



münchener verein
Zukunft. In besten Händen.

Erfolgreich mit der MV Fondswelt

Marko Ressel & Tobias Kramm (30.05.2022)

Inhaltsverzeichnis

- Vorstellung des neuen Formats
- Aktuelles Marktgeschehen: Inflation und Ukrainekrieg
- Blick in unser Fondsangebot
- Ausblick auf den nächsten Termin

Russland-Ukraine- Krieg

Chronologie

- Flächenweiter **Angriff** Russlands auf die Ukraine
- Westl. Staaten verhängen **Sanktionen** über Sektoren und Personen
- Einfrieren der russischen **Devisenreserven** in westl. Staaten
- Ausschluss wichtiger russischer Finanzinstitute aus **SWIFT**
- Zahlreiche Unternehmen **stoppen Russland-Geschäfte**

Auswirkungen

- **Verwerfungen** am Energiemarkt (Gas, Öl)
- Globale **Lieferketten** unter Druck (Agrarrohstoffe)
- **Aufrüstung** westl. Staaten
- Steigerung der Ausgaben für **IT-Sicherheit**
- Investitionen in **Energie-Infrastruktur**

Langfristige Risiken

- Militärische **Eskalation** durch NATO Involvierung
- **Nukleare** Eskalation
- Energie als **strategische Waffe**
- **Cyberattacken**
- **Flüchtlingsströme**

Kurzfristige Auswirkungen werden meist überschätzt und langfristige meistens unterschätzt

Die Historie lehrt, dass Märkte in Krisenzeiten innerhalb von 3 Monaten einen Boden finden

Geopolitical Events And Stock Market Reactions

Market Shock Events	Event Date	S&P 500 Index		Calendar Days To	
		One-Day	Total Drawdown	Bottom	Recovery
Iranian General Killed In Airstrike	1/3/2020	-0.7%	?	?	?
Saudi Aramco Drone Strike	9/14/2019	-0.3%	-4.0%	19	41
North Korea Missile Crisis	7/28/2017	-0.1%	-1.5%	14	36
Bombing of Syria	4/7/2017	-0.1%	-1.2%	7	18
Boston Marathon Bombing	4/15/2013	-2.3%	-3.0%	4	15
London Subway Bombing	7/5/2005	0.9%	0.0%	1	4
Madrid Bombing	3/11/2004	-1.5%	-2.9%	14	20
U.S. Terrorist Attacks	9/11/2001	-4.9%	-11.6%	11	31
Iraq's Invasion of Kuwait	8/2/1990	-1.1%	-16.9%	71	189
Reagan Shooting	3/30/1981	-0.3%	-0.3%	1	2
Yom Kippur War	10/6/1973	0.3%	-0.6%	5	6
Munich Olympics	9/5/1972	-0.3%	-4.3%	42	57
Tet Offensive	1/30/1968	-0.5%	-6.0%	36	65
Six-Day War	6/5/1967	-1.5%	-1.5%	1	2
Gulf of Tonkin Incident	8/2/1964	-0.2%	-2.2%	25	41
Kennedy Assassination	11/22/1963	-2.8%	-2.8%	1	1
Cuban Missile Crisis	10/16/1962	-0.3%	-6.6%	8	18
Suez Crisis	10/29/1956	0.3%	-1.5%	3	4
Hungarian Uprising	10/23/1956	-0.2%	-0.8%	3	4
N. Korean Invades S. Korea	6/25/1950	-5.4%	-12.9%	23	82
Pearl Harbor Attack	12/7/1941	-3.8%	-19.8%	143	307
Average		-1.2%	-5.0%	22	47

Source: LPL Research, S&P Dow Jones Indices, CFRA, 01/06/20

All indexes are unmanaged and cannot be invested into directly.

Past performance is no guarantee of future results.

The modern design of the S&P 500 Index was first launched in 1957. Performance before then incorporates the performance of its predecessor index, the S&P 90.

Quelle: LPL Research

02.06.2022

Der Markt hat sich immer und das ohne Ausnahme vollständig erholt!

