

**ZWISCHEN ANGST UND
ZUVERSICHT:
MIT MISCHFONDS DIE RICHTIGE
BALANCE FINDEN**

22. September 2022

Sabrina Geppert
Senior Portfolio Strategin



Marketing-Anzeige. Nicht zur Weiterverbreitung.

Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verwendung durch professionelle Anleger bestimmt und nicht zur Verteilung an die allgemeine Öffentlichkeit.

Der Wert einer Anlage und die Einkünfte aus ihr können steigen oder fallen. Es kann daher sein, dass Sie nicht die gesamte investierte Summe zurückerhalten.

PORTFOLIOKONSTRUKTION UND STRATEGIE GRUPPE

Anlagevorsprung für bessere Portfolios

ANALYSEN UND ERKENNTNISSE NACH MAß FÜR ANLAGEPORTFOLIOS



Expertensicht

Risiko- und Ertragstreiber, belastende Faktoren und die Portfoliodynamik mithilfe von Analysen und Risikomodellen nach Maß verstehen.



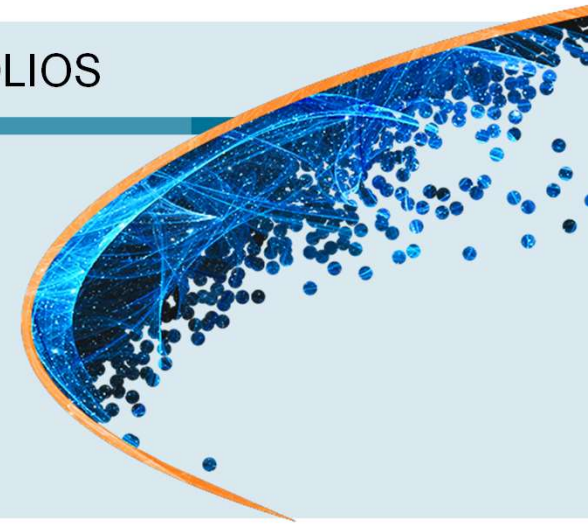
Echte Partnerschaft

Gemeinsam mit spezialisierten Strategen die Portfolios auf Kurs halten – durch Beratungseingagements, Strategiegespräche und gemeinsame Entwicklung von Anlagelösungen.



Praktische Erkenntnisse

Zugang zu researchorientierten, gut umsetzbaren Erkenntnissen für eine fundiertere Vermögensallokation zusammen mit internem Vordenkertum.



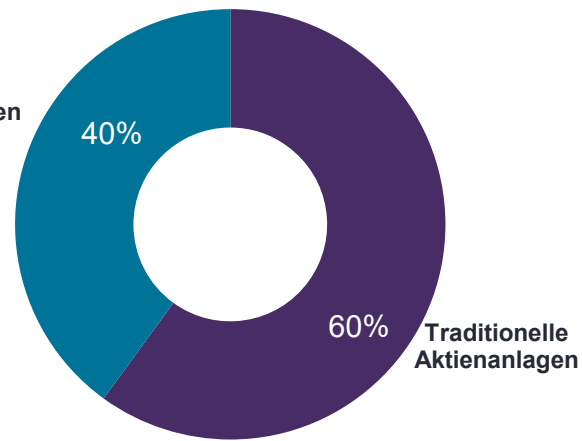
EIN NEUES PARADIGMA FÜR ANLEGER MIT 60/40-ANSATZ

Erwartungen anpassen und neu ausrichten

TRADITIONELLE ANLEIHENANLAGEN

- + Ertrag
- + Geldanlage für „ruhigen Schlaf“
- × Historisch niedrige Renditen
- × Zinsvolatilität

Traditionelle Anleihenanlagen



× Positive Aktien-Anleihen-Korrelationen

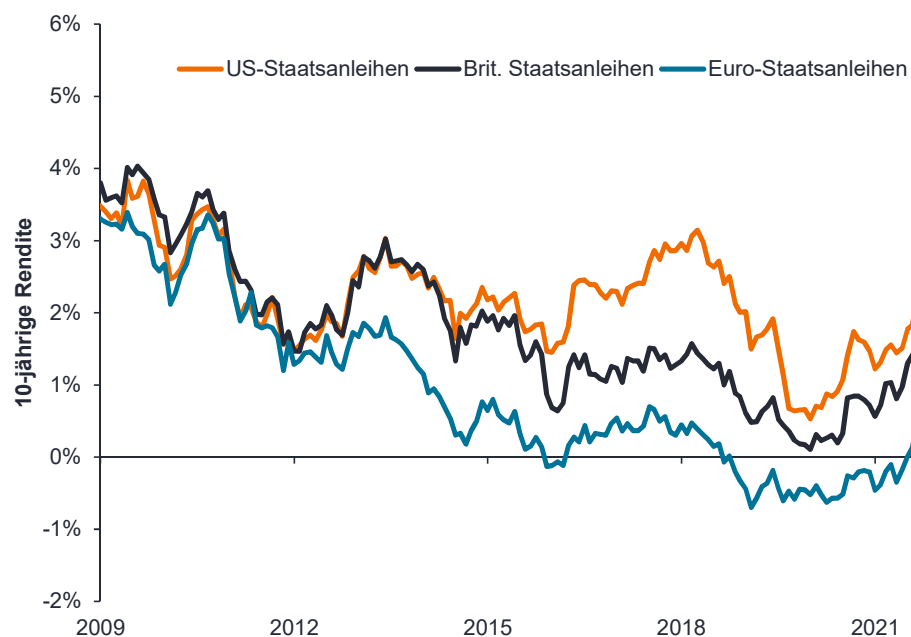
TRADITIONELLE AKTIENANLAGEN

- + Kapitalzuwachs
- + Partizipation am globalen Wachstum
- × Historisch hohe Bewertungen
- × Inflationsrisiken

