



Advised by FRANZ & PARTNER

# Geldanlage in unsicheren Zeiten

Informationsveranstaltung mit  
Gedankenaustausch und Diskussionsrunde

29. Juli 2022, IntercityHotel Mainz

# Wichtige Informationen

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das

ährungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <http://www.hansainvest.com> Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 20.12.2019

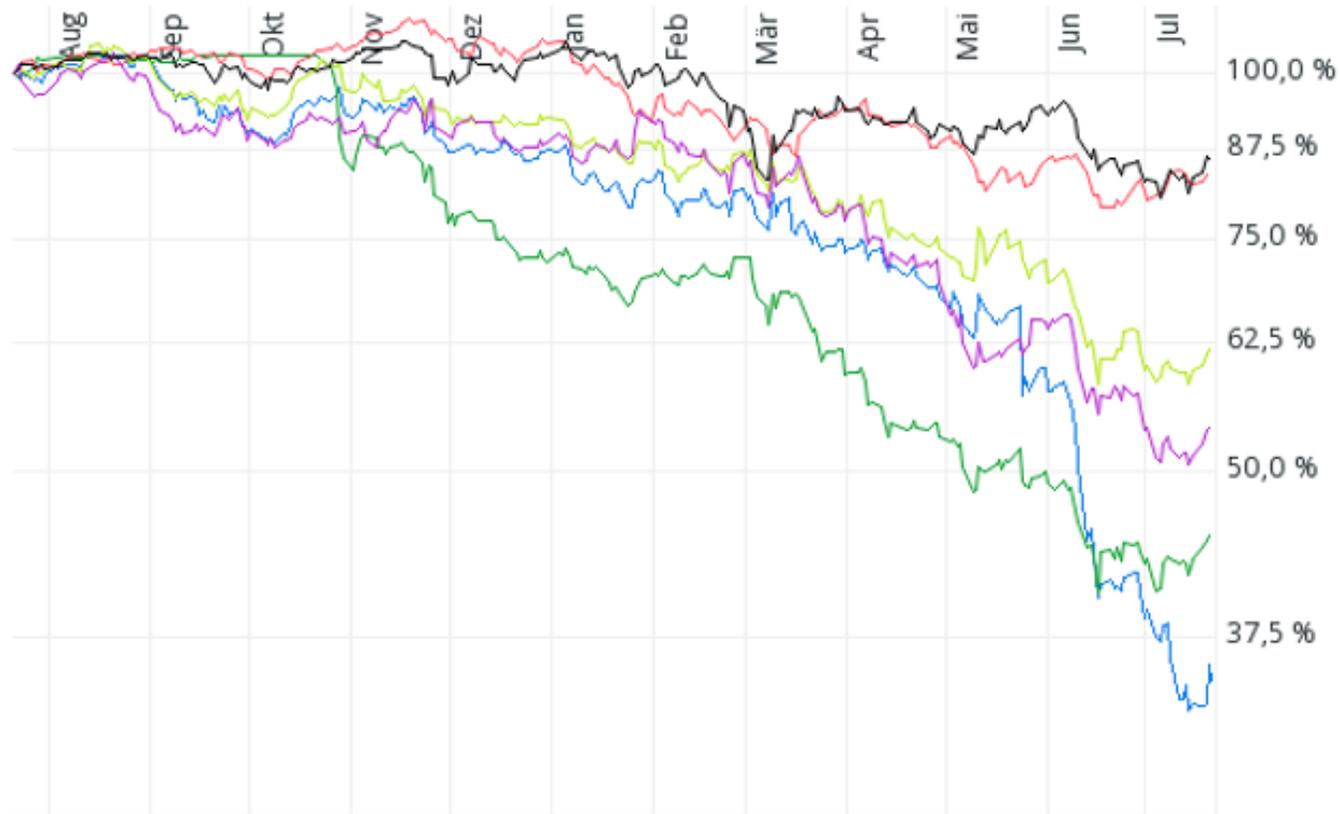
## Wie lege ich mein Geld am sinnvollsten an?

- Der Anlagezeitraum ist wichtig
- Die Analyse der Risiken hat immer Vorrang
- Was sind die größten Risiken?
- Bin ich in der Lage sie ausreichend zu beurteilen?
- Wie kann ich die Anlagerisiken sinnvoll reduzieren?
- Oberstes Ziel ist: Das Geldvermögen sollte sich langfristig vermehren

# Vor- und Nachteile der verschiedenen Sachwertanlagen

- Warum Sachwertanlagen (Immobilien, Aktien und Gold)?
  - Schutz vor Geldentwertung
  - Alle größeren Vermögen sind durch die Anlage in Sachwerten entstanden
- Was ist zu berücksichtigen?  
Erhebliche Unterschiede bzgl. Risiko, Rendite, Arbeitsaufwand

VONOVIA: rd. 415.000 / TAG Immobilien: rd. 85.000 / Deutsche Wohnen: rd. 150.000 / LEG rd. 167.000



Intervall: 1 Tag

## Basiswert Vergleich

Vergleichen mit:

DAX

Ihre Auswahl:

Wertpapier suchen:

