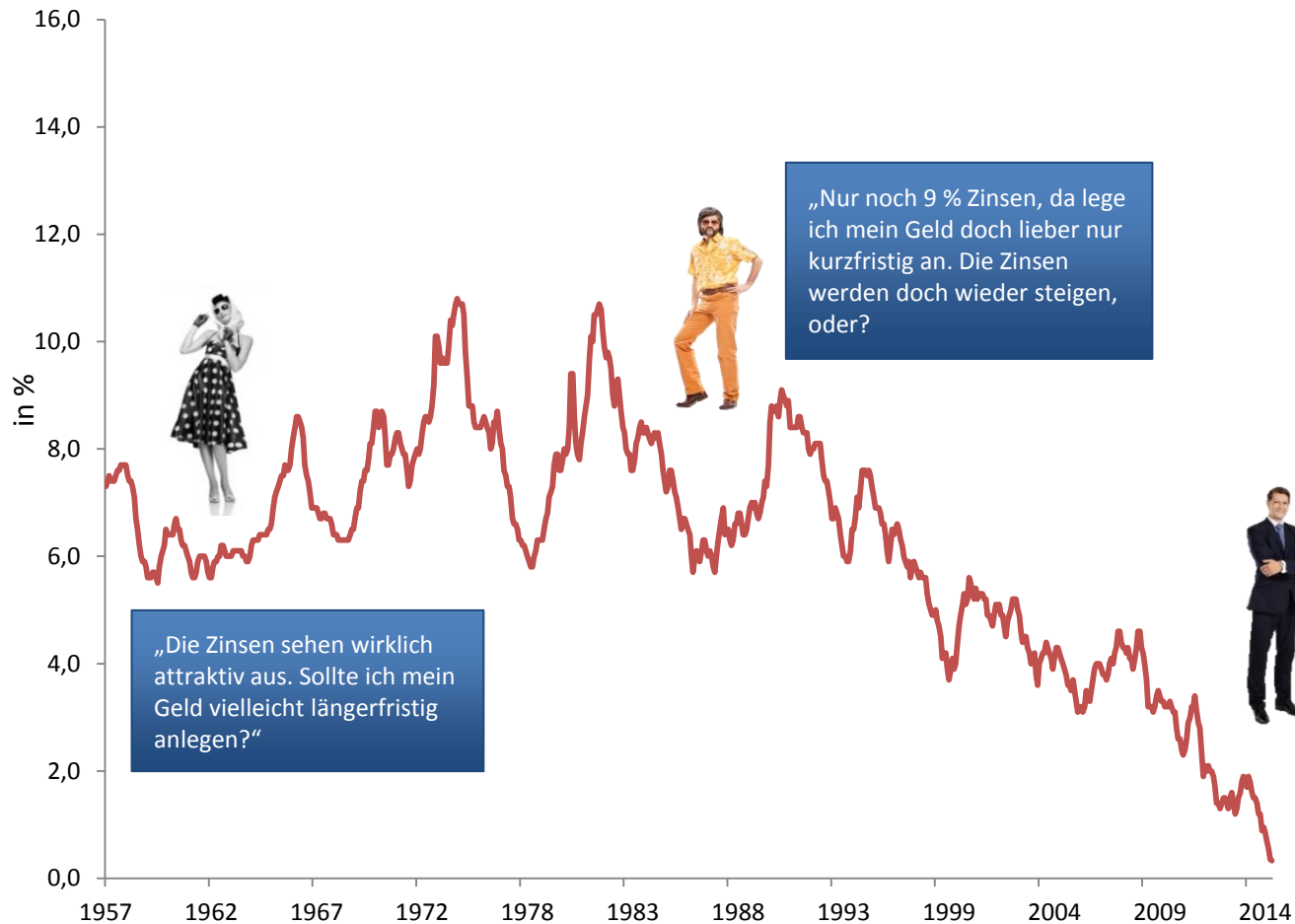


Das Spar-Zins-Dilemma

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



Historische Entwicklung deutscher Staatsanleihen

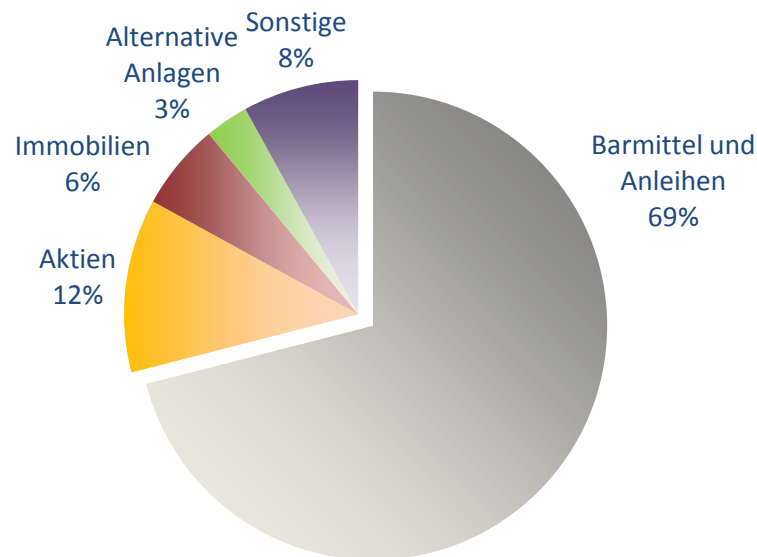


3 Fragen die sich heutige Anleger stellen könnten:

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

Nirgendwo wird mehr Geld in risikoarme Anlagen investiert ...

