

- 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! Webbeschreibung aus dem System während des Webmeetings herunterladen und für IHK Rückfragen mindestens 5 Jahre speichern.
 - Liegt weder „Q Nummer“ noch „gut beraten“ 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, haben ihren Namen und Vornamen korrekt eingetragen, damit Sie eine Bestätigung auch erreicht, sollten aus ihrem Haus mehrere Teilnehmer dabei gewesen sein. Der Rechtsweg bleibt wie immer ausgeschlossen.





11.08.2023

INVESTIEREN IN DIE ZUKUNFT UND DIE PREMIUM FONDSRENTE 2.0

Prof. Dr. Holger Graf & Christoph Pertl – Regionalleiter Vertriebsdirektion Niedersachsen



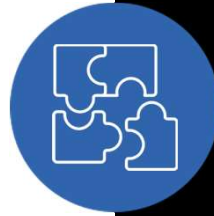
Kapitalmarktausblick und diversifizierte Portfolios im Jahr 2023

Prof. Dr. Holger Graf

Agenda



Marktlage und -ausblick



Diversifizierte Portfolien?



Aktiv vs. Passiv?



Rebalancing?

Marktlage und -ausblick

ONCE UPON A TIME, THERE WAS A VILLAGE AND A TOWER.



IT WAS SUCH A PRETTY TOWER, SOME PEOPLE
DECIDED TO MAKE IT TALLER AND TALLER AND TALLER.



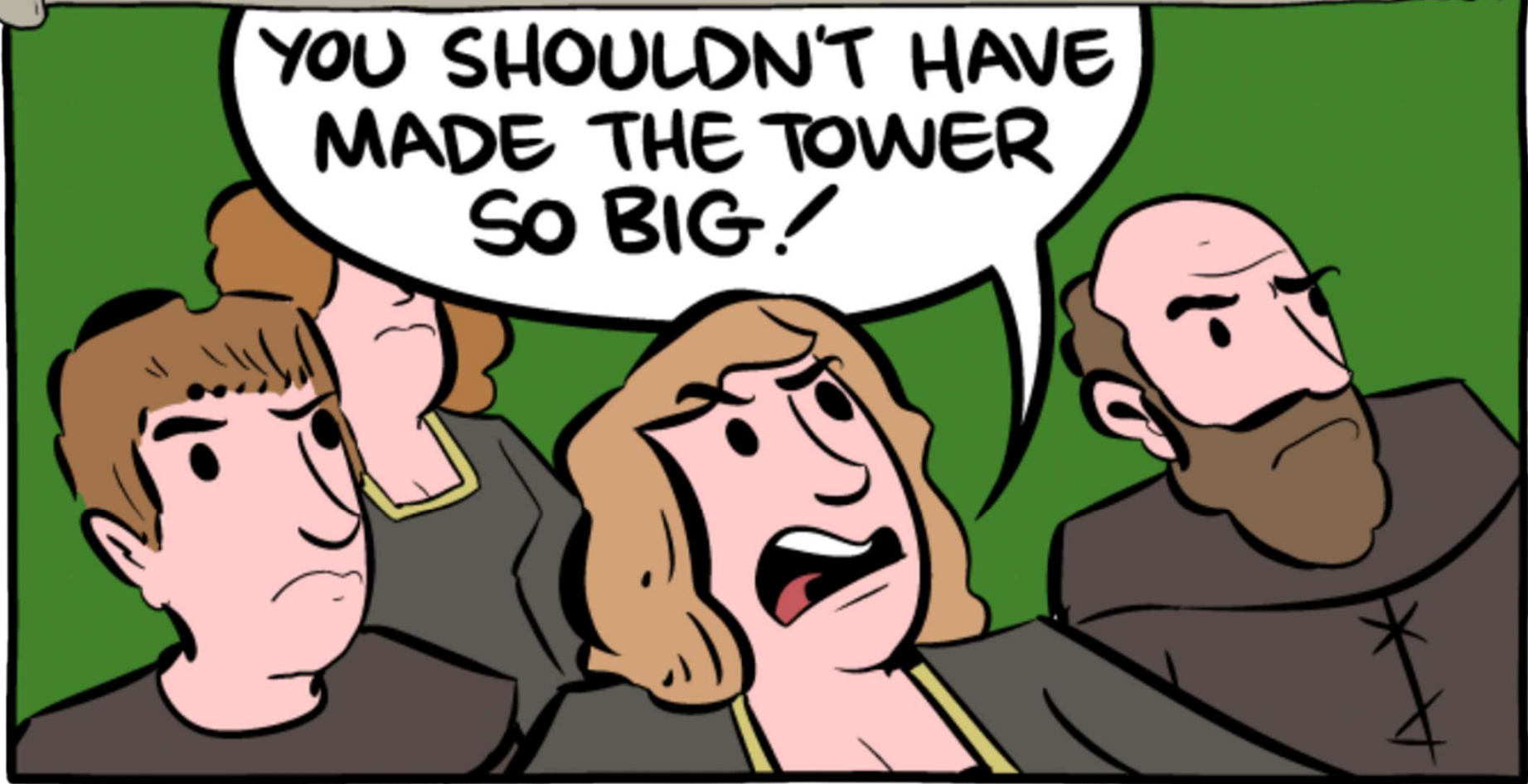
THEN, ONE DAY THERE WAS A GREAT STORM, AND THE
TOWER PEOPLE GREW VERY WORRIED.

**EVERYONE HELP
OR THE TOWER
WILL TOPPLE!**



THE PEOPLE OF THE VILLAGE DIDN'T WANT TO HELP.

YOU SHOULDN'T HAVE
MADE THE TOWER
SO BIG!



BUT THERE WAS A PROBLEM.

**THE TOWER
IS SO BIG, IF IT
FALLS, IT WILL
DESTROY THE
VILLAGE.**



SO THE PEOPLE GATHERED PARTS OF THEIR HOUSES
AND REINFORCED THE TOWER.



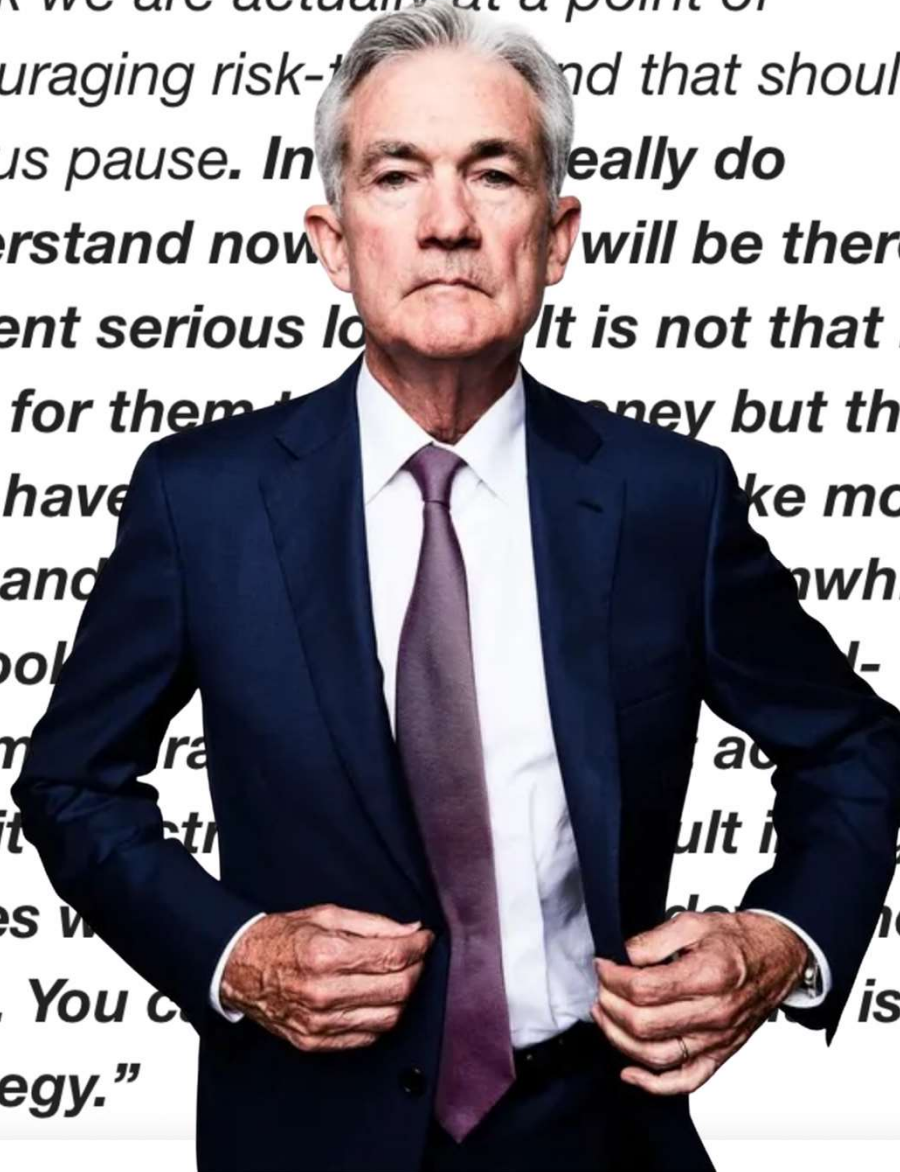
AND WHEN THE WIND DIED DOWN, THEY MADE IT
TWICE AS TALL.