- TAG Immobilien AG In..
- Deutsche Wohnen SE I..
- LEG Immobilien SE Na..
- GF GLOBAL SELECT - H..
- VONOVIA SE

# Die häufigsten Fehler bei der Geldanlage

- Häufig wird bei erheblich unwichtigeren Entscheidungen mehr recherchiert und geprüft als bei der Geldanlage!
- Risiken- und Ertragskriterien werden regelmäßig zu wenig analysiert

# Die häufigsten Fehler bei der Aktienanlage

- Aktienanlage heißt für viele: An der Börse spekulieren
- Die langfristigen Ertragsaussichten werden meist unterschätzt
- Spielbankmentalität ist gefährlich – „Mit Geld spielt man nicht!“
- Emotionen (Gier und Angst) sind gefährlich und führen häufig zu Verlusten
- Warum werden in Bullenmärkten die meisten Neuinvestitionen in Aktien getätigt?

# Nebengeräusche und der Blick auf das Wesentliche

- Häufig verlieren wir den Blick auf das Wesentliche und beachten zu sehr unwichtige Nebengeräusche, die sich jetzt ergeben.
  - An der Börse wird aber immer die Zukunft gehandelt - nicht die Gegenwart
  - Wer kann aber die Zukunft vorhersagen für die nächsten 3 bis 36 Monate?
- Das führt dazu, dass wir teilweise „den Wald vor lauter Bäumen nicht mehr sehen“
- Wir sollten pragmatischer an die Dinge ran gehen

# Pragmatismus bringt mehr als die Diskussion über „Nebengeräusche“!

- Das zeigt der Blick auf die Börsenkrisen der letzten 35 Jahre und deren Auswirkungen auf die Anlageergebnisse
- Wer kennt solche Zahlen?
- Wer orientiert sich danach?

## Zur Erinnerung:

1. Schwarzer Montag am 19. Okt. 1987
2. Saddam-Krise im August 1990
3. Asien-Krise Herbst 1997
4. Russland-Krise August 1998
5. Platzen der Dot.com-Blase im März 2000
6. Terroranschläge auf das World Trade Center am 11. Sept. 2001
7. Platzen der US-Immobilienblase und Pleite von Lehman Brothers 2008
8. Flash Crash 2010
9. Fukushima 2011
10. Schuldenkrise im Herbst 2011
11. Corona-Crash im Frühjahr 2020
12. Pandemie, Inflationsschock, Zinsangst, Ukrainekrieg, Lieferengpässe etc.