Das Portfolio eines typischen deutschen Anlegers¹



- ▶ Anleihen sind beliebt wie eh und je^{1,2}
- ▶ Befragt nach ihren Plänen für ihre Anleihenportfolios in den kommenden 12 Monaten würden:

8% weniger in Anleihen investieren

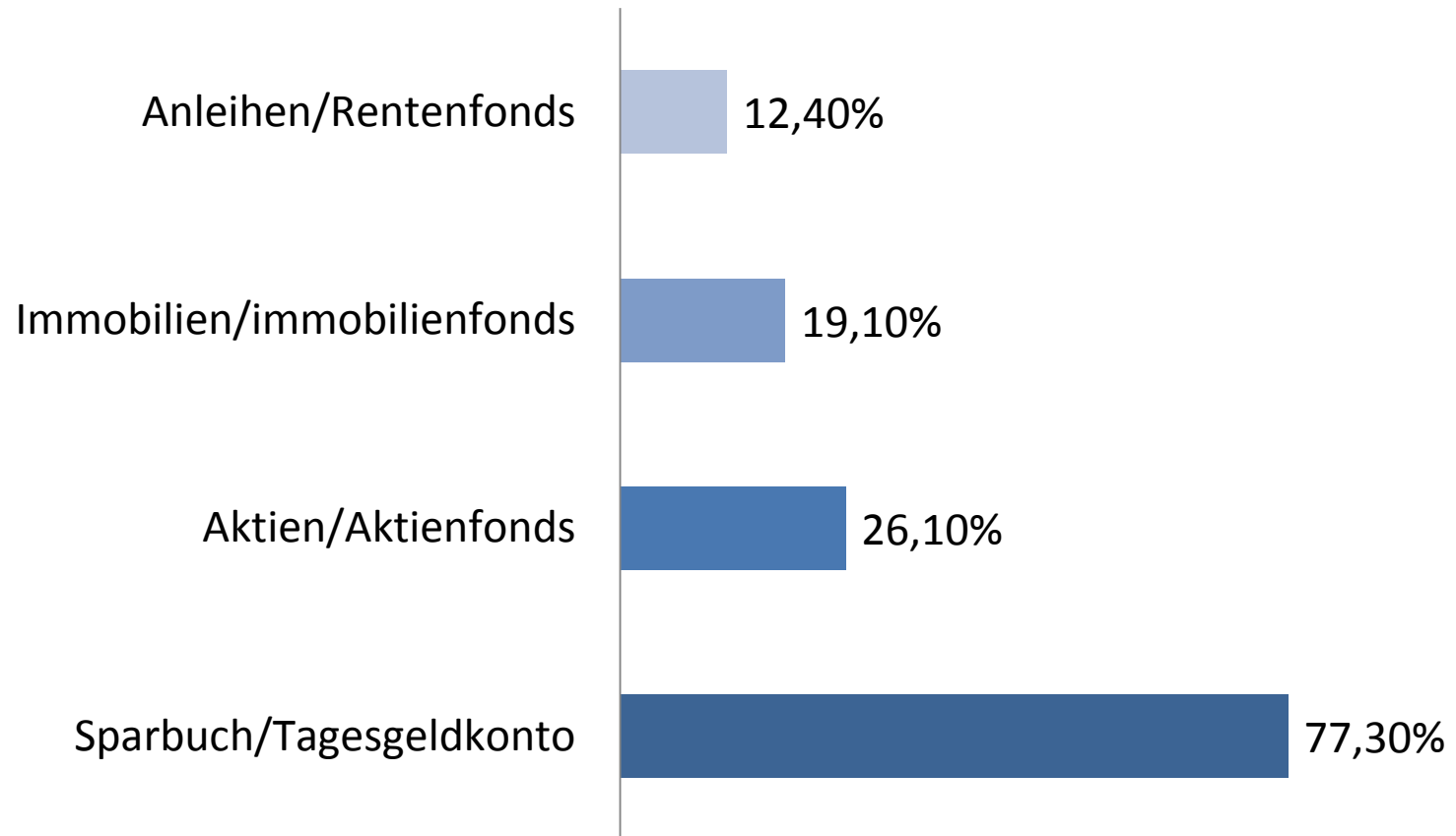
27% mehr in Anleihen investieren

63% keine Veränderung vornehmen

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

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

So legen die Deutschen ihre Ersparnisse an



...mit gravierenden langfristigen Folgen:

Denn Inflation frisst die Ersparnisse auf!

