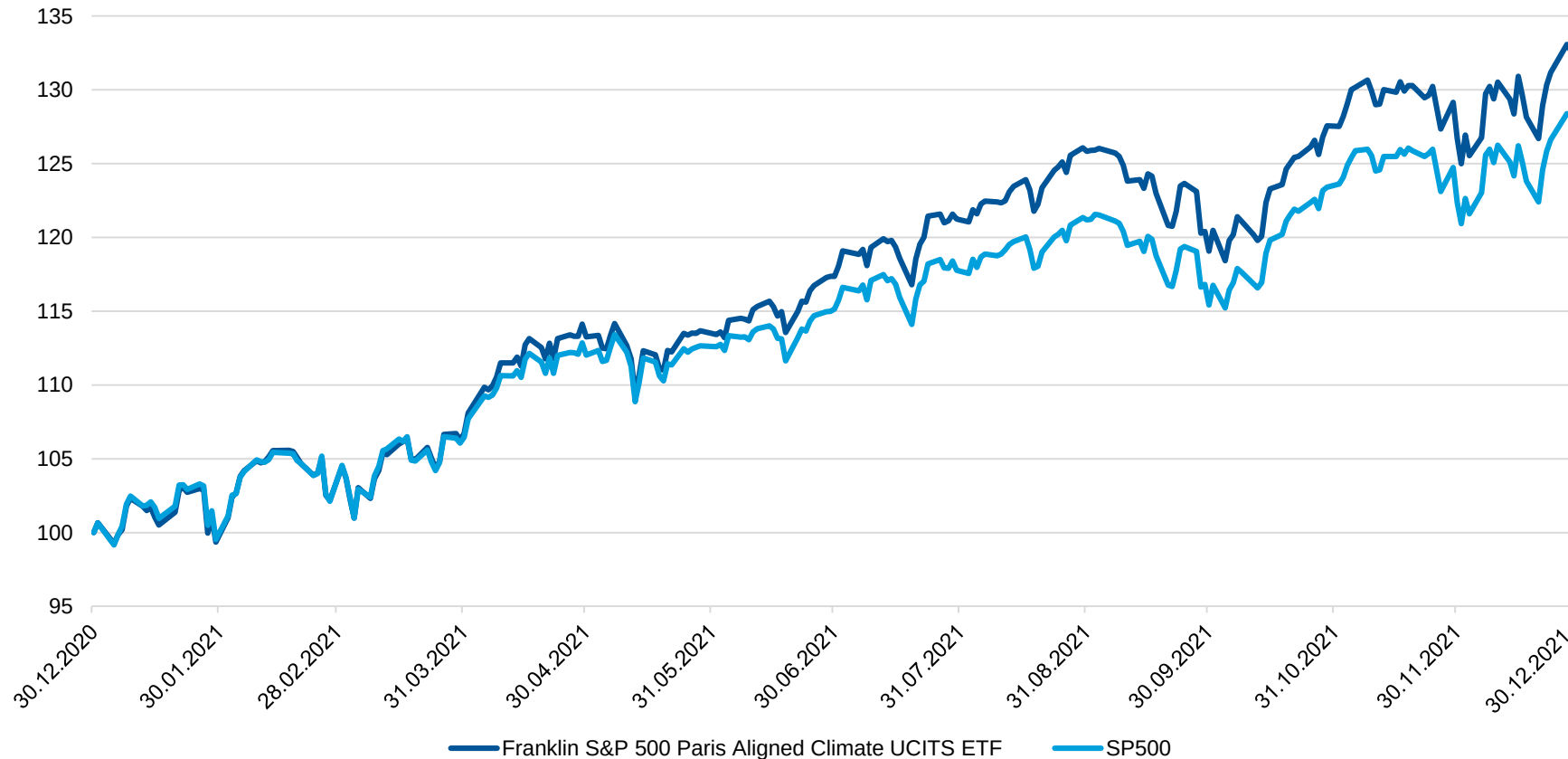
1. Franklin LibertyShares UCITS ETFs sind Teilfonds des Franklin LibertyShares ICAV (einer irischen Gesellschaft für gemeinsame Vermögensverwaltung).

2. Quelle: Franklin Templeton, Stand: 14.01.2022. Die laufende Gebühr beinhaltet einen Nachlass von 0,08 % bis zum 31. Mai 2022.

Bilder: Schnellboot - <https://de.freepik.com/macrovectors-official>, NY Skyline - <https://de.freepik.com/freepik>

# Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF<sup>1</sup> vs. Benchmark

Berechnungszeitraum: 30.12.2020 – 30.12.2021



1. Franklin LibertyShares UCITS ETFs sind Teilfonds des Franklin LibertyShares ICAV (einer irischen Gesellschaft für gemeinsame Vermögensverwaltung).

2. Quelle: Bloomberg. Stand: 30.12.2021.

# Paris-aligned Klima-ETFs von Franklin



|                                     | Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF | Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Fondsticker                         | USPA                                             | PARI                                                      |
| Ertragsverwendung                   | Thesaurierend                                    | Thesaurierend                                             |
| Zugrunde liegender Index            | S&P 500 Paris-Aligned Climate Index              | STOXX® Europe 600 Paris-Aligned Benchmark Index           |
| Ticker des zugrunde liegenden Index | SP50PAUN                                         | SXXRPAB                                                   |
| TER                                 | 0,07 %                                           | 0,15 %                                                    |
| Auflegung                           | 29. Juli 2020                                    | 29. Juli 2020                                             |

Es besteht keine Garantie, dass das Ziel einer Strategie erreicht wird. Die ETFs von Franklin LibertyShares ICAV sind keine risikolosen Anlagen und Anleger können Verluste erleiden.

Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.



**VIELEN DANK FÜR IHRE  
AUFMERKSAMKEIT!**

# Ihre Ansprechpartner in Deutschland

Versicherungen, Altersvorsorge & Ruhestandsplanung



**Martin Stenger**

Director Sales  
Business Development Insurance  
& Retirement Solutions Germany/Austria

Telefon +49 69 27223-720

Mobil +49 151 15406596

[martin.stenger@franklintempleton.de](mailto:martin.stenger@franklintempleton.de)



**Christina Mieske**

Internal Wholesaler

Telefon +49 69 27223-252

Mobil +49 162 2099794

[christina.mieske@franklintempleton.de](mailto:christina.mieske@franklintempleton.de)



**Leon Mehić**

Sales Support

Telefon +49 69 27223-114

Mobil +49 162 2100374

[leon.mehic@franklintempleton.de](mailto:leon.mehic@franklintempleton.de)



So erreichen Sie das gesamte Team: [insurances@franklintempleton.de](mailto:insurances@franklintempleton.de)

# Wichtige Hinweise



Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Präsentation um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Franklin Templeton veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen sind. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen. Um Zweifel auszuschließen: Wenn Sie sich für eine Anlage entscheiden, kaufen Sie Anteile/Aktien des Fonds und investieren nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds.

Der Inhalt dieser Präsentation wurde sorgfältig erarbeitet. Dennoch können Irrtümer nicht ausgeschlossen werden. Die darin enthaltenen Informationen können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die zum Zeitpunkt der Fertigstellung von Franklin Templeton als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Zeitpunkt der Fertigstellung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Fertigstellung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

**Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton begebenen Anteile oder Erträge an Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen kann. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Grundsätzlich stehen Investments mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber.**

Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.

Die Fondsdokumente sind in Englisch, Arabisch, Tschechisch, Dänisch, Niederländisch, Estnisch, Finnisch, Französisch, Deutsch, Griechisch, Ungarisch, Isländisch, Italienisch, Lettisch, Litauisch, Norwegisch, Polnisch, Portugiesisch, Rumänisch, Slowakisch, Slowenisch, Spanisch und Schwedisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht zudem auf [franklintempleton.lu](http://franklintempleton.lu) zur Verfügung. Die Zusammenfassung ist in englischer Sprache verfügbar. Die Teilfonds von FTIF sind in mehreren EU-Mitgliedstaaten für die Vermarktung gemäß OGAW-Richtlinie registriert. FTIF kann diese Registrierung für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds jederzeit unter Anwendung des Verfahrens in Artikel 93a der OGAW-Richtlinie beenden.

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen auf Deutsch erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei:

**Franklin Templeton International Services S.à r.l. - Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a.M.

Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M.

Tel.: 08 00/0 73 80 01 (Deutschland), Tel.: 08 00/29 59 11 (Österreich)

Fax: +49 (0)69/2 72 23-120

[info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de), [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de)

[info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at), [franklintempleton.at](http://franklintempleton.at)

© 2022 Franklin Templeton. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.10.2022

**Nur für Vertriebspartner. Nicht für Investoren.**



**Herausgegeben von:**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l. - Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03, 60053 Frankfurt a.M.

Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a.M.

Tel.: 08 00/0 73 80 01 (Deutschland), Tel.: 08 00/29 59 11 (Österreich)

Fax: +49 (0)69/2 72 23-120

[info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de), [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de)

[info@franklintempleton.at](mailto:info@franklintempleton.at), [franklintempleton.at](http://franklintempleton.at)

# Agenda

Franklin Templeton

Martin Stenger

J P Morgan

Ulf Blaurock

Vanguard

Christopher Pawlik

DWS

Michael Müller

**J.P. Morgan Asset Management**

# Was ist los in Asien? Einschätzung einer Region.

**WWK-Webinar, 11. November 2022**

Ulf Blaurock, Senior Client Advisor

# J.P. Morgan Asset Management als Teil von JPMorgan Chase & Co.

Weltweit führend in den Bereichen Consumer, Corporate & Investment Banking sowie Vermögensverwaltung

JPMORGAN  
CHASE & CO.

Globales Finanzdienstleistungsunternehmen  
mit einer Bilanzsumme von

**3,8 Bio. USD\***

J.P.Morgan  
ASSET MANAGEMENT

**2,6 Bio. USD\***

verwaltetes Kundenvermögen

**100+ Publikumsfonds**

decken jedes Anlagebedürfnis ab

**30 Investmentzentren**

regional in globalem Netzwerk

## Ausgezeichnete Expertise in den Schwellenländern



### Langjährige Erfahrung

- **1971** erster Asienfonds
- **1990** erster globaler Emerging Markets Fonds
- Seit mehr als **50 Jahren** in Asien vor Ort



### Lokales Verständnis

- **8** Investmentzentren in den Schwellenländern
- **83** Investmentexperten vor Ort
- **22** Sprachen innerhalb des EM Teams



### Umfassende Expertise

- **137 Mrd. USD** verwaltetes Vermögen in EMAP Aktien
- **100** Investment Professionals
- Fundamentalanalyse von über **1300** EM-Unternehmen



## Externe Bestätigung durch das Research-Haus Scope

*“Die Leistungen des personell und strukturell stark besetzten Investmentteams haben die Jury des Scope Awards überzeugt, vor allem mit Blick auf die starke Performance der vergangenen 12 Monate im Vergleich zu den Mitbewerbern. J.P. Morgan gewinnt damit den Award als bester Asset Manager im Bereich Emerging Markets, und das bereits zum dritten Mal in Folge.”*

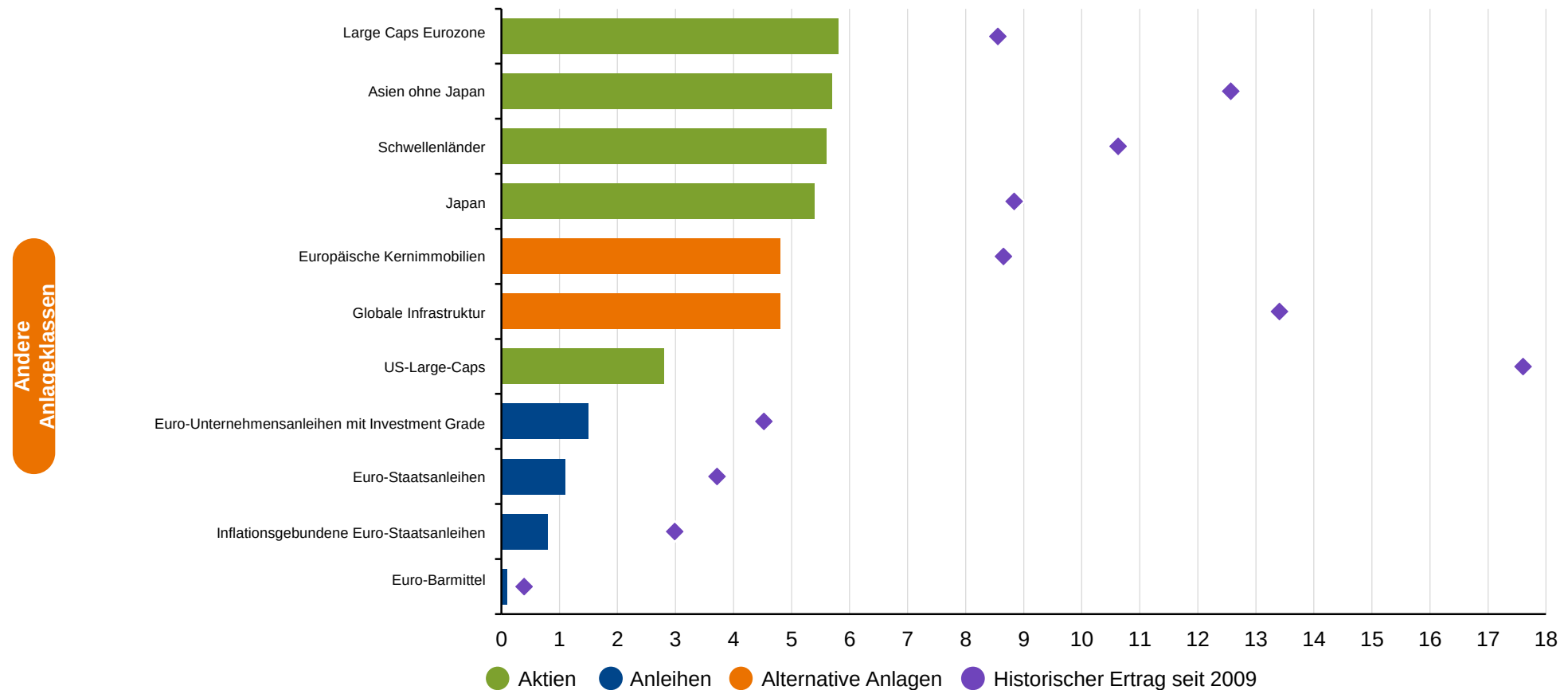
\* Quelle: Quartalsabschluss JPMorgan Chase & Co. per 30.09.2022. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.



# Langfristige Kapitalmarktannahmen – Erwartete Anlageerträge

GTM Europa

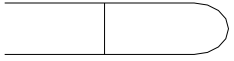
Langfristige Kapitalmarktannahmen 2022: erwartete Erträge in den nächsten 10–15 Jahren  
In %, annualisierter Ertrag in EUR



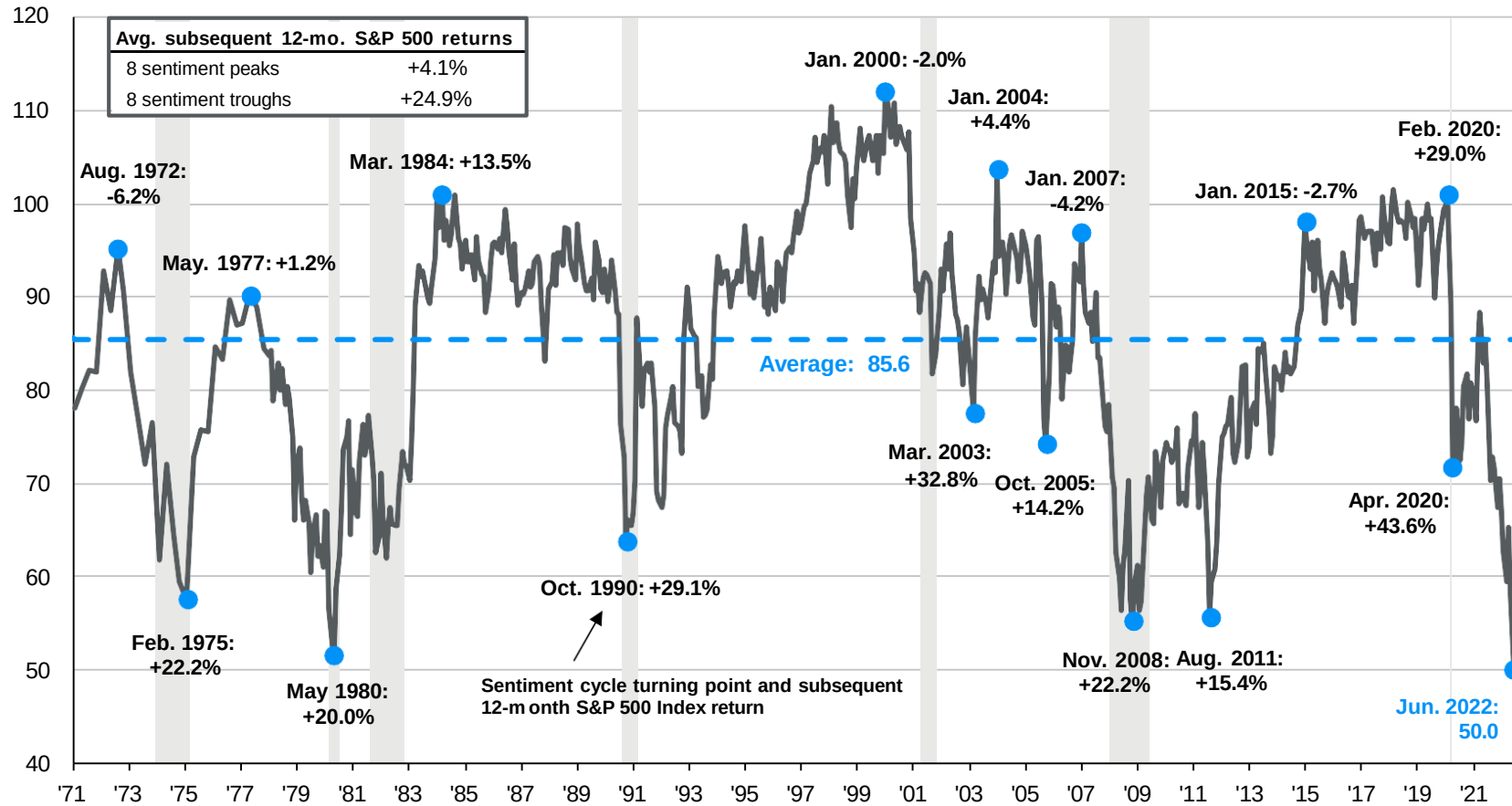
Quelle: 2022 Long-Term Capital Market Assumptions, J.P. Morgan Multi-Asset Solutions, J.P. Morgan Asset Management. Erträge sind nominal und in EUR angegeben. Bisherige Erträge wurden von Anfang 2009 bis Ende Oktober 2021 bzw. den zuletzt verfügbaren Daten berechnet. Die Prognosen im obigen Diagramm basieren auf den internen langfristigen Kapitalmarktannahmen (10–15 Jahre) von J.P. Morgan Asset Management bezüglich der Renditen der großen Anlageklassen. Die daraus resultierenden Prognosen berücksichtigen nur die mit dem Portfolio verknüpfte Benchmarkrendite. Das Alpha der zugrunde liegenden Produktstrategien in jeder Anlageklasse wird nicht berücksichtigt. Die Annahmen sind lediglich zur Veranschaulichung dargestellt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. *Guide to the Markets – Europa*. Stand der Daten: 30. September 2022.



