



Raisin ETF-Masterclass #03

Portfoliokonstruktion

Risikohinweis

Jede Anlage am Kapitalmarkt ist mit Chancen und Risiken behaftet. Der Kurs der Anlagen kann steigen oder fallen. Im äußersten Fall kann es zu einem vollständigen Verlust des angelegten Betrages kommen. Der Wert der vermittelten ETF und Indexfonds unterliegt auf dem Markt Schwankungen und folgenden Risiken:

- » Allgemeine Risiken von Kapitalanlagen (wie Konjunkturrisiko, Zinsänderungsrisiko)
- » Wertpapierspezifische Risiken (wie Aktienkursrisiko, Bonitätsrisiko)
- » Spezielle Risiken von Anlagen in Investmentfondsanteile
- » Spezielle Risiken von Anlagen in ETFs und Indexfonds
- » Spezielle Risiken bei der Abwicklung von Wertpapieraufträgen.

Die ausführlichen Risikohinweise finden Sie unter:

<https://www.weltsparen.de/etf-portfolio/risikohinweise/>

WeltSparen Highlights

€29,5Mrd+ **315.000+**

angelegtes Volumen
unserer Kunden

zufriedene Kunden

30+

Auszeichnungen für unser
innovatives Geschäftsmodell

100+

Partnerbanken,
760+ Produkte, 30+ Länder

95%

Weiterempfehlung
durch unsere Kunden



Online-Seminar Agenda

1) Die Bausteine eines Basisportfolios

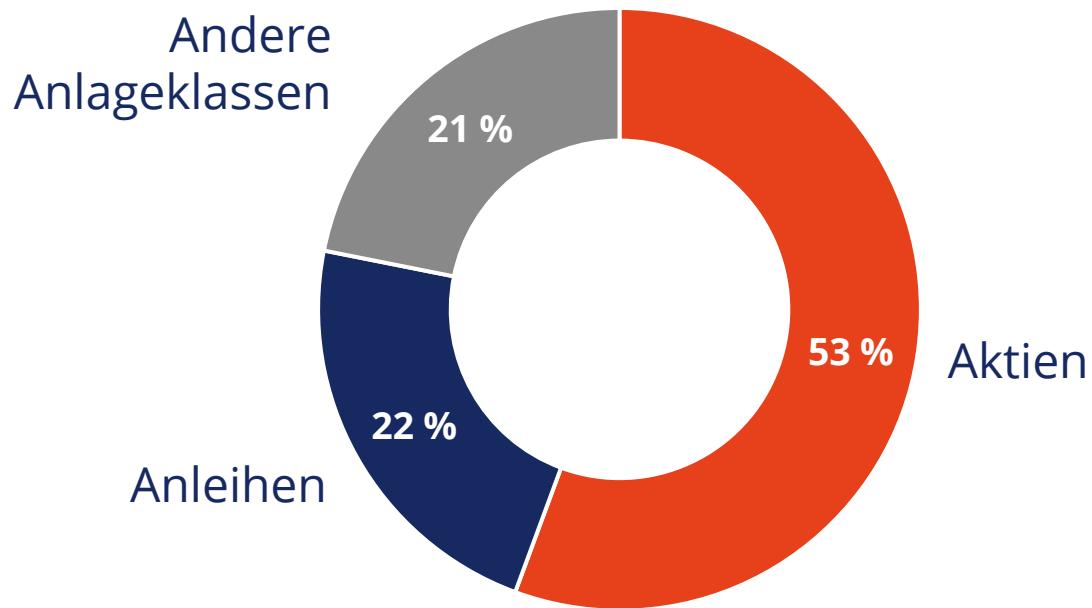
- 2) Aufbau des Renditebausteins
- 3) Aufbau des Stabilitätsankers
- 4) Umsetzung und grundlegendes Portfolio-Management
- 5) Häufige Fehler in der Portfoliokonstruktion und -management

Ein ETF-Portfolio bringt meist langfristig eine bessere Rendite als eine Einzelanlage in ETFs.

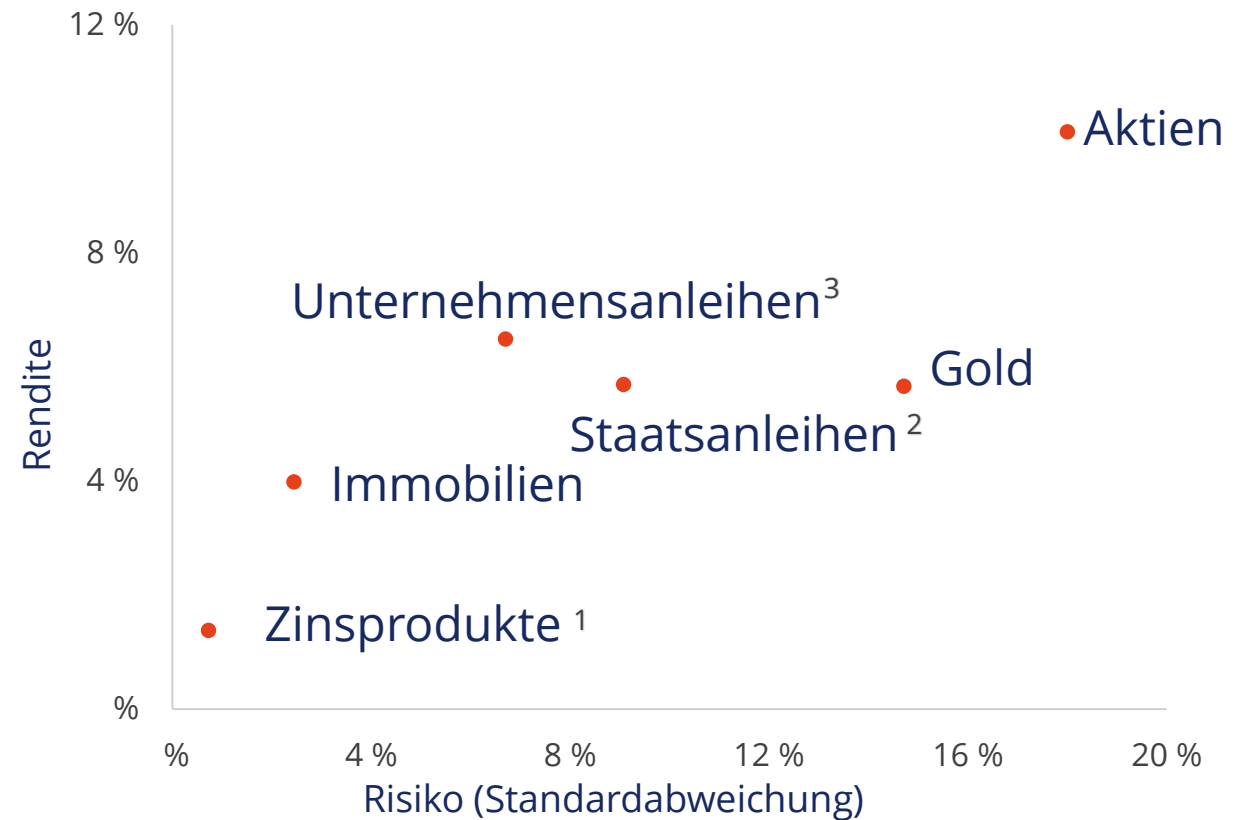


Ein Basisportfolio besteht in der Regel aus einer Renditebaustein und einem Stabilitätsanker.