Langfristige Auswirkung auf Angebotsseite

Globalisierung

Erneuter Rückschlag für globale Lieferketten

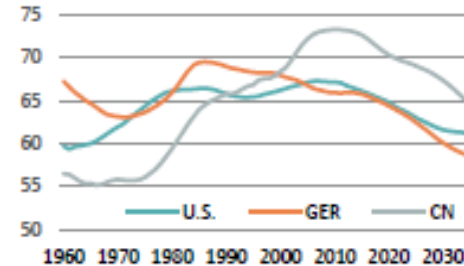
- Handelskrieg USA/China
 - Zölle
- Corona-Krise
 - Produktionsausfälle
- Ukraine-Krise
 - Energieknappheit

Re-Organisation von Lieferketten.

Demographie

Alternde Gesellschaft bedeutet sinkender Anteil an Personen im erwerbsfähigen Alter

Anteil Erwerbstätige (in %)

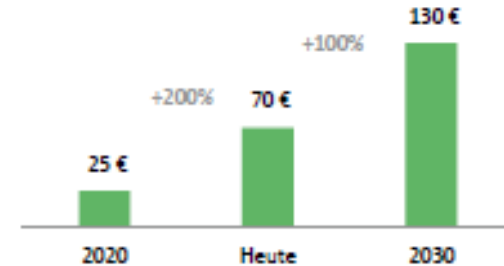


Zunehmender Arbeitskräftemangel und Lohndruck

Klimawandel

Erreichung der „Net Zero“ Ziele kostet Geld

CO₂ Preis Europa (je Tonne)



Steigende Energiekosten und höhere Produktionskosten bei „energieeffizienten Lösungen“

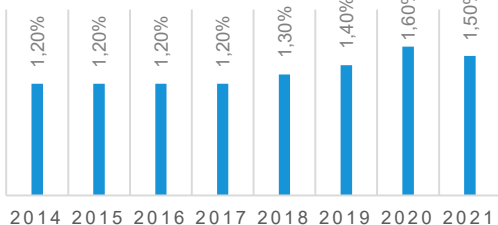
De-Globalisierung, Demographie und Klimawandel wirken preistreibend

Langfristige Auswirkung auf Nachfrageseite

Militärausgaben

In Deutschland deutlich unter dem Ziel der NATO von 2%

Verteidigungsausgaben (in % BIP)

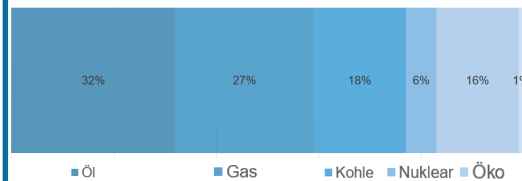


Modernisierung der Streitkräfte in Deutschland mit zusätzlich 100 Mrd. €

Energieunabhängigkeit

Hohe Abhängigkeit von russischer Energie (Gas) in Europa.

Primärenergieverbrauch in D (2021)



Quelle Ifo, Gesamt 3387 TWh

Investition in Energie-Infrastruktur durch „RePowerEU“ und Klimapakete

IT-Sicherheit

Im Rahmen der geopolitischen Krise hat sich die Bedrohung durch Cyberattacken stark erhöht.

Hybride Kriegsführung hat stark an Bedeutung gewonnen.



Investition in Cyber-Security durch Staaten und Unternehmen

Steigende Nachfrage wirkt als Konjunkturprogramm – positiv für das Wachstum

Inflation- Risiko & Chancen

Was bedeutet Inflation?

Inflation herrscht, wenn die Preise für Waren und Dienstleistungen **langfristig steigen**. Verbraucherinnen und Verbraucher bekommen dann weniger für ihr Geld. Sinken dagegen die Preise für Waren und Dienstleistungen langfristig, herrscht **Deflation** – und der Wert des Geldes steigt.