# Die beste Zeit zu investieren war oft wenn die Stimmung am düstersten war



Consumer Sentiment Index and subsequent 12-month S&P 500 returns



Source: FactSet, Standard & Poor's, University of Michigan, J.P. Morgan Asset Management.  
Peak is defined as the highest index value before a series of lower lows, while a trough is defined as the lowest index value before a series of higher highs. Subsequent 12-month S&P 500 returns are price returns only, which excludes dividends. Past performance is not a reliable indicator of current and future results.  
Guide to the Markets – U.S. Data are as of June 30, 2022.



# China – Moderate Inflation ermöglicht geldpolitische Lockerung

GTM

Europa

Weltwirtschaft

## Gesamtinflation

Veränderung zum Vorjahr in %

|                 |                 | 2020     |      |      |      | 2021 |      |       |      |      |      |      |      |      |      |      |      | 2022 |      |       |      |      |      |      |      |
|-----------------|-----------------|----------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
|                 |                 | Sep.     | Okt. | Nov. | Dez. | Jan. | Feb. | März. | Apr. | Mai  | Jun. | Jul. | Aug. | Sep. | Okt. | Nov. | Dez. | Jan. | Feb. | März. | Apr. | Mai  | Jun. | Jul. | Aug. |
| Global          |                 | 1,4      | 1,1  | 0,9  | 1,0  | 1,2  | 1,4  | 2,0   | 2,6  | 3,2  | 3,2  | 3,3  | 3,4  | 3,6  | 4,2  | 4,8  | 4,8  | 5,0  | 5,3  | 6,3   | 6,7  | 7,0  | 7,4  | 7,4  | 7,3  |
| Industrieländer |                 | 0,6      | 0,5  | 0,4  | 0,5  | 0,9  | 1,1  | 1,7   | 2,5  | 3,1  | 3,3  | 3,4  | 3,6  | 3,9  | 4,6  | 5,2  | 5,4  | 5,6  | 6,1  | 7,0   | 7,2  | 7,5  | 8,0  | 7,9  | 7,8  |
| Schwellenländer |                 | 2,5      | 2,0  | 1,5  | 1,7  | 1,5  | 1,8  | 2,3   | 2,7  | 3,2  | 3,1  | 3,1  | 3,0  | 3,1  | 3,7  | 4,3  | 4,0  | 4,0  | 4,2  | 5,3   | 6,0  | 6,2  | 6,6  | 6,6  | 6,5  |
| Eurozone        | Eurozone        | -0,3     | -0,3 | -0,3 | -0,3 | 0,9  | 0,9  | 1,3   | 1,6  | 2,0  | 1,9  | 2,2  | 3,0  | 3,4  | 4,1  | 4,9  | 5,0  | 5,1  | 5,9  | 7,4   | 7,4  | 8,1  | 8,6  | 8,9  | 9,1  |
|                 | Frankreich      | 0,0      | 0,1  | 0,2  | 0,0  | 0,8  | 0,8  | 1,4   | 1,6  | 1,8  | 1,9  | 1,5  | 2,4  | 2,7  | 3,2  | 3,4  | 3,4  | 3,3  | 4,2  | 5,1   | 5,4  | 5,8  | 6,5  | 6,8  | 6,6  |
|                 | Deutschland     | -0,2     | -0,2 | -0,3 | -0,3 | 1,0  | 1,3  | 1,7   | 2,0  | 2,5  | 2,3  | 3,8  | 3,9  | 4,1  | 4,5  | 5,2  | 5,3  | 4,9  | 5,1  | 7,3   | 7,4  | 7,9  | 7,6  | 7,5  | 7,9  |
|                 | Italien         | -1,0     | -0,6 | -0,3 | -0,3 | 0,7  | 1,0  | 0,6   | 1,0  | 1,2  | 1,3  | 1,0  | 2,5  | 2,9  | 3,2  | 3,9  | 4,2  | 5,1  | 6,2  | 6,8   | 6,3  | 7,3  | 8,5  | 8,4  | 9,1  |
|                 | Spanien         | -0,6     | -0,9 | -0,8 | -0,6 | 0,4  | -0,1 | 1,2   | 2,0  | 2,4  | 2,5  | 2,9  | 3,3  | 4,0  | 5,4  | 5,5  | 6,6  | 6,2  | 7,6  | 9,8   | 8,3  | 8,5  | 10,0 | 10,7 | 10,5 |
|                 | Griechenland    | -2,3     | -2,0 | -2,1 | -2,4 | -2,4 | -1,9 | -2,0  | -1,1 | -1,2 | 0,6  | 0,7  | 1,2  | 1,9  | 2,8  | 4,0  | 4,4  | 5,5  | 6,3  | 8,0   | 9,1  | 10,5 | 11,6 | 11,3 | 11,2 |
|                 | Irland          | -1,2     | -1,5 | -1,0 | -1,0 | -0,1 | -0,4 | 0,1   | 1,1  | 1,9  | 1,6  | 2,2  | 3,0  | 3,8  | 5,1  | 5,4  | 5,7  | 5,0  | 5,7  | 6,9   | 7,3  | 8,3  | 9,6  | 9,6  | 9,0  |
|                 | Industrieländer | Schweden | 0,6  | 0,4  | 0,2  | 0,6  | 1,9  | 1,8   | 2,1  | 2,8  | 2,4  | 1,8  | 1,8  | 2,5  | 3,0  | 3,3  | 3,9  | 4,5  | 3,9  | 4,4   | 6,3  | 6,6  | 7,5  | 8,9  | 8,3  |
| Schweiz         |                 | -1,1     | -0,9 | -0,8 | -1,0 | -0,6 | -0,4 | -0,2  | -0,1 | 0,3  | 0,5  | 0,5  | 0,8  | 0,8  | 1,3  | 1,5  | 1,3  | 1,4  | 1,9  | 2,2   | 2,3  | 2,7  | 3,2  | 3,3  | 3,3  |
| Großbritannien  |                 | 0,5      | 0,7  | 0,3  | 0,6  | 0,7  | 0,4  | 0,7   | 1,5  | 2,1  | 2,5  | 2,0  | 3,2  | 3,1  | 4,2  | 5,1  | 5,4  | 5,5  | 6,2  | 7,0   | 9,0  | 9,1  | 9,4  | 10,1 | 9,9  |
| USA             |                 | 1,4      | 1,2  | 1,2  | 1,4  | 1,4  | 1,7  | 2,6   | 4,2  | 5,0  | 5,4  | 5,4  | 5,3  | 5,4  | 6,2  | 6,8  | 7,0  | 7,5  | 7,9  | 8,5   | 8,3  | 8,6  | 9,1  | 8,5  | 8,3  |
| Japan           |                 | 0,0      | -0,4 | -0,9 | -1,2 | -0,7 | -0,5 | -0,4  | -1,1 | -0,8 | -0,5 | -0,3 | -0,4 | 0,2  | 0,1  | 0,6  | 0,8  | 0,5  | 0,9  | 1,2   | 2,5  | 2,5  | 2,4  | 2,6  | 3,0  |
| Schwellenländer | China           | 1,7      | 0,5  | -0,5 | 0,2  | -0,3 | -0,2 | 0,4   | 0,9  | 1,3  | 1,1  | 1,0  | 0,8  | 0,7  | 1,5  | 2,3  | 1,5  | 0,9  | 0,9  | 1,5   | 2,1  | 2,1  | 2,5  | 2,7  | 2,5  |
|                 | Indonesien      | 1,4      | 1,4  | 1,6  | 1,7  | 1,6  | 1,4  | 1,4   | 1,4  | 1,7  | 1,3  | 1,5  | 1,6  | 1,6  | 1,7  | 1,7  | 1,9  | 2,2  | 2,1  | 2,6   | 3,5  | 3,6  | 4,3  | 4,9  | 4,7  |
|                 | Südkorea        | 0,9      | 0,1  | 0,6  | 0,6  | 0,9  | 1,4  | 1,9   | 2,5  | 2,6  | 2,3  | 2,6  | 2,6  | 2,4  | 3,2  | 3,8  | 3,7  | 3,6  | 3,7  | 4,1   | 4,8  | 5,4  | 6,0  | 6,3  | 5,7  |
|                 | Taiwan          | -0,6     | -0,3 | 0,1  | 0,0  | -0,2 | 1,4  | 1,2   | 2,1  | 2,4  | 1,8  | 1,9  | 2,3  | 2,6  | 2,5  | 2,9  | 2,6  | 2,8  | 2,3  | 3,3   | 3,4  | 3,4  | 3,6  | 3,4  | 2,7  |
|                 | Indien          | 7,3      | 7,6  | 6,9  | 4,6  | 4,1  | 5,0  | 5,5   | 4,2  | 6,3  | 6,3  | 5,6  | 5,3  | 4,3  | 4,5  | 4,9  | 5,7  | 6,0  | 6,1  | 7,0   | 7,8  | 7,0  | 7,0  | 6,7  | 7,0  |
|                 | Brasilien       | 3,1      | 3,9  | 4,3  | 4,5  | 4,6  | 5,2  | 6,1   | 6,8  | 8,1  | 8,3  | 9,0  | 9,7  | 10,2 | 10,7 | 10,7 | 10,1 | 10,4 | 10,5 | 11,3  | 12,1 | 11,7 | 11,9 | 10,1 | 8,7  |
|                 | Mexiko          | 4,0      | 4,1  | 3,3  | 3,2  | 3,5  | 3,8  | 4,7   | 6,1  | 5,9  | 5,9  | 5,8  | 5,6  | 6,0  | 6,2  | 7,4  | 7,4  | 7,1  | 7,3  | 7,5   | 7,7  | 7,7  | 8,0  | 8,2  | 8,7  |
| Russland        |                 | 3,7      | 4,0  | 4,5  | 4,9  | 5,2  | 5,7  | 5,8   | 5,5  | 6,0  | 6,5  | 6,5  | 6,7  | 7,4  | 8,1  | 8,4  | 8,4  | 8,7  | 9,2  | 16,7  | 17,9 | 17,1 | 15,9 | 15,1 | 14,3 |

Quelle: Mexikanische Zentralbank, Statistikamt Taiwan (DGBAS), EZB, Statistikamt Russland (Goskomstat), Statistikamt Brasilien (IBGE), Indisches Ministerium für Statistik und Ausführung, Japanisches Ministerium für Innere Angelegenheiten und Kommunikation, Statistikamt Südkorea, Statistikamt China, ONS, Refinitiv Datastream, Riksbank, Statistikamt Indonesien, Schweizerische Nationalbank, US Federal Reserve, J.P. Morgan Asset Management. Die Farben der Heatmap basieren auf den Inflationszielen der jeweiligen Zentralbank. Blau bedeutet, dass die Inflation unter dem Zielwert liegt. Weiß bedeutet, dass die Inflation dem Zielwert entspricht und die Farbe Rot steht dafür, dass die Inflation über der Zielmarke liegt. Guide to the Markets – Europa. Stand der Daten: 30. September 2022.

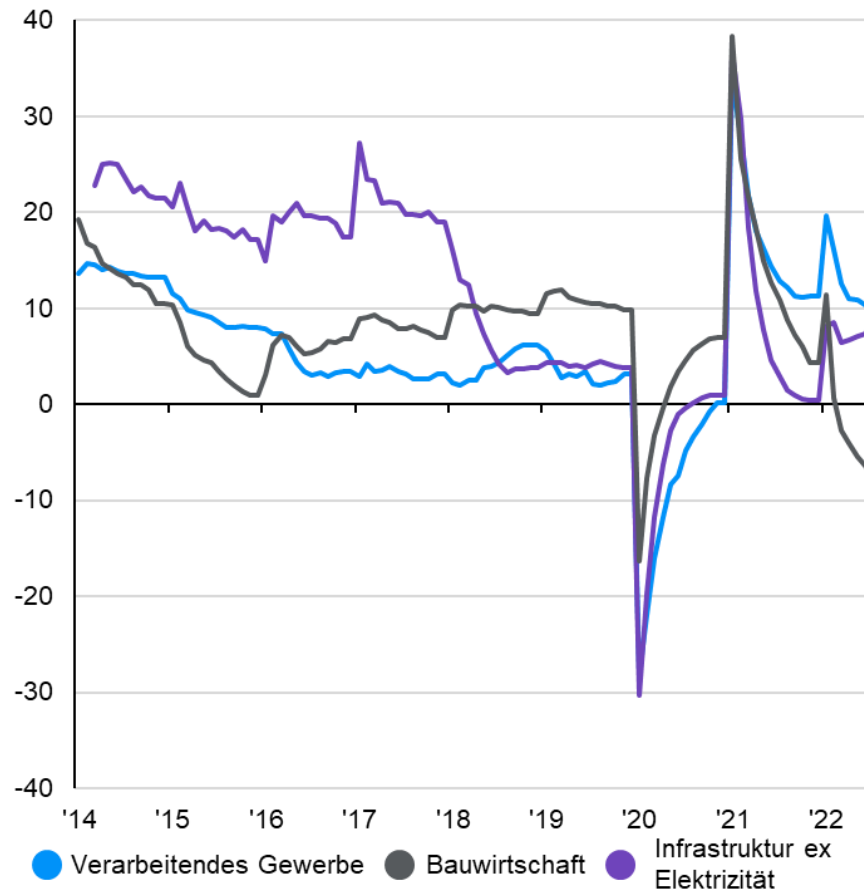


# China – China lockert das monetäre Umfeld

Weltwirtschaft

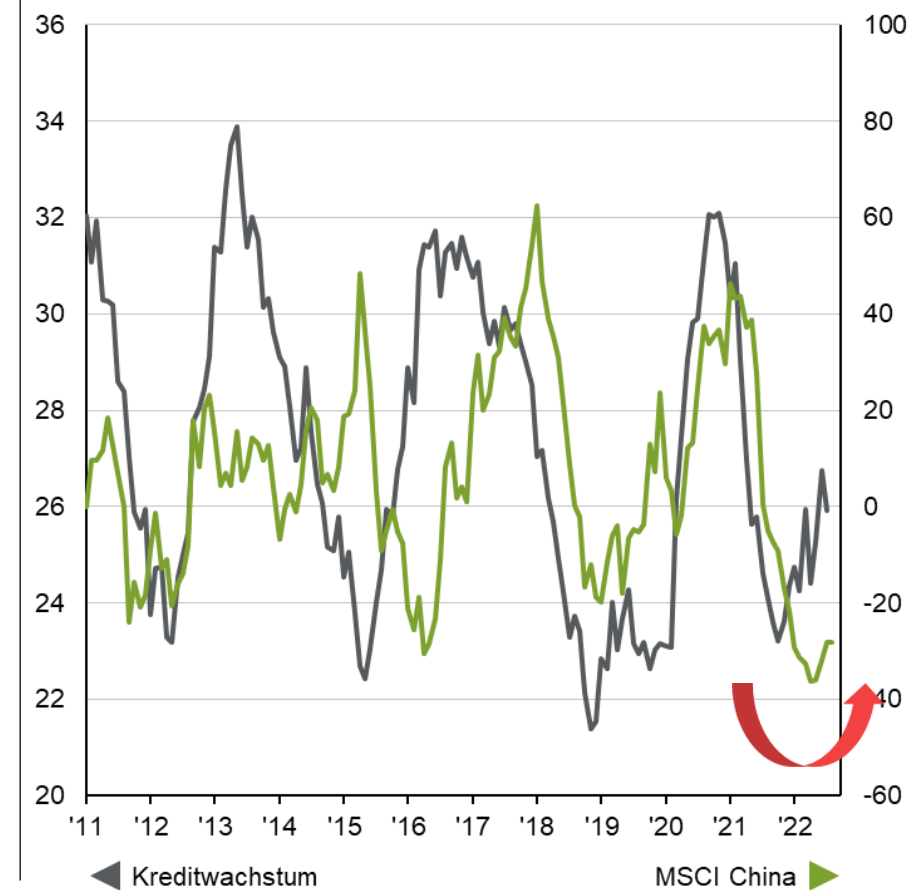
## China: Anlageninvestitionen in der Industrie

Veränderung zum Vorjahr in %



## China: Kreditwachstum und Aktienperformance

In % des nominalen BIP (li.); Veränd. zum Vj. in %, Gesamtertrag (re.)