# Waren das „Nebengeräusche“?

## Trotzdem waren nachfolgende Wertentwicklungen möglich:

### Rangliste Einzelfonds über 30 Jahre

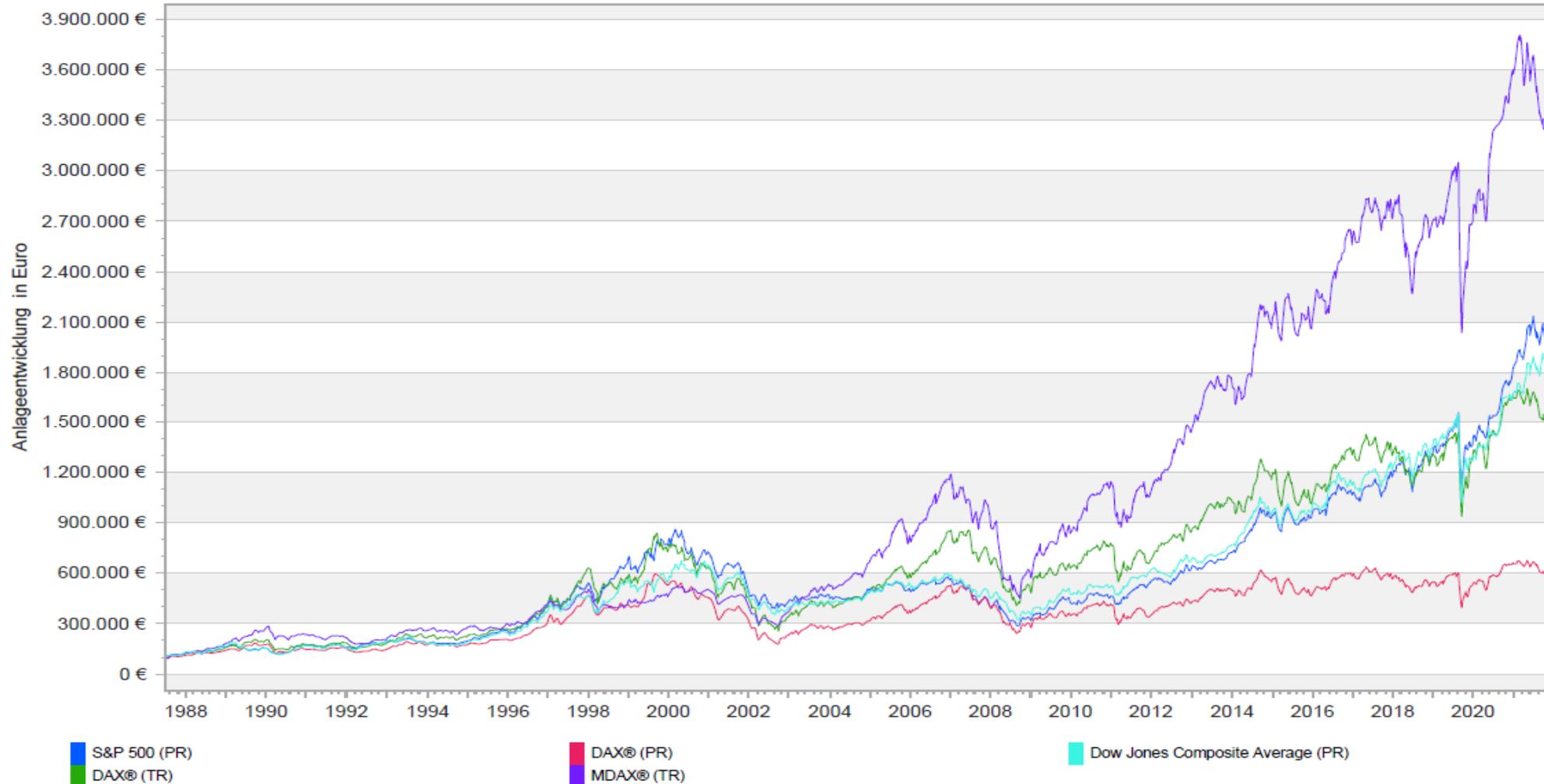
Nr	Kurzname	WKN	Auflegung	Gesamt Fondsvolumen	Datenstand Kennzahlen	Perf. 6 Monate	Perf. 1 Jahr	Perf. 2 Jahre kum.	Perf. 3 Jahre kum.	Perf. 5 Jahre kum.	Perf. 10 Jahre p.a.	Perf. 30 Jahre p.a.
1	SISF US Smaller Companies A dist	972370	20.07.1989	307,54 Mio. EUR	30.06.2022	-13,48 %	-4,48 %	38,28 %	24,60 %	39,51 %	11,06 %	12,15 %
2	Barings Hong Kong China A \$ inc	972840	03.12.1982	1473,16 Mio. EUR	30.06.2022	-9,90 %	-23,98 %	3,67 %	29,63 %	44,21 %	8,57 %	11,39 %
3	JPM US Smaller Companies A dist \$	971611	16.11.1988	1190,12 Mio. EUR	30.06.2022	-16,14 %	-8,85 %	25,19 %	20,11 %	37,17 %	11,42 %	10,12 %
4	Fidelity Greater China A \$	973265	01.10.1990	752,10 Mio. EUR	30.06.2022	-13,60 %	-22,37 %	3,69 %	17,91 %	35,98 %	10,13 %	9,95 %
5	Pioneer Fund	970360	13.02.1928	5745,01 Mio. EUR	30.06.2022	-12,83 %	-14,76 %	10,79 %	14,03 %	44,79 %	13,01 %	9,71 %
6	AB International Health Care AX \$	972008	20.07.1983	2218,11 Mio. EUR	30.06.2022	-6,78 %	9,13 %	30,00 %	52,83 %	88,77 %	14,91 %	9,40 %
7	DWS Vermögensbildungsfonds I LD	847652	01.12.1970	11134,92 Mio. EUR	30.06.2022	-11,47 %	-1,43 %	25,37 %	36,32 %	56,31 %	11,03 %	9,27 %
8	JPM US Small Cap Growth A dist \$	971759	11.09.1984	367,26 Mio. EUR	30.06.2022	-29,37 %	-30,78 %	-5,67 %	9,40 %	49,70 %	11,56 %	7,94 %
9	Fondak A	847101	30.10.1950	1774,17 Mio. EUR	30.06.2022	-25,86 %	-23,07 %	-6,52 %	0,00 %	-3,96 %	7,02 %	6,83 %
10	Fidelity Gl. Health Care A €	941117	01.09.2000	1596,36 Mio. EUR	30.06.2022	-8,58 %	1,93 %	25,58 %	37,48 %	66,28 %	12,99 %	
11	Morgan St. Global Brands A \$	579993	30.10.2000	19042,55 Mio. EUR	30.06.2022	-12,47 %	1,49 %	18,76 %	28,22 %	61,89 %	11,52 %	
12	BGF World Technology A2 \$	974499	03.03.1995	8155,19 Mio. EUR	30.06.2022	-33,90 %	-30,19 %	0,68 %	47,07 %	131,27 %	17,62 %	
13	BGF World Healthscience A2 €	A0BL36	26.01.2004	5042,23 Mio. EUR	30.06.2022	-2,01 %	7,60 %	24,47 %	44,52 %	73,36 %	15,27 %	
14	JPM US Technology A acc \$	A0DQQ4	31.03.2005	3844,44 Mio. EUR	30.06.2022	-36,96 %	-30,92 %	4,12 %	43,63 %	132,77 %	17,58 %	
15	Morgan St. US Advantage A \$	A0HG5T	01.12.2005	4653,73 Mio. EUR	30.06.2022	-50,94 %	-54,31 %	-37,64 %	-16,60 %	20,02 %	9,94 %	
16	iShares MSCI World ETF \$ dis	A0HGVD	28.10.2005	5148,00 Mio. EUR	30.06.2022	-13,35 %	-1,97 %	28,07 %	33,55 %	57,63 %	11,31 %	
17	Nordea-1 Global Climate&Environm E €	A0NEG6	13.03.2008	9591,04 Mio. EUR	30.06.2022	-17,60 %	-5,22 %	33,30 %	44,96 %	64,09 %	12,88 %	
18	Lyxor MSCI World ETF ID	ETF110	27.11.2008	3165,38 Mio. EUR	30.06.2022	-13,37 %	-1,93 %	28,62 %	34,65 %	59,92 %	11,56 %	