TRADITIONELLE ANLAGEKLASSEN

Anleihen und Aktien vor neuen Problemen

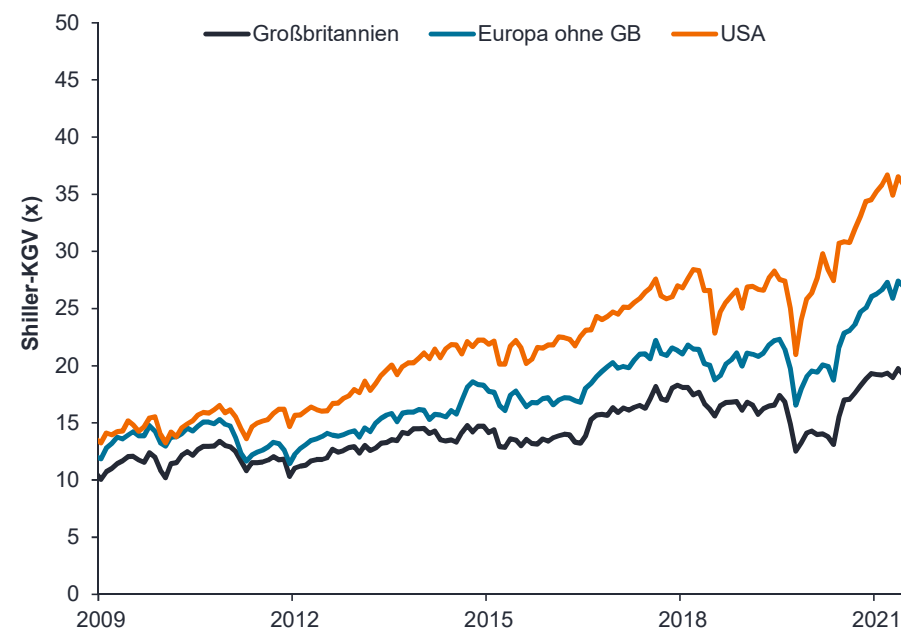
Renditen sind niedrig – könnten sie steigen?



Quelle: Portfoliokonstruktion & Strategie, Bloomberg, Stand: 31. März 2022.

Anmerkungen: **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.**

Aktienbewertungen sind erhöht



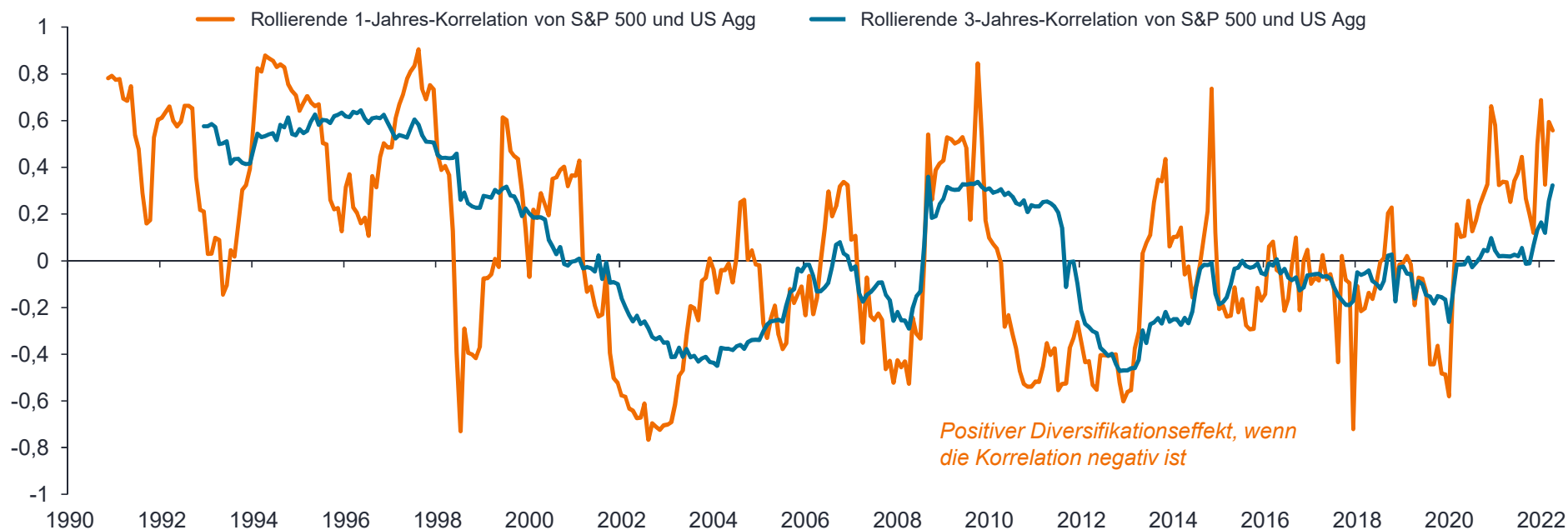
Quelle: Portfoliokonstruktion & Strategie, Datastream, Stand: 31. März 2022.

Anmerkungen: Monatl. Shiller-KGV.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

AKTIEN-ANLEIHEN-KORRELATION

Nimmt aufgrund der Inflation kurzfristig zu



Quelle: Portfoliokonstruktion & Strategie, Morningstar, Stand: 31. Dezember 2021.