Durchschnittliche Anlageempfehlung von 30 Portfolio-Managern

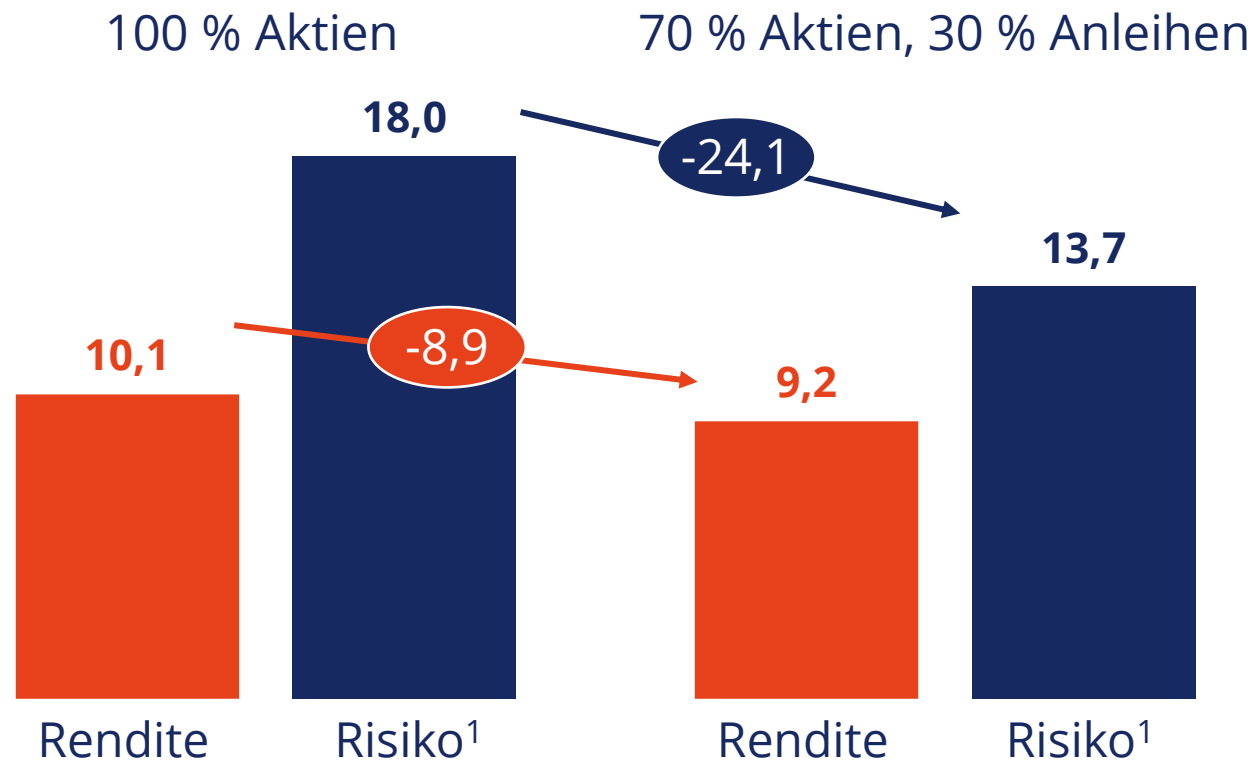


Risiko-Rendite Verhältnis verschiedener Anlageklassen, Zeitraum 1995 - 2020



Durch die Beimischung von Anleihen kann das Rendite-Risiko-Profil des Portfolios angepasst werden.

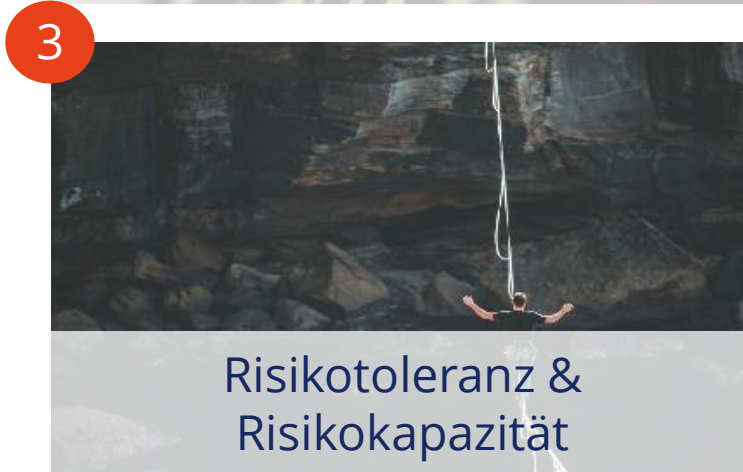
Jährliche Rendite und Risiko in Prozent, Zeitraum 25 Jahre



Die Beifügung eines **Sicherheitsbausteins** in Form von Anleihen **vermindert das Risiko um mehr als 24 %** - bei ähnlicher Rendite.

Wie lege ich die passende Aktienquote nun fest?

Die 4 wichtigsten Kriterien.



1 Spezifische Ziele erfordern Berücksichtigung im Portfolio.



Vielleicht planen Sie in 5 Jahren ein Auto zu kaufen?



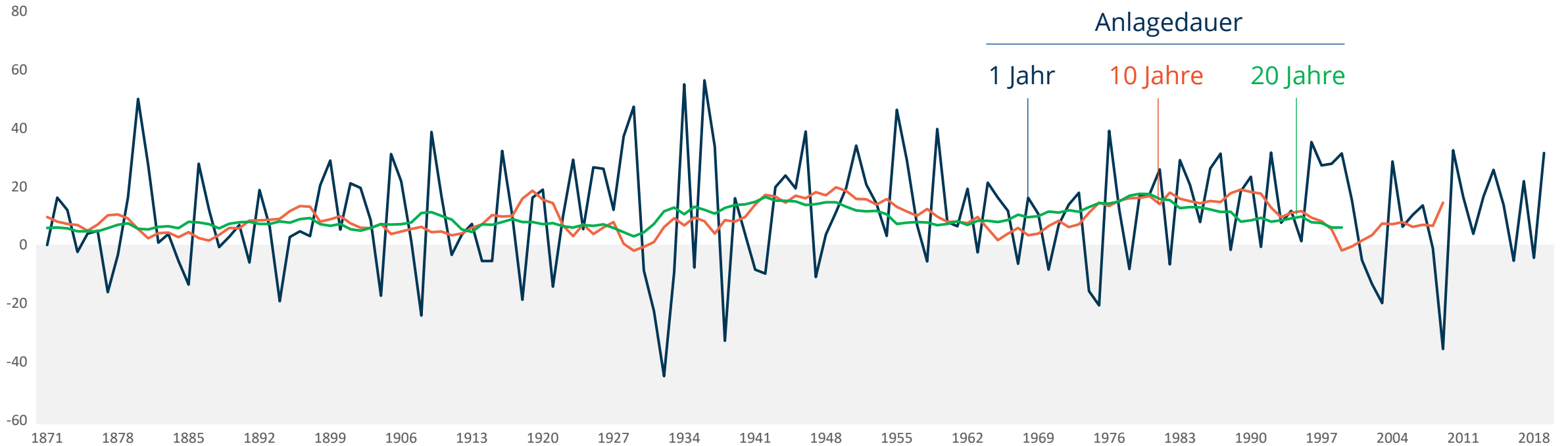
Vielleicht planen Sie in Rente zu gehen?