# Chart-Verlauf einiger Indices von 1987 bis 2022:

## Chart v. 87 bis 2022 Div. Indices

Auswertung von 31.12.1987 bis 06.06.2022, Einmalanlage 100.000 Euro

Wertentwicklung



# Wertentwicklung von 31.12.1987 bis 20.07.2022, Einmalanlage € 100.000,--

	Depotwert in €	Depotwert in %	Summe Einzahlungen	Wertzuwachs in €	Wertzuwachs in %	Wertentwickl. p.a.
<b>DAX® (TR)</b> <b>(DE0008469008)</b>	1.407.168,38	1.407,17	100.000,00	1.307.168,38	1.307,17	7,95 %
<b>S&amp;P 500 (PR)</b> <b>(US78378X1072)</b>	1.936.345,38	1.936,35	100.000,00	1.836.345,38	1.836,35	8,99 %
<b>Dow Jones Composite Average (PR)</b> <b>(XC0009694198)</b>	1.843.765,50	1.843,77	100.000,00	1.743.765,50	1.743,77	8,79 %
<b>MDAX® (TR)</b> <b>(DE0008467416)</b>	2.802.597,25	2.802,60	100.000,00	2.702.597,25	2.702,60	10,13 %
<b>DAX® (PR)</b> <b>(DE0008467440)</b>	543.404,00	543,40	100.000,00	443.404,00	443,40	5,02 %
<b>Pioneer Fund</b> <b>(US7236821002)</b>	2.784.217,25	2.784,22	100.000,00	2.684.217,25	2.684,22	10,11 %
<b>DWS Vermögensbil</b> <b>dungsfonds I</b> <b>LD</b> <b>(DE0008476524)</b>	2.415.498,00	2.415,50	100.000,00	2.315.498,00	2.315,50	9,65 %

# Waren die Aktienabstürze in den Crashes tatsächlich auf fundamental schlechte Entwicklungen bei den Unternehmen zurückzuführen?

Sicher nicht!

Welche Erkenntnisse kann man aus diesen Entwicklungen gewinnen?

- Gewinner in solchen Phasen sind regelmäßig die „Aussitzer“ und die „Aufstocker“
- Verlierer sind meistens die „Aussteiger“, die sich von der Emotion „Angst“ leiten lassen

Nicht zu vergessen ist:

Alle größeren Vermögen sind durch die Anlage in Sachwerten entstanden  
Der wunderbare Ertrag aus der Aktienanlage beinhaltet immer eine Portion „Schmerzensgeld“

# Was sind die entscheidenden Risiken der Wertpapieranlage?

- das Preisveränderungsrisiko (Volatilität)

oder

- das Risiko des Totalausfalles/Totalverlustes?

▶ Fälschlicherweise wird mehr auf das Preisveränderungsrisiko, d.h. auf die Volatilität geachtet, als auf das Risiko des Totalausfalls

# Bedeutet geringere Volatilität automatisch geringeres Risiko?

- Das Risiko der Geldanlage in Wertpapieren (Anleihen und Aktien) wird immer noch mit der Volatilitätskennziffer gemessen
    - Je höher die Preisschwankung (Volatilität) ist, desto höher wird meist das Risiko eingeschätzt
    - Diese Betrachtung ist unzureichend, weil das Totalausfallrisiko nicht berücksichtigt wird
  - Da die Volatilität bei Mischfonds durch die dort enthaltenen Anleihen sehr niedrig ist, sind diese sehr beliebt
- ▶ Das schlimmste Risiko liegt aber nicht in der Preis- oder Kursveränderung, sondern im Totalausfall der Anlage

# Häufiges Wunschdenken bei der Aktienanlage

- Das „schnelle Geld“ zu verdienen, schließlich spekuliert man ja
- Die Börse kennt nur einen Weg

# Das klassische Vermögensverwaltungsdepot hat m.E. ausgedient

- Wie ist das klassische Vermögensverwaltungsdepot aufgebaut?
- Welche Anlagestrategie steht dahinter?
- Wie können wichtige Auslandsmärkte oder Zukunftsbranchen analysiert werden?
- Wie hoch ist die Risikoverteilung?