Quelle: (Links) Bank für Internationalen Zahlungsausgleich, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Verschuldung bezieht sich auf Bruttoverschuldung. (Rechts) Bloomberg, MSCI, People's Bank of China, J.P. Morgan Asset Management. Das Kreditwachstum ist die 12-monatige Veränderung des Kreditbestands an die Realwirtschaft in Prozent des nominalen BIP. Erträge des MSCI China in US-Dollar. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und künftige Ergebnisse. *Guide to the Markets – Europa*. Stand der Daten: 31. August 2022.

# Asien – Die strukturellen Themen der Region sind weiter intakt

---

**Demographie/ Urbanisierung/ Technischer Wohlstand**



**Freihandelszone**

Bilder: Shutterstock.

**Diverse Wirtschaftsregion**

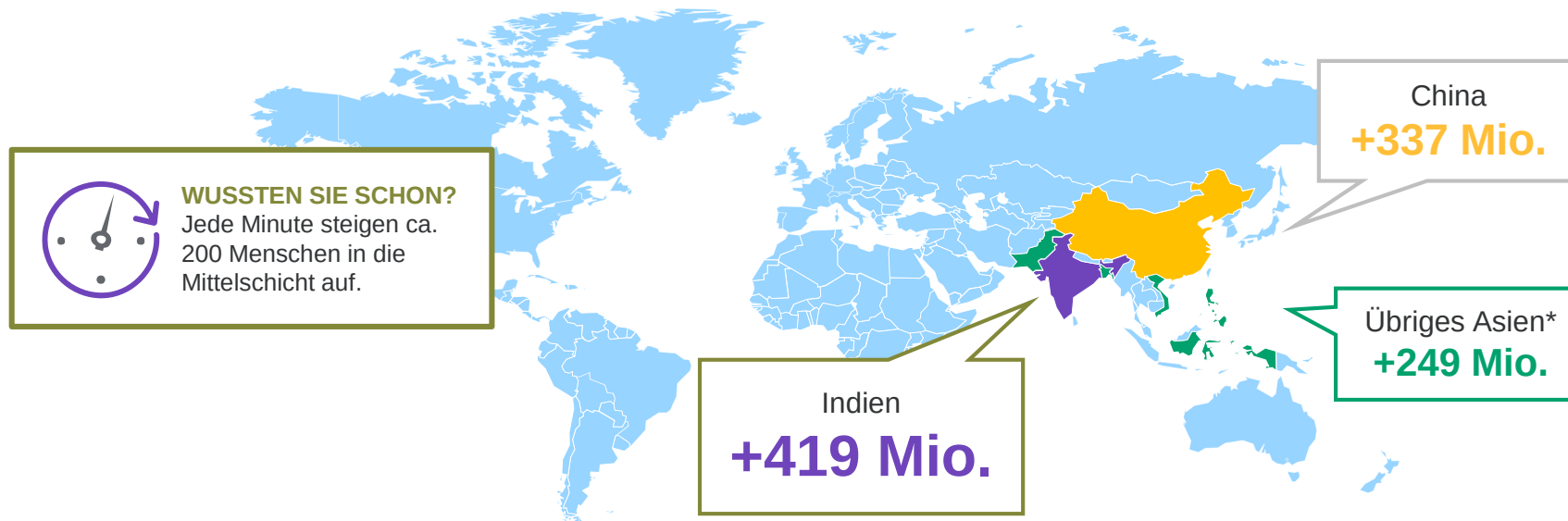


**Asiatische Märkte sind  
unterrepräsentiert**

# Kaufkraft durch aufstrebende Mittelschicht: Bis 2030 werden ca. 100 Mio Menschen pro Jahr in die Mittelschicht in der Region Asien-Pazifik aufsteigen

In China haben in 2020 mittlerweile 400 Millionen Menschen ein verfügbares Haushaltseinkommen zwischen 16.000 US-Dollar und 34.000 US-Dollar pro Jahr

Bis 2025 wird der jährliche Konsum in den Schwellenländern 30 Bio. US-Dollar betragen, was etwa der gleichen Höhe wie in den Industrieländern entspricht

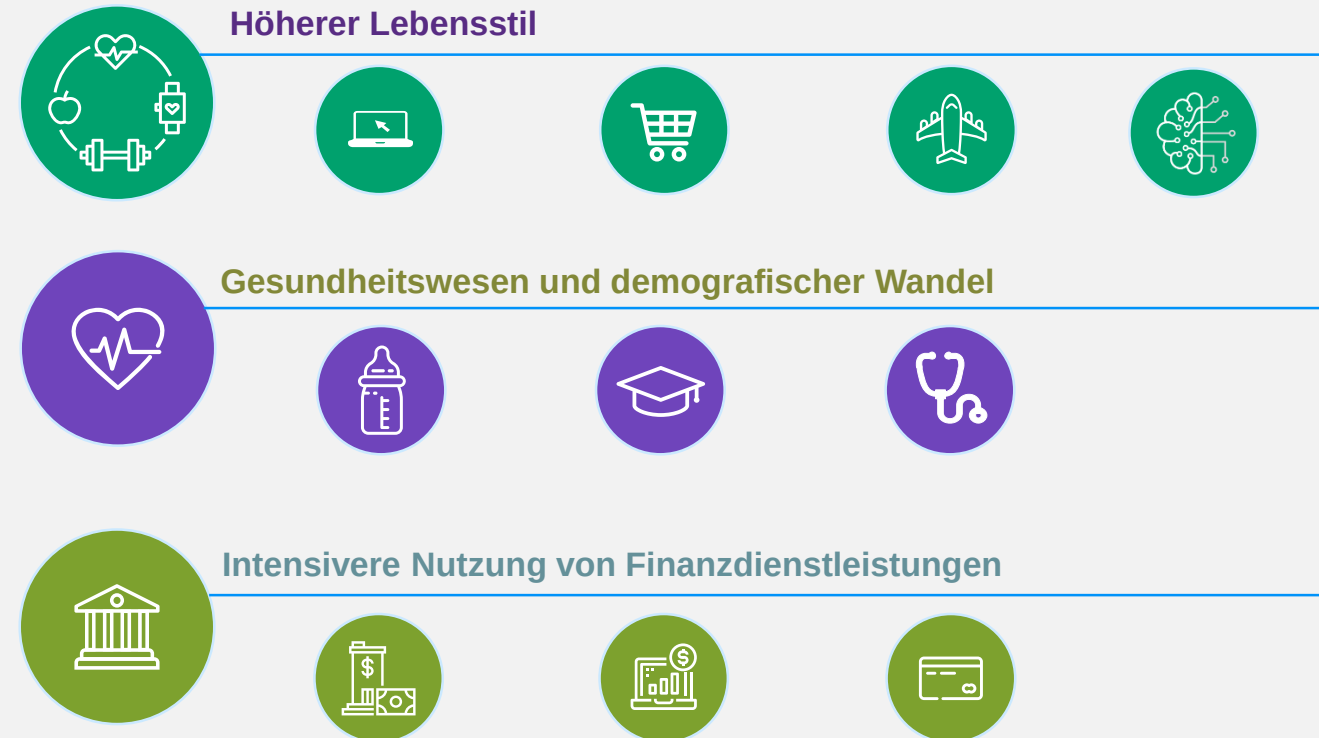


Zeile Sprechblase = Geschätzter Anstieg bis 2030.

Quelle: (Links) Refinitiv Datastream, Weltbank, J.P. Morgan Asset Management. (Rechts) Brookings Institute, J.P. Morgan Asset Management. Die Veränderung der „Verbraucherschicht“ ist die von 2020 bis 2030 erwartete Veränderung der Zahl der Personen, die in einem Haushalt leben und mindestens 11 USD pro Person und Tag ausgeben. \*Übriges Asien umfasst Bangladesch, Indonesien, Pakistan, die Philippinen und Vietnam. *Guide to the Markets – Europa*. Stand der Daten: 31. Dezember 2021.

# Der Konsument der Zukunft kommt aus Asien und konsumiert hochwertiger!

Asien wird bis 2030 voraussichtlich 56% des globalen Konsums ausmachen



**MAN KANN EINE DEUTLICHE PREMIUMISIERUNG DES KONSUMS BEOBACHTEN!**

Bild: Shutterstock

# Asien – Die strukturellen Themen der Region sind weiter intakt

---

Demographie/ Urbanisierung/ Technischer Wohlstand



**Freihandelszone**

Bilder: Shutterstock.

**Diverse Wirtschaftsregion**

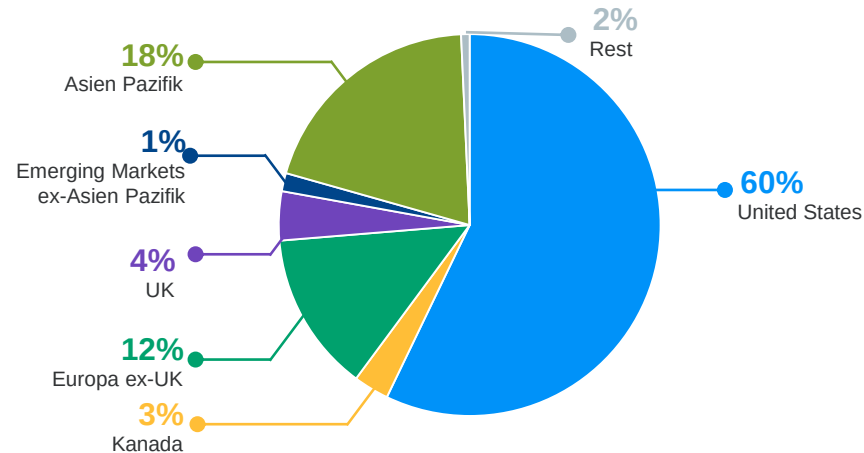


**Asiatische Märkte sind  
unterrepräsentiert**

# Asiatische Märkte sind unterrepräsentiert – Kommt jetzt die asiatisch-pazifische Dekade?

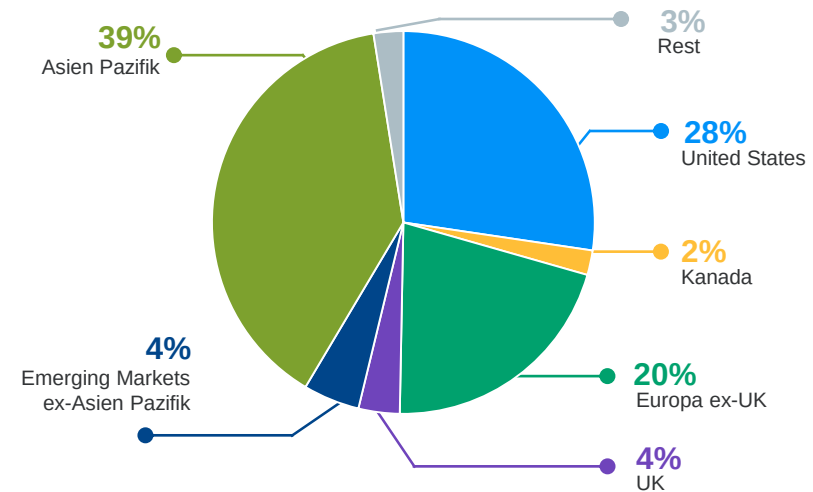
## GEWICHTUNG NACH BÖRSENBEWERTUNG

MSCI All Country World Index\*



## GEWICHTUNG NACH WIRTSCHAFTSLEISTUNG

MSCI All Country World Index GDP\*\*



**ZEIT FÜR EINE HÖHERE GEWICHTUNG VON ASIEN PAZIFIK IM DEPOT!  
DER BÖRSENWERT KÖNNTE ZUR WIRTSCHAFTSLEISTUNG AUFSCHLIEßEN.**

Quelle: Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Daten per 30. September 2022.

\*Der MSCI ACWI enthält Large- und Mid-Cap-Positionen aus 23 entwickelten Märkten und 25 Schwellenmärkten und deckt damit ungefähr 85% des globalen Anlageuniversums ab. \*\*GDP = Bruttoinlandsprodukt (Das BIP gibt den Gesamtwert aller Güter, Waren und Dienstleistungen an, die während eines Jahres innerhalb der Landesgrenzen einer Volkswirtschaft als Endprodukte hergestellt wurden, nach Abzug aller Vorleistungen).

[am.jpmorgan.com](https://am.jpmorgan.com)

## J.P.Morgan stellt sich vor

**J.P.Morgan**  
Asset Management

Von der WWK angebotene Fonds:

- » JPM Europe Small Cap Fund
- » JPM Europe Strategic Value A EUR
- » JPM Europe Strategic Value C EUR
- » JPM Europe Dynamic Technologies A
- » JPM Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity C EUR
- » JPM Global Focus A EUR
- » JPM Global Focus C EUR
- » JPM Global Research Enhanced Index Equity C EUR
- » JPM Global Sustainable Equity Fund A USD
- » JPM Global Sustainable Equity Fund C acc USD
- » JPM Pacific Equity A
- » JPM Pacific Equity C EUR

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

Nur für professionelle Kunden – nicht für Kleinanleger bestimmt

# Wichtige Hinweise

---

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers.

Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarkttrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gewährleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider. Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungsanlage auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gewähr übernommen werden. J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co. und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Soweit gesetzlich erlaubt, werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy).

Da das Produkt in der für Sie geltenden Gerichtsbarkeit möglicherweise nicht oder nur eingeschränkt zugelassen ist, liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass die jeweiligen Gesetze und Vorschriften bei einer Anlage in das Produkt vollständig eingehalten werden. Es wird Ihnen empfohlen, sich vor einer Investition in Bezug auf alle rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Anlage in das Produkt beraten zu lassen. Fondsanteile und andere Beteiligungen dürfen US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management sowie die Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt oder unter <http://www.jpmorganassetmanagement.de>; in Österreich bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Rothschildplatz 1, A-1020 Wien sowie unter <http://www.jpmorganassetmanagement.at> oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos auf Deutsch erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter <https://am.jpmorgan.com/de/anlegerrechte>.

J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments zu widerrufen.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main.

Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien.

0903c02a8261e972

# Agenda

Franklin Templeton

Martin Stenger

J P Morgan

Ulf Blaurock

Vanguard

Christopher Pawlik

DWS

Michael Müller

**Vanguard**

# WWK Akademie online

**Christopher Pawlik**  
Sales Executive

11. November 2022

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.



# Das macht die Geldanlage zur Herausforderung



Niedrigzinspolitik



Inflation und sinkende  
Kaufkraft des Geldes



Hohe Immobilienpreise und  
knappes Angebot



Volatile Märkte



Ungewisse Zukunft,  
Rentensituation



Geopolitische Risiken

# Ein aktiver Anleger muss viel mehr beachten als ein passiver Anleger



Faktoren für  
die Auswahl von  
Aktien/ Anleihen



Region



Marktkapitalisierung



Strategie



Bonität



Unbewusster  
Heimatsfokus



Währung



Sektor



Laufzeit bei Anleihen

Mögliche Wechsel-  
wirkungen bei  
mehreren Fonds



Konzentrierte  
Positionen



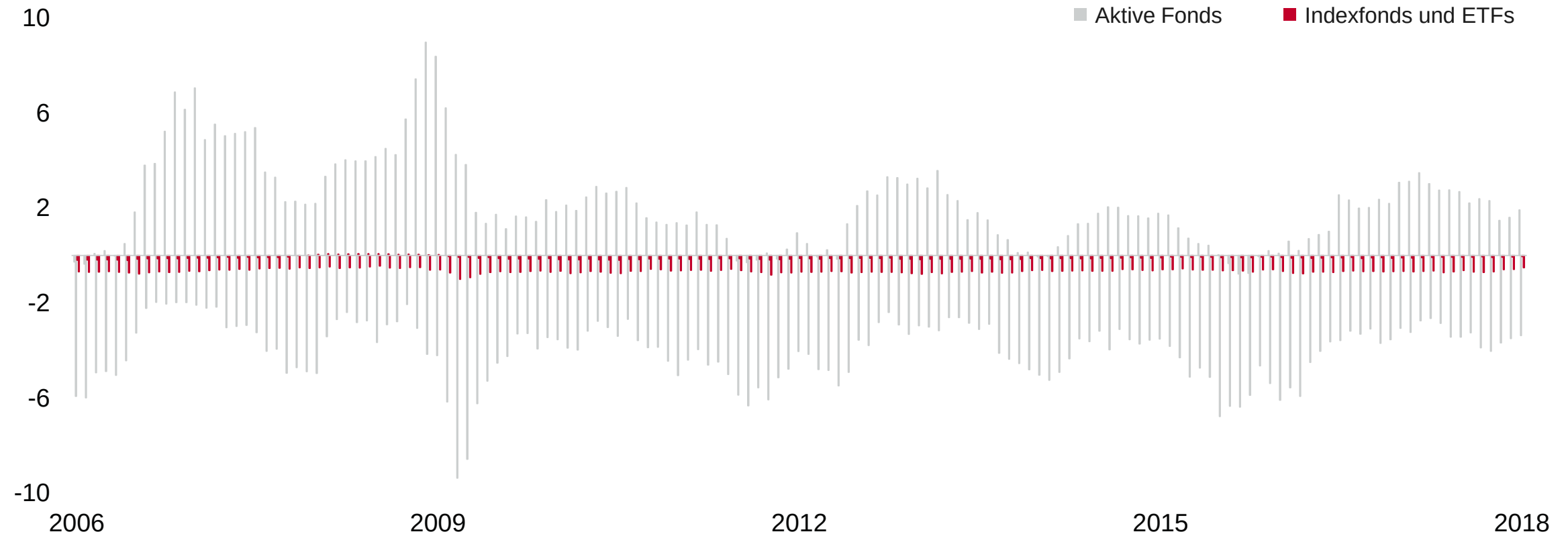
Anlage-  
Überlappungen



Anlage-  
Verwässerungen

# Aktive Fonds sind nur selten besser als der Index, passive Fonds sind stabiler

Schwankungsbreite der Mehrrenditen in % am Beispiel des US-Aktienmarkts



**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

Anmerkungen: Die schattierten Bereiche zeigen die Bandbreite der Renditen zwischen dem 75. und 25. Perzentil für aktive und Indexstrategien für US-Aktien. Die Renditen stellen Nettogesamtrenditen nach Kosten dar und sind definiert als rollierende 12-Monats-Überschussrenditen relativ zu den Fondsbenchmarks auf monatlicher Basis. Die Stichprobe der US-Aktienfonds ist nach der Morningstar US-Kategoriegruppe definiert. Daten per 31. Dezember 2018. Quelle: Berechnungen von Vanguard, unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc.