Vielleicht planen Sie ein Depot für den 18. Geburtstag ihres Kindes?

2 Je länger der Anlagehorizont umso höher kann die Aktienquote definiert werden (1/2)

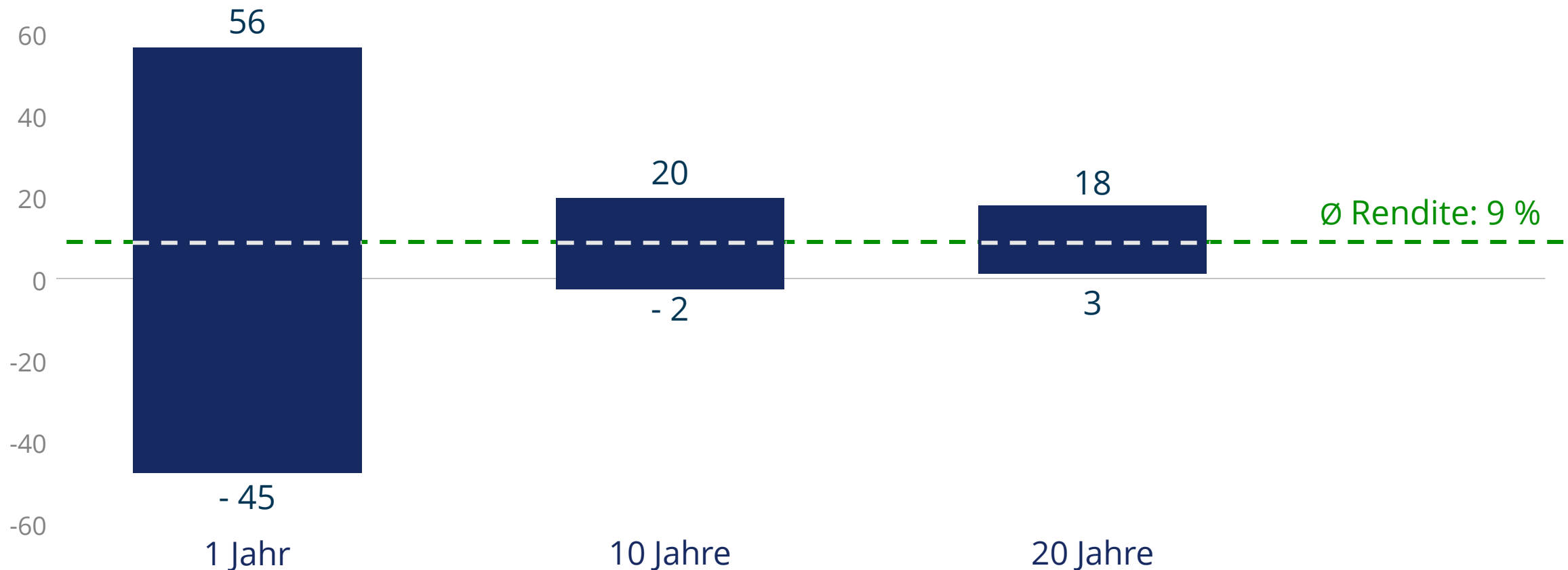
Jährliche Rendite eines 100 % Aktien-Portfolios, in Prozent



Selbst in Krisenzeiten haben Investoren mit einer Anlagedauer von 20 Jahren immer eine positive Rendite erwirtschaftet

2 Je länger der Anlagehorizont umso höher kann die Aktienquote definiert werden (2/2).

Jährliche Mindest- und Maximalrendite eines 100 % Aktien-Portfolios, 1871 - 2019, in Prozent



3 Nur **Sie können am besten einschätzen** wie risikotolerant Sie sind.

Riskieren Sie nur soviel, dass Sie Abends noch gut schlafen können.



Schätzen Sie sich eher als risikofreudig ein oder präferieren Sie es auf Nummer sicher zu gehen?



Was sind Ihre finanziellen Ziele? Vielleicht brauchen Sie gar kein hohes Risiko zu gehen um diese zu erreichen?



Wieviel Verlust könnten Sie abfedern ohne um ihre Existenz bangen zu müssen?