Einblick in verschiedene Inflationsszenarien

„Good“ Inflation

Angetrieben von Wachstum und höherer Beschäftigung, sowie abnehmenden Problemen auf der Angebotsseite

Nachfragegetriebene Inflation

„Bad“ Inflation

Angetrieben von Rohstoffpreisen und anhaltenden Unterbrechungen auf Angebotsseite

Angebotsgetriebene Stagflation

„Ugly“ Inflation

Angetrieben von einer Lohn-Preis-Spirale in Verbindung mit angespannten öffentlichen Finanzen

Nicht-tolerierbare Inflation

Reaktionsfunktion der Notenbanken



Fortsetzung eines progressiven, aber vorsichtigen Zinserhöhungszyklus



Zinspolitik bleibt akkommodativ



Notenbanken versuchen Inflation einzudämmen – Geldpolitik unvermeidlich

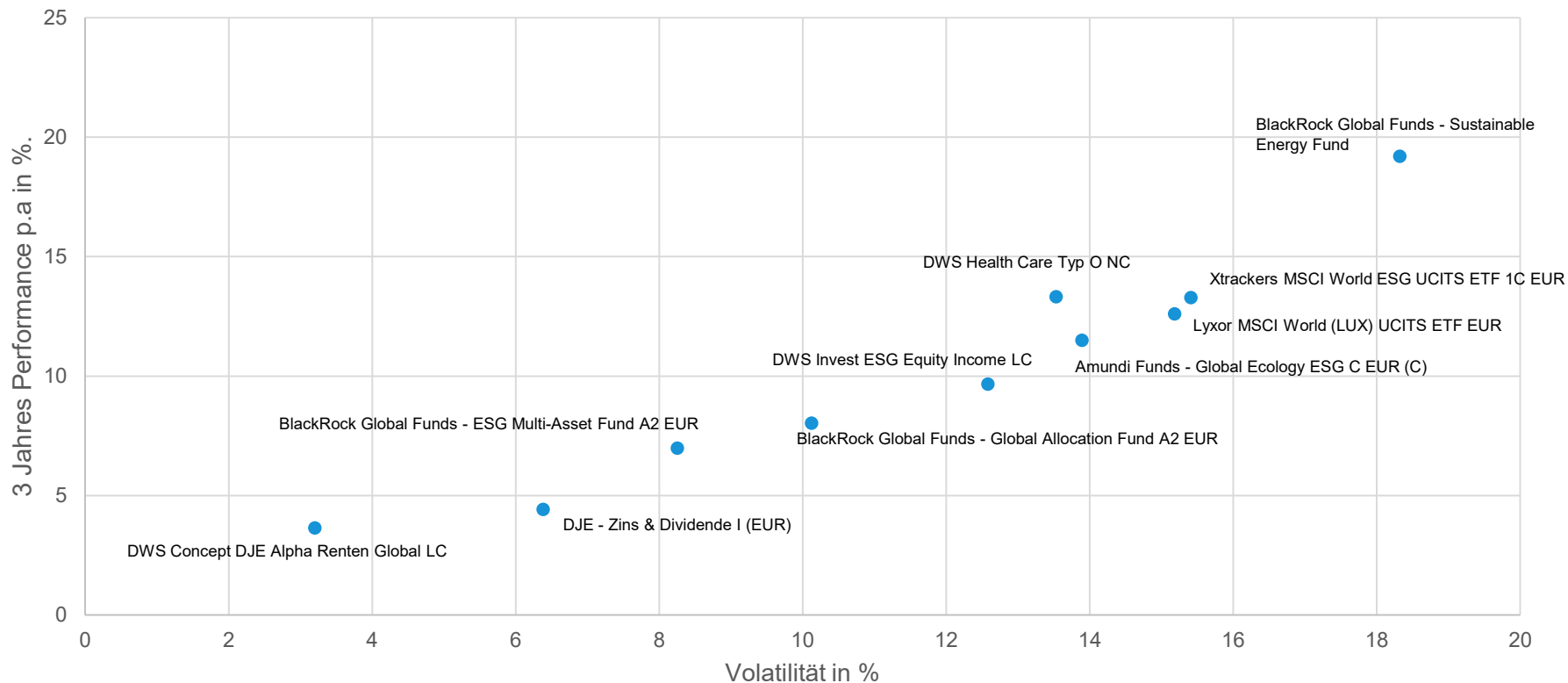
Welche Faktoren profitieren im aktuellen Umfeld?



