

Vermögens-Kompass

7 | 2024



Oldenburgische Landesbank AG

Der Zinsgipfel ist überschritten. Mit frischem Schwung ins zweite Halbjahr.

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat im Juni erstmals seit knapp fünf Jahren ihren Leitzins gesenkt: um 0,25 Prozentpunkte auf 4,25 Prozent.

Was bedeutet das für Anleger? Wer Geld anlegt, bekommt dafür weniger Zinsen, zum Beispiel auf Tages- oder Festgeld. In Zukunft dürfte es weiter nach unten gehen – wie schnell, das bleibt abzuwarten. Es kommt darauf an, wie die EZB weiter vorgeht.

In diesem Umfeld suchen Anleger nach Anlagemöglichkeiten, die bessere Perspektiven als klassische Sparformen bieten. Investmentfonds sind hierfür, insbesondere bei einem langfristigen Anlagehorizont, eine sehr interessante Alternative.

Unser Tipp: Investment-Sparpläne sind bereits ab 25 Euro möglich. Sprechen Sie mit Ihren Kunden, insbesondere, wenn diese noch keinen Investment-Sparplan eingerichtet hat.



Wir wünschen Ihnen auch im zweiten Halbjahr viele gute Kundengespräche und Beratungserfolge.

US-Wahl 2024: Trump oder Biden? Aktuelle Einschätzungen der OLB.



Bis zur US-Präsidentenwahl am 5. Nov. 2024 sind es nicht einmal mehr 5 Monate und der Wahlkampf geht in die heißere Phase über. Der Wahlausgang dürfte aber bis zum Ende offen bleiben und tatsächlich erst im November fallen (unabhängig von zwischenzeitlichen TV-Duellen, gegenseitigen Attacken oder zwischenzeitlichen Vorsprüngen bei den Umfragewerten).

Gut möglich, dass nach der Wahl die Person, die später das Präsidentenamt ausübt, gar nicht so entscheidend ist, da beide Kandidaten das Ziel verfolgen, die US-Wirtschaft anzukurbeln und den US-Wohlstand zu sichern.

Sicher wird es Unterschiede geben. Trump könnte etwas massiver zu Zoll-Maßnahmen greifen (z.B. zu überzogenen Zöllen gegenüber China) und dadurch den Welthandel beeinträchtigen, aber eben auch die US-Wirtschaft stützen. Allerdings hat auch Biden das Zoll-Thema mit neuen Zöllen auf chinesische Waren aktuell bereits aufgenommen – aber besonnener und somit weniger laut. Besonders für die deutsche Automobilindustrie wären Zölle mit gravierenden Folgen verbunden, da sie eine der Hauptexportbranchen Deutschlands in die USA ist. Zusätzlich lässt sich aktuell bereits beobachten, wie stark die Standorte USA, Europa und China um Unternehmen werben. Protektionismus lässt sich bei Wählern gut verkaufen und auch Biden macht wie Trump davor nicht Halt.

Das Risiko besteht nach Marktkonsens wohl in einem Szenario eines „Wild West“ spielenden Trumps, der einen Handelskrieg mit China und Europa riskiert, die NATO im Stich lässt und damit dem Eroberungsdrang Russlands „freien Lauf“ lässt“ sowie „America First“ auf die Spitze treibt. Zugegebenermaßen ein sehr unwahrscheinliches Szenario, in dem es keinen Sieger geben kann, da eben auch die USA nicht allein auf dieser Welt ist. Dies dürfte auch Donald Trump, allem „geTRUMPel“ zum Trotz, klar sein. Trotz all dieser potenziell negativen Auswirkungen einer Trump-Präsidentschaft auf die Weltwirtschaft könnten seine wirtschaftsfreundlichen Maßnahmen, wie mögliche Steuersenkungen für Unternehmen und eine expansive Geldpolitik, einen positiven Effekt auf die Aktienmärkte haben. Dies könnte insbesondere für deutsche Unternehmen mit Tochtergesellschaften in den USA von Vorteil sein. Allerdings könnte er auch die Zusammenarbeit mit anderen Ländern beim Klimaschutz beenden mit entsprechenden Konsequenzen für die betroffenen Unternehmen.