# Ist die Auswahl der Aktienanlage nur nach Kosten sinnvoll?

- Bei der Auswahl der Aktienanlage wird regelmäßig mehr auf die Kosten geachtet als auf die Wertentwicklung nach Kosten
- Das ist sicher das einfachste Auswahlkriterium, denn diese schmälern die Rendite, aber warum investiere ich mein Geld?
  - Um Ertrag zu erwirtschaften oder Kosten zu sparen?
- Häufig wird dann ein ETF gekauft, weil er so kostengünstig ist.
  - Ein ETF ist immer ein Topf mit absolut dummen Geld
  - Oftmals besitzen die ETF`s die Aktien gar nicht, sondern basieren auf Derivaten (Finanzwetten)

**Ist die Risikoverteilung ausreichend mit einem MSCI-World ETF?**

# Beinhaltet ein MSCI World ETF eine ausreichende Verteilung der Risiken für eine weltweite Aktienanlage?

## Länder-Verteilung im MSCI World:

1. USA: 66,5 %
2. Japan: 6,1 %
3. Großbritannien: 4,9 %
4. Kanada: 3,7 %
5. Schweiz: 3,4%
6. Frankreich: 3,1%
7. Deutschland: 2,2%

→ **knapp 90 % in 7 Ländern**

## Unternehmens-Verteilung im MSCI World:

1. Apple: 4,5 %
2. Microsoft: 3,6 %
3. Amazon: 2,0 %
4. Alphabet A: 1,3 %
5. Alphabet C: 1,2 %
6. Tesla: 1,2 %
7. NVIDIA: 0,9 %
8. Meta Platforms A: 0,8 %
9. UnitedHealth Group: 0,8 %
10. Johnson & Johnson: 0,9 %

→ **knapp 18,4 % in 10 Unternehmen**



Keine ausreichende Risikodiversifikation für ein weltweites Aktienportfolio

## Wie können die Hauptrisiken der Aktienanlage am besten reduziert werden?

- Da es so wahnsinnig schwierig ist, die Risiken zu analysieren, sollte man die Aktienanlagen weitestgehend verteilen auf unterschiedliche Branchen und Regionen.
- Die nächste Frage sollte sein, wo liegen die besten Ertragschancen?
  - Die sind von Branchen und Regionen sehr unterschiedlich
  - Einige dieser Regionen können nur von Portfoliomanagern am besten analysiert werden, die sich dort auch sehr gut auskennen
- Meines Erachtens kommt man an überdurchschnittlich gut gemanagten Investmentfonds nicht vorbei, um Risikominimierung und Renditemaximierung in den Griff zu bekommen.

## Ausblick:

- „Anlageergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.“
- Soll man sie deswegen ignorieren?
- Die Auswahl der Aktien sollte man den Leuten überlassen, die das seit einiger Zeit auch überdurchschnittlich gut machen können.
- Was ist aktuell das Dilemma bei der Aktienanlage?
- Die Entwicklung der Kurse wird nicht von fundamentalen Daten der Unternehmen bestimmt.

# KONTAKT

Weitere, interessante Zusatzinformationen finden Sie auf unserer Homepage [www.gf-global-select-hi.de](http://www.gf-global-select-hi.de)

## **Franz & Partner GmbH**

Gesellschaft für Finanzberatung und  
Vermittlung ausgewählter Finanzanlagen

Am Reisert 7

82234 Weßling

Telefon +49 8153 952658

Mobil +49 172 6062973

[www.gf-global-select-hi.de](http://www.gf-global-select-hi.de)