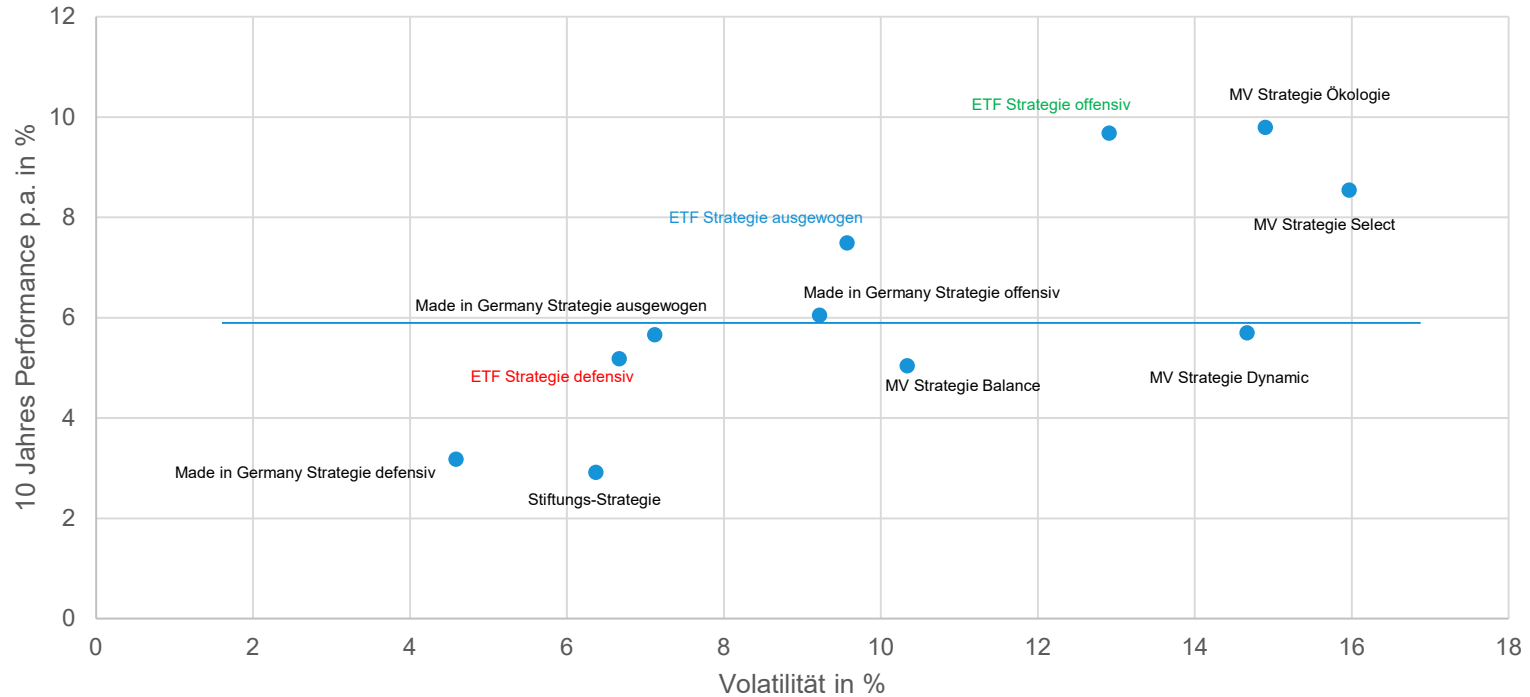
Gemessen an den globalen Zuflüssen der ETFs in Q1 2022 profitieren folgende Faktoren:

- **Value (ca. 18 Mrd. USD)**
 - Aktien-Bsp. Procter & Gamble
 - Auszug aus unserem Fondsangebot:
 - Dimensional Emerging Markets Value Fund
 - Dimensional Global Targeted Value Fund EUR
 - DJE - Concept I EUR
- **Dividende (über 20 Mrd. USD)**
 - Aktien-Bsp. MunichRe
 - Auszug aus unserem Fondsangebot:
 - DJE - Zins & Dividende I
 - DWS Top Dividend
 - DWS Invest ESG Equity Income LC
- **ESG (ca. 13 Mrd. USD)**
 - Aktien-Bsp. SolarEdge
 - Auszug aus unserem Fondsangebot:
 - Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (EUR)
 - BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund A2 (EUR)
 - Amundi Ethik Fonds