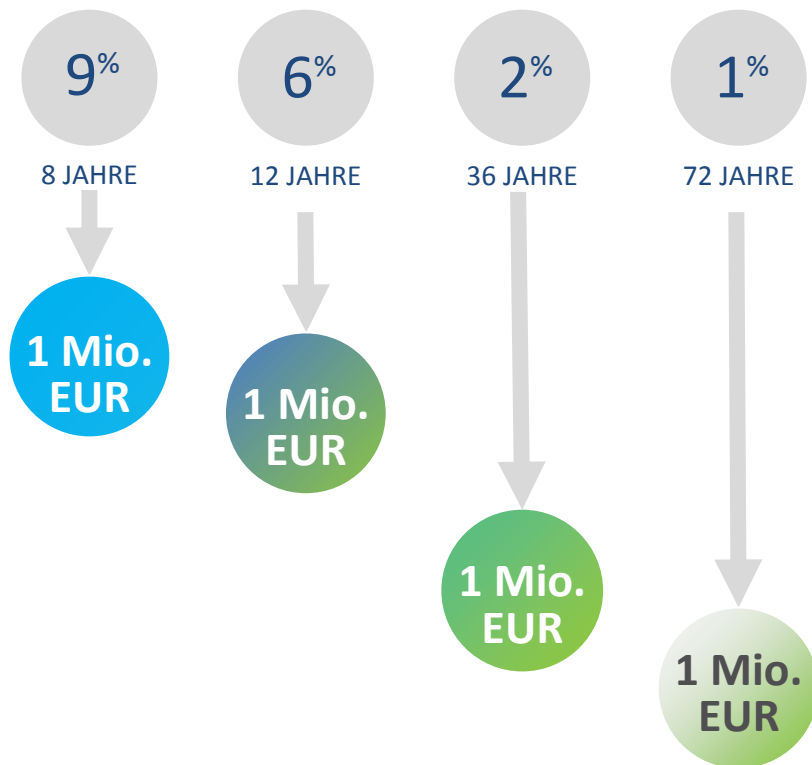
Bei einer Zielinflation von 2% hat sich der Wert von 100.000€ nach 35 Jahren halbiert



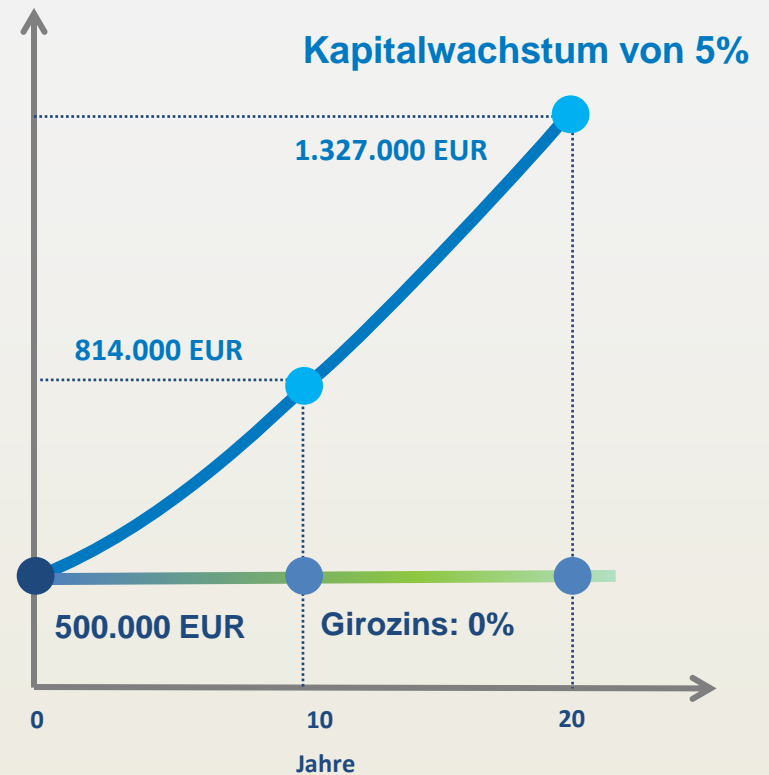
Zinsen und Zinseszins sind von entscheidender Bedeutung