» Zusammenfassend glauben wir,...

... dass es wahrscheinlich langfristig keinen großen Unterschied macht, wer die US-Wahl gewinnt und Anleger weiterhin insbesondere auf eine gute Vermögensstruktur achten sollten. Anleger sollten somit weiter auf gemischte Strukturen oder globale Aktienfonds setzen, die einen stärkeren Fokus auf Wachstumsaktien und einem höheren USA-Anteil besitzen. z.B. JPM US Equity All Cap, DWS Vermögensbildungsfonds I, Fidelity Global Technology, Pictet Global Megatrend Selection oder FvS Multiple Opportunities.

Ein Bestseller bei vielen Beratern. Der Flossbach von Storch Multiple Opportunities.

We 
Investment
fonds!

- Marktbericht der OLB
- Fonds-Kompass
- Erfolgs-Kompass
- Service-Kompass
- Kontakt

Dr. Bert Flossbach hat es in den über 15 Jahren seit Auflegung des Fonds eindrucksvoll geschafft, Mehrwert für die Anteilseigner zu erzielen.

Wertentwicklung:

Per 30.06.2024 beträgt die gesamte Wertentwicklung 232,19 %; in den vergangenen fünf Jahren 25,25 %, bzw. 4,60 % p.a. **Gerade in unruhigeren Börsenzeiten lieferte der Fonds Mehrwert.** Der Flossbach von Storch Multiple Opportunities eignet sich insbesondere für Anleger, die für die Erzielung einer höheren Performance bereit sind, auch erhöhte Risiken einzugehen.

Robustes Portfolio als Ziel:

Dr. Flossbach beweist, dass er es gerade auch in turbulenten Zeiten versteht, für den Fonds Opportunitäten zu nutzen. Außerdem verleiht er dem Portfolio eine Robustheit, die für verschiedenste Marktszenarien Aussicht auf gute Ergebnisse liefert. Getreu der Devise, dass Schwankungen auch Chancen bieten, können Anleger weiter auf ein **umsichtiges, aber auch performanceorientiertes Management** vertrauen.

So ist der Fonds derzeit investiert:

Aktien	67,15 %
Renten	16,83 %
Edelmetalle	12,86 %
Kasse	3,75 %
Wandelanleihen	0,16 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	- 0,75 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24



Flossbach von Storch

Die Kundenbedürfnisse sind entscheidend. Für jeden Kundenbedarf die passende Lösung.

Die Erfahrung zeigt, dass viele Privatanleger Anlageentscheidungen häufig sehr lange hinauszögern. Daher ist es wichtig, dass Sie Ihren Kunden Orientierung geben und passende Anlageideen vorschlagen.

» Kundensituation: Vermögensaufbau (Sparplan)

Handlungsempfehlung:

Aktienfonds unterliegen zwar stärkeren Wertschwankungen, aber die Vergangenheit hat gezeigt, dass Aktienfonds bei langfristigen Sparplänen überdurchschnittliche Ertragschancen bieten.

Die Kunden profitieren langfristig von der Durchschnittskostenmethode (Cost-Average-Effekt).



» Kundensituation: Vermögensanlage (Einmalanlage)

Handlungsempfehlung:

Achten Sie auf eine ausgewogene Anlagestruktur, die zudem der Anlagedauer angepasst ist. Ein entsprechender Aktienanteil ist zur Renditeverbesserung ratsam.

Neueinsteiger sollten bei reinen Aktienengagements zur Depotbeimischung mit der „Salami-Taktik“ (über mehrere Einzahlungszeitpunkte) einsteigen.



» **Fazit: Die Fonds der Select Fondspalette bieten für jede Kundensituation die passende Produktlösung.**

We 
**Investment
fonds!**

- Marktbericht der OLB
- Fonds-Kompass
- Erfolgs-Kompass
- Service-Kompass
- Kontakt

» Ihre Kunden haben keinen Plan oder keine Zeit? Kein Problem.

