

Vermögens-Kompass 1 | 2024

Oldenburgische Landesbank AG

**OLB
Wettbewerb:**
Jeden Monat bis zu
2.000 Euro
Prämie gewinnen

**Neue
Rabattaktion**
40%
Vom 1.1. bis
30.4.2024

**OLB
BANK**

Jahresstart Investment 2024. Attraktive Vertriebsunterstützung für Sie.

Zukunftsorientierte Fondslösungen sind auch weiterhin gefragt. Uns stimmt positiv, dass die internationale Aktienmärkte das vergangene Jahr mit zweistelligen Gewinnen abgeschlossen haben. Mit Investmentfonds konnten die Anleger wieder eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielen. Die Gelegenheit ist weiter gut, in Investmentfonds zu investieren oder nachzukaufen. **Führen Sie mit Ihren Kunden ein Jahresgespräch. Machen Sie einen Depot-Check. Wir unterstützen Sie mit dem OLB Wettbewerb und der Investment-Rabattaktion, die bereits ab Januar beginnt.**

» OLB Wettbewerb*

**Jeden Monat werden die besten 200 Vermittler gekürt.
Dabei können Sie bis zu 2.000 Euro pro Monat gewinnen.**

Ihre Einstiegsvoraussetzungen.

6.250 Euro Nettomittelzufluss und 2 Neugeschäfte OLB.
Auch WpHG-konforme Geeignetheitserklärungen (GEs), die über die FNZ Beratungsanwendung erstellt wurden, werden berücksichtigt.

» Investment-Rabattaktion*

In der Investment-Rabattaktion erhalten Ihre Kunden einen um 40 % reduzierten Ausgabeaufschlag/Marge. Der Rabatt gilt für Einmalanlagen im Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.04.2024. Sie erhalten, trotz Rabatt, die volle Provision.

» Für das neue Investmentjahr wünschen wir Ihnen viele Verkaufserfolge! Die Key Account Manager der OLB unterstützen Sie.

*Bitte beachten Sie die ausführlichen Wettbewerbsbedingungen, die von ihrem Vertrieb veröffentlicht wurden. OLB Wettbewerb bei Wüstenrot bis 31.03.24.

Ausblick 1. Halbjahr 2024

Was erwarten wir für die Kapitalmärkte?



Was erwarten wir für die Kapitalmärkte?

Diese Themen werden uns in den nächsten Monaten bewegen:

- **Geopolitik:** Was passiert in der Ukraine und im Nahen Osten?
- **Zinsen:** Wie weit werden die Zinsen in 2024 gesenkt?
- **US-Wahl:** Wird es in den USA einen „Trumpel 2.0“ geben?
- **Künstliche Intelligenz:** Wie wird KI unser Leben verändern?
- **Energiewende:** Wie soll das finanziert werden?



Wie könnten die Kapitalmärkte darauf reagieren? Einschätzungen der OLB Kapitalmarktexperten:

Konjunktur: + 0,3 % bis 1,0 % Wachstum

Insbesondere das Wirtschaftswachstum in Deutschland leidet weiter unter den Auswirkungen des Ukraine-Krieges, der Energiepolitik und der insgesamt stark gestiegenen Preise. Die Auftragslage der Unternehmen, die Industrieproduktion und die Arbeitsmärkte zeigen sich weltweit insgesamt stabil. Nach einem leichten Rückgang 2023 erwarten wir eine Stabilisierung des Wirtschaftswachstums im Jahr 2024.

Aktienmarkt: DAX 14.700 – 17.100 – 17.900

Aufgrund der insgesamt gut verlaufenden letzten Berichterstattung der Unternehmen gehen wir zudem davon aus, dass die gezahlten Dividenden im Jahr 2024 insgesamt stabil sein werden. Auch erscheint uns die Bewertung deutscher Aktienwerte günstig zu sein. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) liegt deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt. Unternehmen mit Preismacht, Kostendisziplin und Liquiditätsrücklagen dürften dem DAX daher eine gute Stütze sein.

Wir favorisieren weiter Aktien der „marktführenden Unternehmen“ in einer Mischung aus „Value-“ (Substanz/Dividende) und „Growth-“ (Wachstum/Megatrends).

Rentenmarkt (Zinsen, 10 Jahre Bundesanleihe): + 2,0 % bis 2,5 % Zinsen

Anleger sollten sich die aktuell höheren Zinsen jetzt sichern, da sich der Zinserhöhungszyklus seinem Ende nähert. Bei Euro-Unternehmensanleihen guter Bonität sind die Renditeniveaus mittel- bis langfristig attraktiv. Kurzfristig gibt es zwar höhere Zinsen, dort besteht aber eben auch ein Wiederanlagerisiko in kurzer Zeit. Das Zinsniveau bleibt in Deutschland insgesamt niedrig und die Realzinsen (Zinsen nach Abzug der Inflationsrate) schwanken nur um die Nulllinie.

Währungen: 1,05 bis 1,12 EUR/USD

Wir erwarten zwischen Euro und US-Dollar zwar eine Einengung der Zinsdifferenz (Stärkung des Euro), allerdings bleibt die stärkere und wichtigere US-Konjunktur ein wesentlicher Faktor pro US-Dollar. Die erwarteten Effekte dürften sich daher insgesamt aufheben und somit eine Neutralität des Währungspaares herstellen.

„Wer breit streut, der rutscht nicht aus“.

Die Marktstimmung hat sich zuletzt weiter verbessert. Die „richtige“ Mischung macht weiterhin den entscheidenden Unterschied für eine robuste Vermögensanlage aus: Geeignet sind hierfür beispielsweise Mischfonds aus der Select Fondspalette, als Beimischung ein Offener Immobilienfonds. Ein Aktiensparplan, beispielsweise in einen Megatrend, ist weiterhin eine sinnvolle Ergänzung.