Ausschnitt unserer Top Performer aus unserem Portfolio (Stand 23.05.2022)



Wertentwicklung unserer MV Strategien (Stand 30.04.2022)



Unser Wertsicherungsfonds in der Analyse

DWS Garant 80 Dynamic



- Fonds: DWS Garant 80 Dynamic
- Kategorie: Mischfonds EUR aggressiv - Global
- Index: Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR

Jährliche Rendite (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	30.04.2022
Ertrag (in %)	4,65	2,36	7,72	-8,39	26,52	-2,09	21,55	-6,95

Volatilität

Volatilität	12,41 %
Ø Wertentwicklung 3 J.	6,74 %

Anlagestil Aktien



Top 5 Sektoren

	%
Technologie	21,44
Finanzdienstleistungen	15,08
Gesundheitswesen	13,42
Konsumgüter zyklisch	11,70
Industriewerte	10,42

Nominal-Rendite vs. Real-Rendite bei 2% Inflation

Vergleich der Kopfkissen vs. Aktienmarkt

Anlage	nominale Renditen		reale Renditen	
	Kopfkissen	Aktienmarkt	Kopfkissen	Aktienmarkt
Mean	0,00%	6,68%	-1,54%	4,46%
Bad	0,00%	-1,68%	-3,81%	-3,09%

Vergleich der nominalen Rendite vs. realen Rendite eines Dynamischen Hybrid Produkts

		nominale Renditen				reale Renditen			
Garantieniveau		60	70	80	90	60	70	80	90
DHP	Good	9,00%	8,82%	8,37%	7,14%	6,48%	6,29%	5,83%	4,55%
	Mean	4,74%	4,51%	4,03%	2,96%	2,57%	2,34%	1,87%	0,88%
	Bad	-1,79%	-1,76%	-1,26%	-0,62%	-3,01%	-2,99%	-2,90%	-2,86%

Chancen und Risiken von Produkten auf Basis nominaler und realer Renditen für unterschiedliche Garantieniveaus (in % der Beiträge) für Aktienvolatilität 15% und Inflation 2%.
DHP = Dynamisches Hybrid Produkt

		nominale Renditen				reale Renditen			
Änderung Garantieniveau		90->60	90->80	80->70	70->60	90->60	90->80	80->70	70->60
Zunahme Chance		1,85%	1,23%	0,45%	0,18%	1,93%	1,28%	0,46%	0,18%
Zunahme Mean		1,78%	1,06%	0,48%	0,23%	1,69%	1,00%	0,47%	0,23%
Zunahme Risiko		1,17%	0,63%	0,50%	0,03%	0,15%	0,05%	0,08%	0,02%

Veränderung von Chancen und Risiken von Produkten auf Basis nominaler und realer Renditen bei unterschiedlichen Garantieniveaus (in % der Beiträge) für Aktienvolatilität 15% und Inflation von 2%.

Vergleich der nominalen Rendite vs. realen Rendite eines Dynamischen Hybrid Produkts

		nominale Renditen				reale Renditen			
Garantieniveau		60	70	80	90	60	70	80	90
DHP	Good	9,00%	8,82%	8,37%	7,14%	6,48%	6,29%	5,83%	4,55%
	Mean	4,74%	4,51%	4,03%	2,96%	2,57%	2,34%	1,87%	0,88%
	Bad	-1,79%	-1,76%	-1,26%	-0,62%	-3,01%	-2,99%	-2,90%	-2,86%

Chancen und Risiken von Produkten auf Basis nominaler und realer Renditen für unterschiedliche Garantieniveaus (in % der Beiträge) für Aktienvolatilität 15% und Inflation 2%.
DHP = Dynamisches Hybrid Produkt

		nominale Renditen				reale Renditen			
Änderung Garantieniveau		90->60	90->80	80->70	70->60	90->60	90->80	80->70	70->60
Zunahme Chance		1,85%	1,23%	0,45%	0,18%	1,93%	1,28%	0,46%	0,18%
Zunahme Mean		1,78%	1,06%	0,48%	0,23%	1,69%	1,00%	0,47%	0,23%
Zunahme Risiko		1,17%	0,63%	0,50%	0,03%	0,15%	0,05%	0,08%	0,02%

Veränderung von Chancen und Risiken von Produkten auf Basis nominaler und realer Renditen bei unterschiedlichen Garantieniveaus (in % der Beiträge) für Aktienvolatilität 15% und Inflation von 2%.