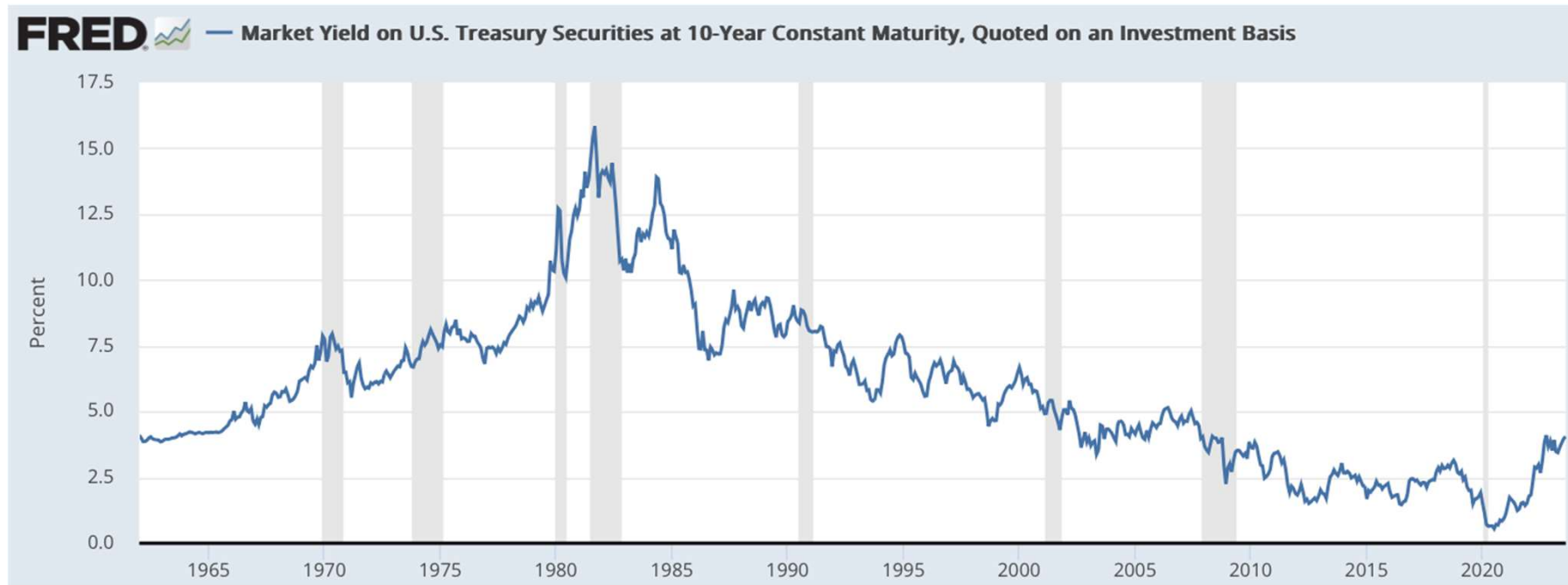


*I think we are actually at a point of encouraging risk-taking, and that should give us pause. **Investors really do understand now that we will be there to prevent serious losses. It is not that it is easy for them to make money but that they have every incentive to take more risk, and they are doing so. Meanwhile, we look like we are blowing a fixed-income duration bubble right across the credit spectrum that will result in big losses when rates come up down the road. You can almost say that that is our strategy.***

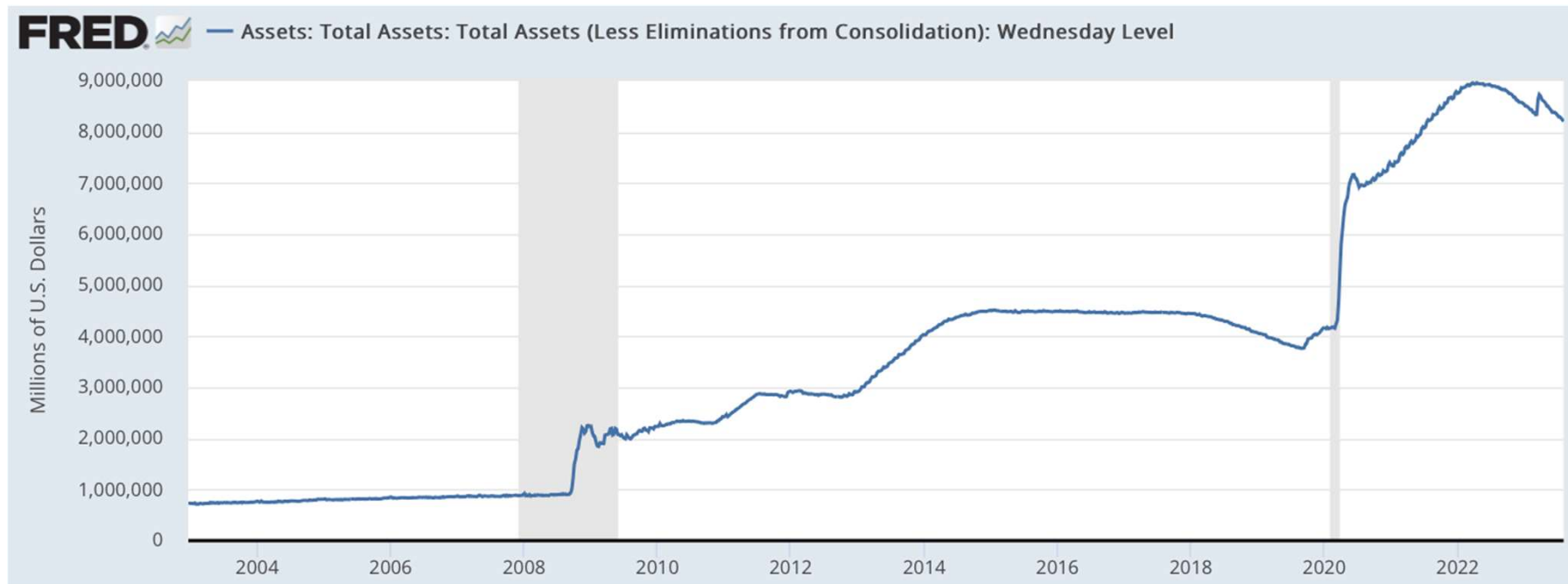
*I think we are actually at a point of encouraging risk-taking and that should give us pause. **In the end, we really do understand now that there will be there to prevent serious losses. It is not that it is easy for them to get money but that they have to take more risk, and for now, while, we look at the balance sheet, income statement, and the credit structure, the result is that the losses will be down the road. You can see that is our strategy."***



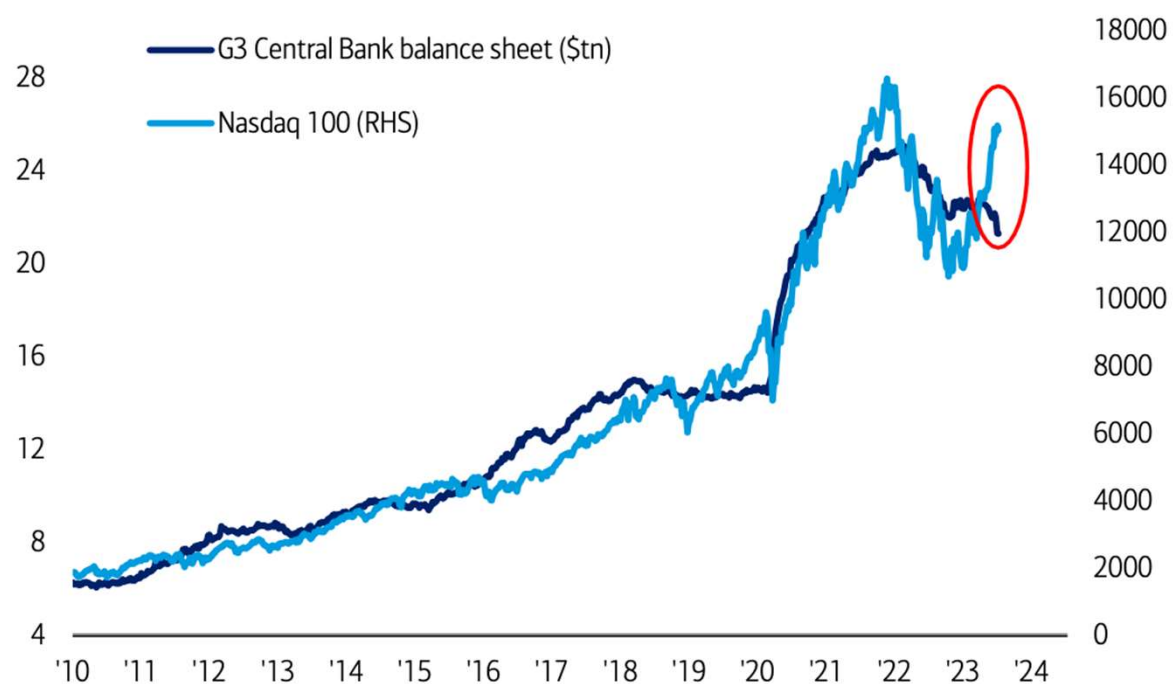
Steigende Zinsen?



Zeit des billigen Geldes am Ende?



But no one cares?



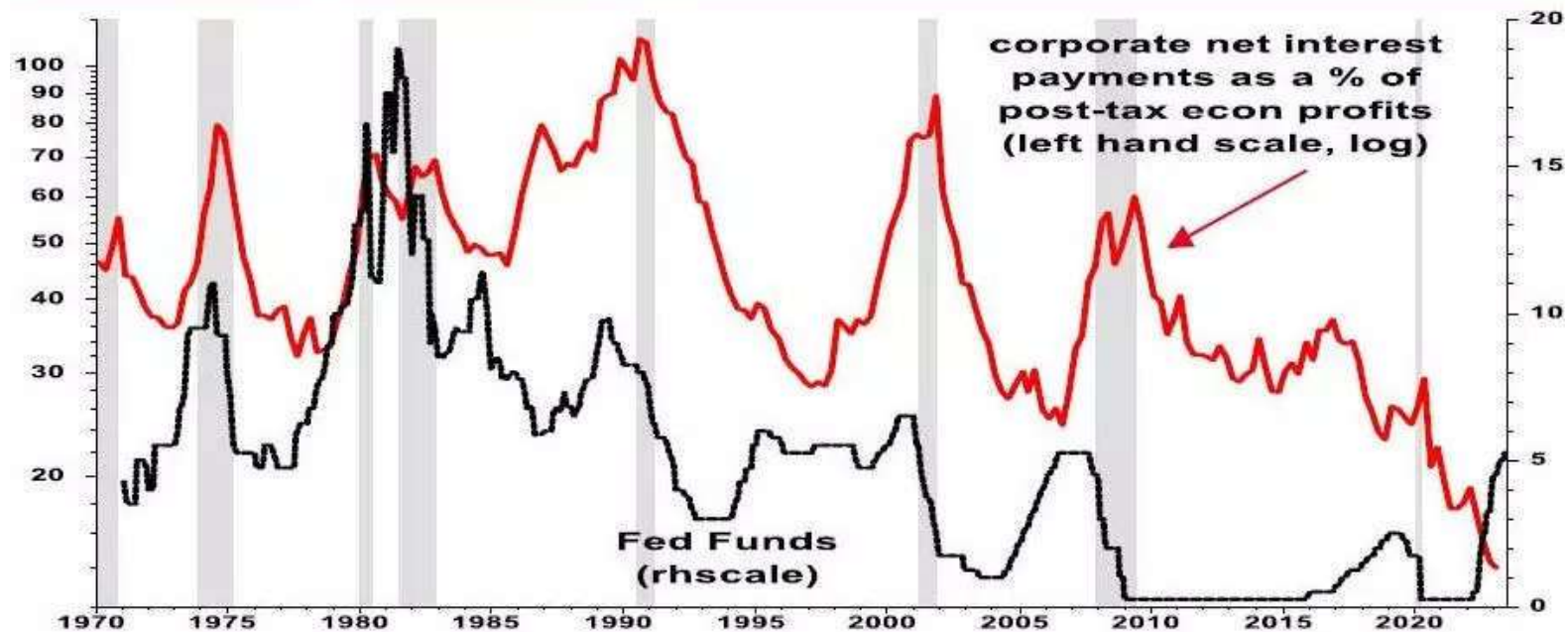
Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH



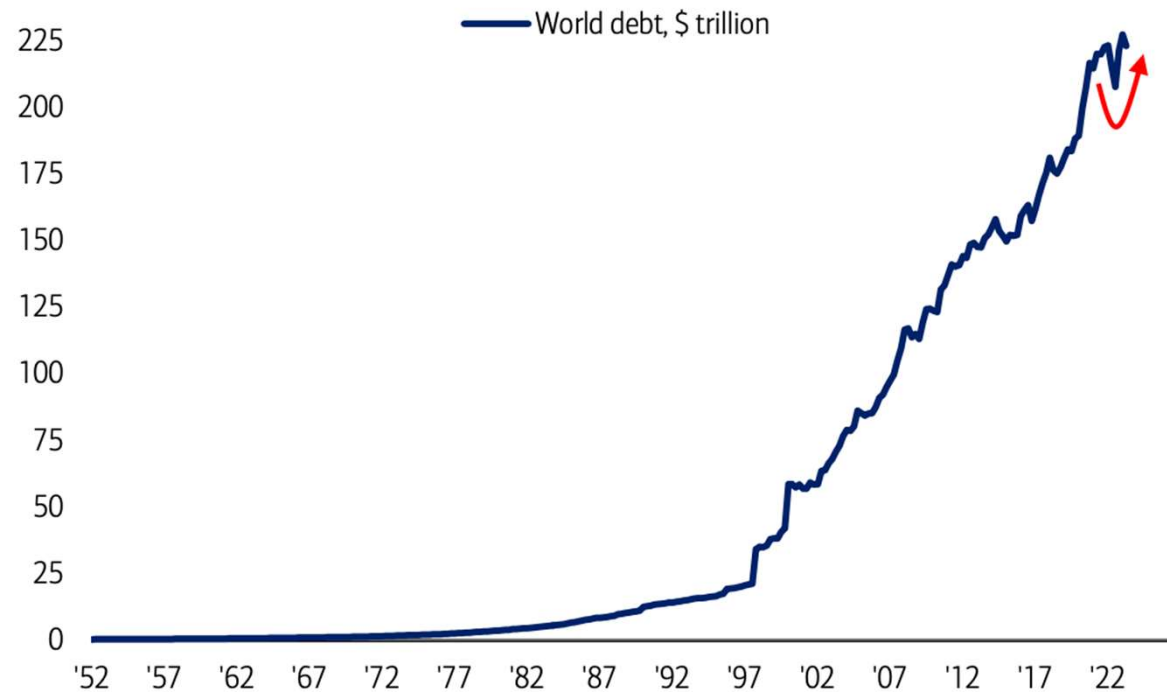
Oder braucht es nur etwas Zeit?

US nonfinancial corporate net interest costs (% post-tax profits) are the lowest in 60 years



Source: Datastream

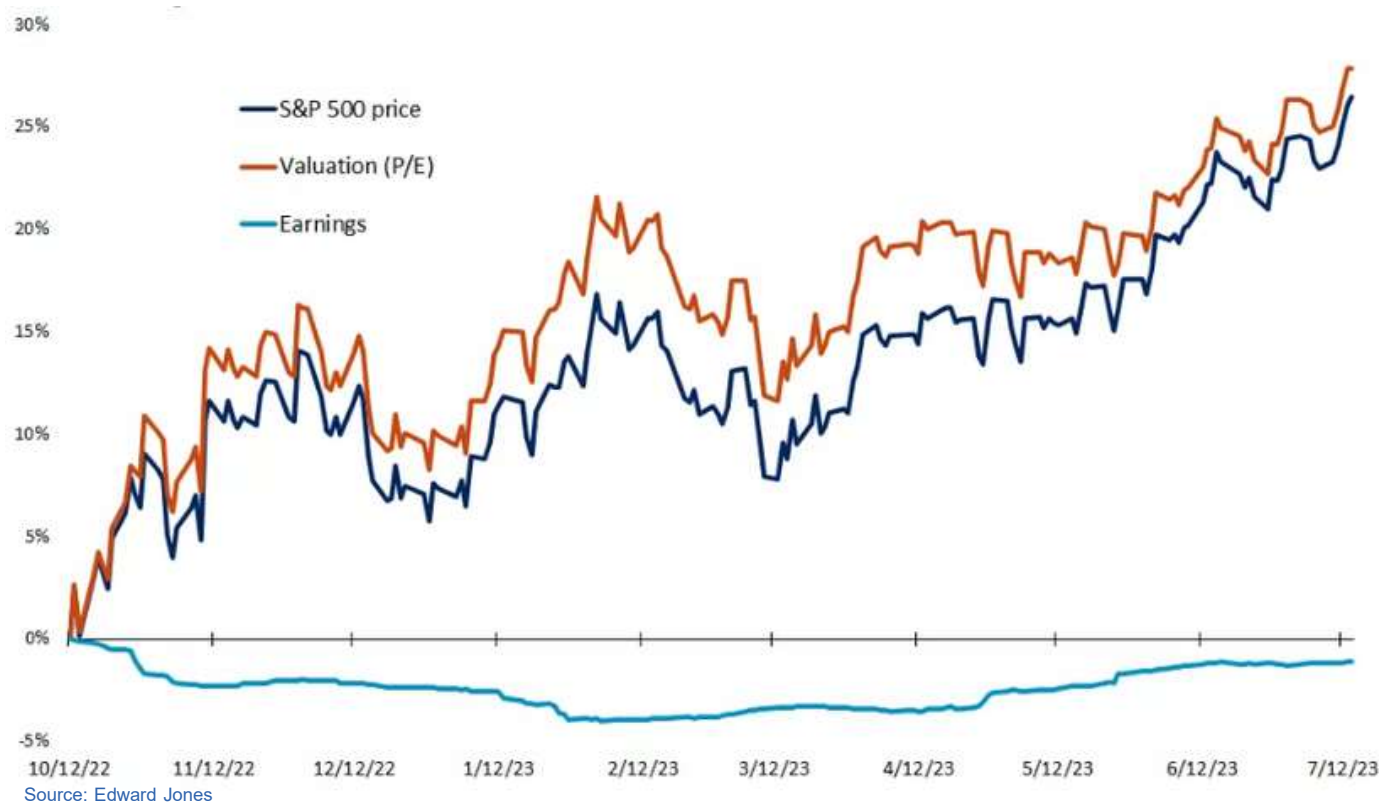
Oder jeder weiss, was kommen wird?



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

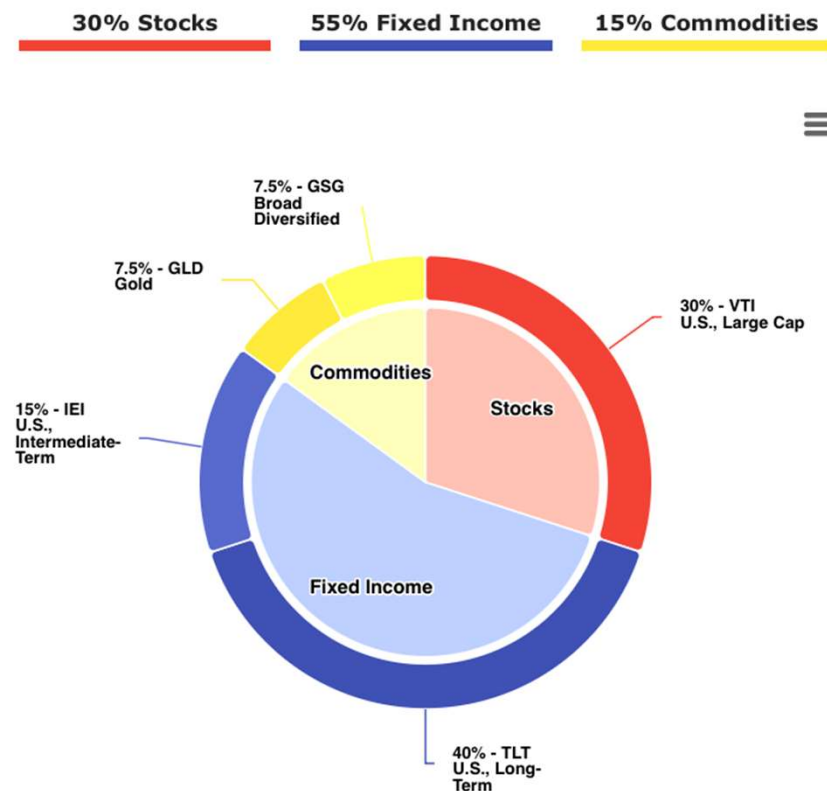
BofA GLOBAL RESEARCH

Rally fast nur durch Multiples ...



Diversifizierte Portfolien?

Klassiker: All Weather Portfolio?



Source: http://www.lazyportfolioetf.com/allocation/ray-dalio-all-weather/?utm_content=cmp-true

Hat in 2022 super funktioniert ...



S&P 500

3.655,04

-788,07

↓ 17,74 %

iShares Core US A...

95,95 \$

-19,30 \$

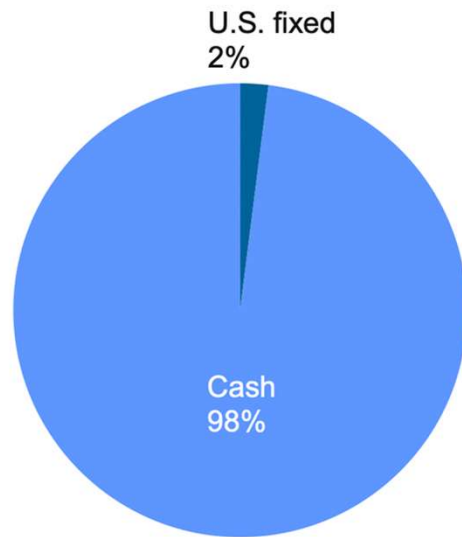
↓ 16,75 %



Increasing complexity

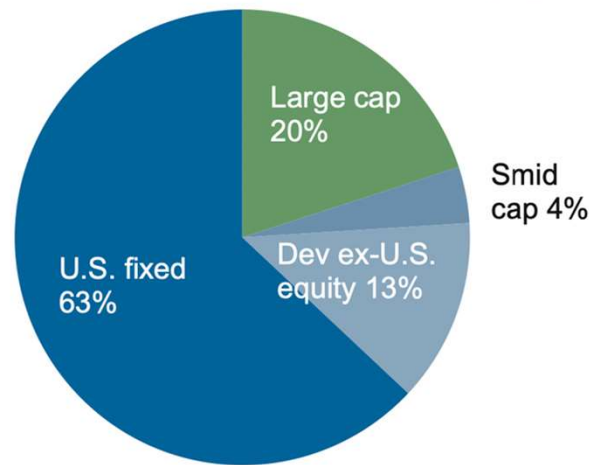
Increasing Complexity →

Callan | Knowledge. Experience. Integrity.