Anleger mit wenig Vorkenntnissen können vom Know-How des Fondsmanagements profitieren: es kennt die Branchen, hat die einzelnen Unternehmen im Blick und reagiert auf Veränderung in den Märkten. Und somit müssen sich Ihre Kunden nicht fortlaufend damit beschäftigen.

- Das Fondsmanagement trägt dafür Sorge, eine klar definierte Strategie umzusetzen.
- Dazu wählt es innerhalb des vorgegebenen Anlageuniversums aussichtsreiche Wertpapiere aus.
- Gleichzeitig muss es das gesamte Portfolio des Fonds im Auge behalten, um das Rendite-Risiko-Verhältnis zu optimieren.

Investment-Anlageberatungen.
Reduzierung von Fehlerquellen.

Teil
1 / 2

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

Um eine hohe Qualität der Beratung sicherzustellen, bitten wir Sie verstärkt auf diese Themen zu achten. Im Rahmen der Kontrollen der Geeignetheitserklärungen haben wir Fehler zu folgenden Sachverhalten festgestellt. Bitte achten Sie auf in sich plausible Angaben.

Thema	Beschreibung des Fehlers	Verweis auf den Abschnitt im Leitfaden Anlageberatung und -vermittlung V33a
Kenntnisse und Erfahrungen	Fehlende bzw. unplausible Angaben zu Kenntnissen und Erfahrungen; bspw. wurden nur Kenntnisse und keine Erfahrungen erfasst, obwohl kundenseitig bereits Depotbestände/ Orders bestehen.	Abschnitt 3.1.6 Kenntnisse und Erfahrungen sind an eine Person gebunden und sind auch je handelnde Person zu erfassen. Änderungen und die Aktualität der bisherigen Angaben sind bei jeder Abfrage der Kenntnisse und Erfahrungen zu erfragen und zu erfassen.
GE	Erstellung zweier identischer GE's (bzw. mit geringfügigen Abweichungen) zu einer Beratung.	Abschnitt 5.7 Dafür muss die Änderung eingehend beschrieben werden und ein Bezug zur vorherigen Geeignetheitserklärung hergestellt werden. Es sollte immer die Frage schlüssig beantwortet werden: WARUM wurde eine weitere GE erstellt/ WAS ist ggf anders?

Bitte beachten

Investment-Anlageberatungen. Reduzierung von Fehlerquellen.

Teil

2 / 2

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

Thema	Beschreibung des Fehlers	Verweis auf den Abschnitt im Leitfaden Anlageberatung und -vermittlung V33a
GE ✓	Fehlende Kosten-/Nutzen-Analyse bei einer Verkaufsempfehlung (Umschichtung)	Abschnitt 5.6.10 Der Vermittler ist verpflichtet eine Kosten-/Nutzen Analyse durchzuführen, um sicherzustellen, dass die Vorteile der empfohlenen Umschichtung zum aktuellen Zeitpunkt die damit verbundenen Kosten überwiegen.
Order-beleg ✓	Ort / Datum / Unterschrift fehlt auf dem Orderbeleg	Abschnitt 5.6.6 Bitte sicherstellen, dass alle notwendigen Angaben auf dem Orderbeleg enthalten sind
Order-beleg ✓	Abkürzung des Ortes (z.B. „KRU“ für Krumbach)	Abschnitt 5.6.6 Der Ort der Anlageberatung ist immer ein konkreter Ort (bitte keine Abkürzungen verwenden).

- Im **Leitfaden Anlageberatung** können Sie alle notwendigen Informationen jederzeit nachlesen und Ihr Wissen nochmals vertiefen.
- Weiterführende Informationen finden Sie auch im **„Handbuch zum OLB Berater-Portal“** im Downloadbereich in der Servicewelt des OLB Berater-Portals.

»

Bitte beachten

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