72er-Regel

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



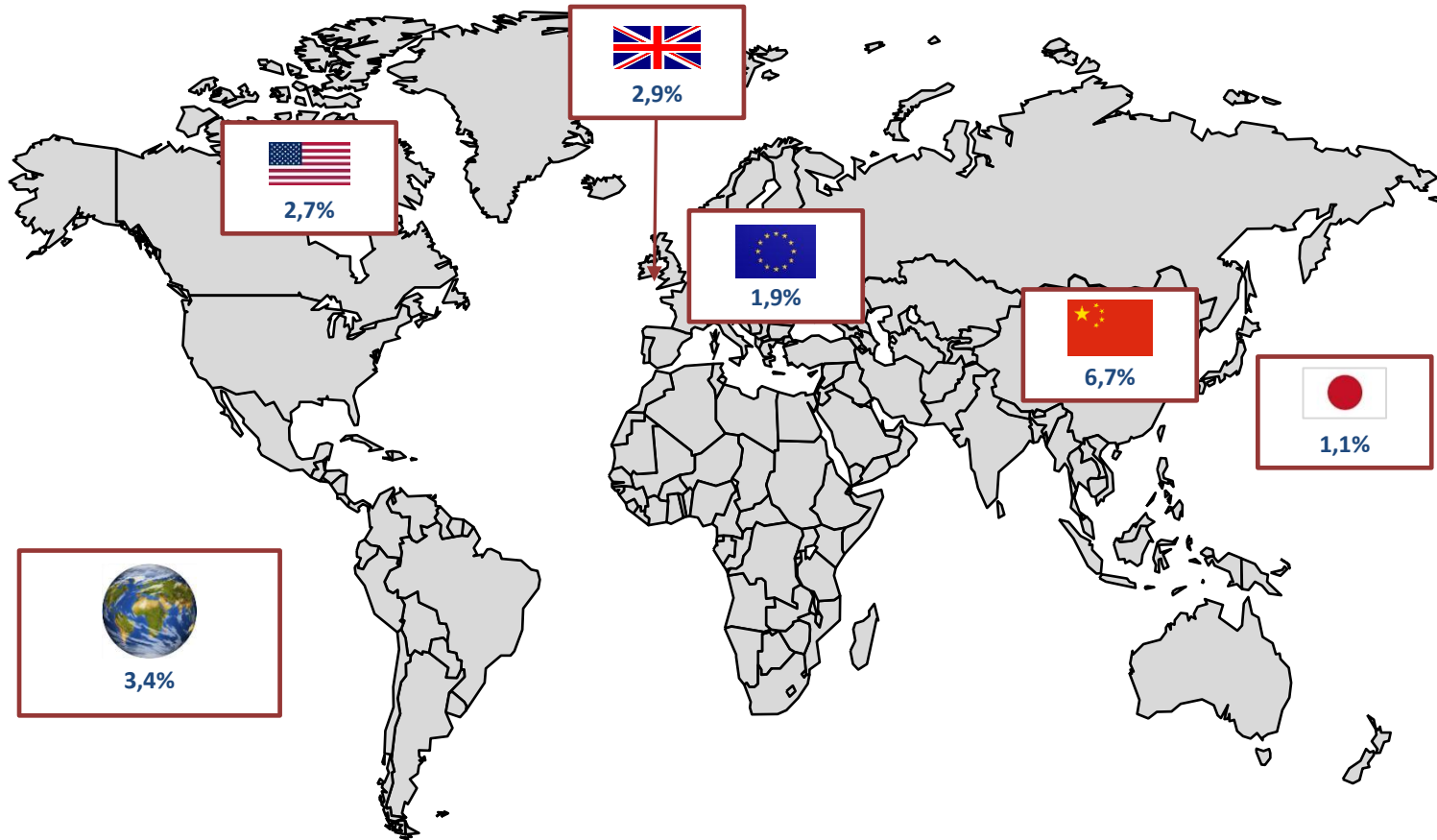
Die Macht des Zinseszins



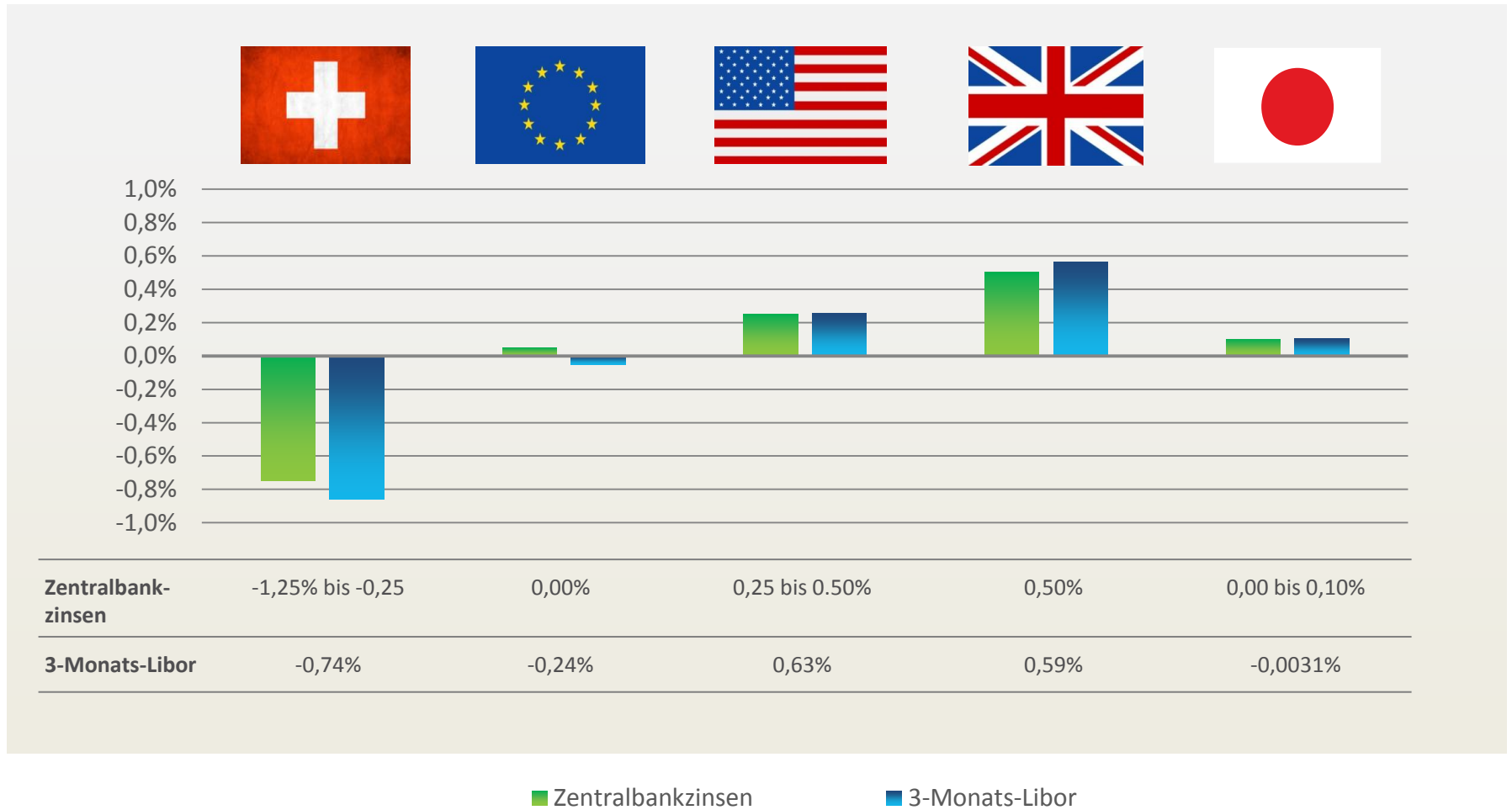
Im aktuellen Niedrigzinsumfeld müssen Sie Ihr Barvermögen clever anlegen

Globale Wachstumsaussichten

Noch immer relativ Kühle Aussichten im Euroraum.



Aktuelles Zinsniveau



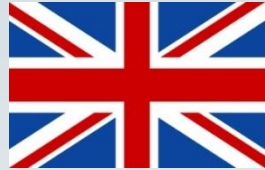
Geldpolitik der großen Zentralbanken unterschiedlich



Fed



- ▶ USA im Aufschwung
- ▶ Erste Moderate Zinserhöhung seit der Finanzkrise