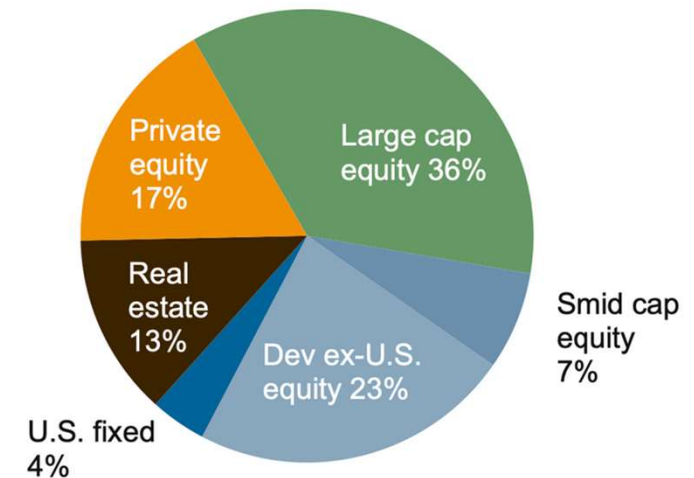
1991

Return: 7.0%
Risk: 1.1%



2006

Return: 7.0%
Risk: 6.7%

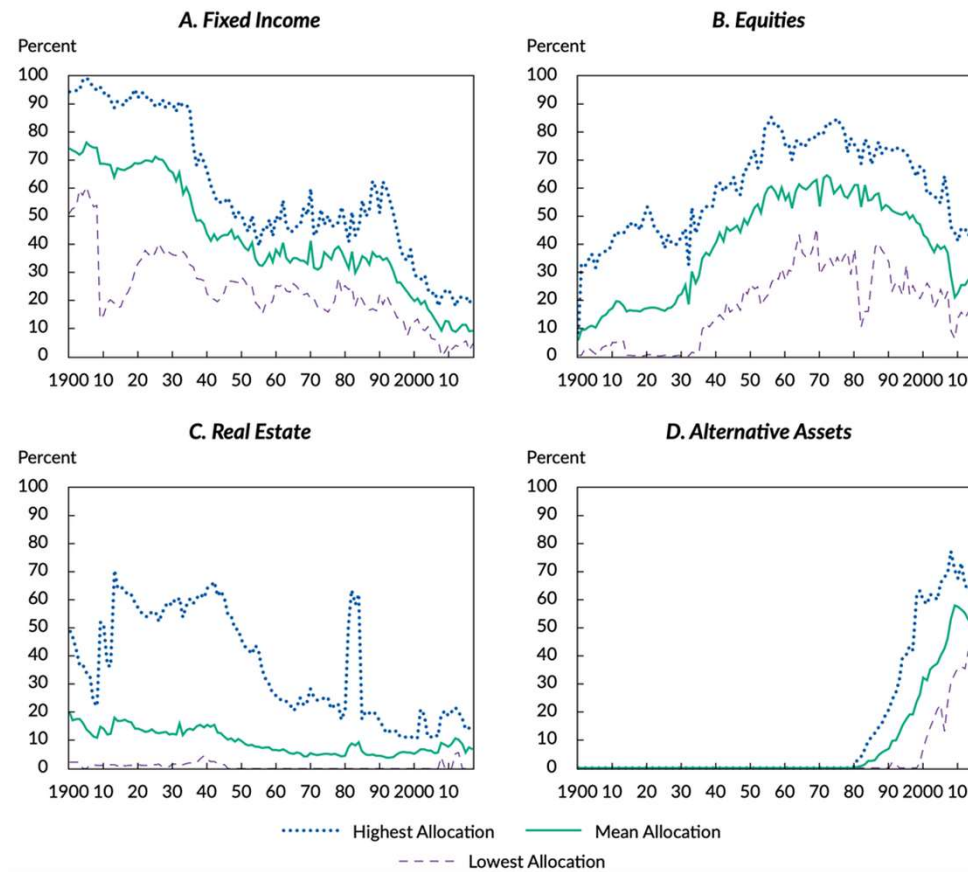


2022

Return: 7.0%
Risk: 16.8%

Increasing Risk →

US Endowment Model?

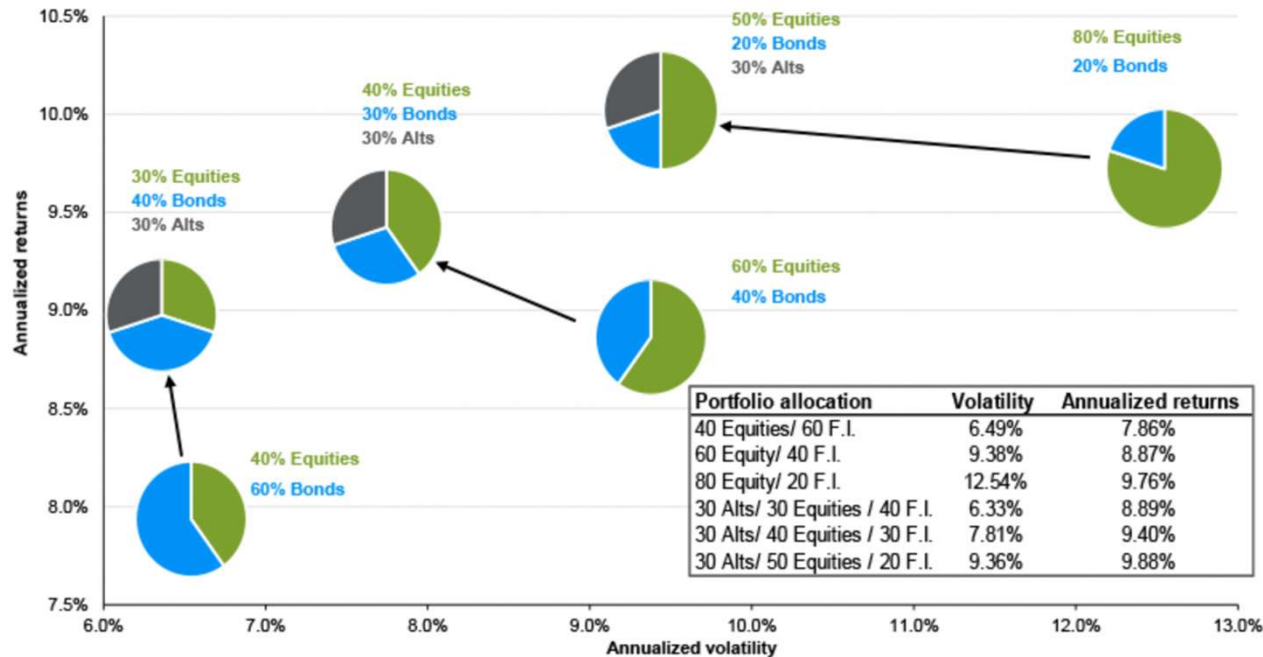


Quelle: Chambers, D., Dimson, E., & Kaffe, C. (2020). Seventy-five years of investing for future generations. *Financial Analysts Journal*, 76 (4), 5-21.



Diversification!

Alternatives and portfolio risk/return
Annualized volatility and returns, 1989 – 1Q22

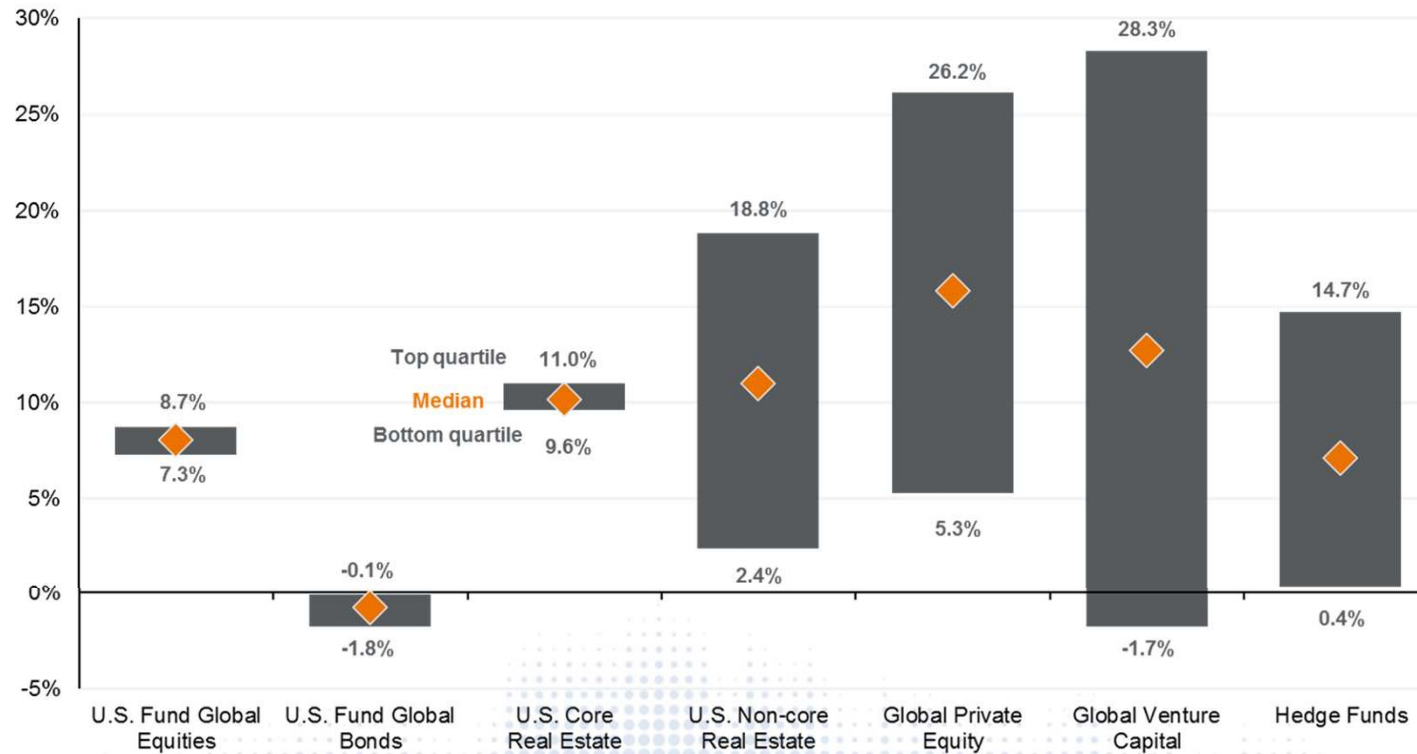


Source: Bloomberg, Burgiss, HRFI, NCREIF, Standard & Poor's, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Alts include hedge funds, real estate, and private equity, with each receiving an equal weight. Portfolios are rebalanced at the start of the year. Data is based on availability as of August 31, 2022.

Nicht zu Hause nachmachen!