# Ein Flickenteppich – Übersicht von Renditen wichtiger Märkte seit 2010

Betrachtet man die Renditen wichtiger Märkte (in %) über die Jahre, ergibt sich ein Flickenteppich ohne erkennbare Muster.

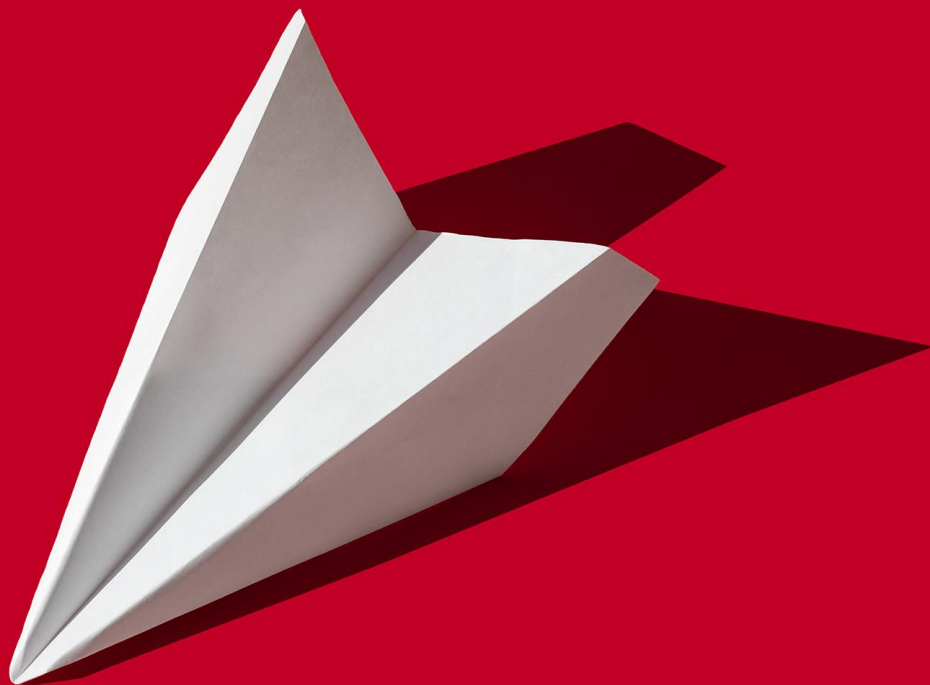
| 2010  | 2011   | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  |                     |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|---------------------|
| 28,14 | 5,95   | 29,06 | 25,48 | 28,20 | 14,54 | 16,93 | 16,41 | 0,92   | 33,96 | 10,23 | 36,60 | Höchste Renditen    |
| 25,74 | 3,83   | 20,94 | 25,08 | 19,32 | 11,30 | 15,80 | 15,10 | -0,33  | 29,56 | 6,95  | 27,91 |                     |
| 23,46 | 3,54   | 18,33 | 20,86 | 15,65 | 11,06 | 11,87 | 12,68 | -0,60  | 28,44 | 6,80  | 25,41 |                     |
| 21,05 | 2,68   | 16,13 | 17,99 | 12,42 | 10,93 | 8,34  | 12,37 | -1,14  | 24,99 | 5,95  | 14,36 |                     |
| 16,06 | -2,00  | 15,34 | 10,73 | 10,22 | 9,55  | 6,58  | 9,47  | -1,44  | 22,78 | 4,72  | 9,26  |                     |
| 10,50 | -4,15  | 14,51 | 2,24  | 9,13  | 2,59  | 4,62  | 7,00  | -4,51  | 20,79 | 4,66  | 7,68  | Niedrigste Renditen |
| 4,64  | -10,33 | 14,03 | 2,13  | 8,30  | 1,51  | 3,81  | 1,70  | -8,65  | 7,13  | 3,96  | 6,52  |                     |
| 3,56  | -12,82 | 12,50 | -0,06 | 7,63  | 0,64  | 3,74  | 1,62  | -9,04  | 6,34  | 3,76  | -1,75 |                     |
| 1,49  | -14,69 | 10,55 | -0,21 | 5,75  | -0,14 | 3,13  | 1,16  | -10,08 | 5,49  | 2,77  | -2,61 |                     |
| -2,35 | -16,25 | 5,71  | -7,67 | 3,30  | -5,57 | 2,45  | 0,20  | -17,74 | 5,28  | 2,08  | -3,39 |                     |

- Aktien Deutschland
- Aktien Europa
- Aktien asiatische Industriestaaten
- Aktien Nordamerika
- Aktien Schwellenmärkte
- Aktien Welt
- Inflationsgeschützte Anleihen Europa
- Staatsanleihen Europa
- Anleihen Welt
- Unternehmensanleihen Europa (Investment Grade)

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Barclays Capital und Thompson Reuters Datastream. Die Aktien Deutschland sind definiert als der Germany DAX Index, die Aktien von Europa (ex-Vereinigtes Königreich) als der FTSE All World Europe (ex-Vereinigtes Königreich), die Aktien der entwickelten Länder Asiens als der FTSE All World Developed Asia Pacific Index, die Aktien Nordamerikas als der FTSE World North America Index, die Aktien der Schwellenländer als der FTSE All-World Emerging Index und die globalen Aktien als der FTSE All World Index. Inflationsgeschützte Anleihen Europa sind definiert als Bloomberg Global Inflation: EuroCPI Index, Anleihen Welt sind definiert als Bloomberg EUR Gov't Filt Adj Index, Staatsanleihen Europa sind definiert als Bloomberg EUR Gov't Filt Adj Index, Unternehmensanleihen Europa sind definiert als Bloomberg EUR NonGov Filt Adj Index.

Die Renditen lauten auf EUR und beinhalten reinvestierte Dividenden und Zinsen. Daten per 31.12.2021.



# Welche Faktoren sagen verlässlich etwas über den Erfolg eines Fonds aus?



Kosten

Historische Wertentwicklung



Handelsvolumen



Fondsgröße



Aktiver Anteil



Kosten

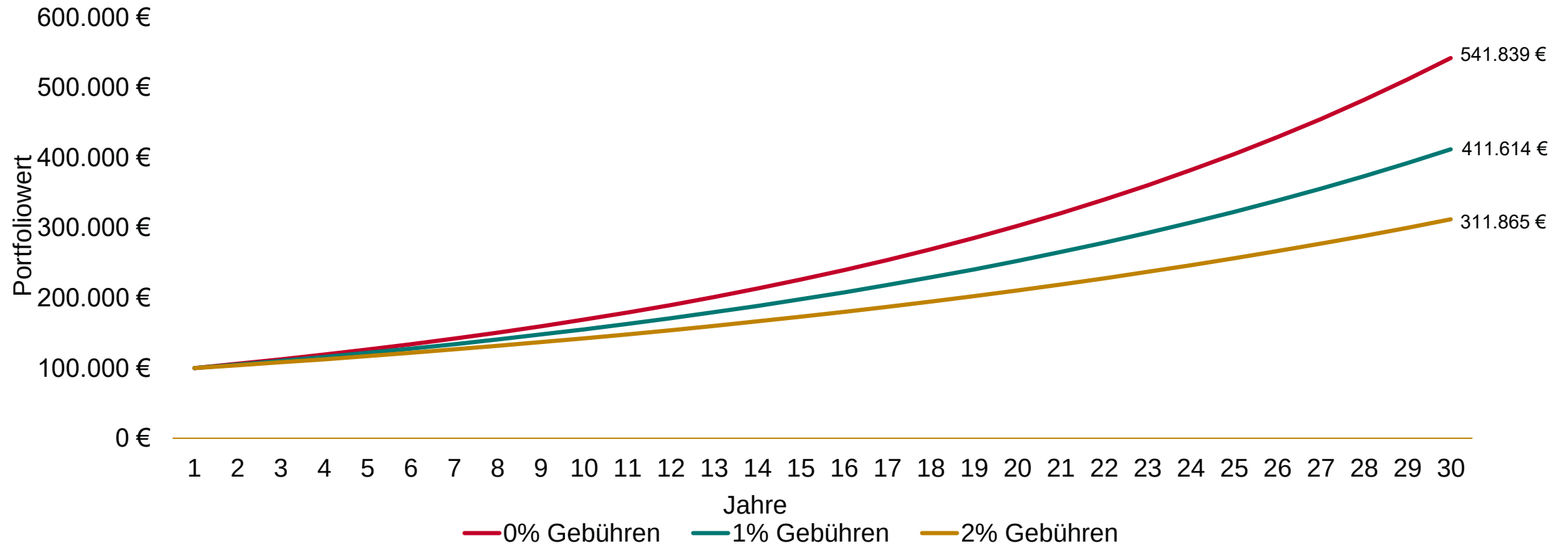




Kosten

# Der bedeutende Unterschied weniger Prozentpunkte

Hypothetische Entwicklung einer Anlage von 100.000 Euro mit 6% Rendite pro Jahr nach unterschiedlichen Gebühren

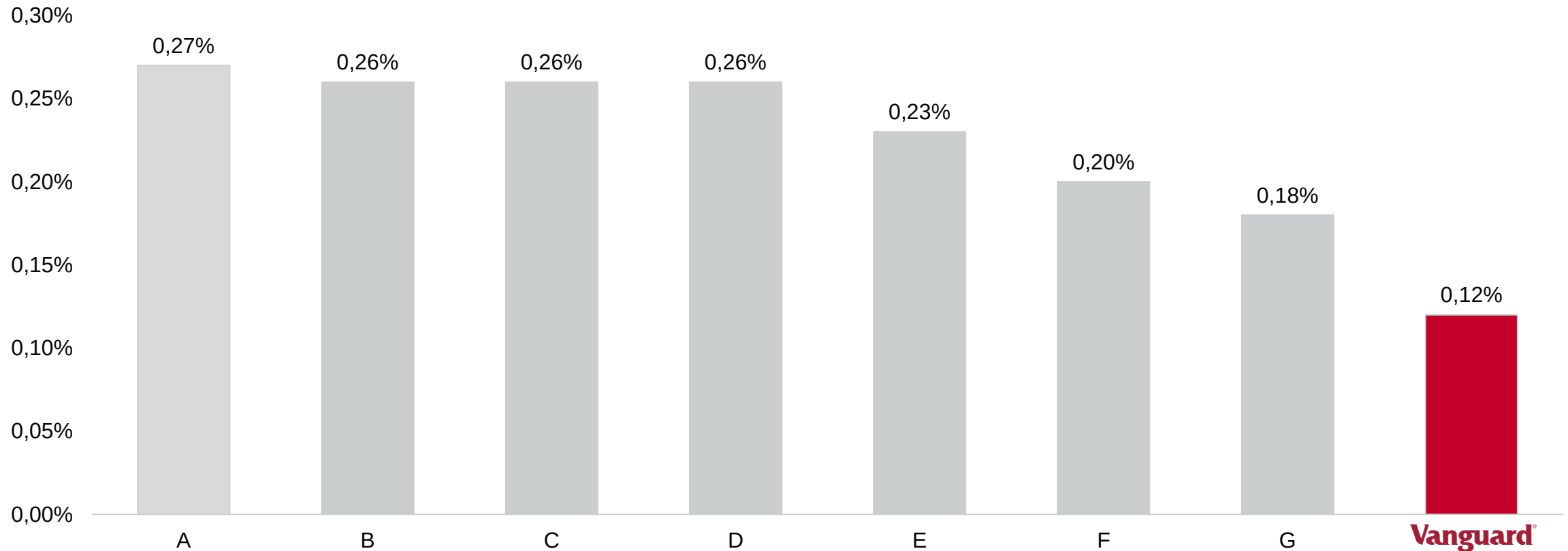




Kosten

# Vanguard zeichnet sich im Marktvergleich durch sehr geringe ETF Kosten aus\*

Durchschnittliche Kostenquote (OCF, Aufschlüsselung nach Anbieter)



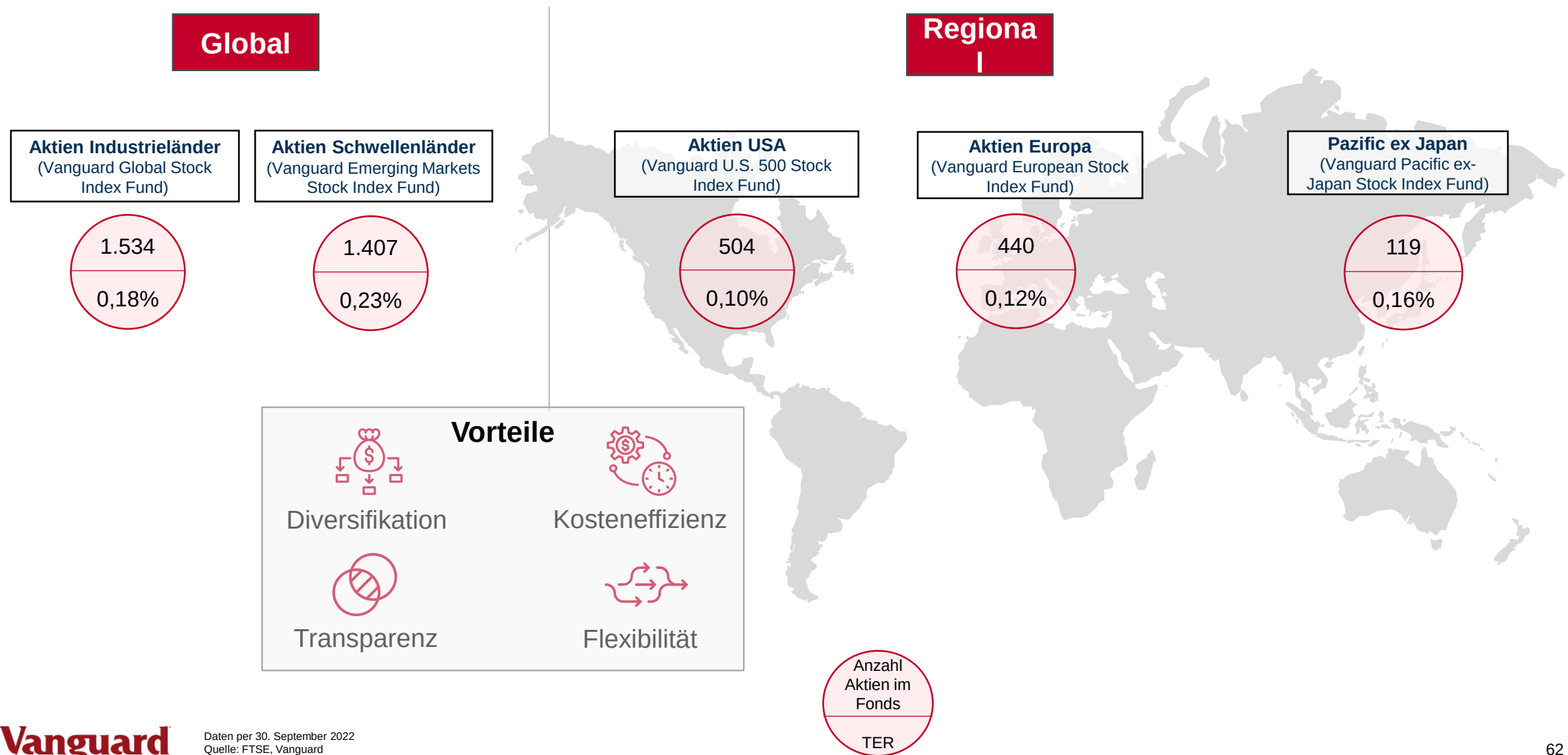
Quelle: ETFGI. Daten per 31. März 2021.

Durchschnittliche Kostenquote (OCF) in Europa notierter ETPs. Bei börsengehandelten Produkten (ETPs) handelt es sich um Wertpapierarten, die zugrunde liegende Wertpapiere, einen Index oder andere Finanzinstrumente abbilden. ETPs werden ähnlich wie Aktien an der Börse gehandelt, was bedeutet, dass ihre Preise von Tag zu Tag und innerhalb eines Tages schwanken können.

\*Kurz für Exchange Traded Fund, zu Deutsch börsengehandelter Fonds. Unterscheidet sich etwa beim Handelsort, der Preisfeststellung und der Transparenz der enthaltenen Werte von nichtbörsengehandelten Fonds. ETFs verfolgen in den meisten Fällen eine passive Anlagestrategie und haben zum Ziel, die Wertentwicklung bestimmter Indizes so exakt wie möglich nachzubilden.