- ▶ Weitere Geldpolitik?



BoE



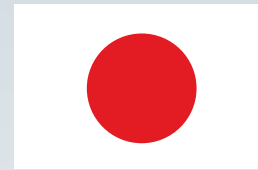
- ▶ Möglicher Brexit belastet
- ▶ Zinsentscheidungen ungewiss



EZB



- ▶ QE-Ausweitung zur Stützung von Inflation und Konjunktur
- ▶ Negative Zinsen
- ▶ Strukturreformen?



BoJ



- ▶ Anhaltendes QE-Programm
- ▶ Negative Zinsen
- ▶ Deflationäre Tendenzen



Schwellenländer



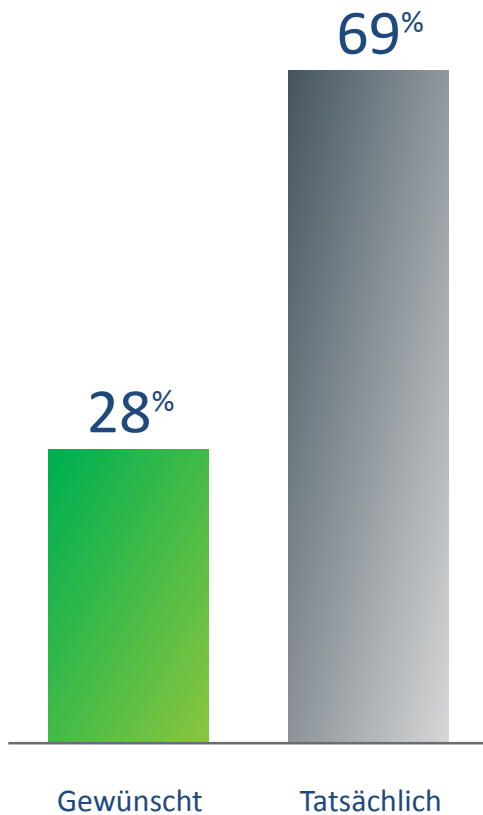
- ▶ Wie reagieren die Schwellenländer auf den niedrigen Öl-Preis und den starken USD?
- ▶ Strukturreformen?