Online-Seminar Agenda

1) Die Bausteine eines Basisportfolios

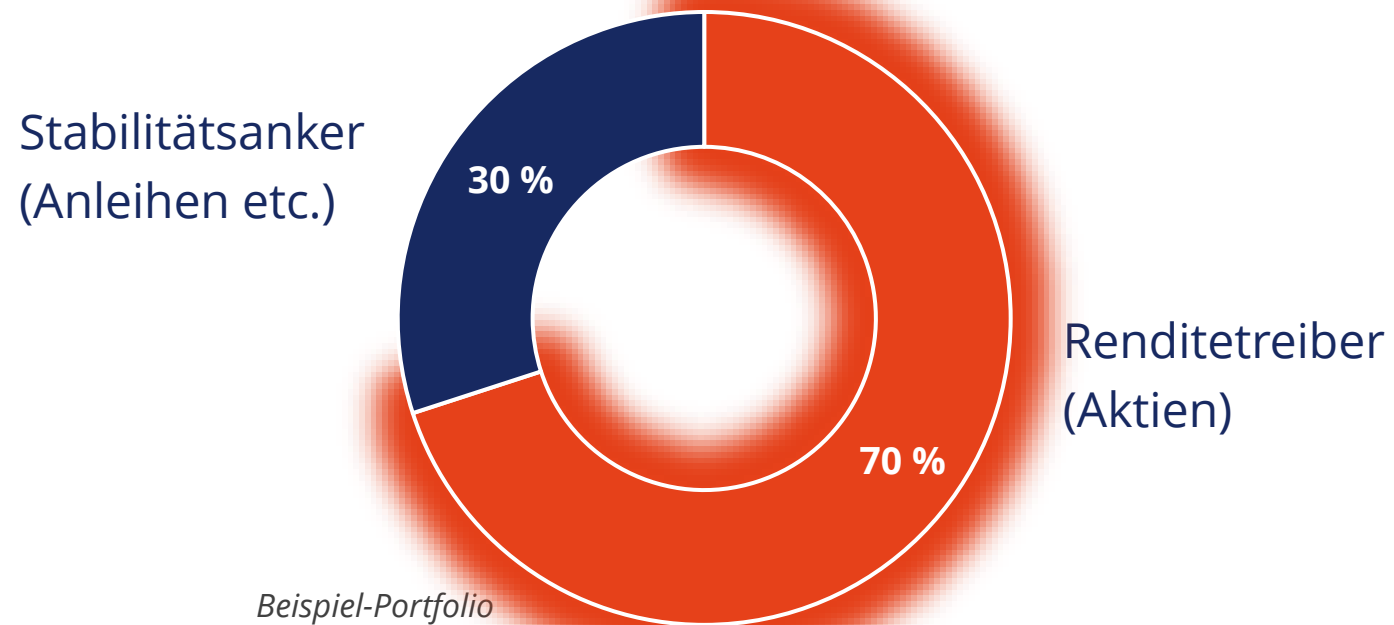
2) Aufbau des Renditebausteins

3) Aufbau des Stabilitätsankers

4) Umsetzung und grundlegendes Portfolio-Management

5) Häufige Fehler in der Portfoliokonstruktion und -management

Aufbau des Renditebausteins



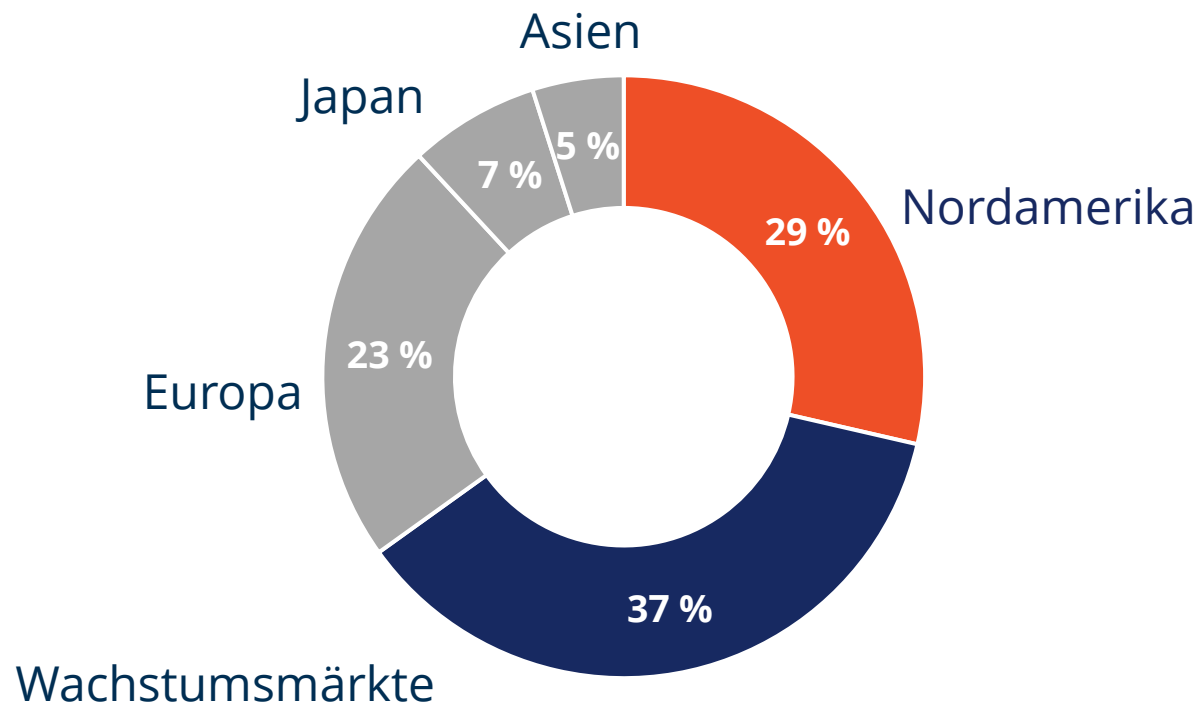
So funktionieren die ETF-Portfolios von WeltSparen.



» Die einzelnen Weltregionen werden durch je einen ETF abgebildet.

Ein Weltportfolio kann anhand von **Marktkapitalisierung** oder **BIP** gewichtet werden

Portfoliogewichtung der Regionen nach BIP, in Prozent

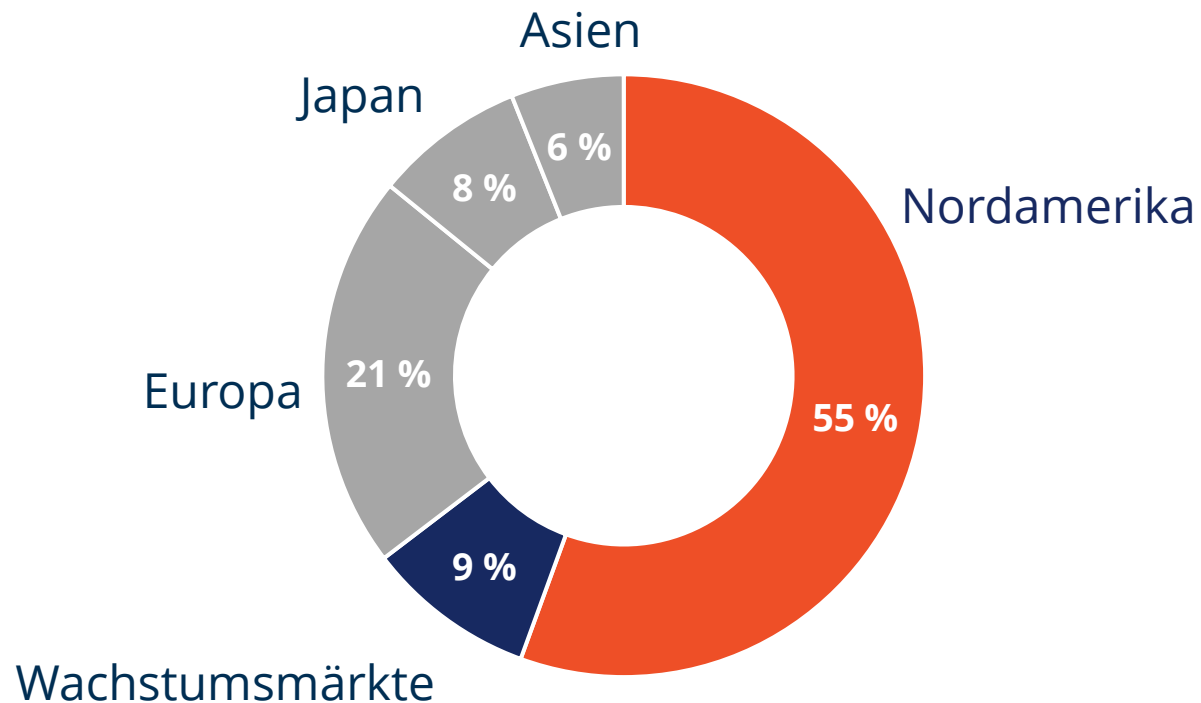


Eine Gewichtung nach **Bruttoinlandsprodukt** legt das Verhältnis zwischen den Regionen auf Basis der jeweiligen **Wirtschaftskraft** fest.