<b>Asset Allocation / Portfolio-Strukturierung – "GF Global Select HI" Dachfonds (v. 07/2022)</b>				<b>Anlagekategorie</b>
Stand: 18.07.2022				<b>Sektoren</b>
<b>10,80%</b>	<b>10,20%</b>	<b>2,50%</b>	<b>9,80%</b>	<b>33,30%</b>
<b>Umwelttechnologie</b>	<b>Pharma u. Gesundheit</b>	<b>Rohstoffe + Gold + Energie</b>	<b>Ökologie u. Nachhaltigkeit</b>	<b>Umwelttechnologie</b>
Robeco SAMSmartEnergy_____6,4%	BGF World Healthscience Fds.____5,4%	HANSAWERTE_____2,5%	NORDEA 1-Global Climate_____5,0%	<b>Pharma u. Gesundheit</b>
# A2QBUK	# A0PHCW #A0BL36	#A0RHG5	# A0NEG5 #A0NEG6	<b>Energie, Rohstoffe</b>
AB_Sustainable_Global_____4,4%	Fidelity Global Health_____4,8%		BGF Sustainable_Energy_____4,8%	<b>Ökologie u.</b>
# 930572 #971873	# A1W4T7		# A1C47U #A0BL87	<b>Nachhaltigkeit</b>
<b>4,90%</b>	<b>0,00%</b>	<b>11,10%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,00%</b>
<b>Emerging Markets</b>	<b>Aktienfonds Osteuropa</b>	<b>Aktienfonds Asien</b>	<b>Aktienfds. Lateinamerika</b>	<b>Wachstumsstarke</b>
JPM Emerging Markets_____1,7%		MSI Fds. Asia Opp._____3,4%		<b>Schwellenländer</b>
# 666241 A0F6XF		# A2AF57 #A2AF55		<b>Asien,Osteuropa und</b>
MSI Emerg. Leaders_____3,2%		JPMorgan Asia Growth_____3,1%		<b>Lateinamerika</b>
# A1J2YA		# A1W0GT #A0DNC7		
		Fidelity Asia Pacific Opp._____4,6%		
		# A0NFGG		
<b>32,40%</b>	<b>5,30%</b>	<b>5,70%</b>	<b>7,30%</b>	<b>50,70%</b>
<b>Weltweite Aktienfonds</b>	<b>Europäische Aktienfonds + MF</b>	<b>Aktienfonds Deutschland</b>	<b>USA/Nordamerika</b>	<b>Weltweit, Europa</b>
Pictet Robotics_____4,3%	Comgest Growth-Europe_Opp.____2,7%	DWS German Small+Mid Cap_____3,0%	MSI_US Advantage Fds._____2,2%	<b>Deutschland u.</b>
# A141Q3 #A141RB	# A1XD4H	# 515240	# A0RJPG #A0HG5T	<b>Mischfonds</b>
BGF World Technology_____5,5%	Comgest Growth Sm.Comp._____2,6%	Fidelity Germany_____2,7%	AB American Growth Portfolio_____5,1%	
# A1JRX1 #974499	# A1XEUD	# A14YLV #973283	# A0JMH7 #986838	
JPM US Technology_____3,8%				
# 666299				
MSI Global Opportunity_____4,0%				
# A1H6XM #A1H6XK				
MSI Global Brands_____4,6%				
# A0RJRU #579993				
Robeco Global Consumer_____3,4%				
# A1117A #A0CA0W				
Treadneedle Global Sm.Comp_3,9%				
# A1JJSS				<b>Insgesamt:</b>
Quantex Global Value_____2,9%			CASH/Geldmarkt-Fonds	<b>100,00%</b>
# A2JEW3				<b>0,00%</b>

# Rangliste GF Global vs. div. Indices



Nr	Kurzname	Datenstand Kennzahlen	Perf. 1 Jahr	Perf. 2 Jahre kum.	Perf. 3 Jahre kum.	Perf. 5 Jahre kum.	Perf. 5 Jahre p.a.	Perf. KJ 2018	Perf. KJ 2019	Perf. KJ 2020	Perf. KJ 2021
1	Dow Jones Industrial Average (PR)	30.06.2022	2,05 %	28,53 %	26,76 %	58,29 %	9,62 %	-1,21 %	24,69 %	-1,82 %	28,63 %
2	Dow Jones Global (PR)	30.06.2022	-5,89 %	22,13 %	23,60 %	38,58 %	6,74 %	-7,39 %	25,98 %	4,44 %	25,83 %
3	GF Global Select HI	30.06.2022	-19,83 %	3,47 %	15,60 %	26,82 %	4,87 %	-13,09 %	31,91 %	20,17 %	13,60 %
4	EURO STOXX 50 (NR)	30.06.2022	-12,80 %	11,80 %	6,14 %	13,01 %	2,48 %	-12,46 %	28,84 %	-3,21 %	23,34 %
5	DAX® (TR)	30.06.2022	-17,69 %	3,84 %	3,10 %	3,72 %	0,73 %	-18,26 %	25,48 %	3,55 %	15,79 %
6	EURO STOXX 50 (PR)	30.06.2022	-14,99 %	6,83 %	-0,54 %	0,38 %	0,08 %	-14,77 %	25,40 %	-5,14 %	20,99 %
7	DAX® (PR)	30.06.2022	-20,39 %	-2,37 %	-4,53 %	-10,46 %	-2,19 %	-20,57 %	21,53 %	0,43 %	13,05 %

**Wichtige Hinweise:** Die in dieser Unterlage ausgewiesenen Informationen und Angaben hat EDISOFT von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) übernommen. Die frühere Wertentwicklung der Anlage ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung des Fonds. Die Berechnung der Wertentwicklung beinhaltet die laufenden jährlichen Kosten der Fondsverwaltung, sie berücksichtigt die Wiederanlage etwaiger Erträge, bei Anlagen in Fremdwährung erfolgt eine Umrechnung in Euro. Die individuellen Kosten eines Anlegers, z.B. der Ausgabeaufschlag beim Kauf der Anteile und die Kosten der Depotführung, sind nicht berücksichtigt. Alle Angaben in dieser Unterlage wurden sorgfältig zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann EDISOFT jedoch keine Gewähr übernehmen. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an Investmentfonds sind der jeweilige Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte und sonstige Dokumente der KVG. Diese sind auch Grundlage für die steuerliche Behandlung von Fondserträgen.