- ▶ Risiken durch die ungewisse Entwicklung Chinas, Europas, der Schwellenländer und der geldpolitischen Ausrichtung der großen Volkswirtschaften
- ▶ Portfolios schnell und effektiv an neue Marktbedingungen anpassen zu können wird immer entscheidender

Anleger halten mehr Bargeld als sie eigentlich wollen

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

Gewünschtes versus tatsächliches Barvermögen



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

Die 3 Ursachen für hohen Baranteil



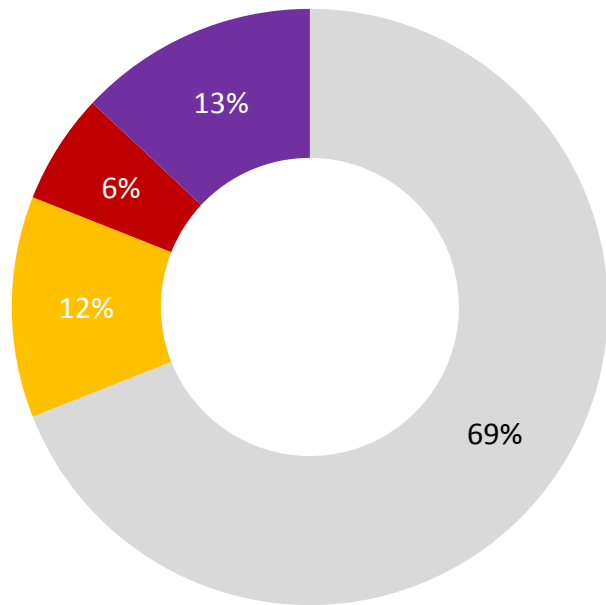
Warum halten Sie ein bestimmtes Barvermögen?



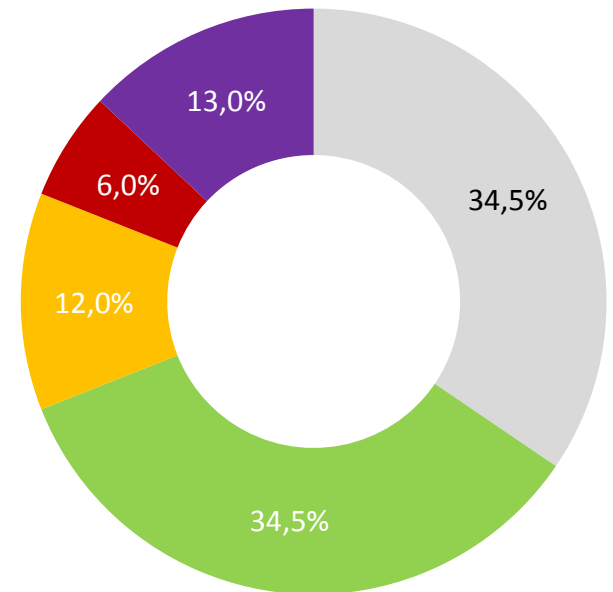
In vielen Fällen, ist nicht das komplette Barvermögen für einen bestimmten Zweck verplant

Lassen Sie Ihr Geld für sich arbeiten!

Bisheriger Vermögensaufbau



Neuer Vermögensaufbau



50%
des Baranteils
ersetzen

Bar- / Sparanteil

Aktien

Immobilien

Sonstige

Neuanlage aus Aktien & Anleihen

Drei mögliche Produktlösungen:

BLACKROCK

1. Flexibel und streng risikokontrolliert.

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

Standard Life
Investments

2. Positive absolute Rendite.

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

LBBW Asset
Management

Fonds in Feinarbeit.

3. Attraktives Chance- & Risikoprofil.

LBBW Multi Global R
ISIN: DE0009766881 / WKN: 976688

Warum der BSF Fixed Income Strategies Fund?



Klare Zielsetzung

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



Attraktives Rendite-Risiko Profil

- Seit Auflage in 2009 eine Rendite von 17%.
- Annualisierte Volatilität von nur 1,9%



Breite Diversifikation

- In der Regel mehr als 400 Einzeltitel



Durationsmanagement

- Duration im Bereich von -3 bis +3 Jahre



Erfahrenes Management

- Michael Krautzberger mit citywire AA-Rating

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



Korrelation der wöchentlichen Performance von Januar 2014 bis Dezember 2016

	FISF	EUR Staatsanleihen	EUR Quasi-Staatsanleihen	EUR Unternehmensanleihen	EUR verbriefte Anleihen	Globale Staatsanleihen	Globale Hochzinsanleihen	Euro Agg	Global Agg
FISF	1,00	0,08	0,00	0,12	0,28	-0,28	0,60	0,09	-0,24
EUR Staatsanleihen	0,08	1,00	0,83	0,81	0,78	0,80	-0,01	0,99	0,78
EUR Quasi-Staatsanleihen	0,00	0,83	1,00	0,84	0,80	0,75	-0,06	0,87	0,76
EUR Unternehmensanleihen	0,12	0,81	0,84	1,00	0,91	0,67	0,16	0,86	0,70
EUR verbriefte Anleihen	0,28	0,78	0,80	0,91	1,00	0,57	0,26	0,83	0,61
Globale Staatsanleihen	-0,28	0,80	0,75	0,67	0,57	1,00	-0,23	0,81	0,98
Globale Hochzinsanleihen	0,60	-0,01	-0,06	0,16	0,26	-0,23	1,00	0,01	-0,14
Euro Agg	0,09	0,99	0,87	0,86	0,83	0,81	0,01	1,00	0,80
Global Agg	-0,24	0,78	0,76	0,70	0,61	0,98	-0,14	0,80	1,00

Niedrige Korrelation mit zahlreichen Anlageklassen macht FISF zu perfektem Diversifikator

Quelle: Bloomberg, Barclays. Korrelationen wöchentlicher Kursveränderungen in Prozent.