» Für ein ausgewogenes Portfolio ist eine **Kombination von beiden Ansätzen** möglich

Ein Weltportfolio kann anhand von **Marktkapitalisierung** oder **BIP** gewichtet werden

Portfoliogewichtung der Regionen nach Marktkapitalisierung, in Prozent



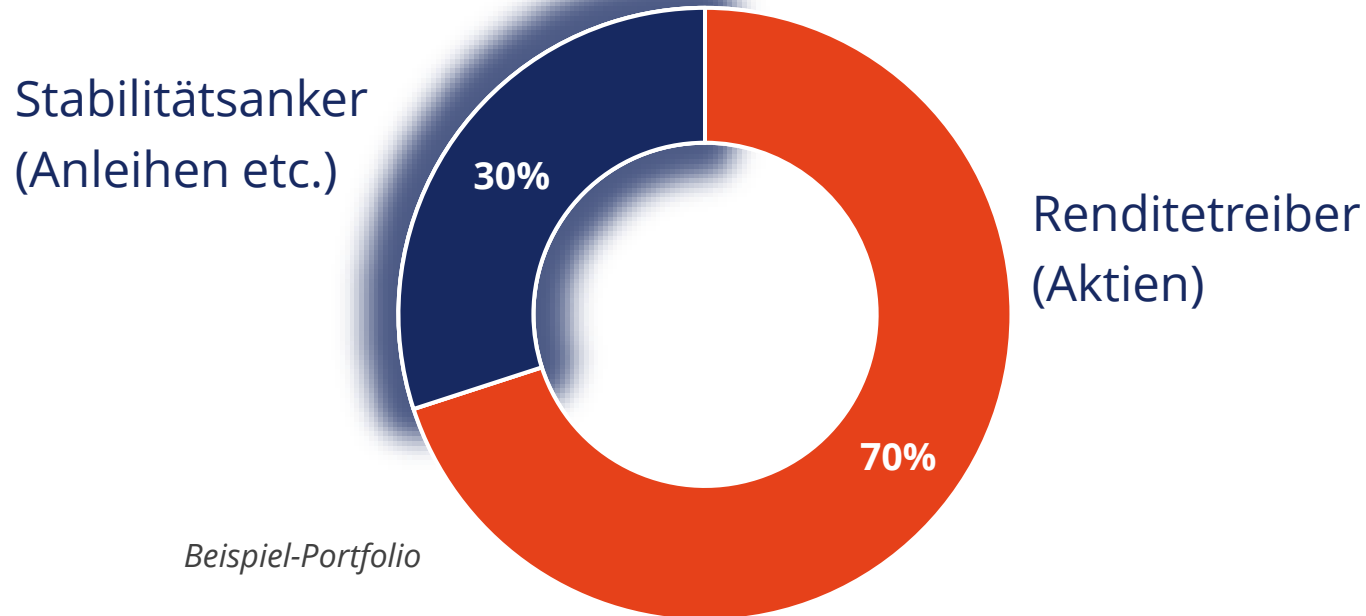
Eine Gewichtung nach **Marktkapitalisierung** legt das Verhältnis zwischen den Regionen auf Basis der jeweiligen **Kapitalmarktgröße** fest.

» Für ein ausgewogenes Portfolio ist eine **Kombination von beiden Ansätzen** möglich

Online-Seminar Agenda

- 1) Die Bausteine eines Basisportfolios
- 2) Aufbau des Renditebausteins
- 3) Aufbau des Stabilitätsankers**
- 4) Umsetzung und grundlegendes Portfolio-Management
- 5) Häufige Fehler in der Portfoliokonstruktion und -management

Portfolios besitzen einen risikobehafteten und einen risikoarmen Teil



Welche Produkte eignen sich als **Stabilitätsanker**?

1



2



3



Online-Seminar Agenda

- 1) Die Bausteine eines Basisportfolios
- 2) Aufbau des Renditebausteins
- 3) Aufbau des Stabilitätsankers
- 4) Umsetzung und grundlegendes Portfolio-Management**
- 5) Häufige Fehler in der Portfoliokonstruktion und -management

Die wichtigsten Kriterien für die **ETF-Auswahl**.

1



Der zu Grunde liegende Index

2



Replikationsmethode

3



Tracking-Qualität

4



Kosten

5



Fondsgröße

6



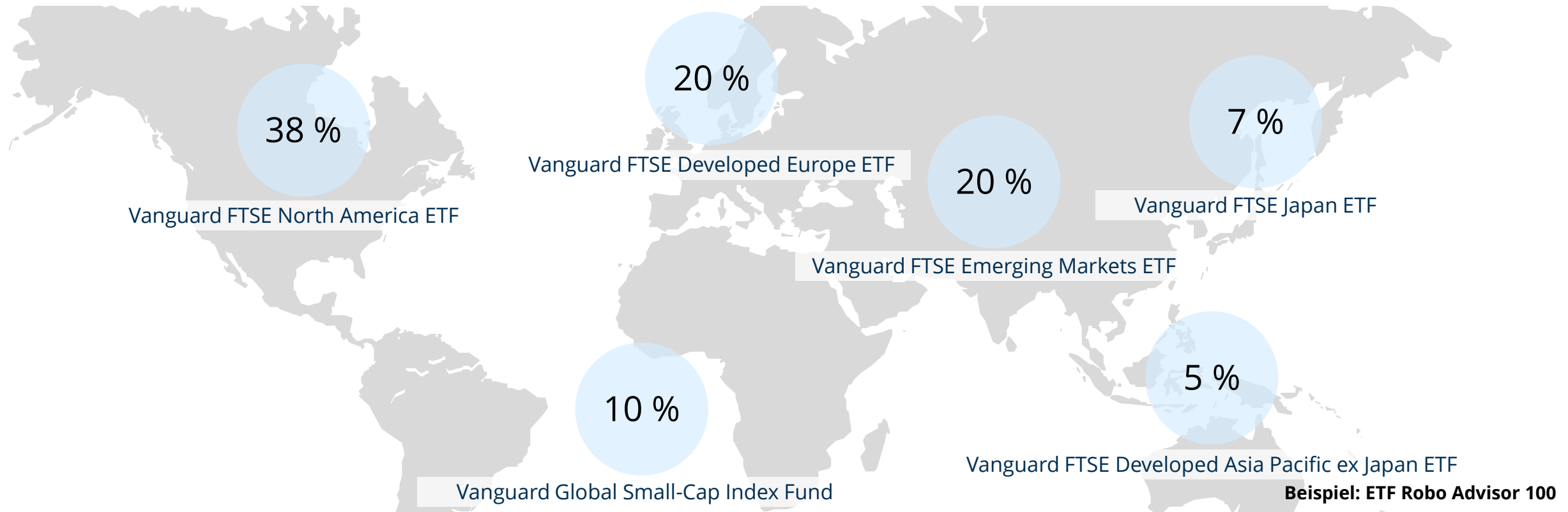
Fondsdomizil

7



Nachhaltigkeit

So funktionieren die ETF-Portfolios von WeltSparen.