Zinseszinsseffekt wenn Garantieniveau von **90% auf 80%** geändert wird, bei einer Laufzeit von 30 Jahre und 100 € lfd. Beitrag:

Chance: 7.860 Euro

Risiko: 270 Euro

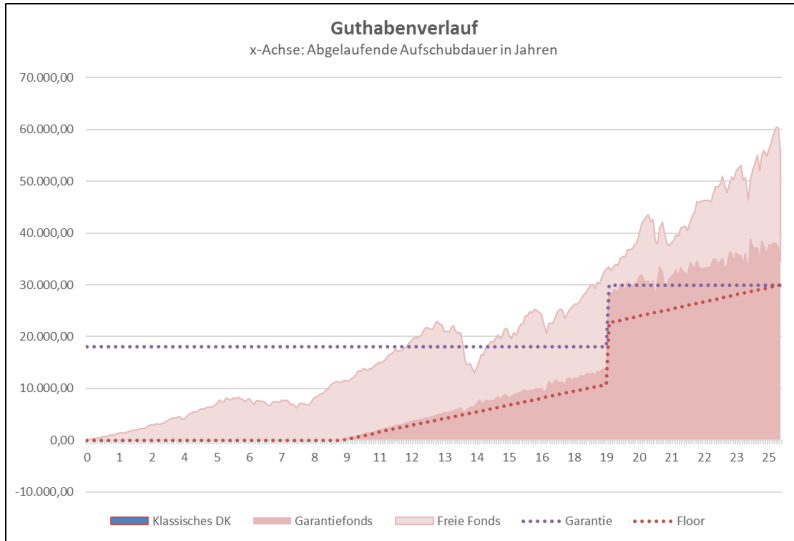
Zinseszinsseffekt wenn Garantieniveau von **90% auf 60%** geändert wird, bei einer Laufzeit von 30 Jahre und 100 € lfd. Beitrag:

Chance: 12.710 Euro

Risiko: 819 Euro

GarantiePlus - Erhöhte Garantie durch automatische Absicherung

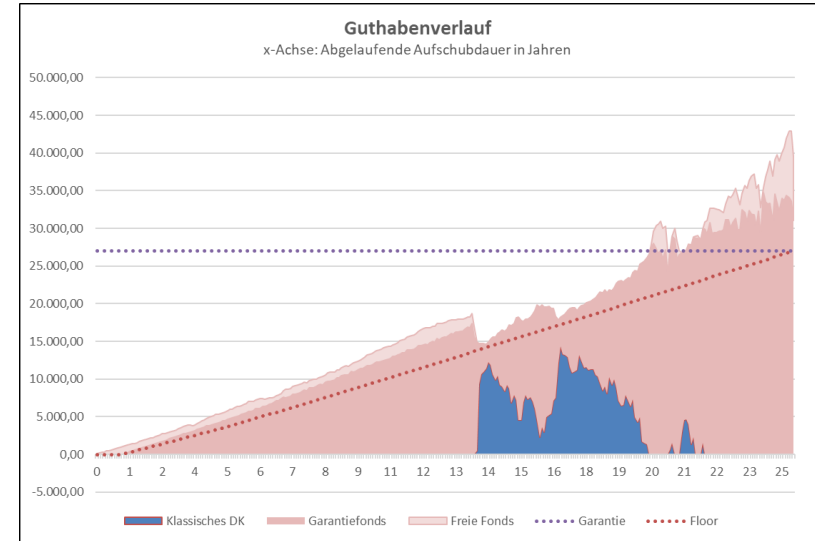
60% anfängliche Beitragsgarantie mit GarantiePlus 100%



Ablaufleistung

55.444 Euro

90% Beitragsgarantie



Ablaufleistung

39.470 Euro

Szenario: Beitrag 100 lfd., 25 Jahre Laufzeit; Tarif 88