Warum den GARS Fonds?



Klare Zielsetzung

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



Attraktives Rendite-Risiko Profil

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



Breite Diversifikation

- Uneingeschränktes Anlageuniversum



Transparenz

- Klare Portfoliorisiken und Performancezuweisungen



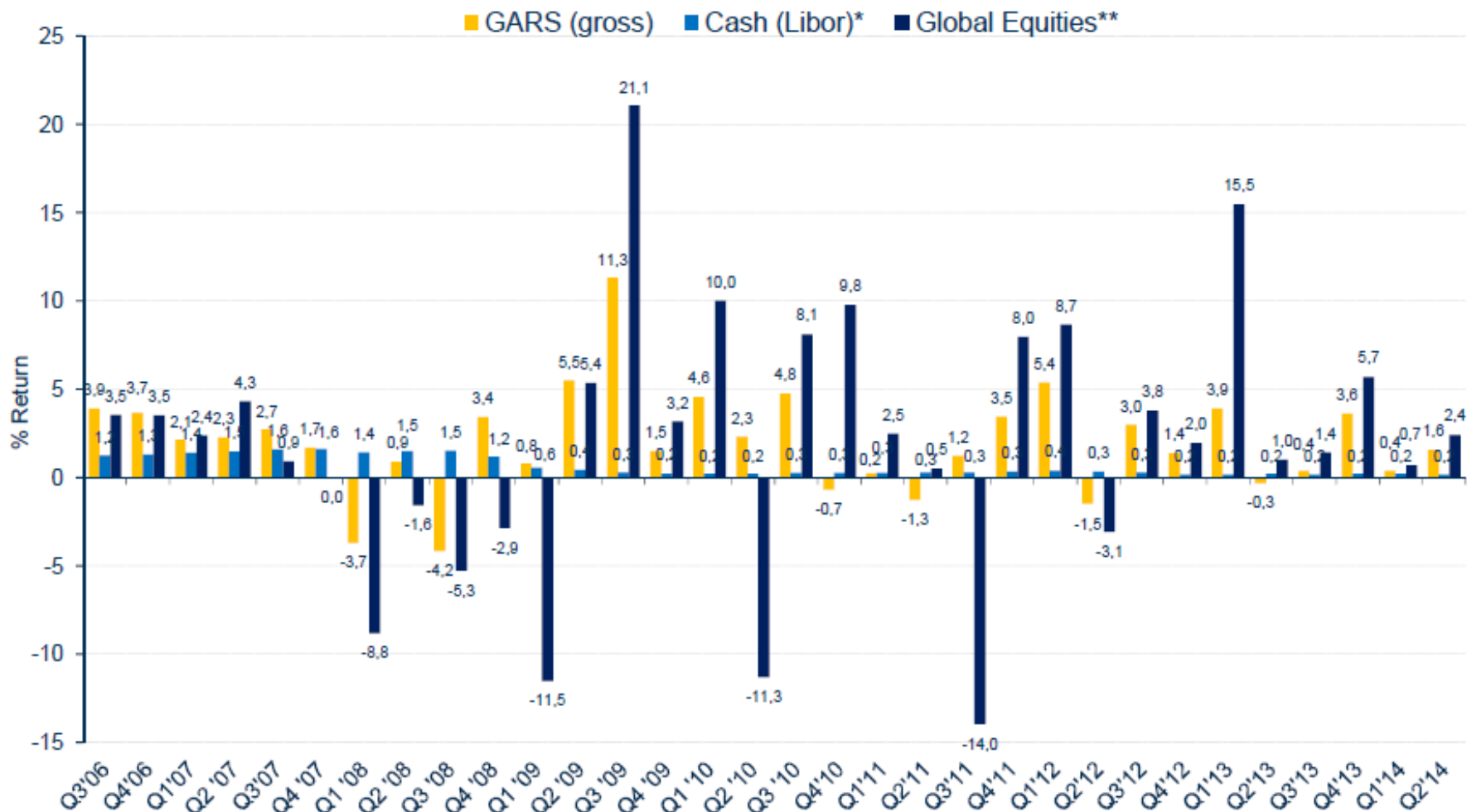
Erfahrenes Management

- Großes Team, welches für einen solchen Ansatz unerlässlich ist

Der SLI Global SICAV Global Absolute Return Strategies Fund A eignet sich hervorragend für Anleger, dessen primäres Ziel eine attraktive Rendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt ist. Um diese Ziele zu erreichen, kann das Fondsmanagement flexibel in verschiedene Anlageinstrumente investieren. Historisch betrachtet konnten die selbst gesteckten Ziele meist erreicht werden, weshalb der Fonds als Basisinvestment oder Beimischung geeignet ist.