» Mit dem ETF Robo Advisor investieren Sie in jede der großen Weltregionen.

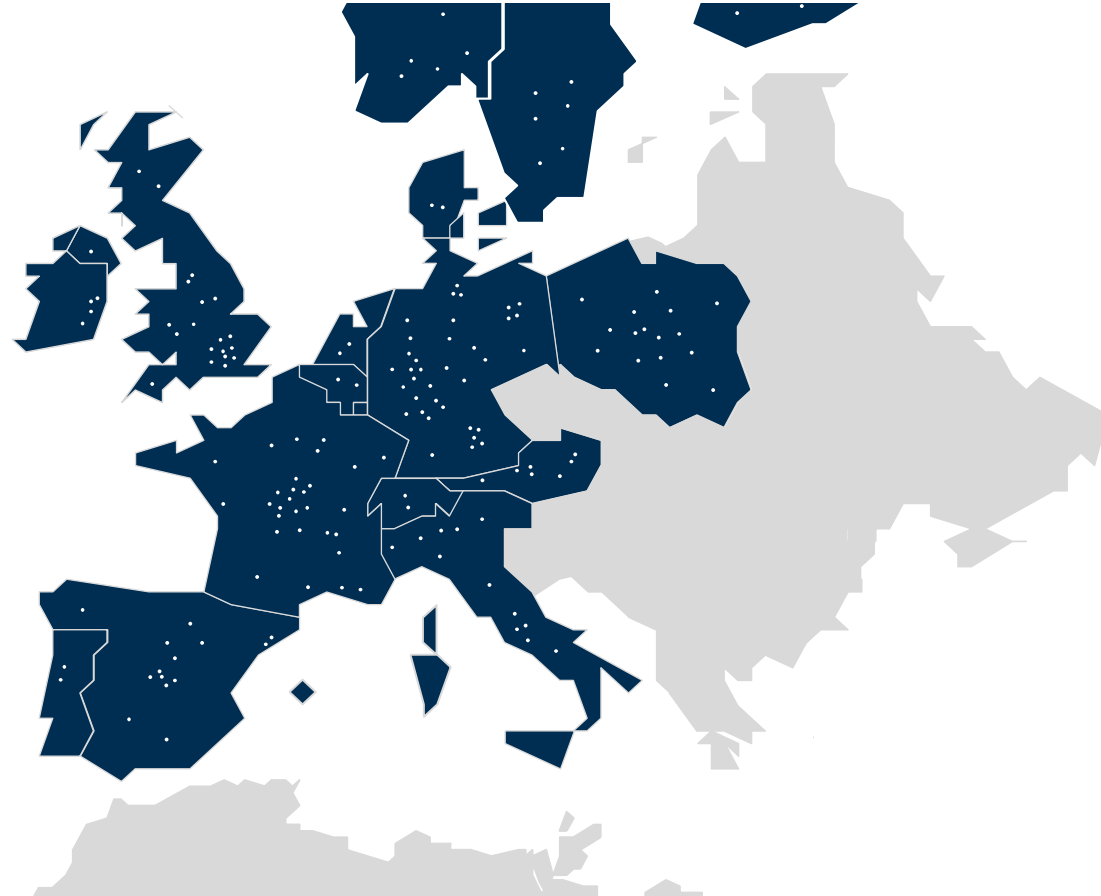
So funktionieren die ETF-Portfolios von WeltSparen.

20 %

Vanguard FTSE Developed Europe ETF

Fondsbestandteile	
Unternehmen	Anteil (%)
Nestle SA	3,8
Roche Holding AG	2,9
Novartis AG	2,2
SAP SE	1,9
ASML Holding NV	1,7
AstraZeneca plc	1,6
Sanofi	1,3
LVMH	1,3
Novo Nordisk A/S Class B	1,2
GlaxoSmithKline plc	1,2

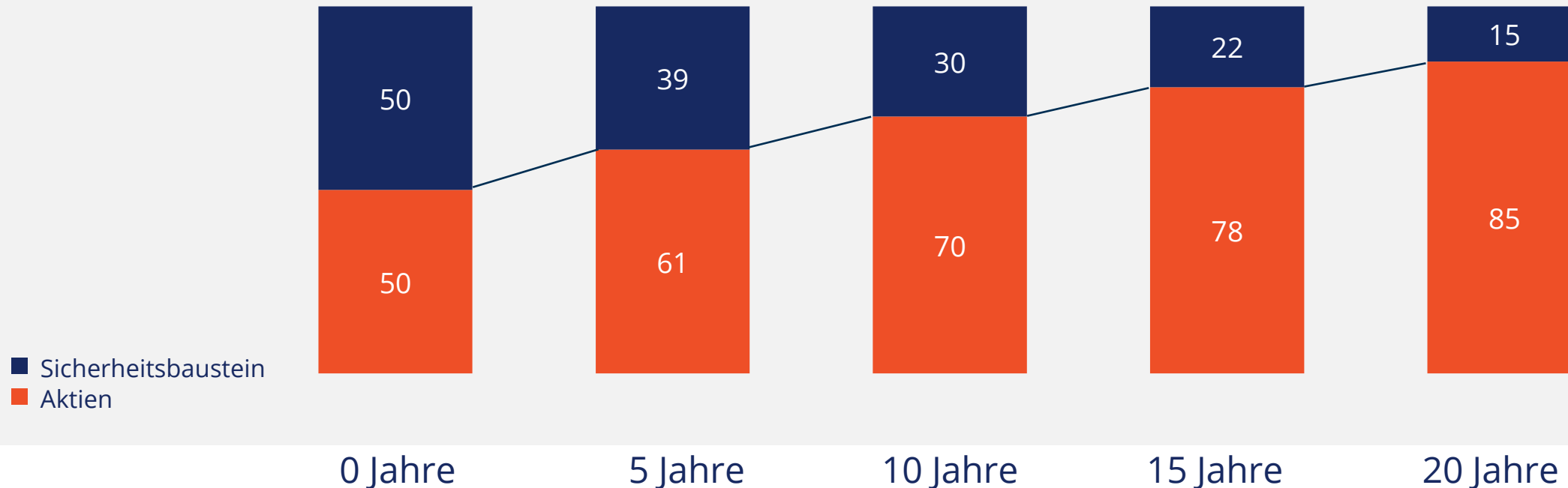
Σ 613 Unternehmen



» Jeder dieser Fonds investiert wiederum in die wichtigsten Unternehmen der Region.