Public and private manager dispersion
Based on returns over a 10-year window*

Quelle: J.P. Morgan Asset Management



Vorsicht vor "einfachen" Lösungen!

velvet.

[Home](#)

[Produkte](#)

[Performance](#)

[Über Uns](#)

[Kontakt](#)

[Deutsch](#)

[Broker](#)

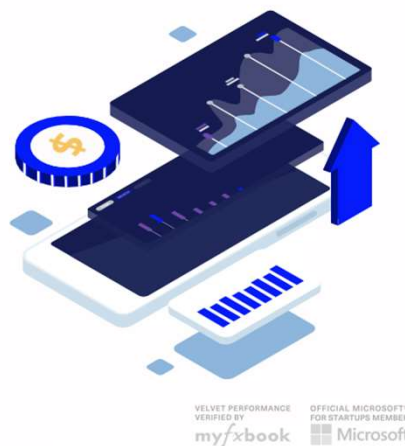
[Jetzt starten](#)

Einfach und automatisiert. Mit Künstlicher Intelligenz.

Dein exklusiver Anbieter für automatisiertes Investment – investiere jetzt genauso wie die Hedgefonds und Banken.

Ab 750 € Mindesteinlage. [Jetzt 30 Tage kostenlos testen.](#)

[Kostenloses Beratungsgespräch vereinbaren](#)



VELVET PERFORMANCE
VERIFIED BY
myfxbook

OFFICIAL MICROSOFT
FOR STARTUPS MEMBER
Microsoft



Erstklassige Investments für Jede:n.

Investiere über tokenstreet mittelbar in Venture Capital und Private Equity und partizipiere an Renditen am privaten Markt.

Bessere Performance als am Aktienmarkt

Ein Großteil der Renditen wird heutzutage in privaten Märkten erzielt. In der Vergangenheit wurde am privaten Markt eine durchschnittliche IRR von 19 % erzielt – und damit den S&P 500 um 13 % übertroffen.

Auch im heutigen Umfeld volatiler Kapitalmärkte, bietet der private Markt Anlegern eine Diversifikationsmöglichkeit und weitere Alternative zur Renditesteigerung des Portfolios.



Algorithmen entwickelt in
Deutschland



KI-basiertes automatisiertes
Investieren

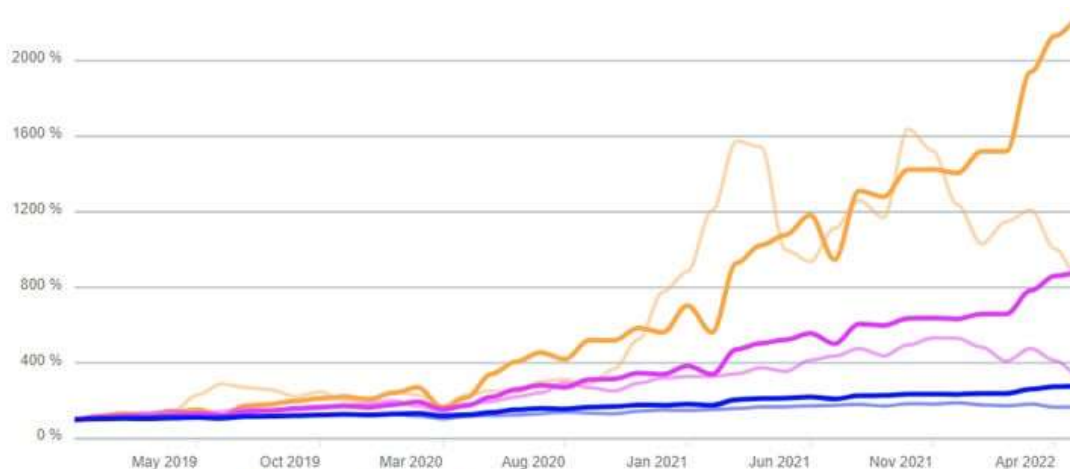


Zahle nur für
Gewinne



Verifizierte Performance

Vorsicht vor "einfachen" Lösungen!



„Jetzt ist alles weg“: Der Fall Velvet Autoinvest zeigt, wie gefährlich die Versprechen der Finfluencer sind

Selbst ernannte Finanzgurus werben für Anlage-Algorithmen. Doch der Traum von der automatischen Geldvermehrung wird für viele Anleger zum Albtraum.



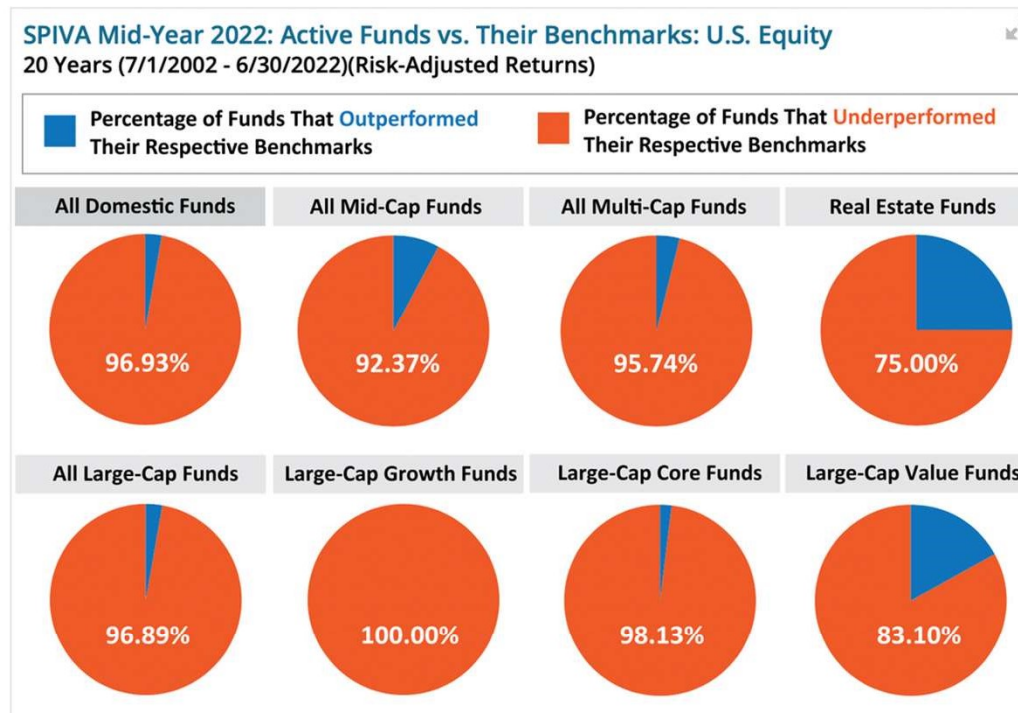
Larissa Holzki



Michael Verfürden

Aktiv vs. Passiv?

Die Antwort erscheint simpel ...



However

- Diese Statistiken sind dominiert von **Index-Huggern**: Aktive Fonds, die eigentlich gar nicht aktiv sind, sondern hauptsächlich ihre Benchmark nachbauen und dann aufgrund höherer Kosten underperformen!
- Die **Geldpolitik der letzten Jahre** hat vor allem US-Tech bzw. Mega-Caps nach oben befördert, welche wiederum die Indexrenditen dominiert haben haben.

... only time will tell!

S&P v MSCI world ex US



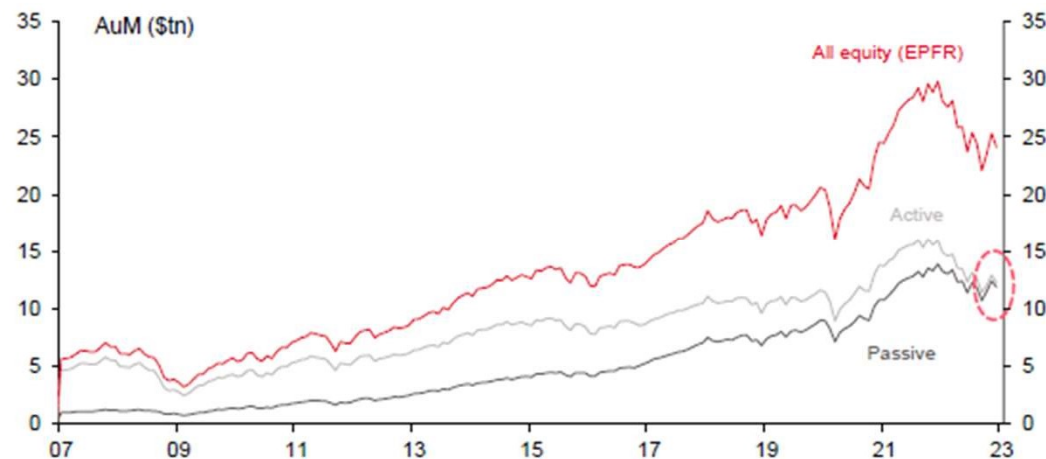
Source: Gerard Minack, Downunder Daily

FAAANM stocks account for most of S&P outperformance



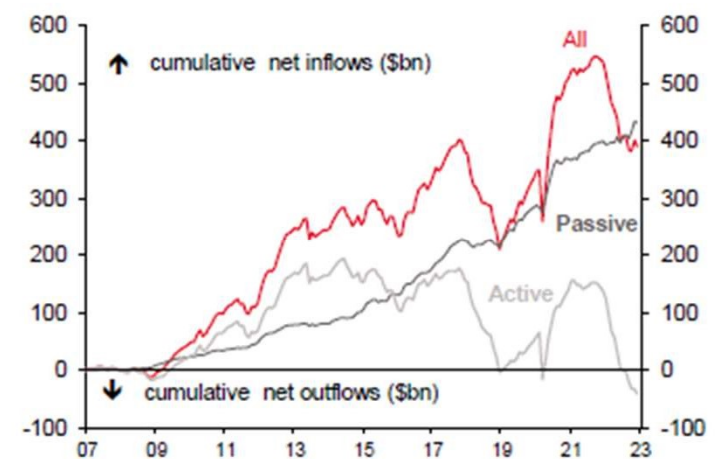
... only time will tell!

Trading places – Passive equity funds about to surpass Active equity funds



Evolution of Assets under Management (AuM) of EPFR equity funds: active and passive mutual funds and ETFs.
All equity: sum of actively and passively managed equity funds. Monthly statistics to 31/12/22.
Source: EPFR GLOBAL, SG Cross Asset Research/Global Asset Allocation

EPFR credit – Cumulative net inflows (\$bn)



Source: EPFR GLOBAL, SG Cross Asset Research/Global Asset Allocation
Cumulative net inflows into EPFR equity funds (ETFs & mutual funds) since 2007
monthly statistics to 31/12/2022.

Rebalancing?