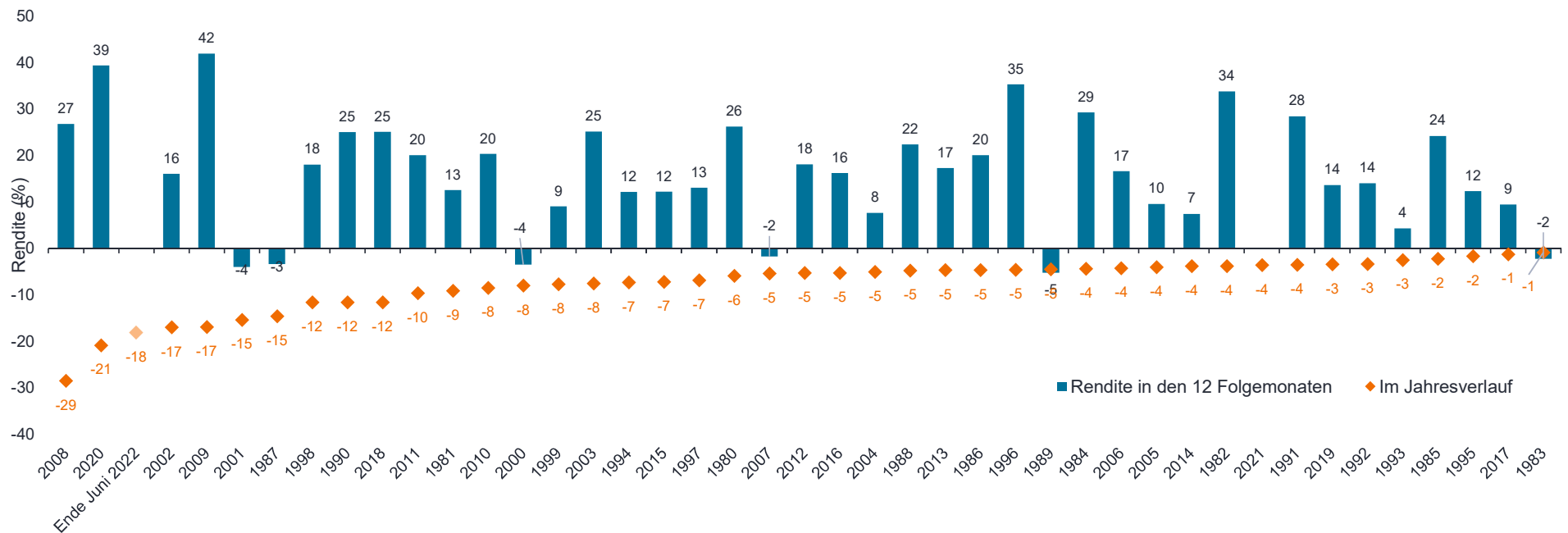
Anmerkung: Gleitende Korrelation von S&P 500 USD und Bloomberg Intermediate US Treasury USD, auf Basis der monatlichen Gesamterträge.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

2022 – EINE HERAUSFORDERUNG FÜR DAS KLASSISCHE 60/40

Ende Juni 2022 verzeichnete das 60/40 Portfolio seinen drittgrößten Verlust seit 1980

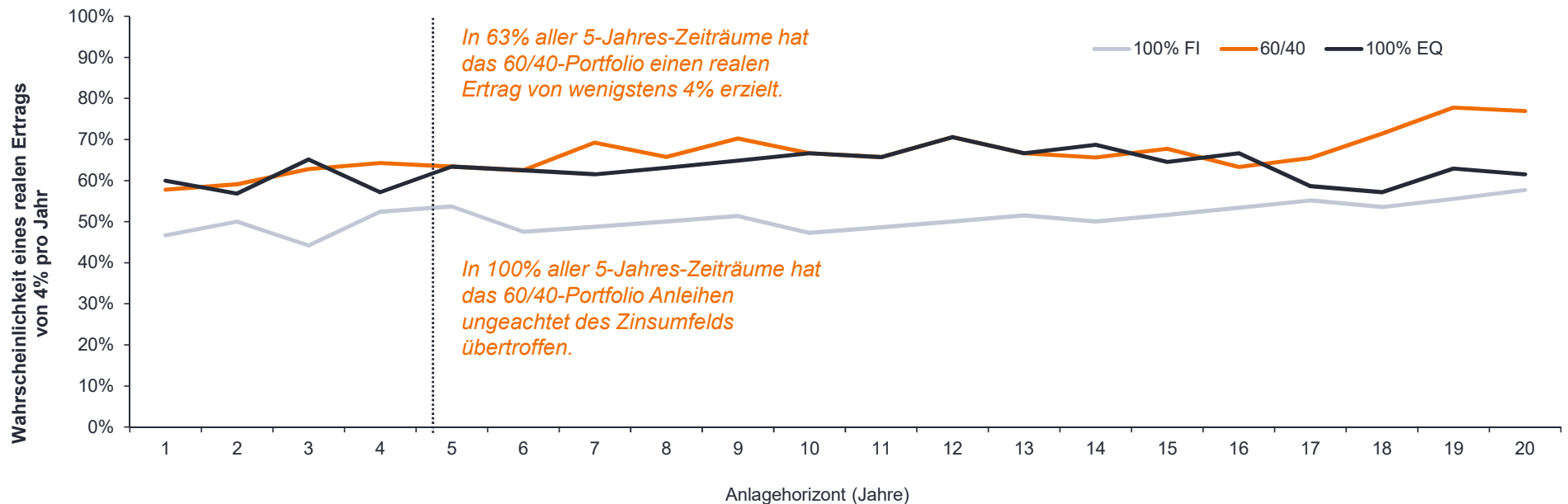


Quelle: Portfoliokonstruktion & Strategie, Morningstar, Stand: 30. Juni 2022.. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

BESTÄNDIGE REALE ERTRÄGE VON 4% UND MEHR

Das 60/40-Portfolio übertrifft eine Inflation über 4% noch immer beständig



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2021.