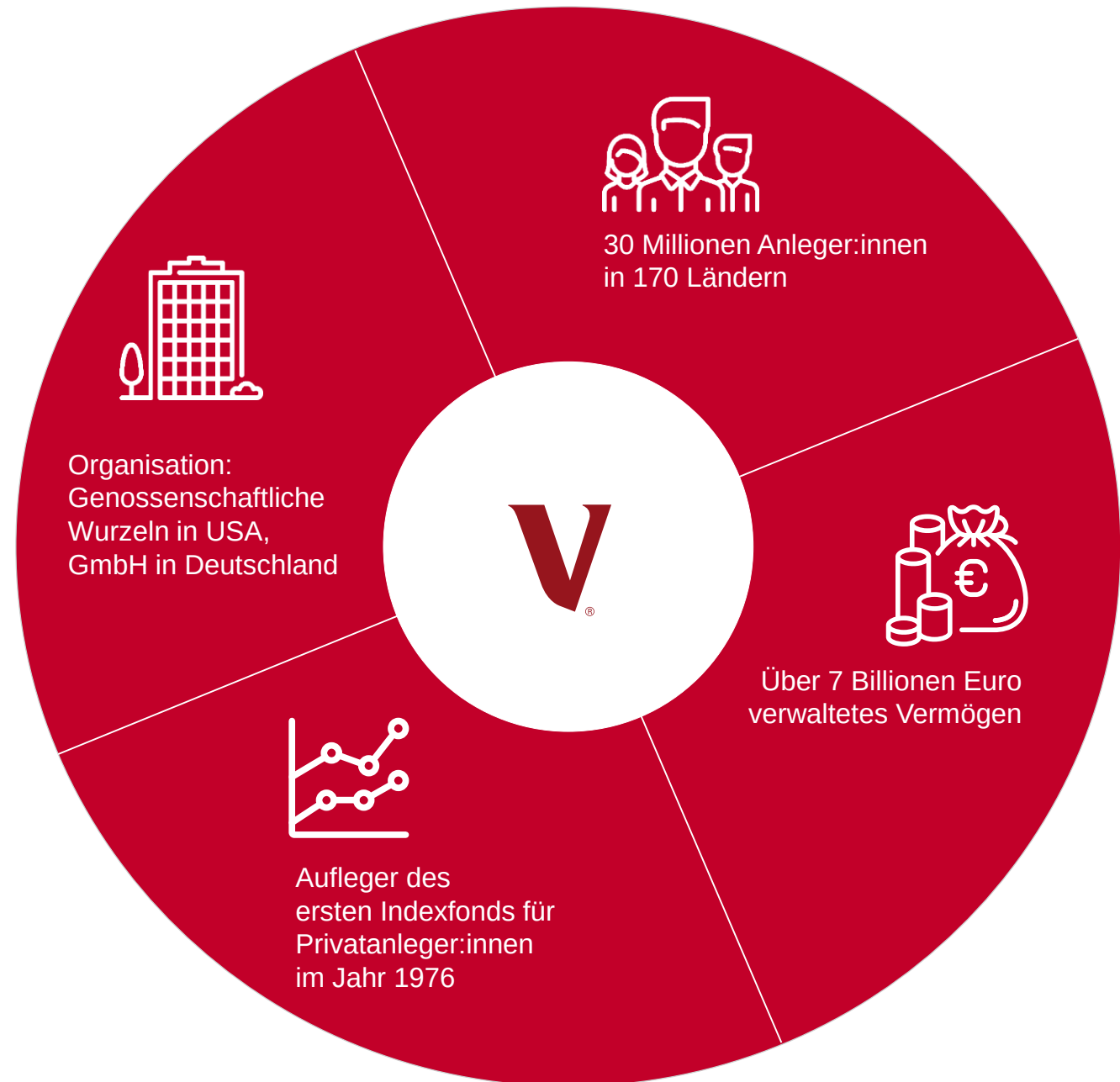
\* ETFs werden von der Vanguard Group Europe GmbH derzeit noch nicht angeboten.

# Breite, kosteneffiziente Abdeckung mit Vanguard Indexfonds

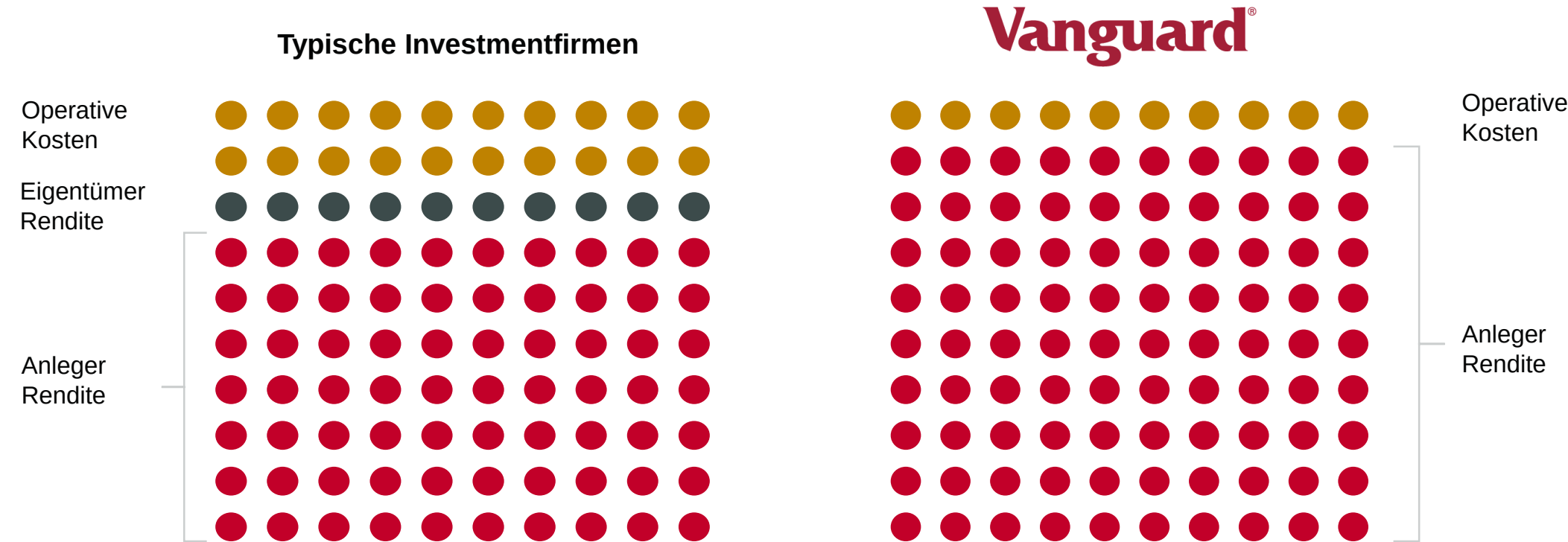


# Über Vanguard

# Vanguard weltweit

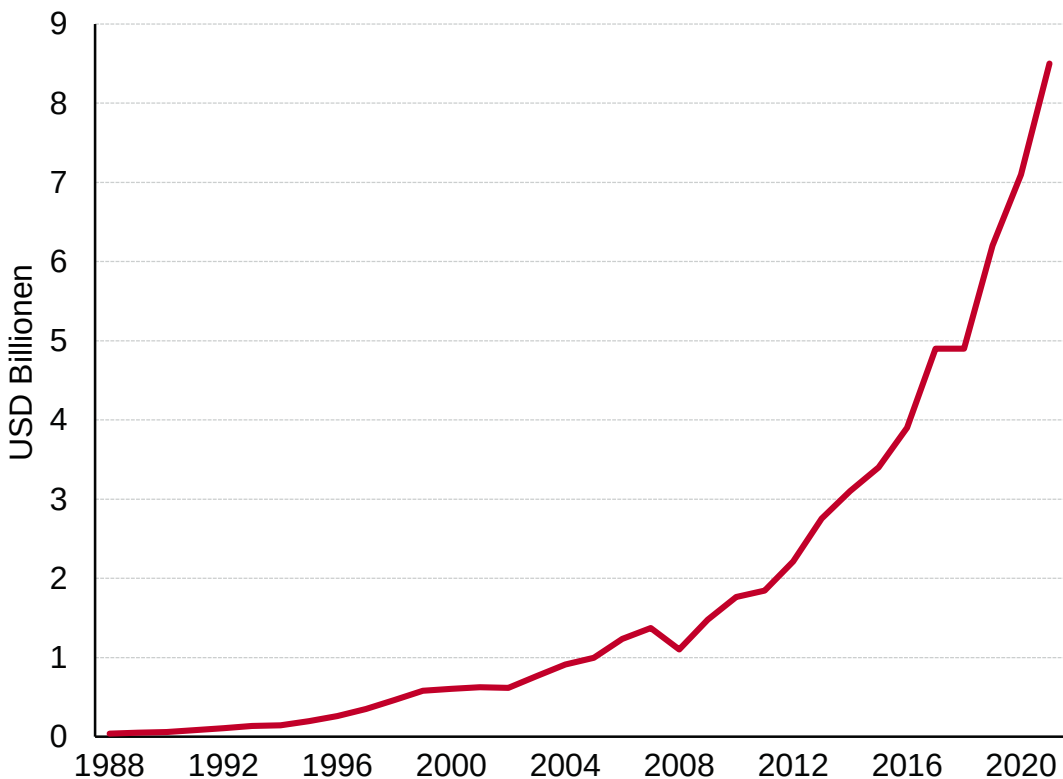


# Warum wir anders sind

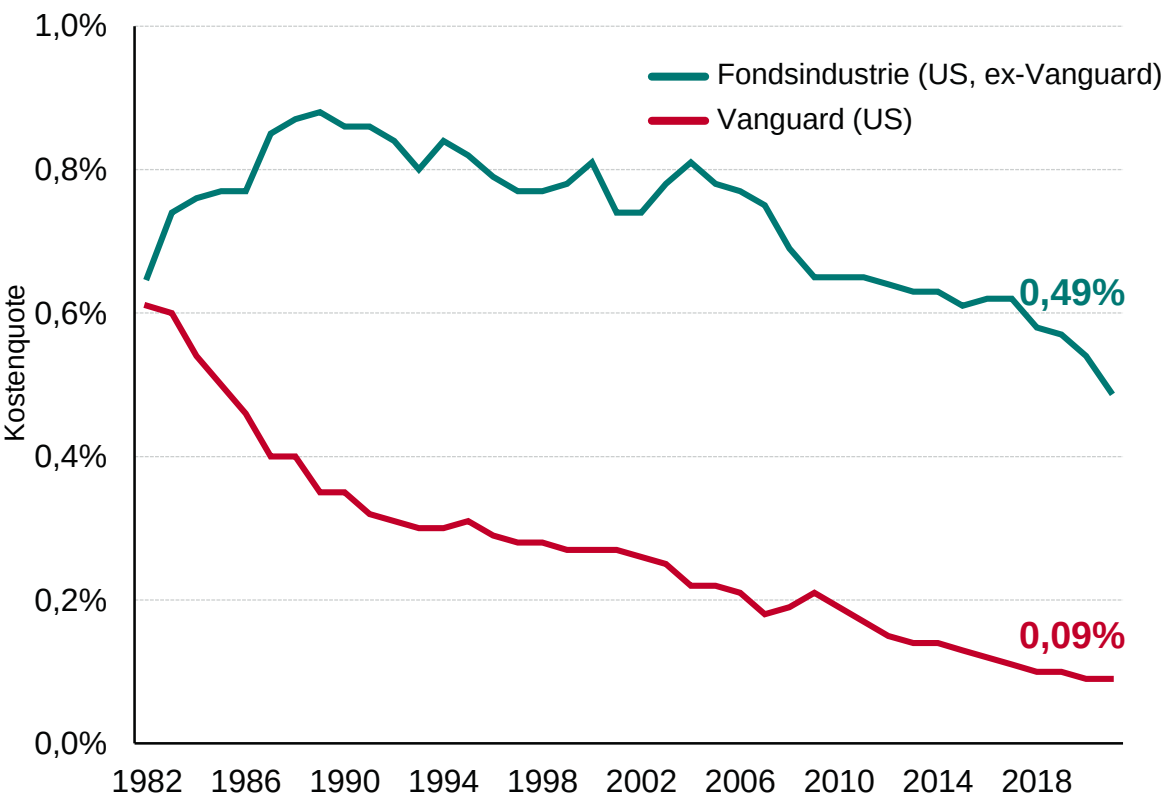


# Der Vanguard Effekt

Je mehr Anlagevermögen wir verwalten<sup>1</sup>



Desto mehr können wir an unsere Anleger durch Kostensenkungen zurückgeben<sup>2</sup>



<sup>1</sup>Vanguard per 31. Dezember 2021.

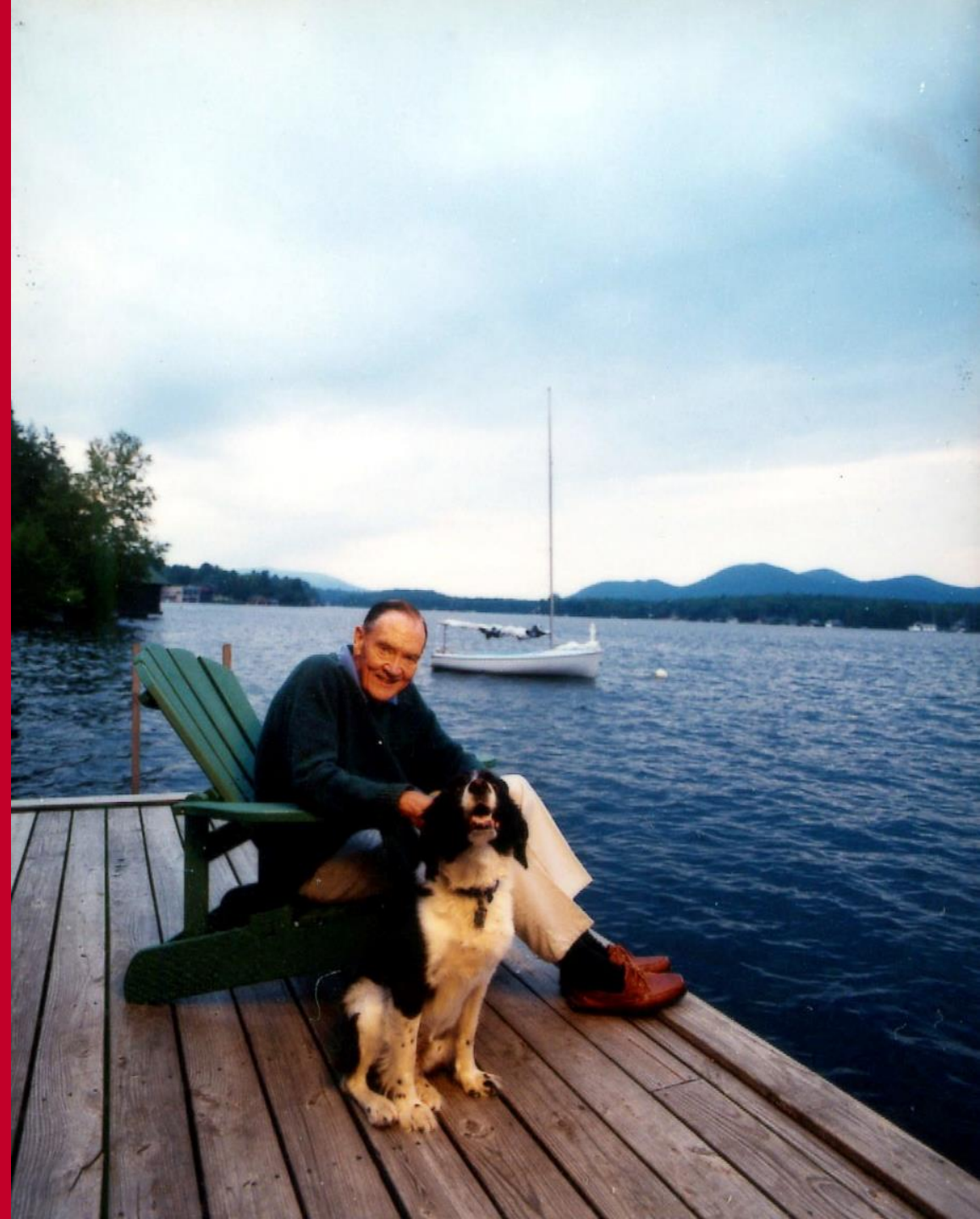
<sup>2</sup>Vanguard, Morningstar per 31. Dezember 2021.

Jährliche Kostenquoten in Prozent des Nettovermögens. Die Kostenquoten der Avantgarde liegen zwischen 0,01% und 1,80%.

**„Investieren ist nicht  
annähernd so schwierig, wie  
es aussieht. Erfolgreich  
Investieren bedeutet, ein  
paar Dinge richtig zu machen  
und schwere Fehler zu  
vermeiden.“**

— John C. Bogle,  
Gründer von Vanguard

**Vanguard**



**Vanguard**

# Wichtige Hinweise

## Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

**Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Anleger:innen können Verluste auf ihre Investitionen erleiden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.**

Anlagen in kleinere Unternehmen können stärker im Wert schwanken als Beteiligungen an etablierten Blue Chip-Unternehmen.

Manche Fonds investieren in Wertpapiere, die in anderen Währungen notiert sind. Wechselkursschwankungen können die Anlagerendite beeinflussen.

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, sind mit dem Risiko von Zahlungsausfällen und Kapitalverlusten Ihrer Anlage behaftet. Außerdem kann das Ertragsniveau schwanken.

Zinsschwankungen wirken sich in der Regel auf den Kapitalwert festverzinslicher Wertpapiere aus.

Unternehmensanleihen können unter Umständen höhere Zinsen abwerfen, sind jedoch mit größeren Kreditrisiken behaftet. Daher steigt das Risiko von Zahlungsausfällen und Kapitalverlusten Ihrer Anlage. Das Ertragsniveau kann schwanken und Zinsschwankungen wirken sich in der Regel auf den Kapitalwert von Anleihen aus.

## Wichtige allgemeine Hinweise

Die Bezugnahme in diesem Dokument auf bestimmte Wertpapiere ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen, sondern dient lediglich der Veranschaulichung.

Alle Projektionen sollten als hypothetisch angesehen werden und spiegeln oder garantieren keine zukünftigen Ergebnisse wider.

Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Angebot zum Kaufen bzw. Verkaufen oder als Aufforderung zum Angebot des Kaufens bzw. Verkaufens von Wertpapieren in Ländern zu verstehen, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist. Dasselbe gilt für Personen, denen gegenüber es ungesetzlich ist, ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung vorzulegen, und für Personen, die nicht zur Vorlage eines solchen Angebots bzw. einer solchen Aufforderung autorisiert sind. Die hierin enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und stellen keine rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Beratung dar. Potenziellen Anleger:innen wird dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus Anlagen an ihre(n) Finanzberater:in zu wenden.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH.