**Risiken bei der Anlage in Investmentfonds:** Investmentfonds legen die Mittel der Anleger z.T. in einzelnen Regionen an. Damit besteht das Risiko einer politischen und finanziellen Abhängigkeit von dieser Region. Eine vom Anleger mit dem Investment beabsichtigte Risikodiversifizierung unterliegt Einschränkungen, wenn der Fonds nur in wenige Wertpapiere, Branchen oder Länder investiert und dadurch eine begrenzte Streuung aufweist. Die Bonität von Staaten und/oder Unternehmen, in die der Fonds investiert, kann sich verschlechtern und sich damit auf den Anlageerfolg negativ auswirken. Bei Anlagen in Fremdwährungen kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Ganz generell können die Preise von Aktien, Bonds, Immobilien, Rohstoffen etc., in die der Fonds investiert, fallen. Dies kann zu Wertverlusten bei Investmentfonds führen und – sofern die Anteile zu diesem Zeitpunkt verkauft werden – zu tatsächlich realisierten Verlusten des Anlegers.

## Auswertung: Zielfonds im GF Global Select HI, ...

Nr	Kurzname	WKN	Auflegung	Gesamt Fondsvolumen	Datenstand Kennzahlen	Perf. 6 Monate	Perf. 1 Jahr	Perf. 2 Jahre kum.	Perf. 3 Jahre kum.	Perf. 5 Jahre kum.	Perf. 3 Jahre p.a.	Perf. 5 Jahre p.a.	Perf. 10 Jahre p.a.
1	Fidelity Gl. Technology A €	921800	01.09.1999	11986,56 Mio. EUR	30.08.2022	-16,68 %	-9,43 %	33,09 %	72,80 %	135,82 %	20,00 %	18,72 %	20,01 %
2	JPM US Technology A acc \$	A0DQ4	31.03.2005	3844,44 Mio. EUR	30.06.2022	-36,96 %	-30,92 %	4,12 %	43,63 %	132,77 %	12,83 %	18,41 %	17,58 %
3	BGF World Technology A2 \$	974499	03.03.1995	8155,19 Mio. EUR	30.08.2022	-33,90 %	-30,19 %	0,68 %	47,07 %	131,27 %	13,72 %	18,26 %	17,62 %
4	Quantex Global Value € R	A14VGZ	20.11.2015	989,21 Mio. EUR	30.06.2022	5,18 %	9,99 %	66,45 %	82,83 %	101,70 %	22,28 %	15,06 %	
5	AB American Growth A \$	986838	06.01.1997	5404,57 Mio. EUR	30.08.2022	-22,75 %	-9,89 %	16,25 %	44,71 %	97,37 %	13,11 %	14,57 %	16,38 %
6	Pictet Robotics P €	A141RB	07.10.2015	6400,95 Mio. EUR	30.06.2022	-28,96 %	-21,66 %	9,06 %	36,36 %	77,68 %	10,89 %	12,18 %	
7	Fidelity Asia Pacific Opport. Y acc €	A0NFGG	18.02.2008	2181,60 Mio. EUR	30.08.2022	-10,58 %	-8,60 %	31,53 %	42,27 %	75,53 %	12,47 %	11,91 %	12,52 %
8	Fidelity Gl. Health Care Y €	A1W4T7	25.09.2013	1596,36 Mio. EUR	30.06.2022	-8,20 %	2,79 %	27,74 %	41,05 %	73,42 %	12,15 %	11,64 %	
9	BGF World Healthscience A2 €	A0BL36	26.01.2004	5042,23 Mio. EUR	30.08.2022	-2,01 %	7,60 %	24,47 %	44,52 %	73,36 %	13,06 %	11,63 %	15,27 %
10	AB Sustainable Global Thematic AXX \$	971873	25.10.1991	2031,74 Mio. EUR	30.06.2022	-23,88 %	-11,09 %	19,66 %	38,46 %	68,90 %	11,46 %	11,05 %	11,56 %
11	Nordea-1 Global Climate&Environm E €	A0NEG6	13.03.2008	9591,04 Mio. EUR	30.08.2022	-17,60 %	-5,22 %	33,30 %	44,96 %	64,09 %	13,17 %	10,41 %	12,88 %
12	BGF Sustainable Energy A2 €	A0BL87	26.01.2004	1793,50 Mio. EUR	30.06.2022	-21,82 %	-12,06 %	32,40 %	49,88 %	62,61 %	14,44 %	10,21 %	10,73 %
13	Morgan St. Global Brands A \$	579993	30.10.2000	19042,55 Mio. EUR	30.08.2022	-12,47 %	1,49 %	18,76 %	28,22 %	61,89 %	8,64 %	10,11 %	11,52 %
14	Threadneedle (L) Global SC AE € acc	A1JJHG	03.03.2011	2141,13 Mio. EUR	30.06.2022	-30,63 %	-22,38 %	6,55 %	20,97 %	57,18 %	6,55 %	9,47 %	9,55 %
15	Robeco Global Consumer Trends D €	A0CA0W	03.06.1998	4306,12 Mio. EUR	30.08.2022	-30,51 %	-30,39 %	-8,92 %	10,95 %	53,10 %	3,52 %	8,89 %	12,05 %
16	Pictet Water P €	933349	19.01.2000	8228,16 Mio. EUR	30.06.2022	-20,10 %	-4,94 %	24,51 %	28,85 %	49,37 %	8,82 %	8,36 %	10,21 %
17	Morgan St. US Growth A \$	986729	01.02.1997	2781,57 Mio. EUR	30.08.2022	-53,94 %	-56,67 %	-34,80 %	-2,87 %	45,56 %	-0,97 %	7,80 %	13,26 %
18	HANSAwerte \$	A0RHG5	30.12.2010	46,76 Mio. EUR	30.06.2022	0,79 %	-6,60 %	1,09 %	30,88 %	43,32 %	9,38 %	7,46 %	2,20 %
19	JPM Asia Growth A acc \$	A0DNC7	09.11.2005	939,74 Mio. EUR	30.08.2022	-12,94 %	-20,15 %	7,87 %	20,05 %	41,87 %	6,28 %	7,24 %	8,66 %
20	Comgest Growth Europe Opp € Acc	A0YAJD	07.08.2009	1218,70 Mio. EUR	30.06.2022	-28,86 %	-24,08 %	3,63 %	19,47 %	39,81 %	6,11 %	6,93 %	12,27 %
21	Morgan St. Global Opportunity \$ A	A1H6XK	30.11.2010	9078,88 Mio. EUR	30.08.2022	-38,72 %	-39,47 %	-18,98 %	1,87 %	39,72 %	0,62 %	6,92 %	13,48 %
22	Comgest Growth Europe Small Co's € Acc	631027	25.04.2000	700,53 Mio. EUR	30.06.2022	-34,35 %	-28,43 %	-8,97 %	3,74 %	36,12 %	1,23 %	6,36 %	11,64 %
23	MFS Meridian European Value A1 €	657059	01.10.2002	4040,48 Mio. EUR	30.08.2022	-19,26 %	-11,18 %	10,82 %	10,89 %	30,04 %	3,51 %	5,39 %	9,02 %
24	JPM EM Small Cap A (perf) acc €	A0M0KB	15.11.2007	1237,86 Mio. EUR	30.06.2022	-13,31 %	-12,80 %	23,35 %	16,69 %	28,22 %	5,28 %	5,10 %	8,34 %
25	GF Global Select HI	A0NEKE	15.09.2008	37,89 Mio. EUR	30.08.2022	-22,37 %	-19,83 %	3,47 %	15,60 %	26,82 %	4,95 %	4,87 %	7,00 %
26	BGF Emerging Markets Fund A2 \$	973010	01.12.1993	1132,44 Mio. EUR	30.06.2022	-20,14 %	-26,12 %	1,35 %	4,25 %	25,23 %	1,40 %	4,60 %	4,74 %
27	BGF European Special Situations D2 €	A0J2NT	10.05.2006	761,30 Mio. EUR	30.08.2022	-29,80 %	-22,48 %	3,72 %	9,69 %	25,09 %	3,13 %	4,58 %	9,40 %
28	JPM Emerging Markets Equity A acc €	A0F6XF	20.09.2005	6675,84 Mio. EUR	30.06.2022	-18,80 %	-25,98 %	0,71 %	5,23 %	24,14 %	1,71 %	4,42 %	5,32 %
29	Morgan St. Asia Opportunity AH €	A2AF55	31.03.2016	2550,64 Mio. EUR	30.08.2022	-24,38 %	-40,42 %	-20,87 %	-4,35 %	23,34 %	-1,47 %	4,28 %	
30	Morgan St. US Advantage A \$	A0HG5T	01.12.2005	4653,73 Mio. EUR	30.06.2022	-50,94 %	-54,31 %	-37,64 %	-16,60 %	20,02 %	-5,87 %	3,72 %	9,94 %