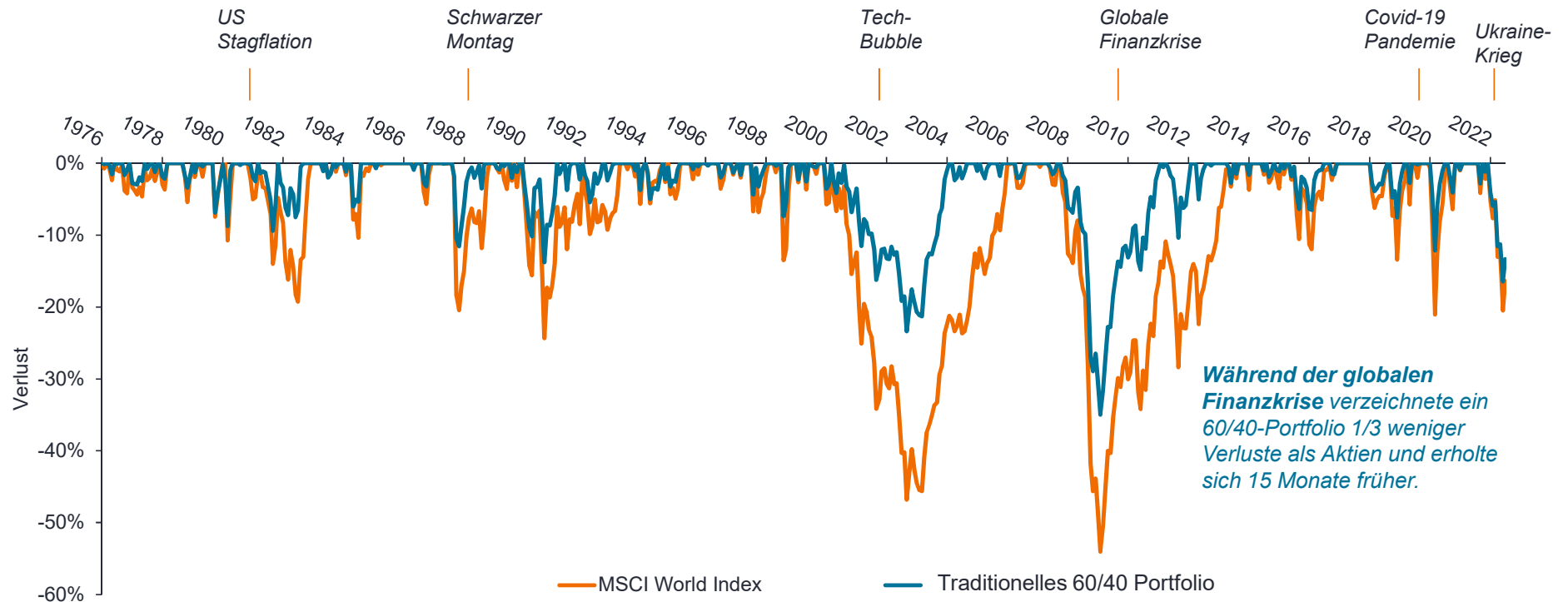
Anmerkungen: Historische jährliche reale Erträge, 1976 – 2021. Für die US-Inflation verwenden wir den US CPI YoY NSA. Aktien: S&P 500 Index, Anleihen: Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Total Return USD. Jährliche Erträge.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

DIVERSIFIKATION UND RISIKOMINDERUNG

Das 60/40-Portfolio verzeichnet geringere Verluste und erholt sich schneller



Quelle: Bloomberg, Stand: 30. Juni 2022.

Anmerkungen: Aktien: MSCI World Index, Anleihen: Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Total Return USD. Monatliche Erträge.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

DER AUSGEWOGENE ANSATZ FUNKTIONIERT, ABER...

...Anleger können es trotzdem vermässeln.

Anlageverfahren

Legen Sie Ihre Anlageziele fest

Vermögensallokation
Wie finde ich die richtigen Anlagen und Gewichtungen?

Wertpapierauswahl
Wie wähle ich „meine“ Aktien und Anleihen aus?

Portfolioüberwachung
Ist mein Portfolio gegen eine höhere Inflation oder steigende Zinsen gewappnet?

Portfolio-neugewichtung
Wann sollte ich mein Portfolio neugewichten? Was, wenn ich es falsch mache?