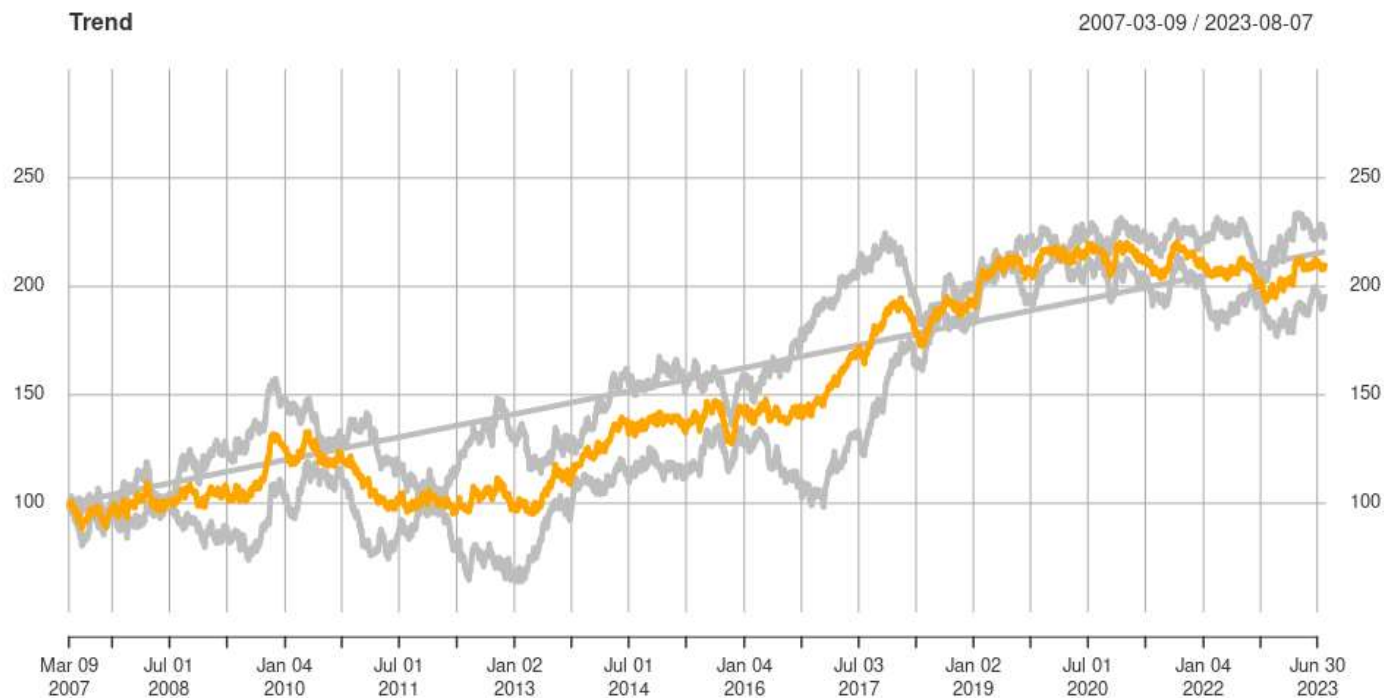
Simulationsstudie - Szenario 1



Simulationsstudie - Szenario 1



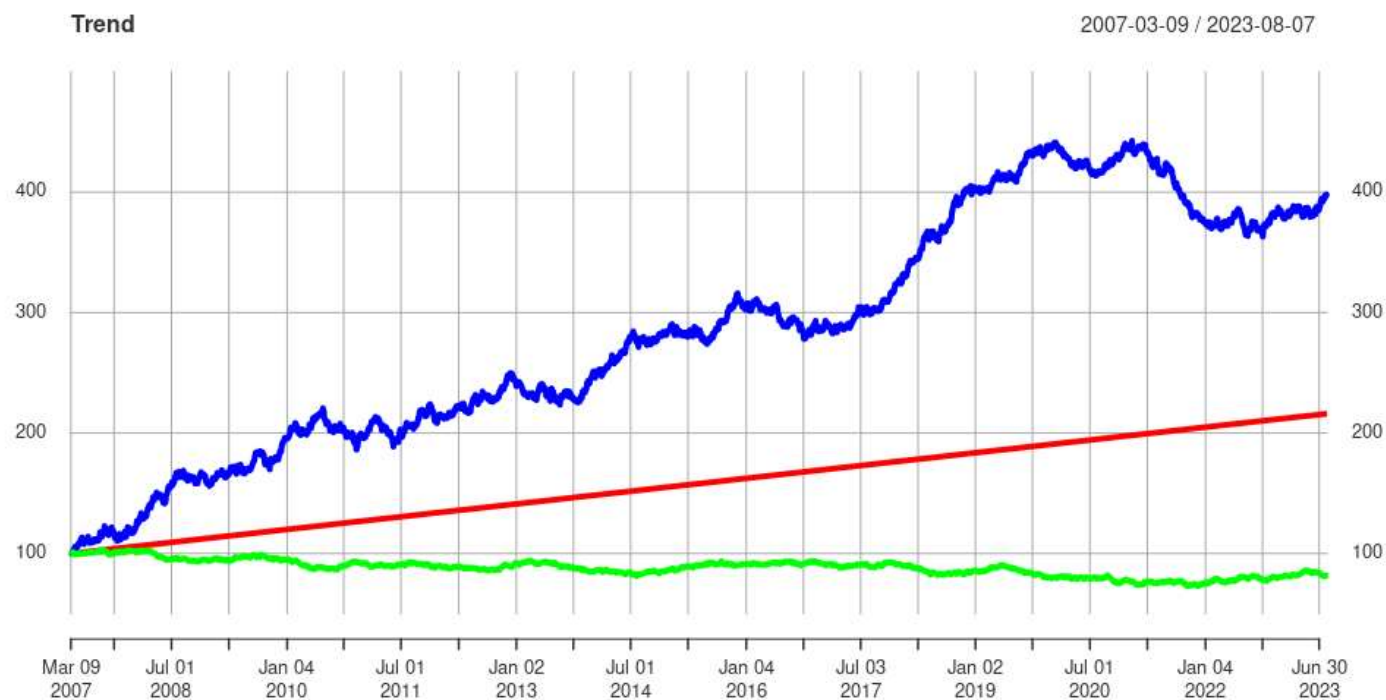
Simulationsstudie - Szenario 1



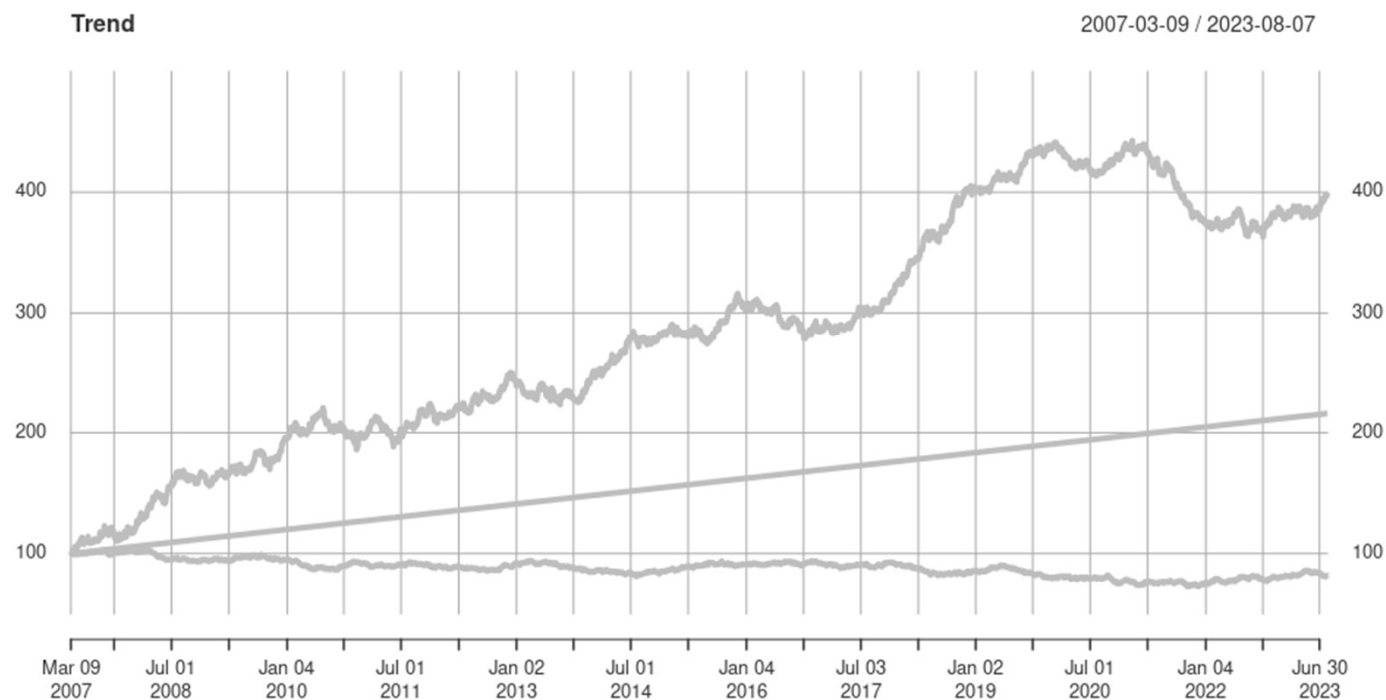
Simulationsstudie - Szenario 1



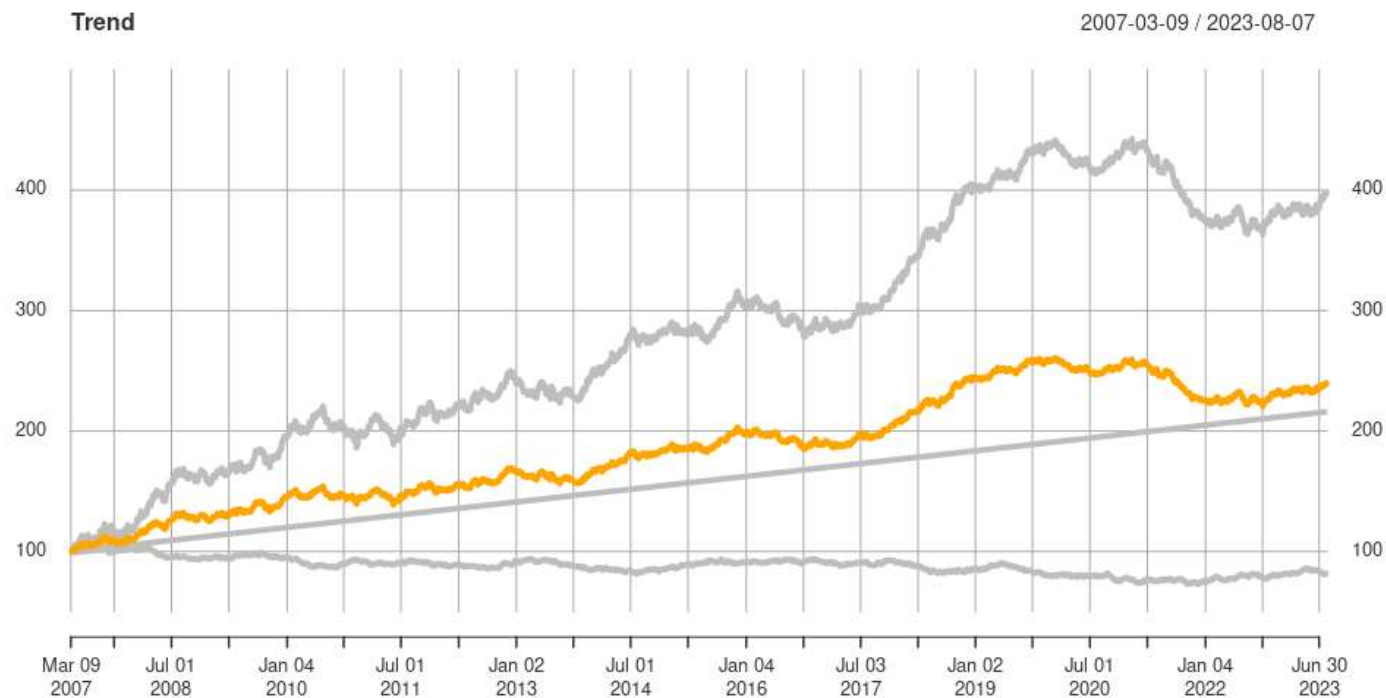
Simulationsstudie - Szenario 2



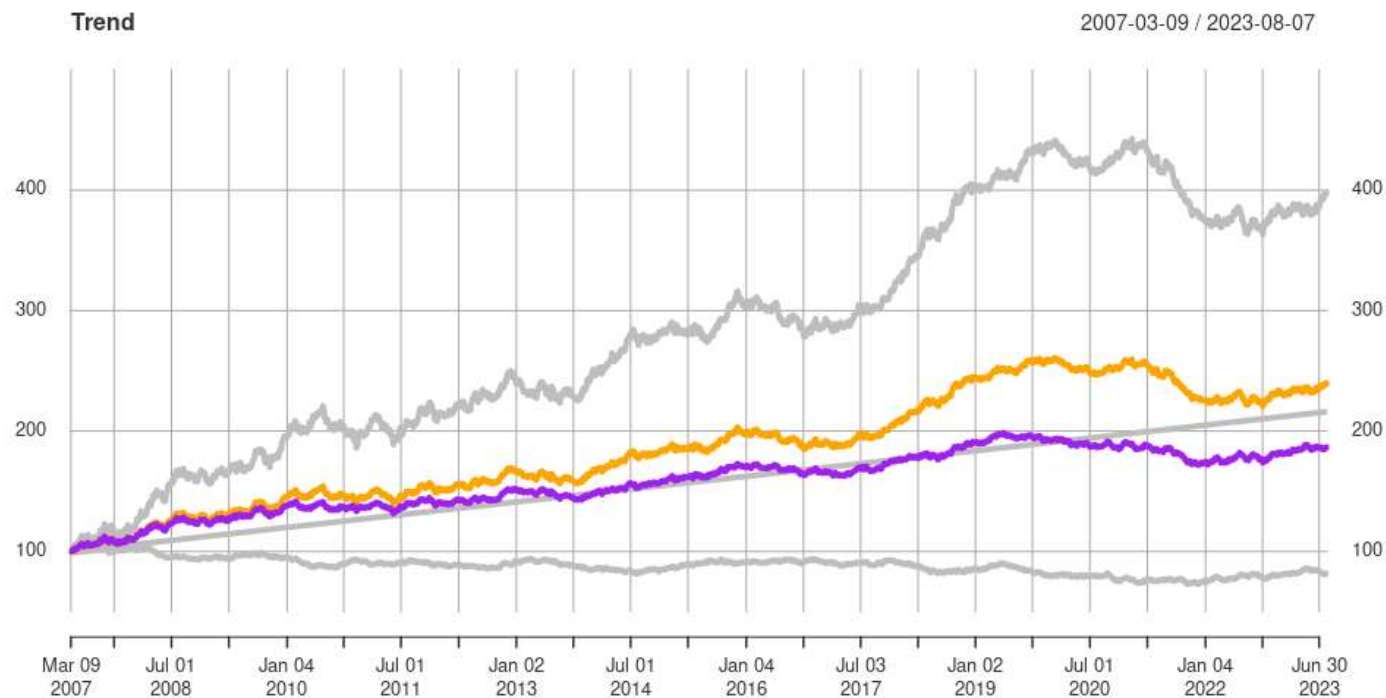
Simulationsstudie - Szenario 2



Simulationsstudie - Szenario 2



Simulationsstudie - Szenario 2



Zusammenfassung

- Rebalancing erzeugt **Kosten** - aber oftmals reicht z.B. quartalsweise.
- Manuellem Rebalancing können **Emotionen** im Weg stehen, wenn Gewinner verkauft und Verlierer gekauft werden müssen.
- Rebalancing erfordert **konstante Überprüfung** der initialen Investmentannahmen: Aus Renditeperspektive nur sinnvoll, wenn davon ausgegangen werden kann, dass Verlierer wieder aufholen!



Vielen Dank!
Fragen?

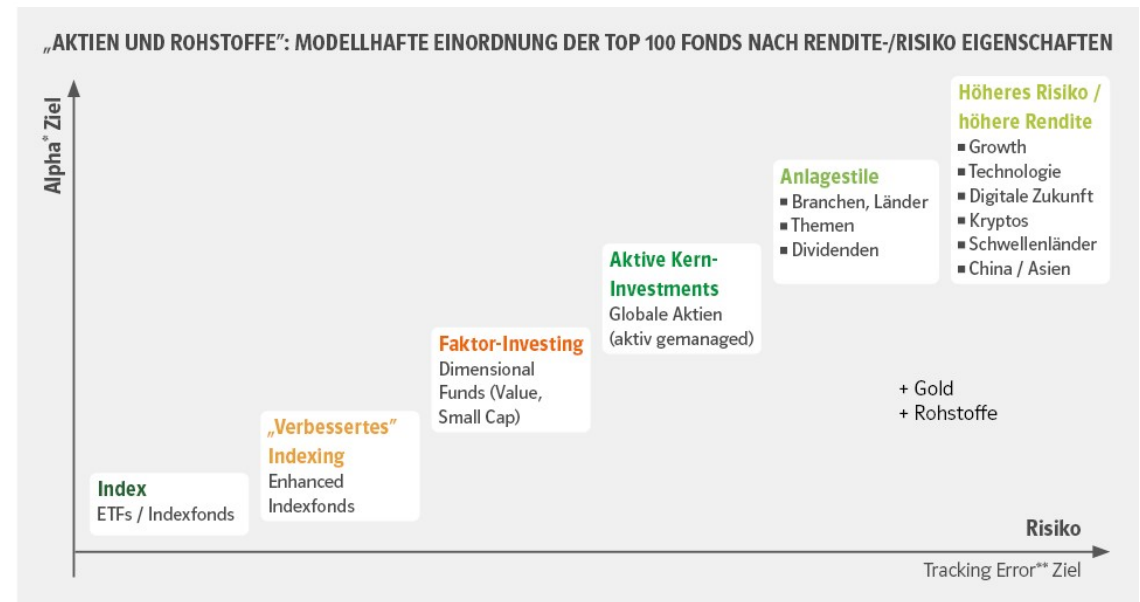
WWK Premium FondsRente 2.0 - Flexibilität

Phasenmodell – Möglichkeiten werden vielfältiger



WWK Premium FondsRente 2.0 - Fondsuniversum

Starke Renditen für Renten



*Alpha = „Überrendite“ gegenüber Benchmark (= Vergleichswert)