© 2022 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

# Wichtige Hinweise

## Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

### **Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden.**

Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Anleger:innen erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurück.

## Wichtige allgemeine Hinweise

Vanguard Group Europe GmbH stellt nur Informationen zu Produkten und Dienstleistungen bereit und erteilt keine Anlageberatung basierend auf individuellen Umständen. Wenn Sie Fragen zu unserem digitalen Vanguard Invest Anlageservice haben, wenden Sie sich bitte an unsere Investment-Spezialistinnen.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH.

© 2022 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

# Agenda

Franklin Templeton

Martin Stenger

J P Morgan

Ulf Blaurock

Vanguard

Christopher Pawlik

DWS

Michael Müller



Investors for a new now

# Für meine Altersvorsorge brauche ich nur einen Fonds!

DWS ESG Akkumula

**Michael Müller**

DWS Vertriebsdirektor



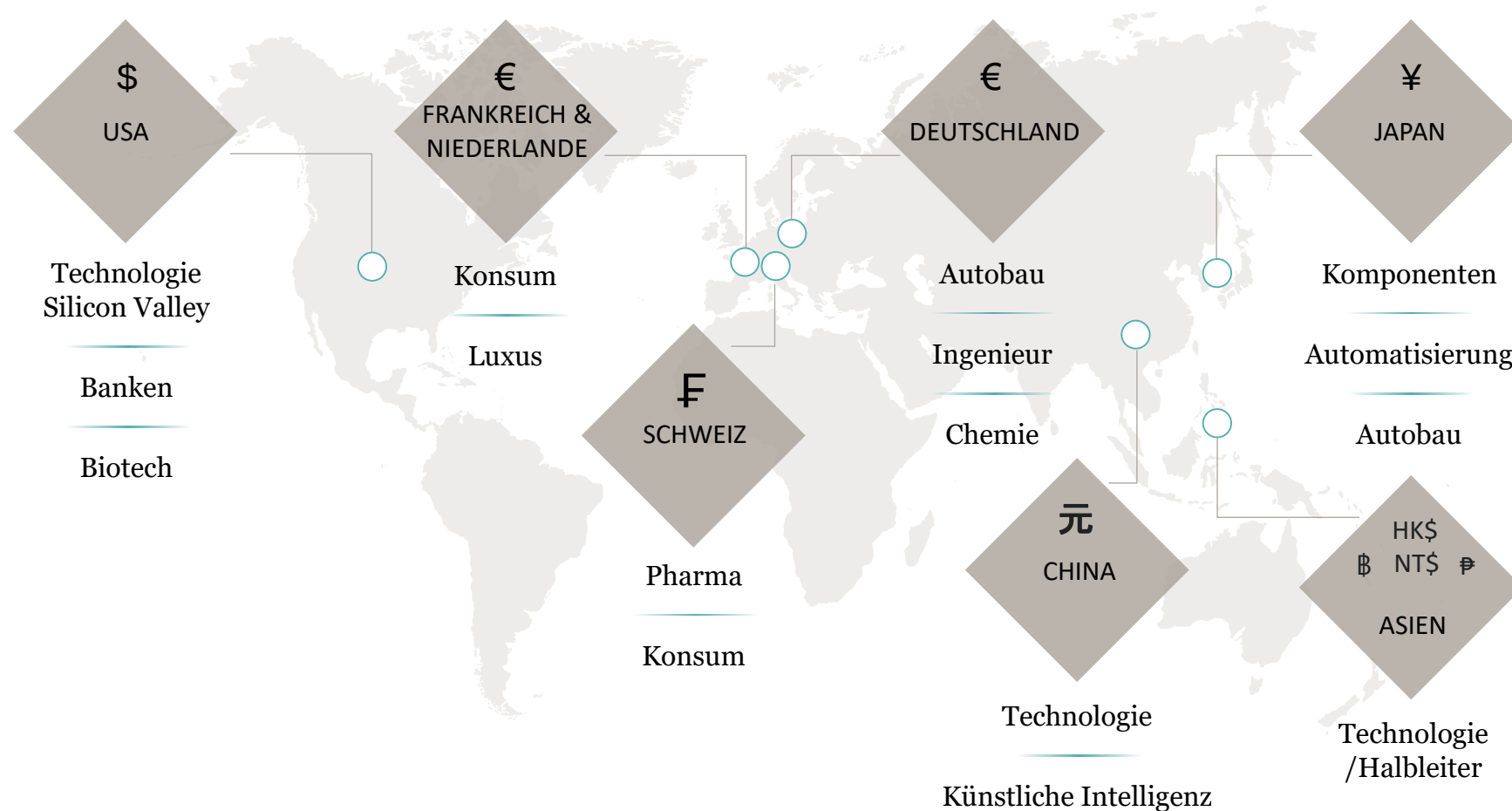
# DWS ESG AKKUMULA

Ein moderner Klassiker –  
bewährt seit 1961\*

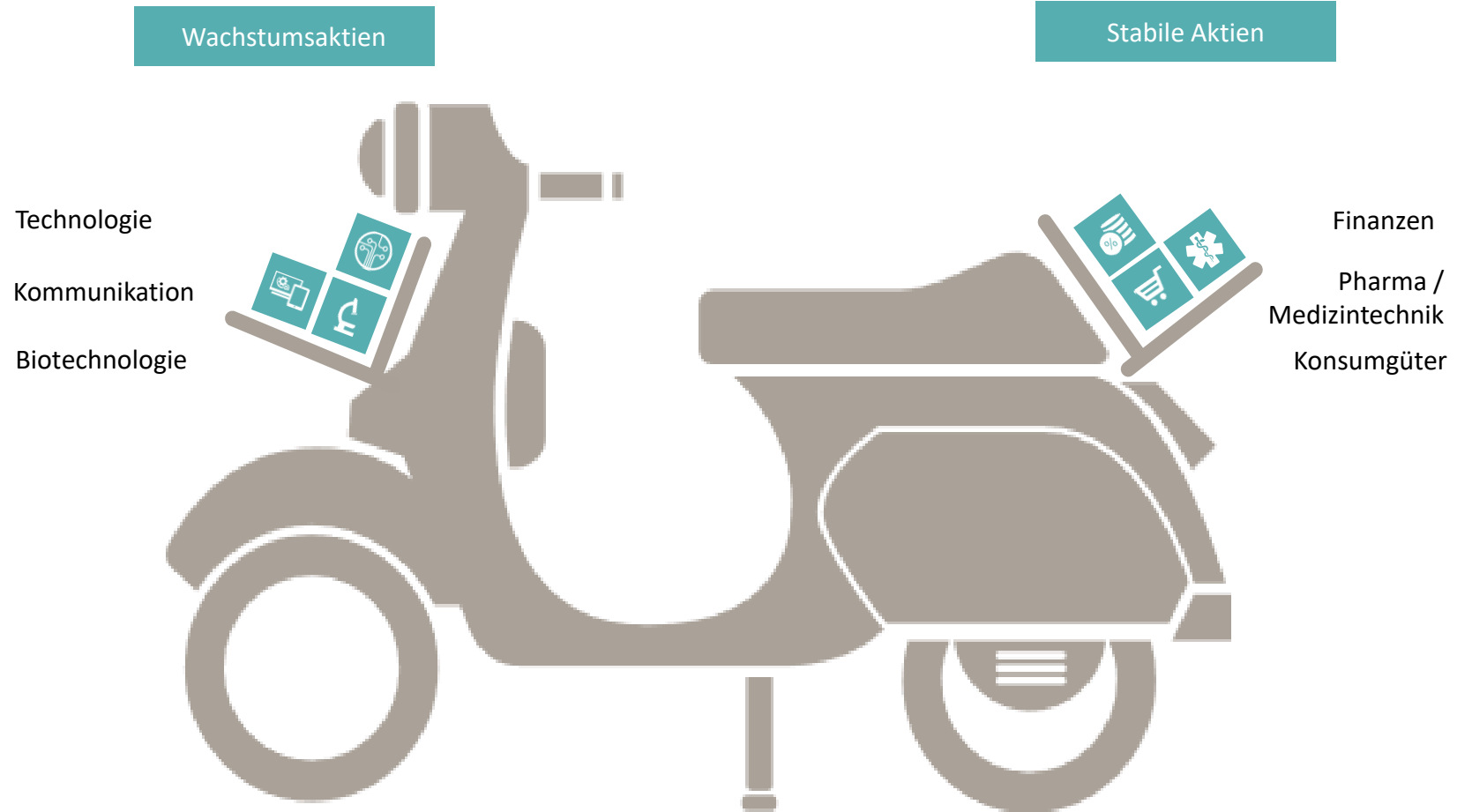


## Dieser Klassiker hat die Welt im Blick

Globale Aktien – große Auswahl



Die Darstellung von Sektoren stellt hier keine Anlageempfehlung zum Kauf von Aktien aus diesen Sektoren dar.  
Quelle: DWS International GmbH; Stand: September 2022



# Dieser Klassiker hat Zukunft

//DWS

Die Akkumula-Formel bei der Unternehmensanalyse

$$Z(W + M + 2B + N)$$

## Zukunftsfähigkeit

- Strategische Positionierung des Unternehmens?
- Starke Marktposition?
- Renommierter Markennamen?
- Attraktives Geschäftsmodell?

## Wachstum

- Organisches Unternehmen?
- Branchenvergleich?
- Historische Entwicklung?

## Management

- Faire Management-Vergütung?
- Langfristige Unternehmensstrategie?

## Bilanzierung

- Niedriger Verschuldungsgrad?
- Konservative Bilanzierung?

## Bewertung

- Attraktive Bewertung?

## Nachhaltigkeit

Sind die ESG-Kriterien<sup>1)</sup> der DWS erfüllt?

ESG steht für:

- Environment/Umwelt,
- Social/Soziales
- Governance/Unternehmensführung

Besonders Unternehmen aus dem Technologie-Sektor und dem Gesundheitswesen schaffen es gemäß dieser Formel ins Portfolio.

1) Das Fondsvermögen wird überwiegend in Wertpapiere von Emittenten investiert, die definierte Mindeststandards hinsichtlich ökologischer, sozialer und Corporate Governance-Merkmale erfüllen.

Quelle: DWS International GmbH; Stand: September 2022.



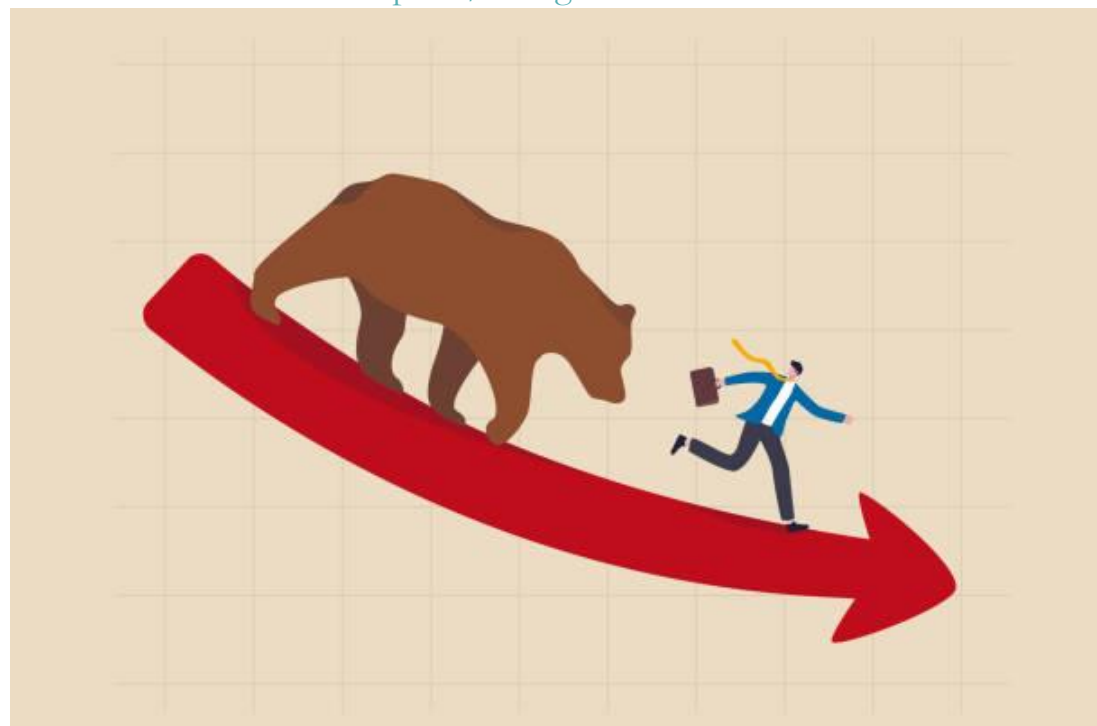
KLAUS KALDEMORGEN

” Am Ende des Tages wurzelt unser Wohlstand nicht in Staaten und deren Anleihen, sondern in Unternehmen und Aktienkapital. Unternehmen zahlen Steuern, sie zahlen Löhne, sie geben den Menschen Arbeit – sie sind die Quelle des Wohlstands. Und für den Anleger bedeutet das: langfristig keine Wertentwicklung ohne Aktien.“

(DWS Portfoliomanager Klaus Kaldemorgen in Lufthansa Exclusive 09 / 2011)

## Ängste

Sind unsere Sparer/Anleger bereit für die Börse?



Quelle: <https://www.istockphoto.com/de/fotos/b%C3%B6rsenbaisse>

Investmentauftakt Kooperation ERGO & DWS

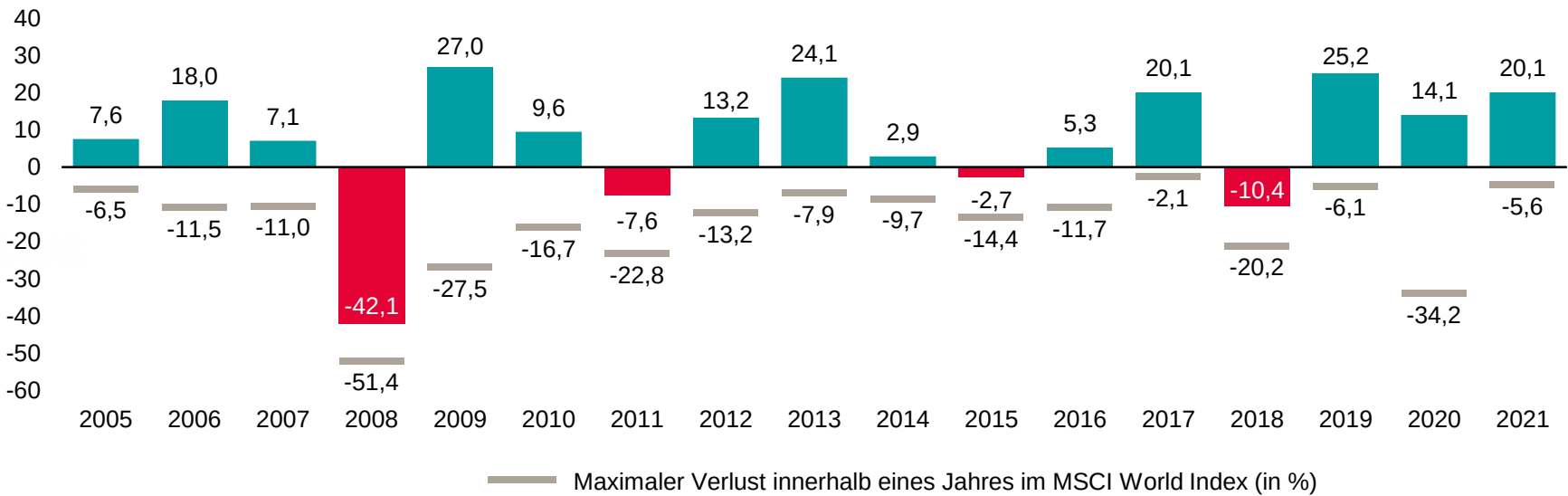
# Aktien alternativlos, aber nicht risikolos



## Jährliche Kurskorrekturen im MSCI World

### JÄHRLICHER GESAMTERTRAG DES MSCI WORLD INDEX

(in %)



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.  
Stand: 31. Dezember 2021; Quelle: Refinitiv Datastream, MSCI World Preisindex in USD