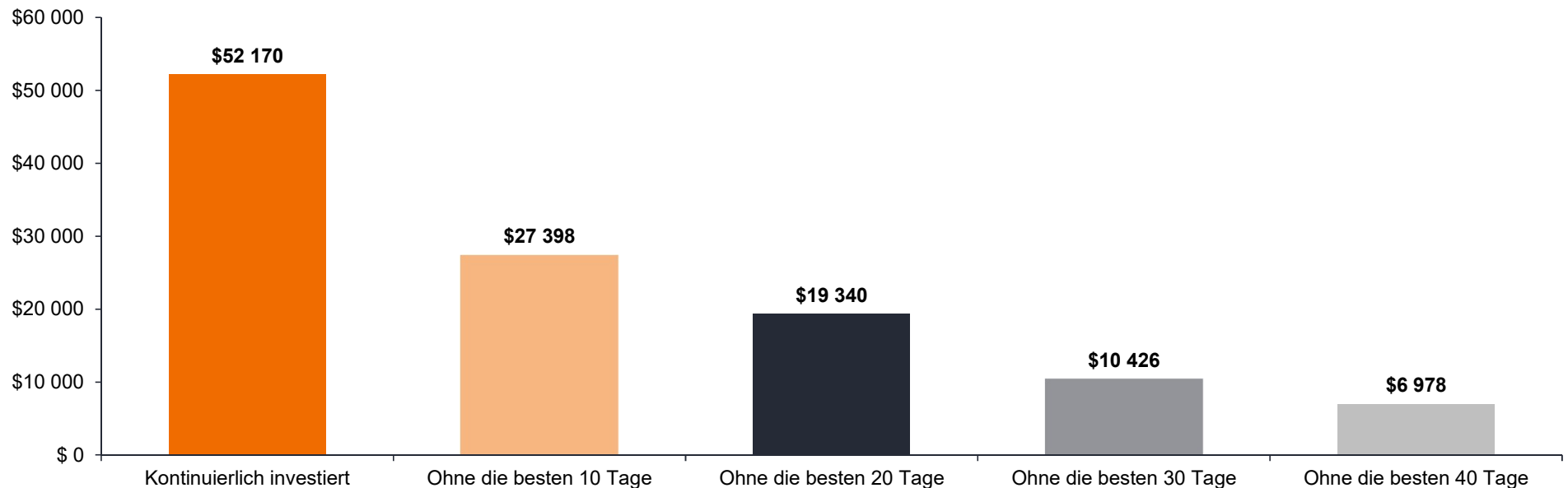
Der „emotionale“ Anleger

Sollte ich sofort kaufen/verkaufen?

Kann ich bei einem Abverkauf an den Märkten noch einen Tag mehr aushalten? Sollte ich auf eine Schwächephase warten, bevor ich kaufe?

DIE ANLAGEDAUER ZÄHLT, NICHT DAS MARKTTIMING

Wert einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD in den S&P 500® Index, 1999 – heute



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Mai 2022

Anmerkungen: S&P 500 Total Return Index, tägliche Erträge.

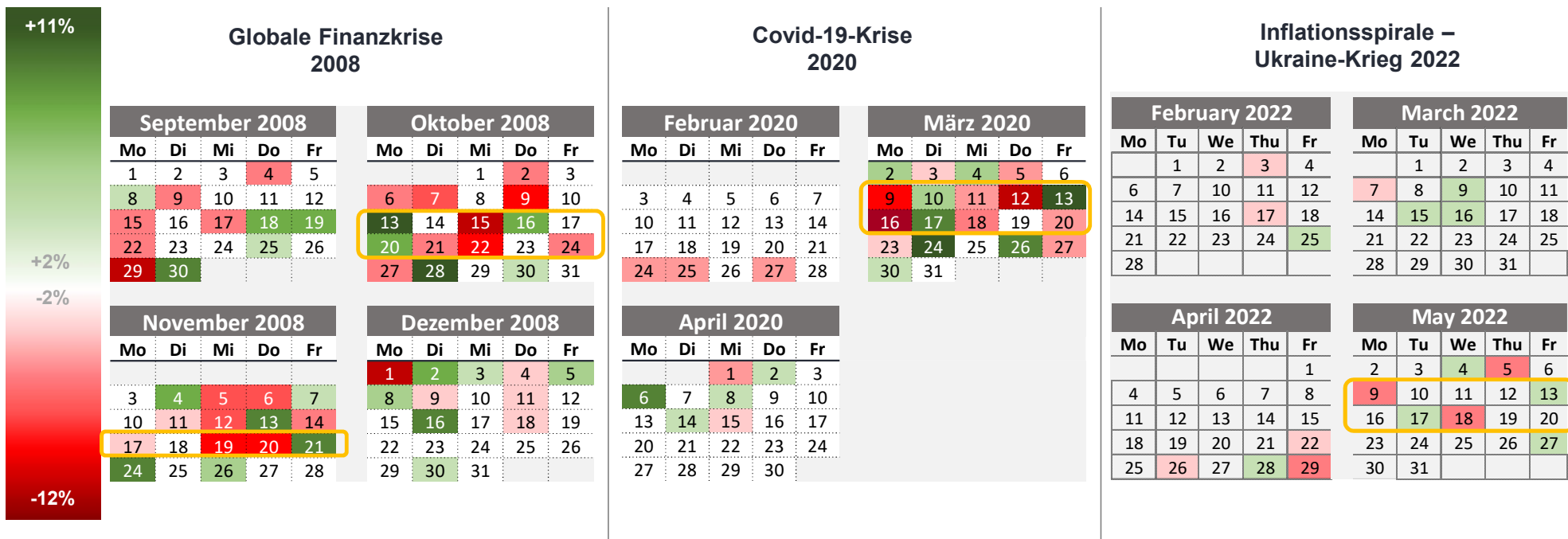
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

DIE BESTEN TAGE IM S&P 500 LIEGEN NAHE BEI DEN SCHLECHTESTEN

Die Mehrzahl der besten und schlechtesten Tage fielen in denselben Zeitraum

Täglicher Ertrag in %



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Mai 2022.

Anmerkungen: S&P 500 Total Return Index, tägliche Erträge.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftigen Renditen.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