** Tracking Error = Maß für die Abweichung der Wertentwicklung eines Investmentfonds von seiner Benchmark

Vergleich Retail- & institutionelle Anlageklasse

FONDSNAME	FONDSKOSTEN		
		>	Retail-Anbieter
DWS – Akkumula	0,80 %	>	1,45 %
Fidelity Funds – European Growth Fund	1,04 %	>	1,89 %
JPM - Global Focus	1,01 %	>	1,72 %
DJE – Zins und Dividende	1,00 %	>	1,71 %
FvS – Multiple Opportunities II	0,88 %	>	1,63 %

Wunschsparen: Anlagebaskets

10 Jahre p.a.
Daten per 03.04.2023



WWK BASKET OFFENSIV AKTIV

Aktiv gemanagte Fonds

- 8 Fonds von 6 Investmentgesellschaften
- Anlageschwerpunkt: deutscher, europäischer und globaler Aktienmarkt



WWK BASKET MODERAT AKTIV

Aktiv gemanagte Fonds

- 6 Fonds von 5 Investmentgesellschaften
- Anlageschwerpunkt: alle Anlageklassen des globalen Kapitalmarktes sowie des europäischen Rentenmarktes

Vermögensaufteilung 31 Mrz 2023



Vermögensaufteilung (in %)	Portf.
• Aktien	89,12
• Anleihen	4,71
• Cash	3,53
• Sonstige	2,64

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien

			Groß
			Mittel
			Klein
Wert	Blend	Wachstum	
Anlagestil			

Anlagestil Anleihen

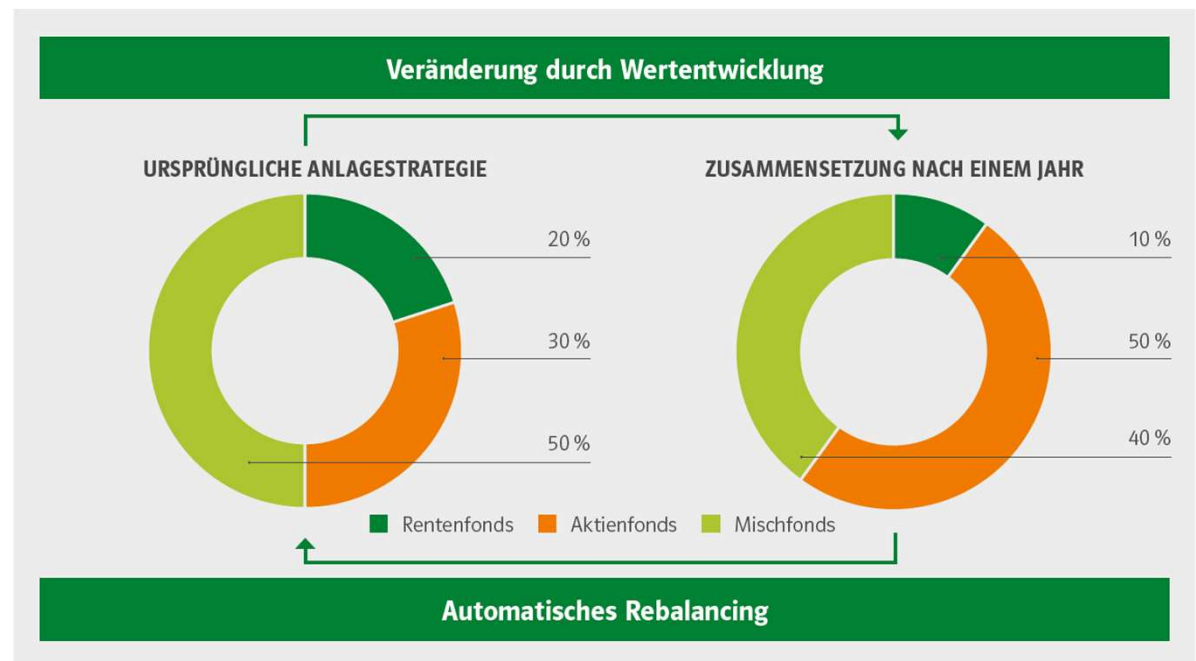
			Hoch
			Mittel
			Niedrig
Niedrig	Mittel	Hoch	
Zinssensibilität			

Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
ACATIS Datini Valueflex...	—	25,00
Invesco CoinShares Global...	—	25,00
DWS Invest Artificial...	—	25,00
Fidelity Glb Thematic Opps...	—	25,00
Positionen Aktien Gesamt		0
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		100,00

Sektorengewichtung	% Akt
Zyklisch	25,31
Rohstoffe	4,12
Konsumgüter zyklisch	7,38
Finanzdienstleistungen	13,65
Immobilien	0,16
Sensibel	57,17
Telekommunikation	10,92
Energie	0,35
Industriewerte	6,81

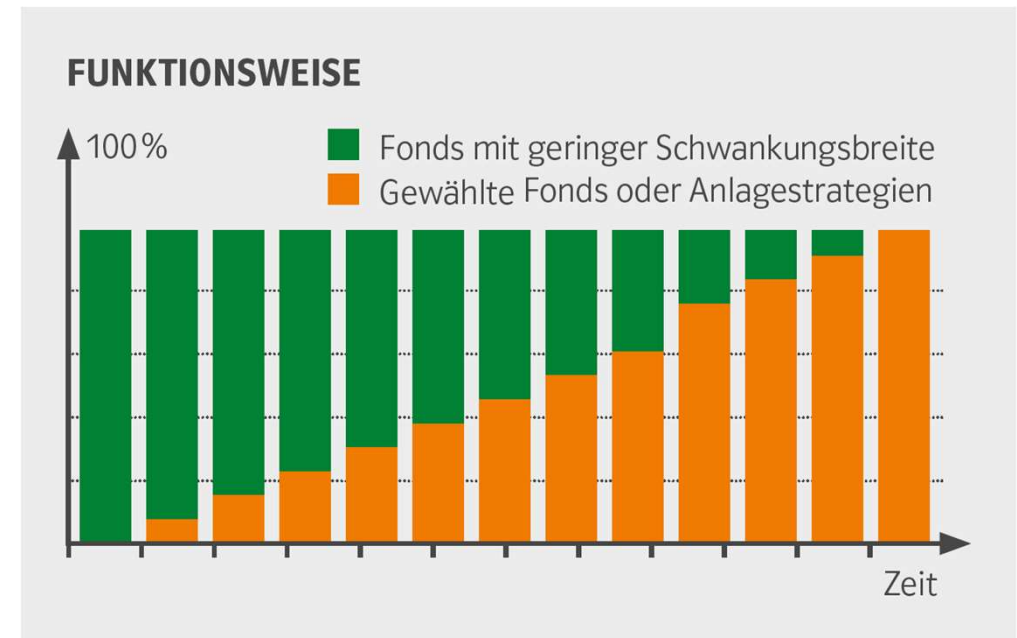
Rebalancing

- Ursprüngliche Anlagestrategie inkl. Chancen und Risiken bleibt konstant
- Automatische Anpassung nach jedem Vertragsjahr
- Jederzeit an- und abwählbar



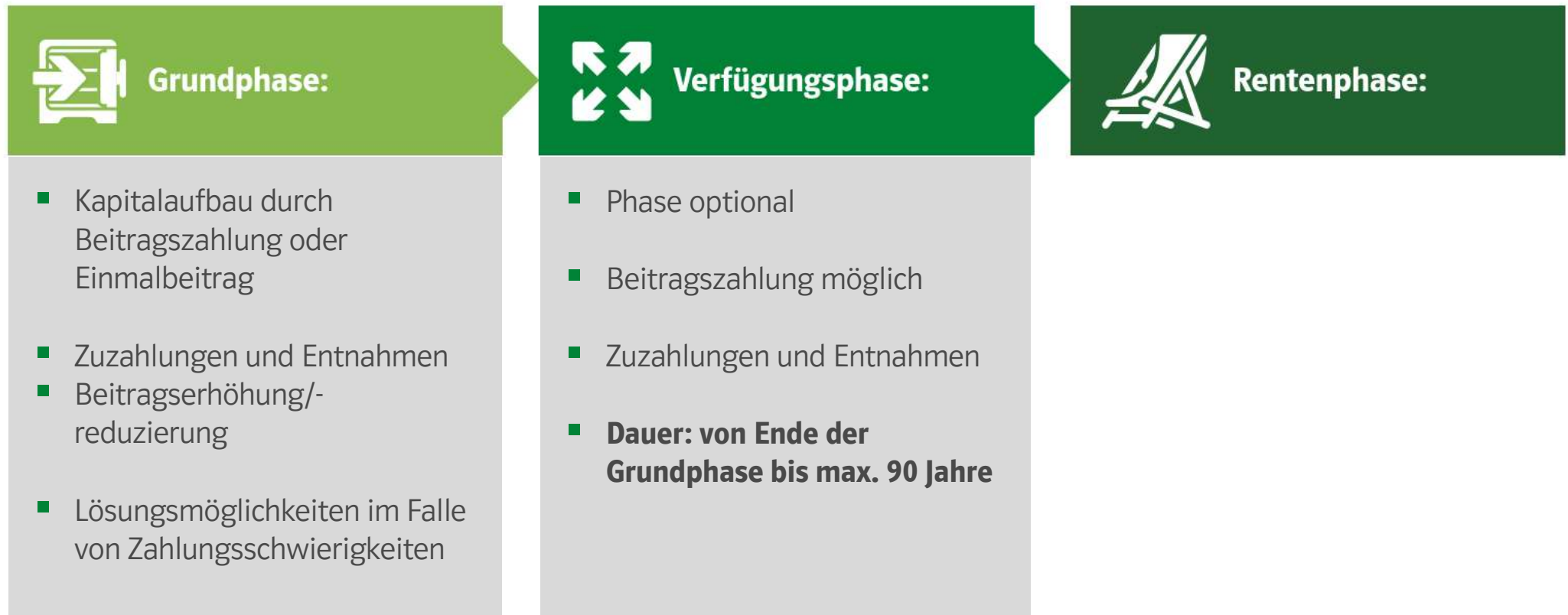
Investitionsmanagement

- Wählbar für Einmalbeiträge in der 3. Schicht
- Kapital fließt Schritt für Schritt in die gewählten Fonds oder Anlagestrategien
- Begrenzung des Risikos, den „falschen“ Investitionszeitpunkt zu wählen
- Chance auf Cost-Average-Effekt



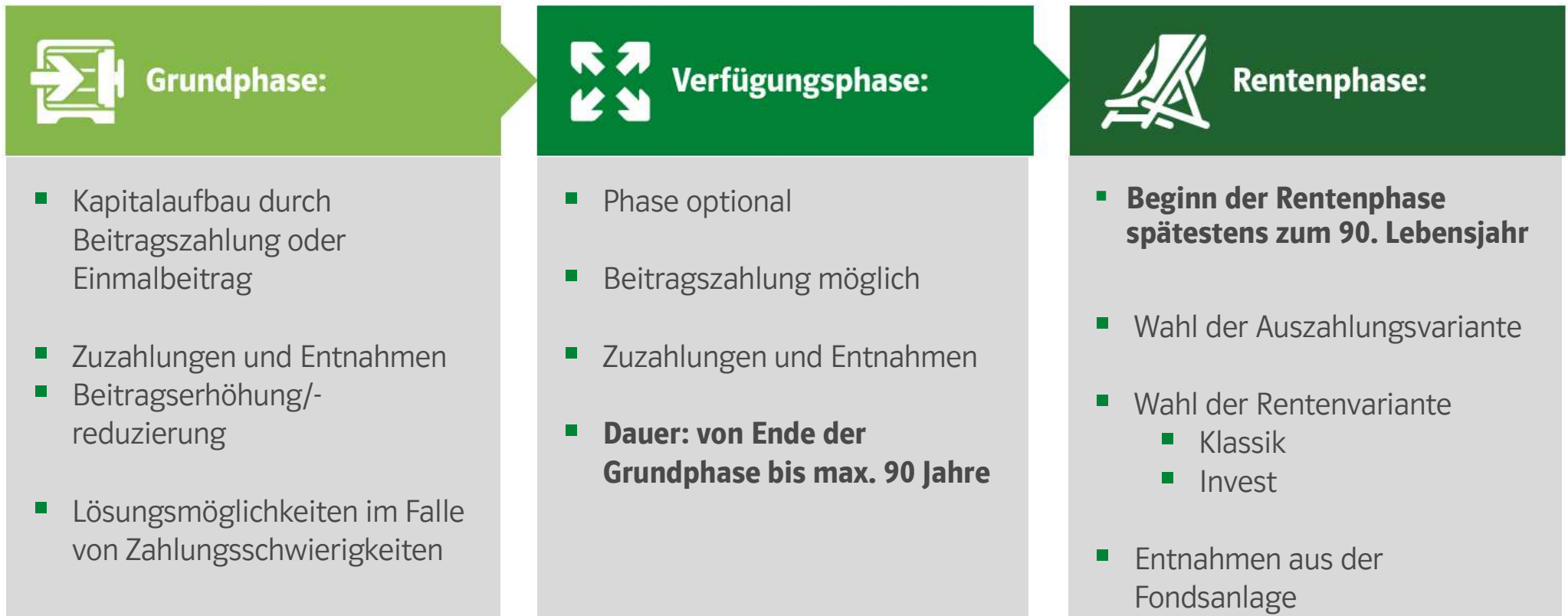
WWK Premium FondsRente 2.0 - Flexibilität

Phasenmodell – Möglichkeiten werden vielfältiger



WWK Premium FondsRente 2.0 - Flexibilität

Phasenmodell – Möglichkeiten werden vielfältiger



Rentenphase Invest: So funktioniert sie





Eine starke Gemeinschaft



WWK Versicherungen

**VIELEN DANK FÜR
IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

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

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

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

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

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

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

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, www.wwk.de, info@wwk.at, www.wwk.at