# Datenhinweis

## **Wichtige Hinweise:**

Alle Angaben wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch durch die EDISOFT GmbH keine Gewähr übernommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfondsanteilen sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), Verkaufsprospekte sowie die jährlichen Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte, die bei den Emittenten der Produkte in der jeweils aktuellen Version kostenlos erhältlich sind. Diese Unterlagen sind auch Grundlage für die steuerliche Behandlung der Fondserträge.

## **Erläuterungen zu den Berechnungsgrundlagen:**

Die Entwicklungen bzw. Endbeträge und Kennzahlen zur Risiko und Performance werden auf EUR-Basis berechnet. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) werden berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Ausgabeaufschlag und Depotkosten) sind ggfs. nicht berücksichtigt. Bei Fremdwährungen wird durch aktuelle Wechselkurse in EUR umgerechnet. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

## **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

**Investmentfonds:** Die Wertentwicklung wird gemäß der Methode des Bundesverbandes Deutscher Investmentgesellschaften (BVI) berechnet und geht dabei von folgendem aus: Einmalanlage, Anlage zum Anteilswert, Endbewertung zum Anteilswert, Ertragswiederanlagen von Ausschüttungen zum Anteilswert am Extag. Die Wertentwicklungen ausländischer Fondsgesellschaften werden dieser Berechnungsmethode angepasst. Ausgehend von der, nach BVI berechneten Wertentwicklung können in der Software wahlweise Transaktionskosten (insbes. Ausgabeaufschläge) sowie näherungsweise Steuern und Inflation bei der Darstellung der Wertentwicklung berücksichtigt werden.