Portfolio Management (1/3). Durch ein regelmäßiges Rebalancing bleibt das Portfolio im Lot.

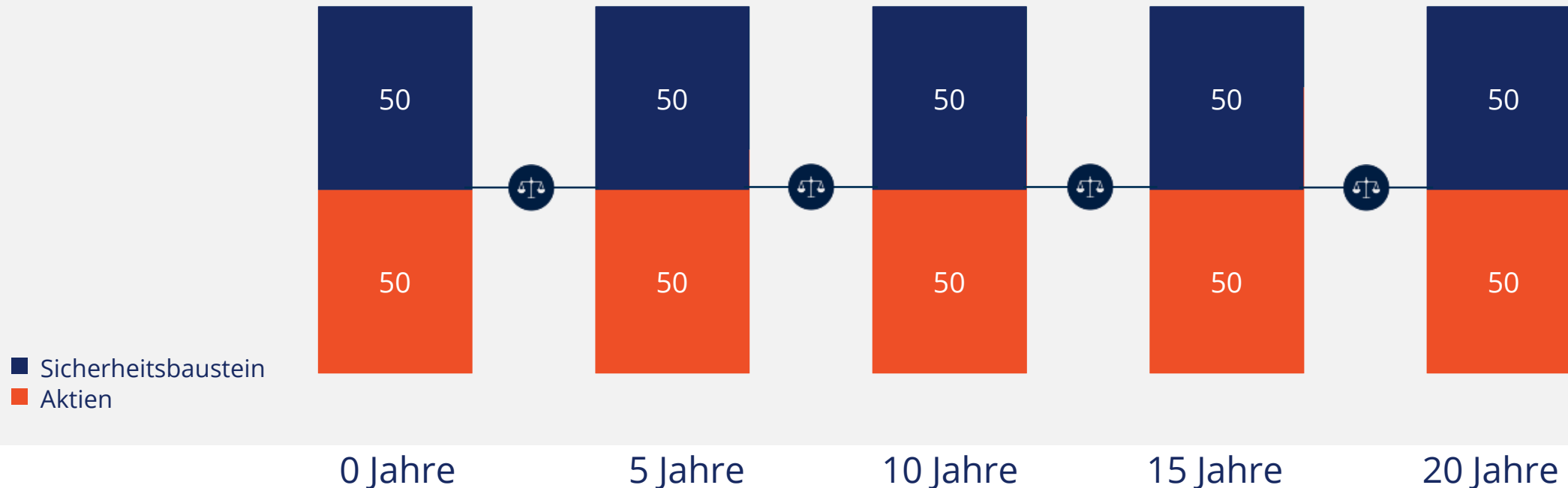
Ohne Rebalancing



Durch die unterschiedliche Wertentwicklung der einzelnen ETFs ändert sich das Risiko-Rendite-Profil des ETF-Portfolios. In der Regel wächst der Aktienteil schneller als der Sicherheitsbaustein.

Portfolio Management (1/3). Durch ein regelmäßiges Rebalancing bleibt das Portfolio im Lot.

Mit Rebalancing



Ein regelmäßiges Rebalancing stellt das ursprüngliche Verhältnis zwischen Aktien und dem Stabilitätsanker wieder her

Portfoliomanagement (2/3). Rebalancing-Frequenz und -Ansatz spielen eine untergeordnete Rolle.

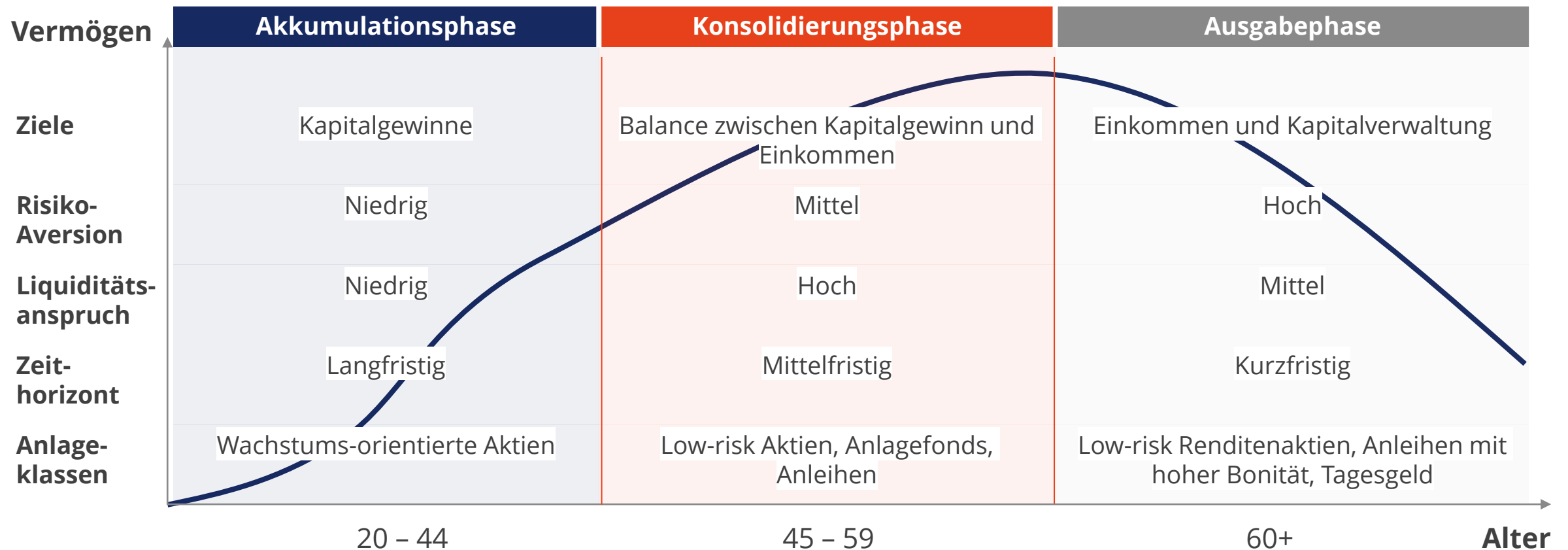
Vergleich verschiedener Rebalancing-Intervalle für 50 % Aktien / 50 % Anleihen-Portfolio, 1926-2014

	Monatlich	Quartalsweise	Jährlich	Ohne Rebalancing
Durchschnittlicher Aktienanteil	50,1 %	50,2 %	50,6 %	80,6 %
Portfolio-turnover p.a.	2,6 %	2,2 %	1,7 %	0 %
Rebalancinganlässe #	1.068	355	88	0
Rendite p.a.	8,0 %	8,2 %	8,1 %	8,9 %
Volatilität p.a.	10,1 %	10,1 %	9,9 %	13,2 %



Einfache Rebalancing-Ansätze sind in der Regel ausreichend und sparen Aufwand und Kosten.