DREI WICHTIGE GRUNDSÄTZE, UM ZU ÜBERLEBEN

**Die Anlagedauer zählt,
nicht das Markttiming**



*Nicht versuchen, das
Unvorhersagbare vorherzusagen*

**Das Schiff nicht verlassen,
nur die Segel richtig setzen**



*Neu-Ausrichtung statt „über Bord
zu springen“*

Dynamische Hilfsmittel finden

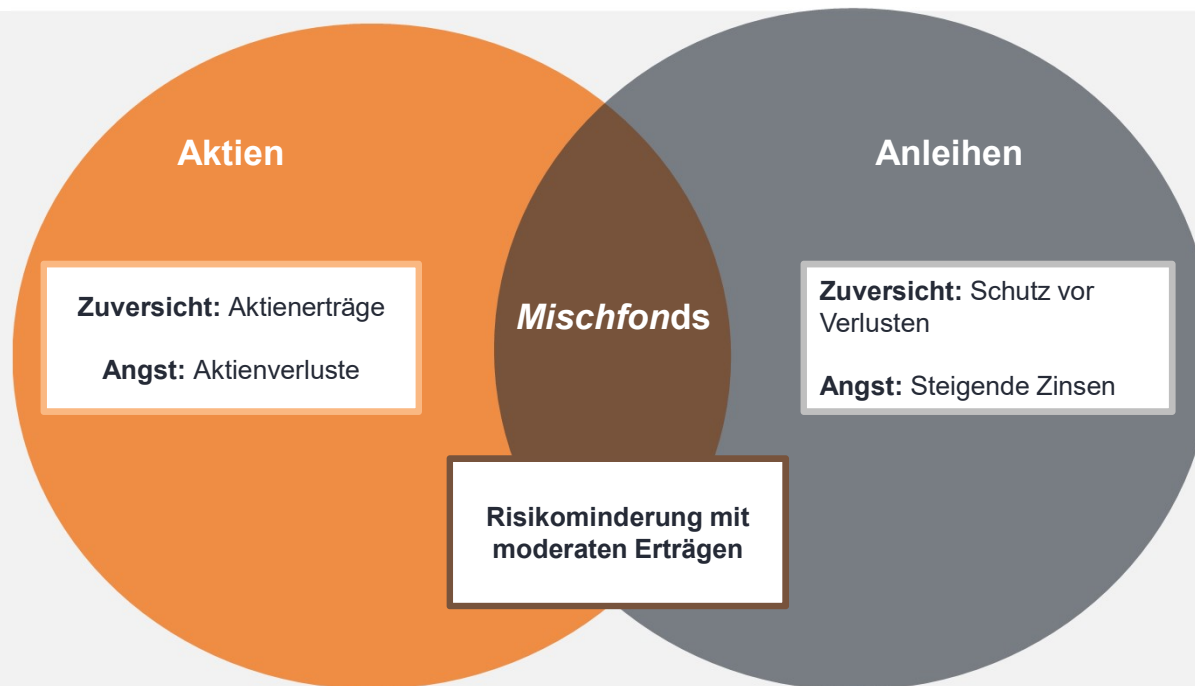


*Ausschau halten nach
„Schweizer
Taschenmesser“*



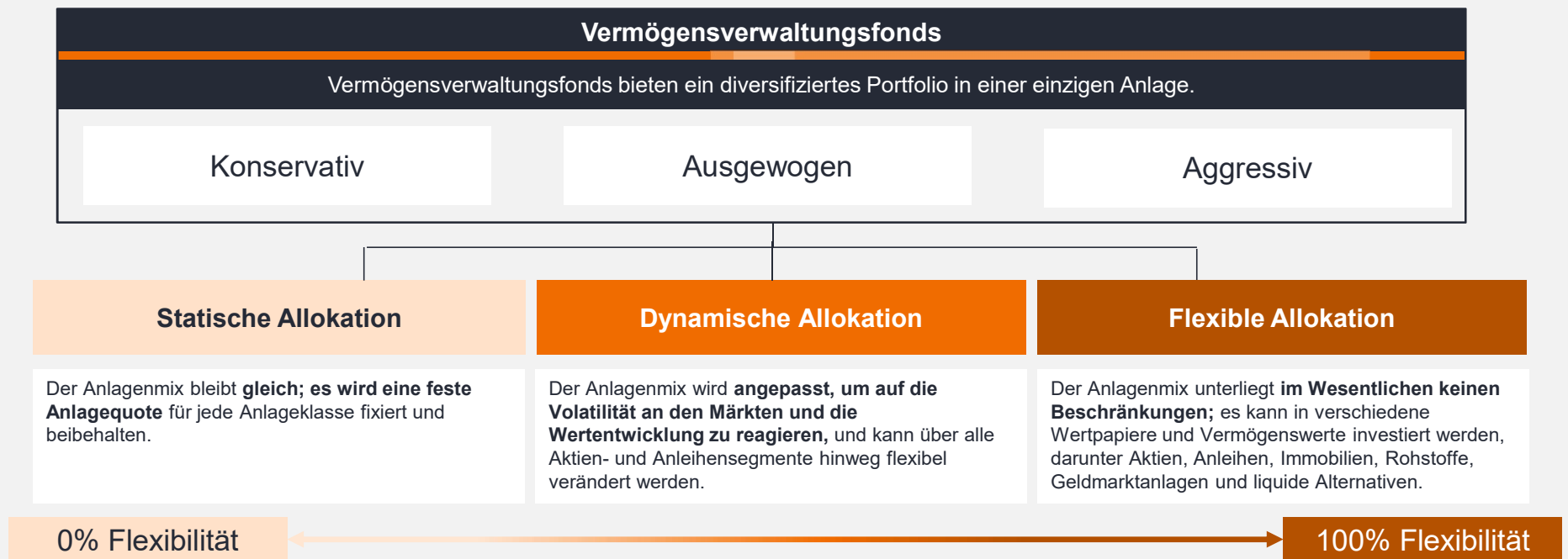
ES GIBT EINE *EINFACHE* LÖSUNG ZUR ÜBERWINDUNG VON
HINDERNISSEN BEI DER VERMÖGENSALLOKATION