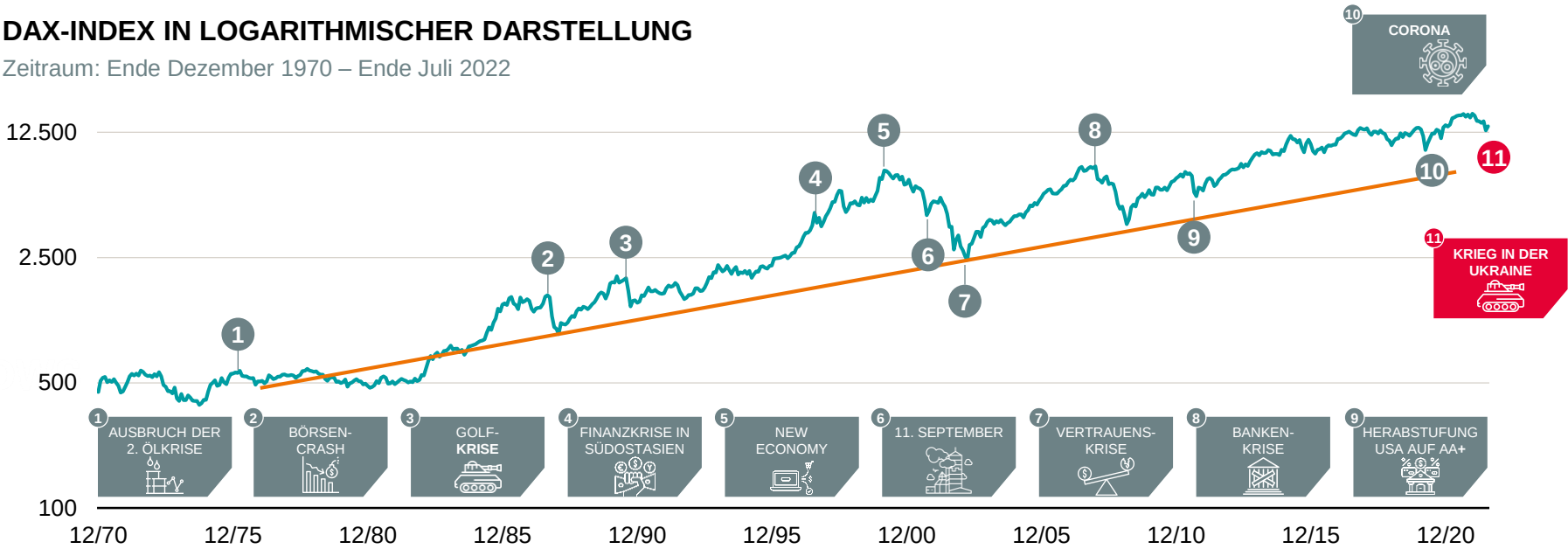
# DAX im Wandel der Zeit

Rückblick



## DAX-INDEX IN LOGARITHMISCHER DARSTELLUNG

Zeitraum: Ende Dezember 1970 – Ende Juli 2022

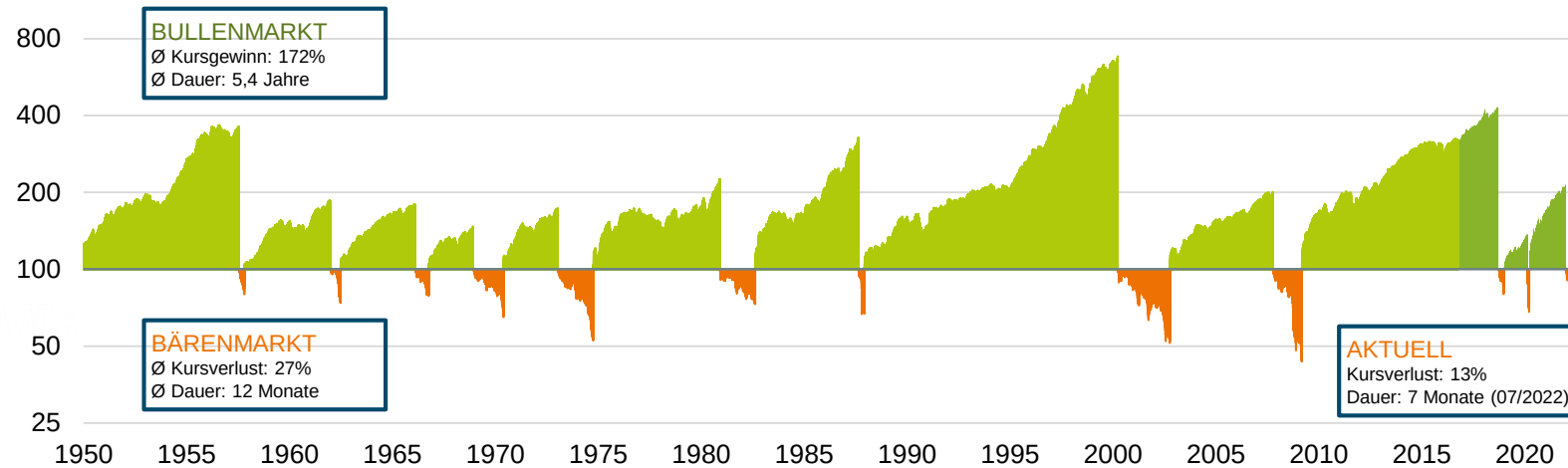


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Quelle: Refinitiv Datastream, DWS International GmbH; Stand: Ende Juli 2022

„Bärenmärkte“ bieten historisch gesehen gute Einstiegschancen

## Bulle und Bär - S&P 500 (in USD)

### WERTENTWICKLUNG US-AKTIENMARKT: S&P 500 (IN USD) (LOG-SKALA)



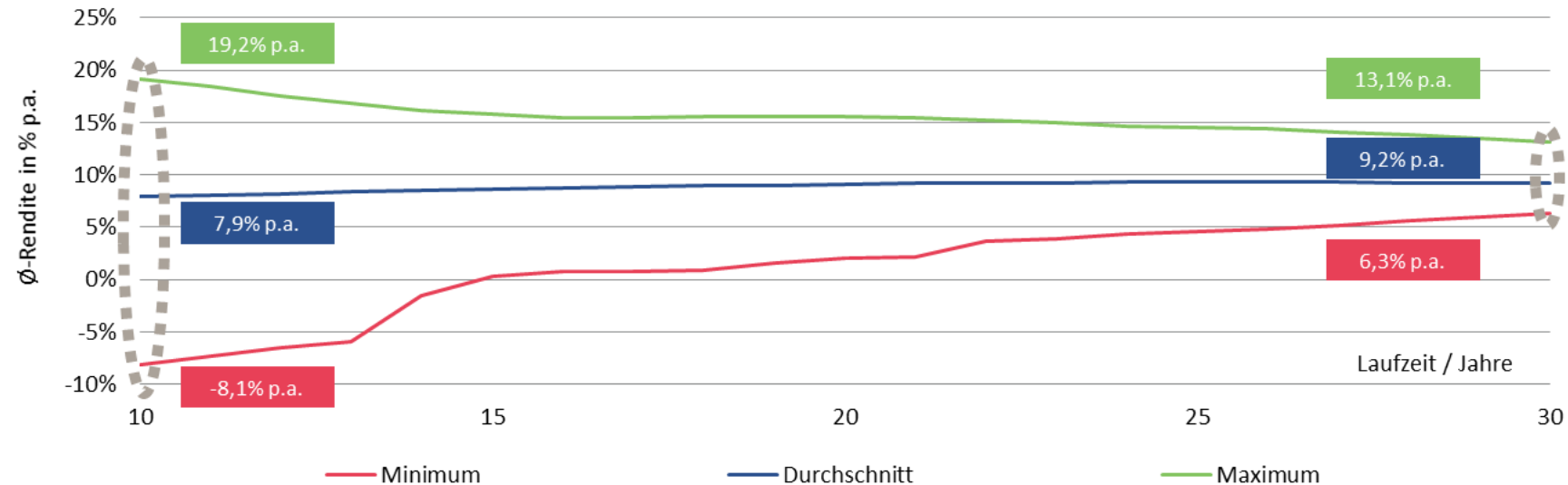
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.  
Quellen: Bloomberg Finance L.P. Refinitiv Datastream, DWS Investment GmbH; Stand: Ende Juli 2022 (Daten seit Juni 1949)

# DWS ESG Akkumula LC

Je länger die Laufzeit, desto stabiler das Ergebnis!



Jährliche Wertentwicklung von Ansparplänen im internationalen Aktienfonds  
DWS ESG Akkumula LC nach verschiedenen Laufzeiten



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung der Anlage zum Ausgabepreis, (Ausgabeaufschlag bereits berücksichtigt)

Lesehilfe: z. B. Laufzeit 10 Jahre. In allen 10jährigen Perioden zwischen 1961 und 2022 war die Rendite der besten 10jährigen Periode 19,2% p.a., der schlechtesten 10jährigen Periode -8,1% p.a. und die Ø-Rendite aller 10jährigen Perioden war 7,9% p.a.

Referenzperiode: Juli 1961 – August 2022

Quelle: DWS International GmbH

# DWS Akkumula

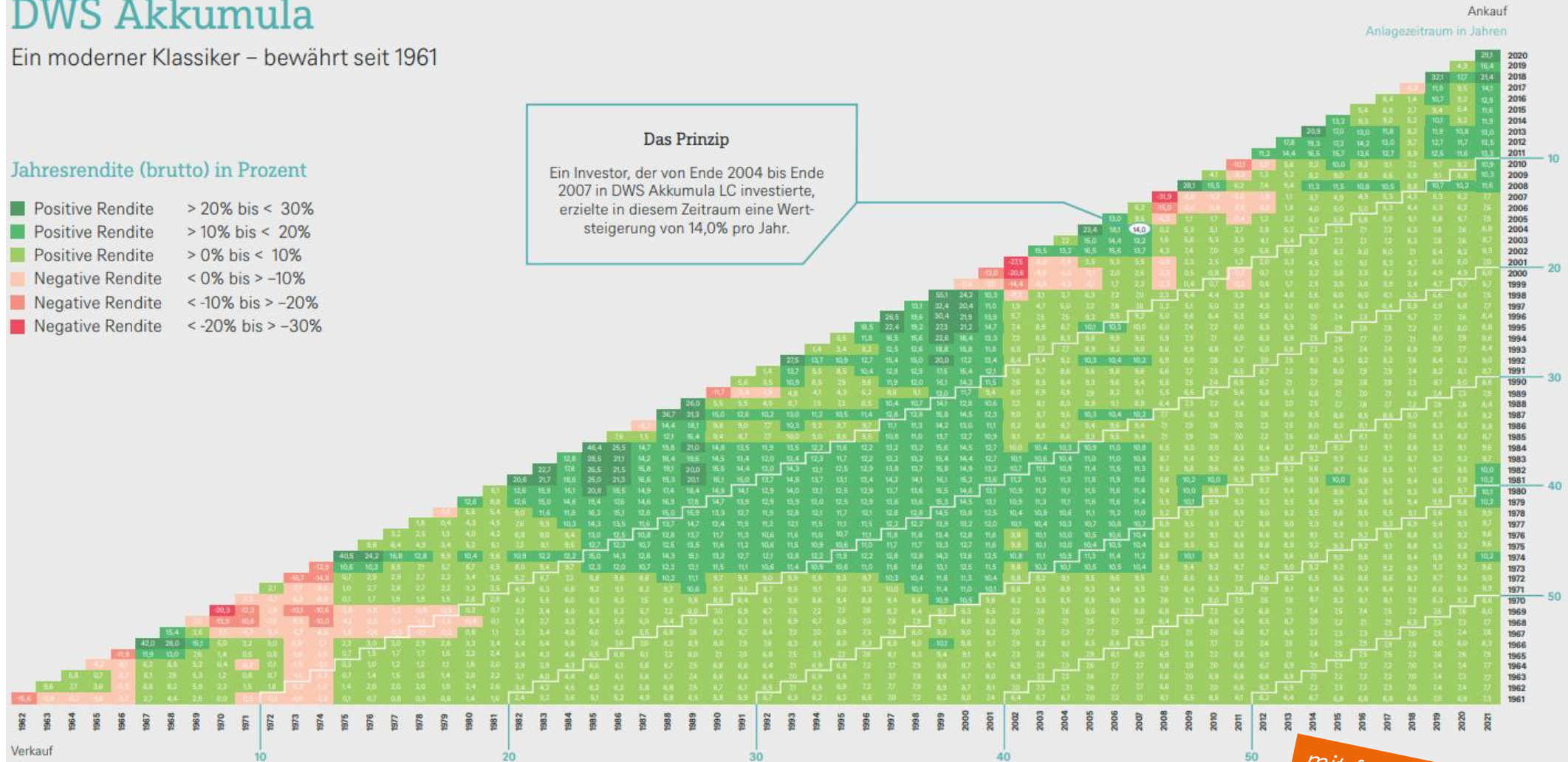
Ein moderner Klassiker – bewährt seit 1961

## Jahresrendite (brutto) in Prozent

- Positive Rendite > 20% bis < 30%
- Positive Rendite > 10% bis < 20%
- Positive Rendite > 0% bis < 10%
- Negative Rendite < 0% bis > -10%
- Negative Rendite < -10% bis > -20%
- Negative Rendite < -20% bis > -30%

### Das Prinzip

Ein Investor, der von Ende 2004 bis Ende 2007 in DWS Akkumula LC investierte, erzielte in diesem Zeitraum eine Wertsteigerung von 14,0% pro Jahr.



Verkauf

Anlagezeitraum in Jahren

## Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 06.07.2021)

|        | 24.06.21 - 24.06.22 | 24.06.20 - 24.06.21 | 24.06.19 - 24.06.20 | 24.06.18 - 24.06.19 | 24.06.17 - 24.06.18 | 24.06.16 - 24.06.17 | 24.06.15 - 24.06.16 | 24.06.14 - 24.06.15 | 24.06.13 - 24.06.14 | 24.06.12 - 24.06.13 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Netto  | -1,57%              | 24,79%              | 8,7%                | 7,94%               | 4,4%                | 20,59%              | -8,22%              | 29,22%              | 21,92%              | 5,29%               |
| Brutto | -1,57%              | 24,79%              | 8,7%                | 7,94%               | 4,4%                | 20,59%              | -8,22%              | 29,22%              | 21,92%              | 10,56%              |

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. (Annahme: Ein Anleger möchte für 1000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1050,00 Euro aufwenden) Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

mit freundlicher Genehmigung der DWS

## Für Investoren in Deutschland, Luxemburg und Österreich

**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zu den Teilfonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente der Teilfonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zu den Teilfonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: [www.dws.de](http://www.dws.de) Österreich: <https://funds.dws.com/at> Luxemburg: [www.dws.lu](http://www.dws.lu)

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nichtkorrekt herausstellen können.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS International GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb der oben genannten Teilfonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS International GmbH 2022. Stand: 29.07.2022; CRC 091820 (09/2022)

# Wichtige Hinweise



DWS International GmbH 2022. Stand: 01.02.2022 Die DWS-ESG Signale, welche die DWS in ihrem Investmentprozess verwendet, beruhen auf Daten, oder werden aus solchen abgeleitet, die die DWS von Drittanbietern unter deren Lizenzvereinbarungen bezieht. Die Quellen sind kommerzielle ESG Datenanbieter wie ISS ESG, Sustainalytics, S&P Trucost Limited, MSCI ESG Research Inc. und Morningstar, Inc., Arabesque S-Ray sowie öffentlich zugängliche Informationen. Diese Signale stellen weder eine Anlageberatung noch Anlageempfehlung durch die Datenanbieter dar.

Alle Rechte an Daten und Berichten, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden, verbleiben bei diesen Drittanbietern bzw. deren Datenlieferanten. Drittanbieter bzw. deren Datenlieferanten übernehmen keine Haftung bei einer eventuellen Fehlerhaftigkeit der Daten/Berichte oder der Unterbrechung der Bereitstellung der Daten/Berichte hinsichtlich Vollständigkeit, Genauigkeit oder Lieferzeitpunkt. Das Kopieren oder die Weitergabe der Daten/Berichte ist ohne die schriftliche Zustimmung der Drittanbieter nicht gestattet

Copyright © 2022 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Vielfach mit **Bestnoten** ausgezeichnet

[wwwk.de/basisrente](http://wwwk.de/basisrente)

Franke | Bornberg

**FFF+**  
hervorragend + 0,5  
Basisrente  
Hybrid

Produkt  
01|2022  
Rating  
07|2022

WWK Lebensversicherung a. G.  
WWK BasisRente  
invest protect  
Tarif FVG22 NT  
(Ablaufman.: performanceorientiert)  
fb-rating.de

Franke | Bornberg

**FFF+**  
hervorragend + 0,5  
Basisrente  
Fonds

Produkt  
09|2022  
Rating  
09|2022

WWK Lebensversicherung a. G.  
WWK BasisRente invest 2.0  
Tarif FV22  
Zert.nr. 6473  
fb-rating.de

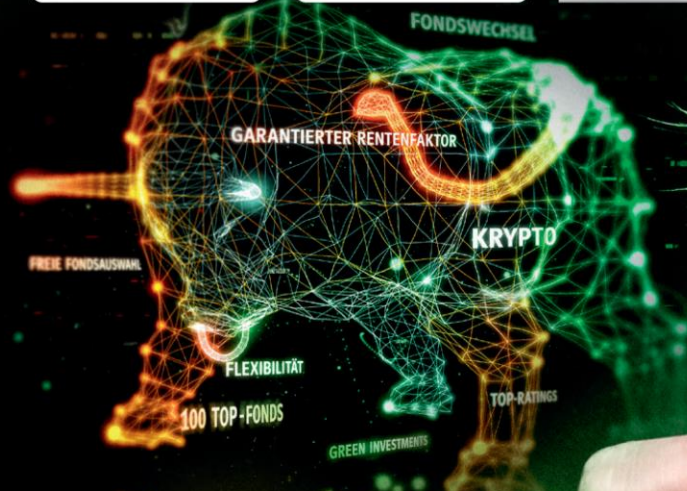
Handelsblatt

**Fondsangebot  
SEHR GUT**

2022

WWK  
Lebensversicherung a. G.  
WWK Premium  
FondsRente 2.0 (FV22)

Gesamtbewertung  
Im Test: 31 Fondspolizen  
Handelsblatt - 22.09.2022  
In Kooperation mit Assekurata



WWK Premium FondsRente 2.0



WWK IntelliProtect® 2.0

# WWK FondsPolicen Familie komplett

Produktwelt 2022 und 2023

## WWK Premium FondsRente 2.0 ohne Garantie oder WWK Intelli Protect mit Garantie

### Schicht 1

- Flex ohne, oder mit bis zu 80% Garantie
- Fondspalette 50:100
- Hohe Ablaufleistung
- Rating Bedingungsmerk
- Hoher garantierter Rentenfaktor
- Top fondsgebundene Rentenphase

### Schicht 2 ✓

- Zielgruppe: GGF
- Zusageart: BZML
- Besonderheiten: nur BBG-Dynamik
- Rentenphase Invest nicht möglich
- Beiträge max. 8% BBG
- Direktversicherung mit 80% Garantie
- Riester mit 100% Garantie

### Schicht 3 ✓

- Flex ohne, oder mit bis zu 80% Garantie
- Fondspalette 50:100
- Positionierung Ablaufleistung
- Rating Bedingungsmerk
- Hoher garantierter Rentenfaktor
- fondsgebundene WWK Rentenphase