Unkorrelierte Erträge in Abwärtsmärkten



Warum der LBBW Multi Global R?



Klare Zielsetzung

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



Attraktives Rendite-Risiko Profil

- Seit Auflage in 1995 Rendite von 4,67% p.a.
- Annualisierter Volatilität von nur 1,9%



Ausgewogene Balance

- Aktien & Anleihen ohne Benchmark-Ausrichtung



Dynamische Allokation

- Flexible Steuerung der Aktienquote reduziert das Risiko



Der Oldtimer unter den defensiven Mischfonds

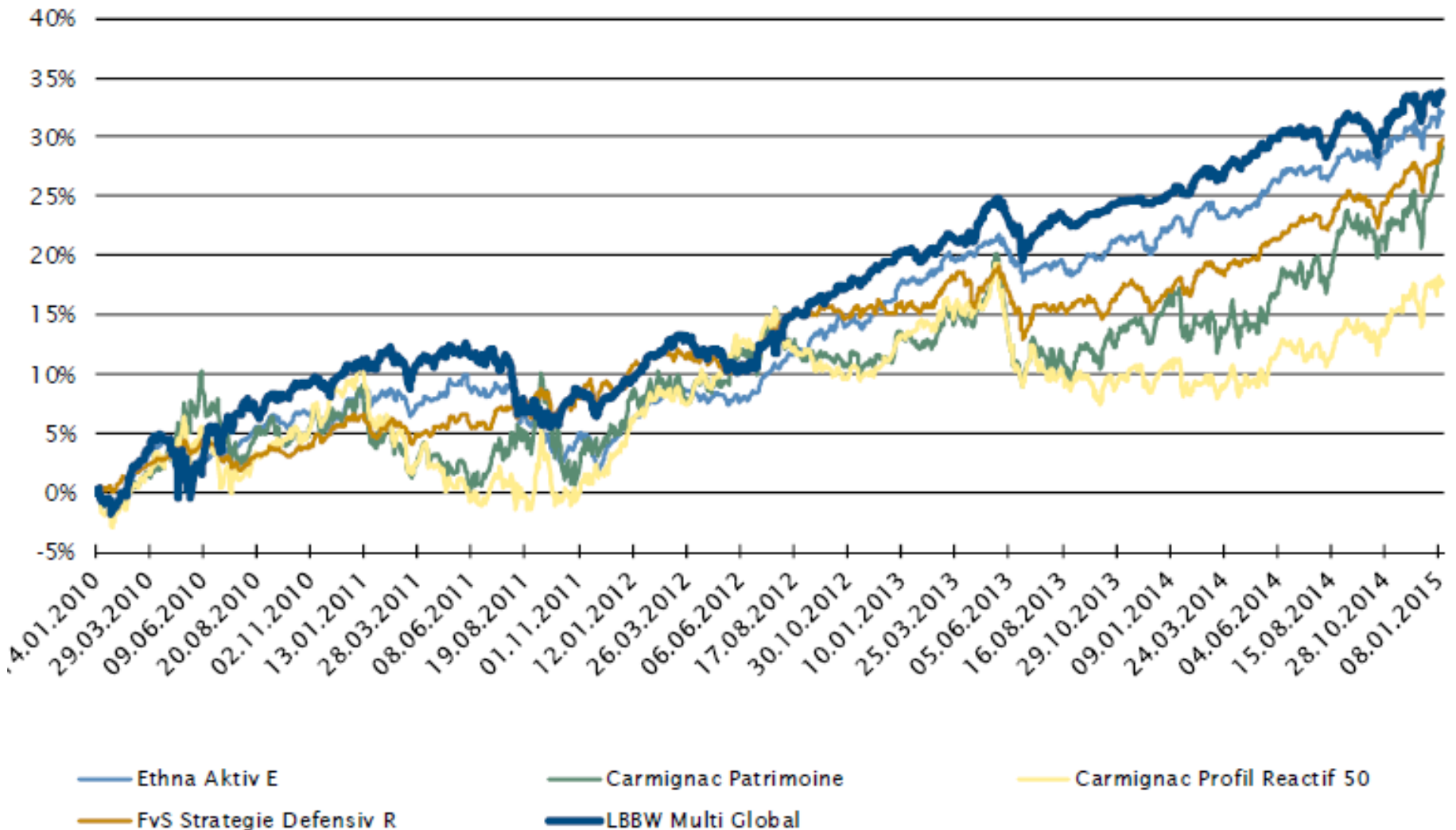
- Erfolgreich seit 01.09.1995

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



LBBW Multi Global R [WKN: 976688]

LBBW Multi Global | Performance vs. Peergroup – 5 Jahre



Chancen & Risiken der Produktlösungen

Chancen

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

Risiken

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

Disclaimer & Hinweis zur Präsentation

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

Stand aller Daten: 17. März 2016, sofern nicht anders angegeben.

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