Portfoliomanagement (3/3). Die Aktienquote soll zum Ende des Anlagehorizonts abgebaut werden.



Online-Seminar Agenda

- 1) Die Bausteine eines Basisportfolios
- 2) Aufbau des Renditebausteins
- 3) Aufbau des Stabilitätsankers
- 4) Umsetzung und grundlegendes Portfolio-Management

5) Häufige Fehler in der Portfoliokonstruktion und -management

Die 5 größten Fehler bei der Portfoliokonstruktion.

1



2



3



4



5

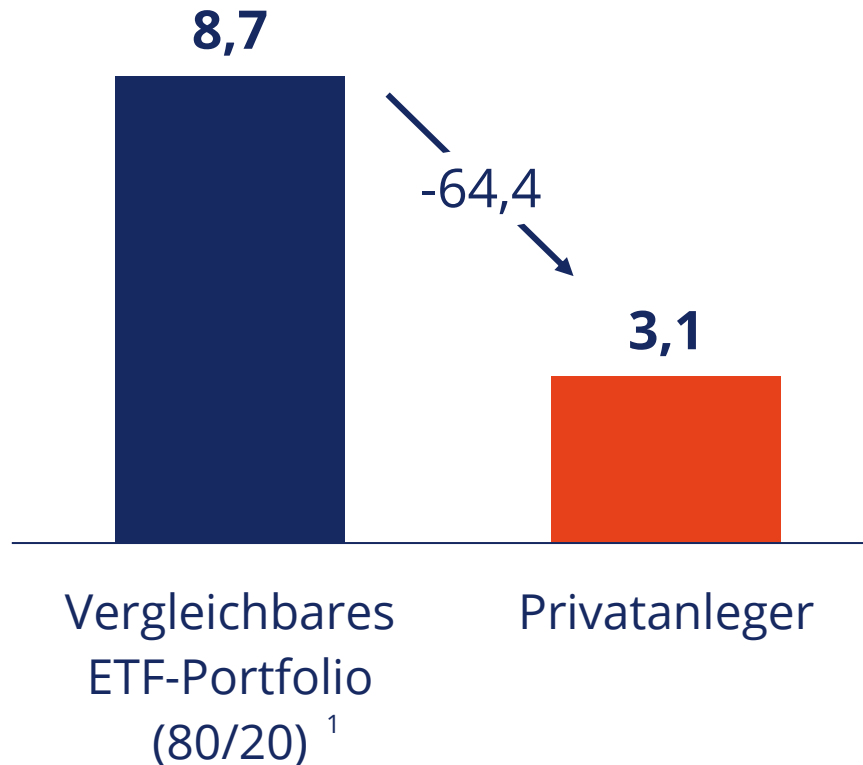


So investiert Deutschland. Ein Blick auf die Praxis – Privatanleger schneiden schlechter ab als der Markt.

Finanztest-Studie

- Studie von Frankfurter Wissenschaftlern (u.a. Prof. Dr. Hackethal) im Auftrag von Finanztest
- Repräsentative Analyse von fast 40.000 Privatanleger-Depots bei einer der größten deutschen Direktbanken

Jährliche Durchschnittsrendite in Prozent, Zeitraum 2005 – 2015



MSCI World Outperformance von Privatanlegern, Zeitraum 2005 – 2015



(1) Indexmischung bestehend aus 80% Aktien und 20% Anleihen, repliziert das durchschnittliche Depotrisko der analysierten Depots

Wir beantworten gerne Ihre Fragen.



Fragen

Fragerunde

Wird es mir möglich sein ein
zweites Portfolio zu
eröffnen? Wenn ja, wann?



**Herr S.
Herr B.
Herr G.
Herr H.**

**Frau H-D.
Herr V.
Herr R.
Herr N.**

Fragerunde

Wird es mir möglich sein
einzelne ETFs auszuwählen?
Wenn ja, wann?



Herr S.
Herr K.
Herr R.
Herr G.

Herr D.
Herr R.
Herr N.

Fragerunde

Welche Kosten sind mit dem Portfolio verbunden?



**Herr T.
Frau G.**

Fragerunde

Kann ich Bitcoin oder Gold
zu meinem Portfolio
hinzufügen?



Herr K-L.

Fragerunde

Ist es möglich von einem
ETF-Portfolio zu einem
anderen zu wechseln?



**Herr D.
Frau W.**

Fragerunde

Wo kann ich den aktuellen
Stand meiner ETFs sehen?
Wird dieser auch in Echtzeit
angezeigt?



Herr H.
Herr F.

Herr G.

Fragerunde

Warum werden China und
Russland nicht
entsprechend ihrer
wirtschaftlichen Bedeutung
berücksichtigt?



Herr S.

Fragerunde

Gibt es eine Mindestlaufzeit
für diese Anlage?



Herr M.

Fragerunde

Mir wurde geraten auch
Anleihen- oder
Rentenfonds-ETFs im
Portfolio zu haben. Ist dies
wirklich empfehlenswert?



Frau W.

Fragerunde

Reicht ein einziger Anleihen
ETF für die Risikominimierung?
Oder benötige ich andere
Anlageklassen wie Gold oder
Rohstoffe?



Herr R.

Fragerunde

Genügt es nicht nur einen Welt-ETF zu haben und den einfach liegen zu lassen ohne nachzusehen über die Jahre?



Herr G.

Fragerunde

Wäre es besser regionale ETFs zu kaufen oder den World Index?



Herr G.
Herr S.

Fragerunde

Wieviele ETFs sollten in
meinem Portfolio sinnvoller
Weise sein?



Herr B.

Fragerunde

Welches Portfolio
empfehlen Sie für einen
Zeitraum von 15 Jahren und
zur Kapitalsicherung? Alter
67....



Herr B.

Fragerunde

Welche ETFs haben die
höchste Rendite?



Herr W.

Fragerunde

Sind ETFs eine passive
Anlage?



Frau E.

Fragerunde

Muss ich mich bei nicht-europäischen ETFs um das Währungsrisiko kümmern und eventuell hedgen?



Herr A.

Fragerunde

Gibt es ETFs mit einem
Auszahlplan? Z.B.
wöchentlich oder
monatlich?



Frau F.

Fragerunde

Wie erkenne ich
synthetische ETFs und das
damit verbundene
Emmitentenrisiko?



Herr V.

Fragerunde

Wie schätzen Sie die aktuelle Marktlage ein? Ist momentan ein guter Zeitpunkt für einen Einstieg?
Wie sehen sie den Anleihenmarkt?



Herr Z.
Herr R.
Herr W.

Herr M.
Herr N.

 **weltsparen.**
by raisin