MISCHFONDS

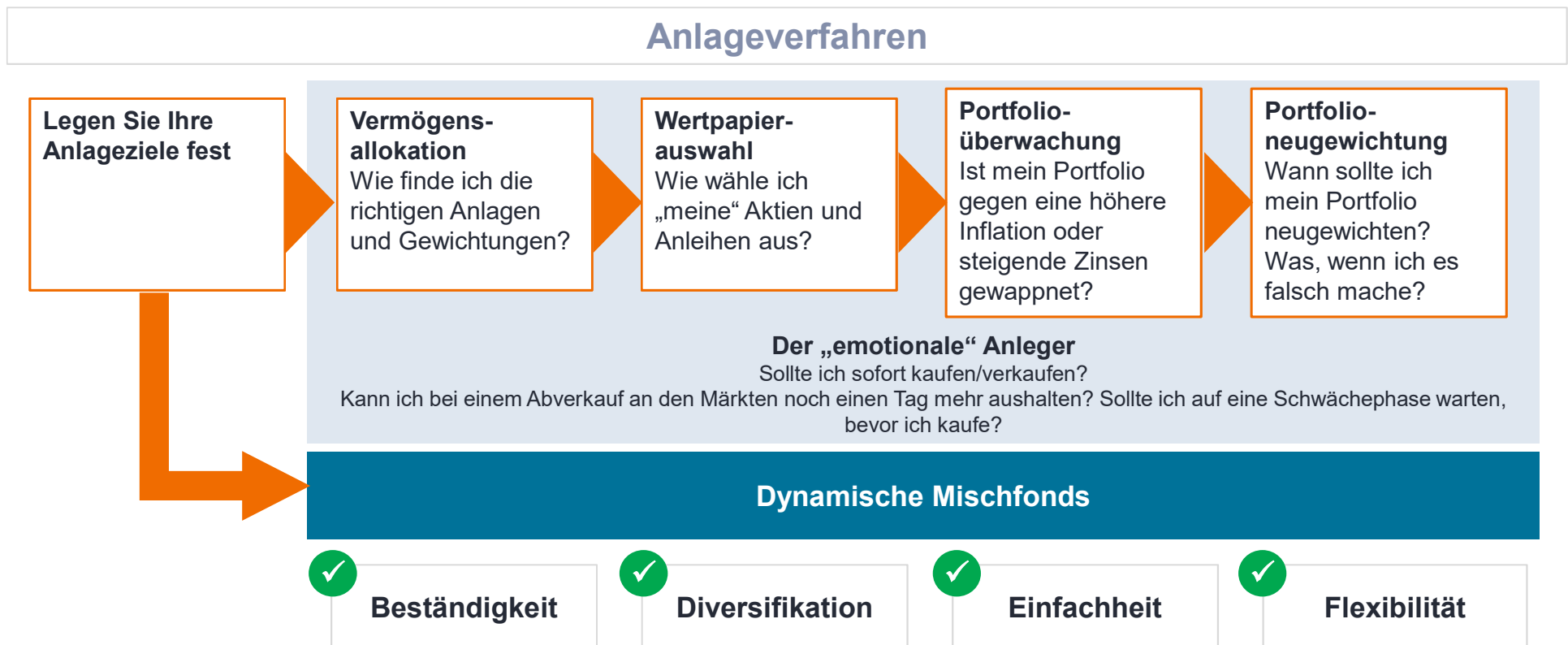


VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS IM ÜBERBLICK

Definitionen

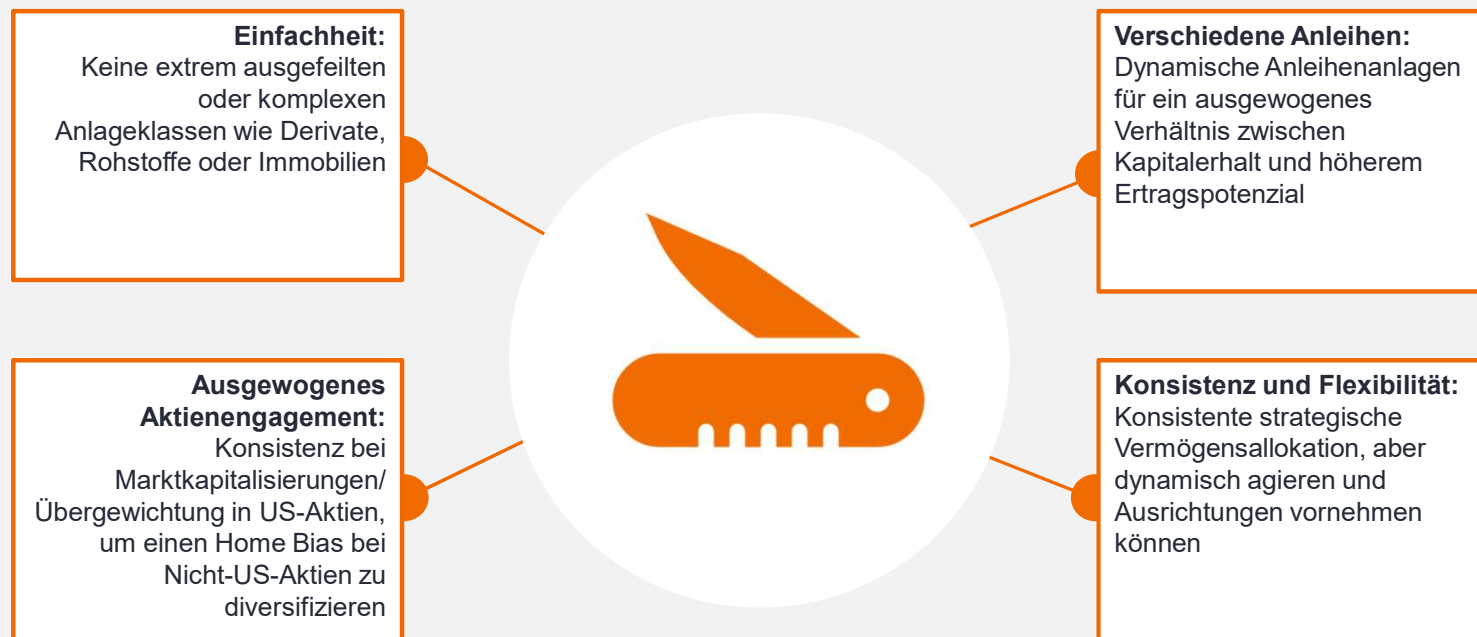


EIN PRAKTISCHER ANSATZ FÜR DAS PORTFOLIOMANAGEMENT



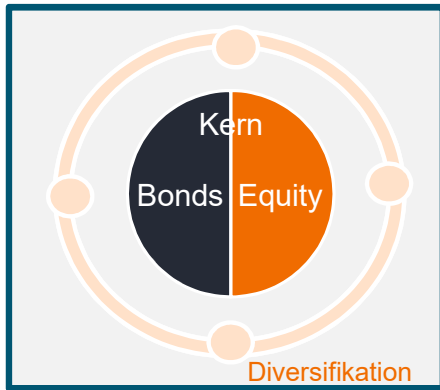
ERFOLGREICHE FONDS ERFORDERN EIN STARKES GEFÜHL FÜR BALANCE

„Schweizer Taschenmesser“ – Checkliste



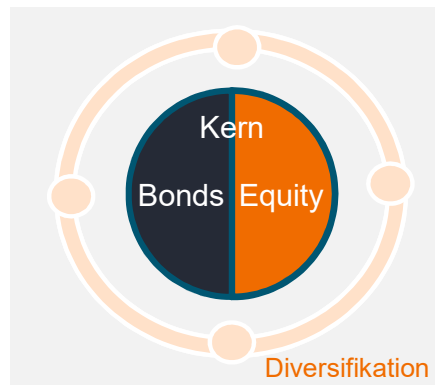
DIE ROLLE VON MISCHFONDS IN PORTFOLIOS

1
Als Gesamtportfolio



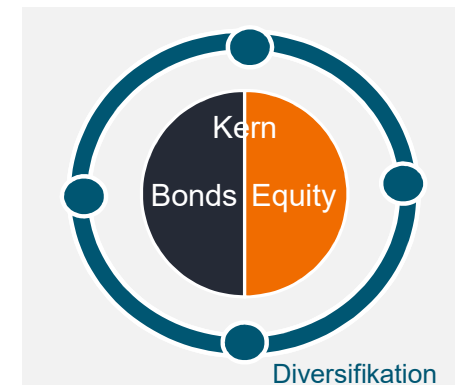
P o r t f o l i o

2
Als Kernallokation



P o r t f o l i o

3
Zur Diversifikation



P o r t f o l i o



ANHANG

EMEA PCS TEAM



Matt Bullock
EMEA Leiter PCS
Portfoliokonstruktion & Strategie

- Verantwortlich für das EMEA PCS Team, in dem er Modelle für das Engagement gegenüber institutionellen Kunden und Intermediären auf Kunden in EMEA ausweitet
- BA (Hons) in Volkswirtschaftslehre und BA in Handel, beide von der University of Newcastle, Australien
- 19 Jahre Berufserfahrung in der Finanzbranche



Sabrina Geppert
Senior Portfolio Strategin
Portfoliokonstruktion & Strategie

- Mitglied im PCS Team, Schwerpunkt auf Bereitstellung gut umsetzbarer Anlagestrategien und auf Vordenkertum, um Kunden bei allen Aspekten der Anlageverwaltung zu helfen
- BA in Sozialökonomik von der Friedrich-Alexander-Universität, Erlangen-Nürnberg
- MSc in Statistik von der Ludwig-Maximilians-Universität, München
- 7 Jahre Berufserfahrung in der Finanzbranche



Mario Aguilar De Irmay, CFA
Senior Portfolio Strategie
Portfoliokonstruktion & Strategie

- Mitglied im PCS Team, Schwerpunkt auf Bereitstellung gut umsetzbarer Anlagestrategien und auf Vordenkertum, um Kunden bei allen Aspekten der Anlageverwaltung zu helfen
- BA in Volkswirtschaftslehre von der Universidad Católica Boliviana
- MBA mit Schwerpunkt Finanzen von der Syracuse University
- 17 Jahre Berufserfahrung in der Finanzbranche

Quelle: Janus Henderson Investors, Stand 30. Juni 2022.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN / NICHT ZUR WEITERVERBREITUNG

Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verwendung durch professionelle Anleger (definiert als „zulässige Gegenparteien“ oder „professionelle Kunden“) bestimmt und nicht zur Verteilung an die allgemeine Öffentlichkeit.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert einer Anlage und die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken, sodass Sie möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Annahmen in Bezug auf Steuern oder Steuerbefreiungen hängen von der individuellen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern.

Bei einer Anlage über einen Drittanbieter informieren Sie sich bitte bei diesem direkt, da die Gebühren, die Performance und die Geschäftsbedingungen erheblich abweichen können.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Beratung zu verstehen. Dieses Dokument stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage dar. Sie ist nicht Bestandteil eines Kauf- oder Verkaufsvertrags für eine Anlage.

Jeder Anlageantrag wird ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen gestellt, der auch Anlagebeschränkungen enthält. Dieses Dokument versteht sich nur als Zusammenfassung; potenzielle Anleger müssen vor einer Anlage den Verkaufsprospekt und gegebenenfalls die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen. Wir können Telefonanrufe zur gegenseitigen Absicherung, zur Verbesserung des Kundenservice und zwecks regulatorisch erforderlicher Aufzeichnungen speichern.

Wichtige Hinweise

Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Capital International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Henderson Global Investors Limited (Reg.-Nr. 906355), Henderson Investment Funds Limited (Reg.-Nr. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (Reg.-Nr. 2606646) (jeweils in England und Wales unter 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE registriert und von der Financial Conduct Authority beaufsichtigt) und Henderson Management S.A. (Reg.-Nr. B22848, 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier beaufsichtigt) angeboten werden.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Intech, VelocityShares, Knowledge Shared und Knowledge Labs sind Marken der Janus Henderson Group plc oder eines ihrer Tochterunternehmen. © Janus Henderson Group plc.