### Schicht 3 Kids ✓

- Flex ohne, oder mit bis zu 80% Garantie
- Fondspalette 50:100
- Hoher garantierter Rentenfaktor
- StarterPaket Kids 2.0
- BU-Option
- Unfallschutz
- Assistance Leistungen

# Sie haben die Qual der Wahl!

## WWK BasisRente *invest* 2.0

- TOP 100-Ansatz für die Fondauswahl
- TOP-Rating Bedingungsmerk
- TOP-Performancechance
- harter, garantierter Rentenfaktor
- fondsgebundene Rentenphase



## WWK BasisRente *invest protect*

- Garantiemodell iCPPI
- Variable BBG 50 % - 80 %
- Lock-in: bei gutem Börsenverlauf optionale Erhöhung der Garantie
- bewährte Fondsauswahl
- hoher GRF



# BasisRentencheck Wirtschaftswoche 10.11.22



## ■ DIE BESTEN RÜRUP-RENTEN 2022

Musterfall 1: Ein 37-Jähriger bindet sich bei einem monatlichen Beitrag von 250 Euro für 30 Jahre, ohne Beitragsgarantie.

| Anbieter<br><small>Tarif</small>                                   | Gesamt-<br>punkte <sup>3</sup> (2-<br>18)<br><b>Note</b> | Kapital<br>schlecht-<br>este<br>20% <sup>4</sup><br><small>in Euro</small> | mittl.<br>Kapital <sup>5</sup><br><small>in Euro</small> | garant.<br>Renten-<br>faktor <sup>6</sup><br><small>in Prozent</small> | zuges.<br>Rente<br>für<br>mittl.<br>Kapital <sup>7</sup><br><small>in Euro</small> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Barmenia<br><small>BasisRente Invest</small>                       | 15<br><b>sehr gut</b>                                    | 77.666                                                                     | 239.989                                                  | 16,63                                                                  | 399                                                                                |
| Continental<br><small>BasisRente Invest BRI</small>                | 15<br><b>sehr gut</b>                                    | 77.778                                                                     | 230.244                                                  | 24,63                                                                  | 567                                                                                |
| HDI<br><small>CleverInvest<br/>HARFB22</small>                     | 14<br><b>sehr gut</b>                                    | 74.928                                                                     | 231.906                                                  | 23,16                                                                  | 537                                                                                |
| WWK<br><small>BasisRente invest 2.0</small>                        | 14<br><b>sehr gut</b>                                    | 75.143                                                                     | 231.489                                                  | 26,54                                                                  | 614                                                                                |
| Zurich Dt. Herold<br><small>Basis Renteninvest<br/>Spezial</small> | 14<br><b>sehr gut</b>                                    | 76.776                                                                     | 227.775                                                  | 26,04                                                                  | 593                                                                                |
| Allianz<br><small>BasisRente InvestFlex</small>                    | 13<br><b>sehr gut</b>                                    | 75.466                                                                     | 230.658                                                  | 21,52                                                                  | 497                                                                                |

- Wirtschaftswoche kürt die besten Basisrenten - VersicherungsJournal Deutschland

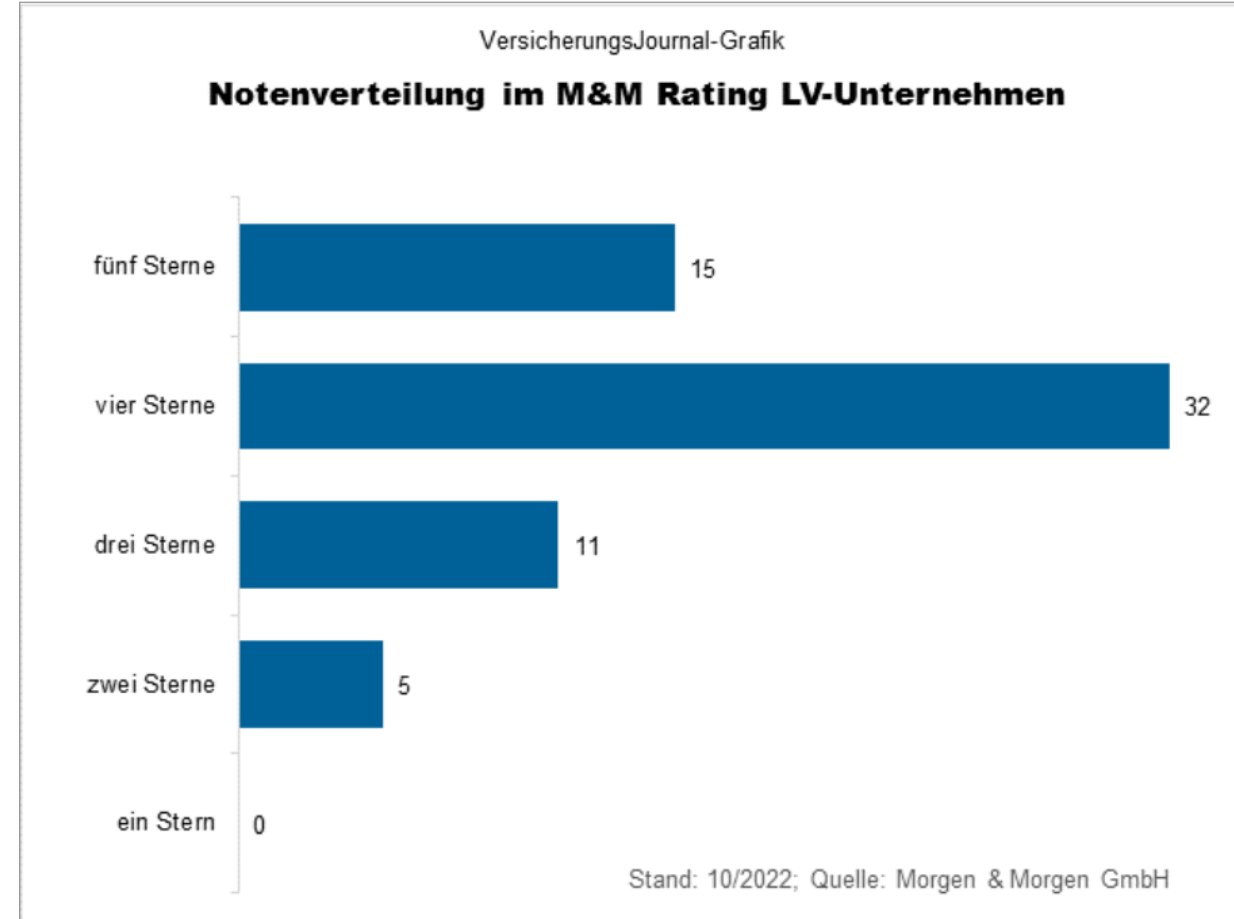
# 50 Jahre – WWK Fondspolicepionier



# 15 von 63 LV Unternehmen haben bei M&M 5\*\*\*\*\* erreicht

- WWK ist dabei 😊

20.10.2022 – Das Analysehaus Morgen & Morgen hat sein Rating von Lebensversicherungs-Unternehmen überarbeitet und die aktuellen Ergebnisse präsentiert. Anhand von 13 Bilanzkennzahlen aus den Bereichen Erfolg, Sicherheit und Bestand wurden 63 Anbieter bewertet. Fünf davon erhielten nur zwei Sterne („schwach“): Concordia Oeco, Credit Life, PB, Provinzial Nordwest und VRK. 15 Gesellschaften erreichten fünf Sterne („ausgezeichnet“).

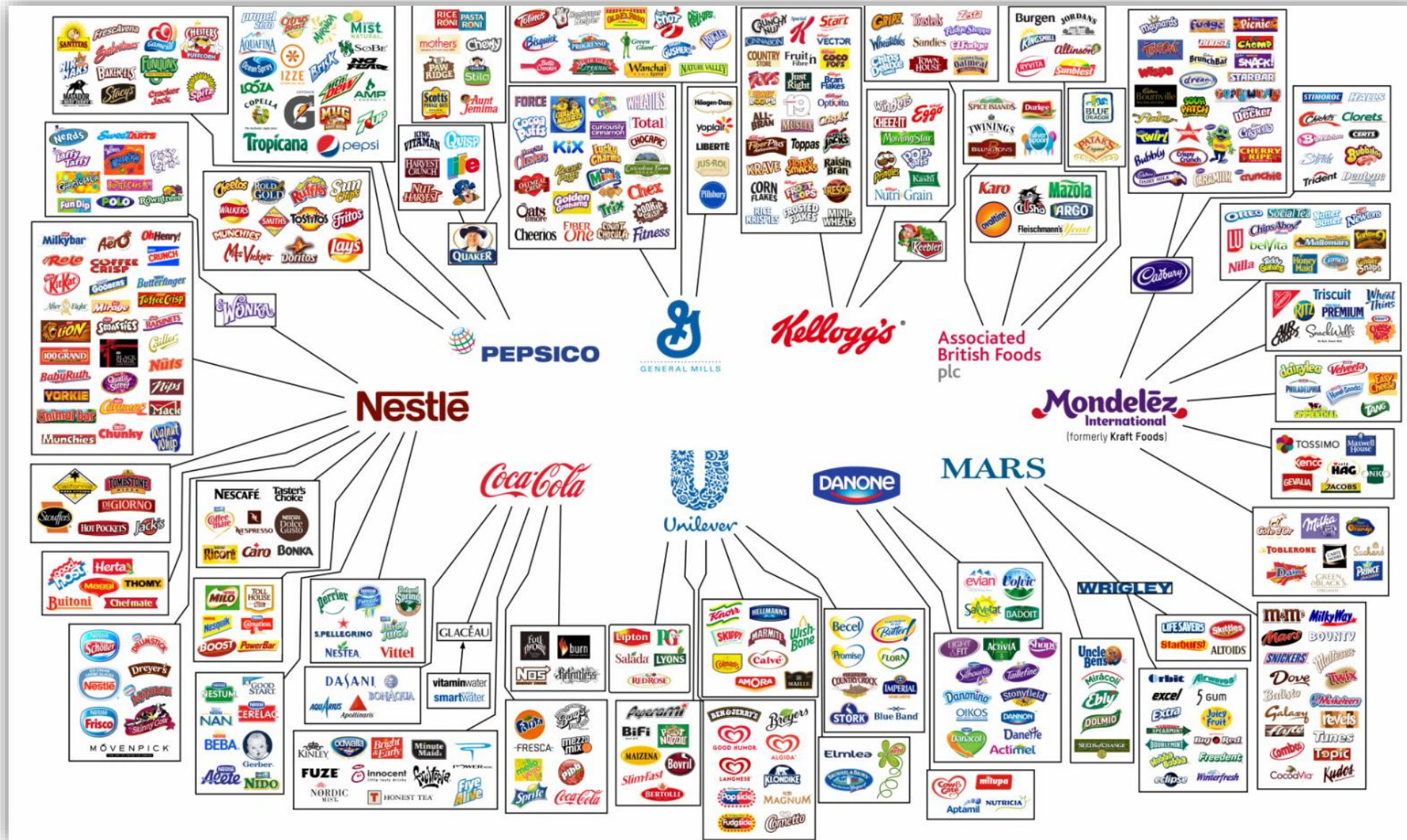


Fünf Lebensversicherer schwächeln - VersicherungsJournal Deutschland

... Fragen?

öffnen Sie daheim  
Ihre Schränke ☺

Können Sie sich  
vorstellen, dass  
diese Unternehmen  
keine Gewinne mehr  
machen?



Mit freundlicher Genehmigung der oxfam Deutschland e.V.

[https://www.oxfam.de/system/files/styles/desktop\\_40x\\_100\\_percent/private/grafik-lebensmittelkonzerne-14815x8333.png?itok=G2CZkGNa&amp;timestamp=1479992913](https://www.oxfam.de/system/files/styles/desktop_40x_100_percent/private/grafik-lebensmittelkonzerne-14815x8333.png?itok=G2CZkGNa&amp;timestamp=1479992913)

# DFSI Studie – Erfolg macht einsam „da oben“

| Unternehmen                                            | Unternehmensqualität |                 | Substanzkraft |                 | Produktqualität |                 | Service     |                 |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|
|                                                        | DFSI Rating          | DFSI Note       | DFSI Rating   | DFSI Note       | DFSI Rating     | DFSI Note       | DFSI Rating | DFSI Note       |
| WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit             | AAA                  | Exzellent (1,0) | AA+           | Sehr Gut (1,1)  | AAA             | Exzellent (1,0) | AAA         | Exzellent (0,7) |
| Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft         | AA+                  | Sehr Gut (1,1)  | AA+           | Sehr Gut (1,5)  | AAA             | Exzellent (0,9) | AAA         | Exzellent (0,5) |
| ERGO Vorsorge Lebensversicherung Aktiengesellschaft    | AA+                  | Sehr Gut (1,1)  | AA+           | Sehr Gut (1,3)  | AA+             | Sehr Gut (1,2)  | AAA         | Exzellent (0,6) |
| Continental Lebensversicherung AG                      | AA+                  | Sehr Gut (1,2)  | AA            | Gut (1,7)       | AA+             | Sehr Gut (1,1)  | AAA         | Exzellent (0,5) |
| Basler Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft          | AA+                  | Sehr Gut (1,3)  | AA+           | Sehr Gut (1,3)  | AA              | Gut (1,6)       | AAA         | Exzellent (0,9) |
| Swiss Life AG                                          | AA+                  | Sehr Gut (1,3)  | AA+           | Sehr Gut (1,4)  | AA+             | Sehr Gut (1,5)  | AAA         | Exzellent (0,8) |
| IDEAL Lebensversicherung a.G.                          | AA+                  | Sehr Gut (1,3)  | AAA           | Exzellent (0,9) | A+              | Gut (2,1)       | AAA         | Exzellent (0,5) |
| Stuttgarter Lebensversicherung a.G.                    | AA+                  | Sehr Gut (1,3)  | AA            | Gut (1,7)       | AA+             | Sehr Gut (1,3)  | AAA         | Exzellent (0,5) |
| Württembergische Lebensversicherung Aktiengesellschaft | AA+                  | Sehr Gut (1,3)  | AA            | Gut (1,8)       | AA+             | Sehr Gut (1,3)  | AAA         | Exzellent (0,5) |
| BL die Bayerische Lebensversicherung AG                | AA+                  | Sehr Gut (1,4)  | AAA           | Exzellent (0,7) | AA+             | Sehr Gut (1,5)  | A+          | Gut (2,3)       |
| AXA Lebensversicherung Aktiengesellschaft              | AA+                  | Sehr Gut (1,4)  | AA+           | Sehr Gut (1,4)  | AA              | Gut (1,9)       | AAA         | Exzellent (0,5) |
| Lebensversicherung von 1871 auf Gegenseitigkeit        | AA+                  | Sehr Gut (1,4)  | AAA           | Exzellent (0,7) | AA              | Gut (1,6)       | A+          | Gut (2,5)       |
| uniVersa Lebensversicherung a.G.                       | AA+                  | Sehr Gut (1,5)  | AA+           | Sehr Gut (1,1)  | A+              | Gut (2,4)       | AAA         | Exzellent (0,6) |



+ Substanzkraft + Produktqualität + Service +

DFSI RATINGS

Qualitätsrating  
der Lebensversicherer  
2022/23



Wichtige Informationen für Kunden und Berater  
Welche Versicherer besonders empfehlenswert sind:

**JETZT VERGLEICHEN!**

WMD  
www.wmd-brokerchannel.de  
© Januar 2022/23

... haben Sie noch Fragen?



WWK akademie online  
**TOP-THEMEN IM NOVEMBER 2022**

**Freitag, 04.11.22**

FV BasisRenten Studie 2022 - Schluss mit der Zweiklassengesellschaft!

**Freitag, 11.11.22**

2022 Härtetest für Fondspolizen?  
Vertriebsansätze namhafter Fondsgesellschaften  
im Ausblick und Rückspiegel

**Freitag, 18.11.22**

Darf's ein bisschen mehr bAV-Umsatz sein?

**Freitag, 25.11.22**

Bestandsschutz der Bundesregierung!  
Riester-Endspurt 2022 jetzt!

**JETZT ANMELDEN!**



WWK akademie online  
**TOP-THEMEN IM DEZEMBER 2022**

**Freitag, 02.12.22**

Ihre Startaufstellung für die K.O.-Phase:  
So STEUERN Sie Ihre Altersvorsorge!

**Freitag, 09.12.22**

So BolZEN Sie sich sicher durch jede K.O.-  
Phase im Arbeitgebergespräch!

**Freitag, 16.12.22**

So spielen Sie  
2023 in der ersten Liga!

**JETZT ANMELDEN!**



**... jetzt anmelden!**  
*WWK Akademie online*  
*Finale 2022*



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  
Sitz München  
Registergericht München HR B 211  
Ust-ID DE129274155  
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG  
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),  
Rainer Gebhart (stv. V.), Dirk Fassott  
Vorsitzender des Aufsichtsrats:  
Prof. Dr. Peter Reiff  
Sitz München  
Registergericht München HR B 5553  
Ust-ID DE181215896  
VersSt-Nr. 802/V908 0200 4423  
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs  
und Dienstleistungs GmbH  
Geschäftsführer: Karl Ruffing,  
Stefan Sedlmeir  
Sitz München  
Registergericht München  
HR B 76323  
Ust-ID DE815128290  
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG  
Vorstand: Karl Ruffing,  
Georg Steinlein  
Vorsitzender des Aufsichtsrats:  
Dirk Fassott  
Sitz München  
Registergericht München  
HR B 146295  
Ust-ID DE226897193  
Gl. Id. DE65WWK00000069124

WWK IT GmbH  
Geschäftsführer: Erik Trump  
Sitz München  
Registergericht München  
HR B 257638  
Ust-ID DE271418995

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

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](mailto:info@wwk.de), [www.wwk.de](http://www.wwk.de), [info@wwk.at](mailto:info@wwk.at), [www.wwk.at](http://www.wwk.at)