Select Fondspalette. Anpassung der Fonds-Voten.



Für diese drei Rentenfonds der Select Fondspalette wurde das Votum angepasst.

Fondsname:	Neues Votum
W&W Internationaler Rentenfonds	Kaufen
LBBW RentaMax R	Kaufen
LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit	Halten

Einschätzung der OLB Kapitalmarktexperten:

Wir sehen derzeit einen guten Zeitpunkt wieder stärker in Rentenfonds zu investieren. Neben den aktuellen Zinsen sind zusätzliche Gewinnchancen durch Kurszuwächse möglich. Anleger sollten sich die höheren Zinsen für einen längeren Zeitraum einloggen. In den nächsten Wochen rücken damit aktiv gemanagte Rentenfonds stärker in den Vertriebsfokus, oder Mischfonds mit einem aktiv gemanagten Rentenanteil.



Unser Tipp:

Anleger sollten wieder mehr auf Rentenanlagen angesprochen werden als in den letzten Jahren.



Arbeitnehmer-Sparzulage. Einkommengrenze steigt deutlich an.

Ab 2024 können mehr Menschen von der Arbeitnehmer-Sparzulage profitieren. Denn die Verdienstgrenzen wurden deutlich angehoben.

Der Staat fördert das VL-Sparen in Investmentfonds mit der Arbeitnehmer-Sparzulage. Ausgezahlt wird sie an Alleinstehende mit einem zu versteuernden Einkommen von bis zu 40.000 Euro (bisher 20.000 Euro) und zusammen Veranlagte mit einem zu versteuernden Einkommen von bis zu 80.000 Euro (bisher 40.000 Euro).

20 Prozent der angelegten vermögenswirksamen Leistungen gibt der Staat hinzu, sofern diese 400 Euro pro Jahr nicht übersteigen.

Zur VL-Anlage bietet die Select Fondspalette eine breite Auswahl an Aktienfonds:

Name	Aktuelles Votum der OLB
BlackRock Global Funds – World Gold Fund A2 EUR	Halten
BlackRock Global Funds – World Mining Fund A2 EUR	Kaufen
Concentra (EUR/A)	Kaufen
DWS Top Dividende (EUR/A)	Kaufen
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	Kaufen
LBBW Aktien Deutschland	Kaufen
LBBW Aktien Europa	Kaufen
LBBW Dividendenstrategie Euroland R	Kaufen
LBBW Dividendenstrategie Small & MidCaps R	Halten
LBBW Global Warming R	Kaufen
Pictet – Global Megatrend Selection EUR	Kaufen
W&W Dachfonds GlobalPlus	Kaufen
W&W Nachhaltige Strategie Aktien	Kaufen
W&W Quality Select Aktien Europa	Kaufen



- ▶ Markt-Kompass
- ▶ Fonds-Kompass
- ▶ Erfolgs-Kompass
- ▶ Service-Kompass
- ▶ Kontakt



Aktuelles Votum der OLB:
Alle Fonds „kaufen“,
außer BlackRock World Gold Fund und LBBW Dividenden Strategie Small & Mid Cap (Votum: „halten“)

Votierung.

Kaufempfehlung bei „halten“ Votum.



Praxistipp!

- ▶ Markt-Kompass
- ▶ Fonds-Kompass
- ▶ Erfolgs-Kompass
- ▶ Service-Kompass
- ▶ Kontakt

Die OLB führt für alle Fonds der Select Fondspalette ein Votum. Das Fondsvotum bildet für den Vermittler die produktbezogene Grundlage für seine Handlungsempfehlung an den Kunden.

		Empfehlung		
		zu kaufen	zu halten	zu verkaufen
Votum	Kaufen	Empfehlung ist zulässig, wenn Produkt für den Kunden geeignet	Empfehlung ist zulässig, wenn Produkt nach wie vor geeignet	Empfehlung ist auszusprechen, wenn Produkt aufgrund der Kundenangaben nicht mehr geeignet ist
	Halten	Empfehlung ist mit kundenindividueller Begründung ausnahmsweise zulässig	Empfehlung ist zulässig, wenn Produkt nach wie vor geeignet	Empfehlung ist auszusprechen, wenn Produkt aufgrund der Kundenangaben nicht mehr geeignet ist
	Verkaufen	Empfehlung ist nicht zulässig	Empfehlung ist nicht zulässig	Votum ist immer anzusprechen. Empfehlung ist auszusprechen, wenn das Produkt Gegenstand der Beratung ist



Bitte beachten Sie: Für Kaufempfehlungen sind Produkte mit dem Votum „Kaufen“ grundsätzlich vorzuziehen. Deshalb sollte **nur ausnahmsweise, und mit entsprechender Begründung, bei einer Votierung „halten“ eine Kaufempfehlung ausgesprochen werden.** Aus der Empfehlungsbegründung muss nachvollziehbar hervorgehen, dass kundenindividuelle Gründe maßgeblich für die Empfehlung sind.

Kontakt

Haben Sie noch Fragen? Wir sind für Sie da.

- Markt-Kompass
- Fonds-Kompass
- Erfolgs-Kompass
- Service-Kompass
- Kontakt



Kontakt [wuestenrot.olb.de](https://www.wuestenrot.olb.de)



OLB Berater-Hotline
0441 221 2600

**Verantwortlich für
den Inhalt**

Oldenburgische Landesbank AG
KV Sales Support in Ludwigsburg