

Investmentfondsthema

FONDSBEGRIFFE

Ausgewählte Fondsbegriffe verstehen und in Kundengesprächen gezielt einsetzen

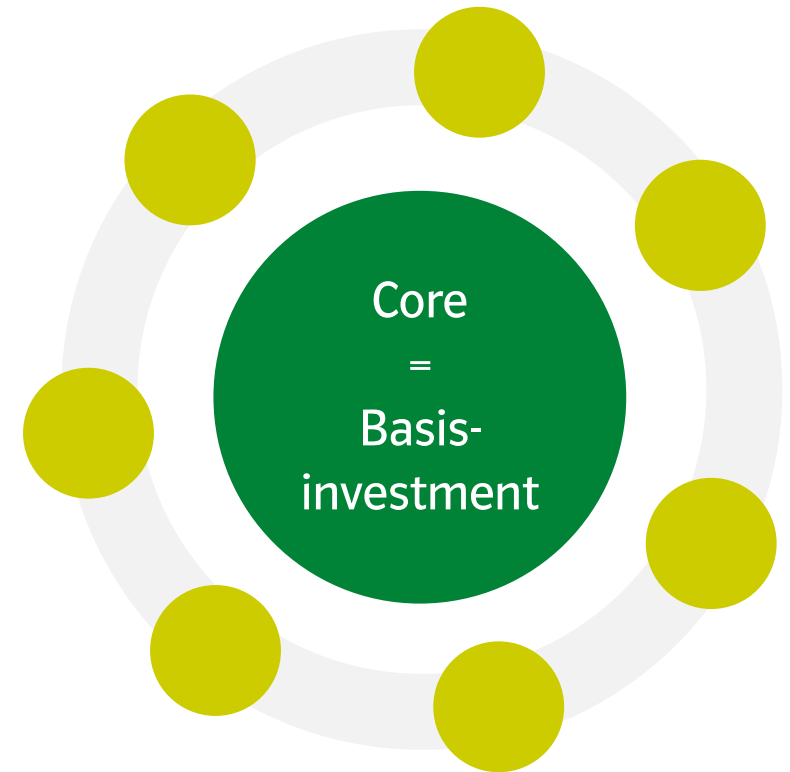
Begriffsdefinition: Core und Satellite

| | Core (engl.) = Kern | Satellite (lat. ‚satelles‘) = Begleiter |
|--------------|---|--|
| Zeithorizont | Langfristig Kerninvestments sind langfristige Investments. | Mittelfristig Satelliten begleiten temporär den Kern und sind eher mittelfristiger Natur. |
| Anzahl | Klein Die Anzahl sollte überschaubar bleiben – oft reichen 3–5 Fonds. | Mittel Auch die Anzahl von Satelliten muss überschaubar bleiben. |
| Gewichtung | Hoch Hohe Gewichtung – zumeist mindestens 50 % – liegt auf Kerninvestments. | Gering Da es i. d. R. mehrere Satelliten gibt, kommt jedem einzelnen Satelliten ein geringeres Gewicht zu (z. B. 5–10%). |

Core oder Satellite?

- Fokus auf der Vermögensstruktur
- Zu treffende Entscheidung:

- langfristiges Basisinvestment
(→ Core)
- oder
- mittelfristiges Themeninvestment
(→ Satellite)



Satellite = kurz- bis
mittelfristige Investitionen

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Begriffsdefinition: Buy and hold und Market-Timing

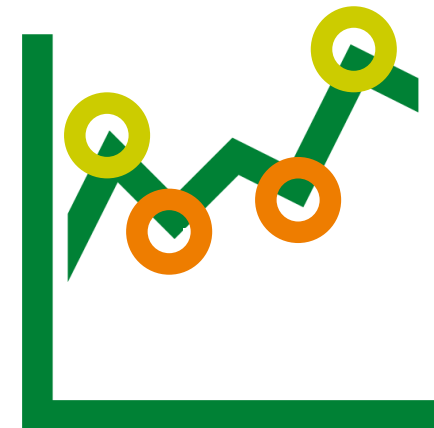
■ Buy and hold

- Gut auswählen und kaufen (buy)
- Dann halten (hold), also liegen lassen
- idealer Weise kauft man nicht nur einen einzelnen Titel, sondern am besten gleich Investmentfonds.



■ Market-Timing

- Versuch zu kaufen, bevor der Markt nach oben geht und zu verkaufen, wenn der Markt nach unten geht
- Meistens basiert das Timing der Märkte auf kurzfristigen technischen Modellen (z. B. Momentum-Strategien).
- Da niemand wissen kann, wann genau Märkte steigen oder fallen, spielt Glück oder Pech eine bedeutende Rolle.



Kauf bei
Tiefständen

Verkauf bei
Höchstständen

Buy and hold oder Market-Timing?

- Fokus auf die Häufigkeit von Finanztransaktionen (Käufe/Verkäufe)
- Zu treffende Entscheidung

- einmalig kaufen und auch bei Marktschwankungen die Nerven behalten (→ buy and hold)

oder

- häufigeres Kaufen/Verkaufen mit Vertrauen auf technische Modelle (→ Market-Timing)

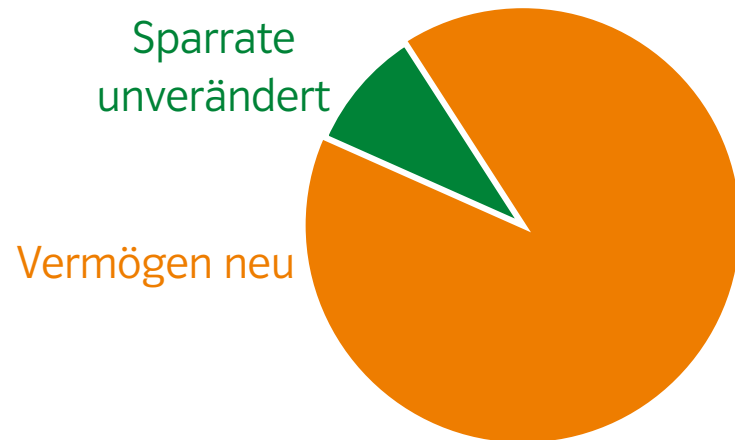


Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Begriffsdefinition: Shiften und Switchen

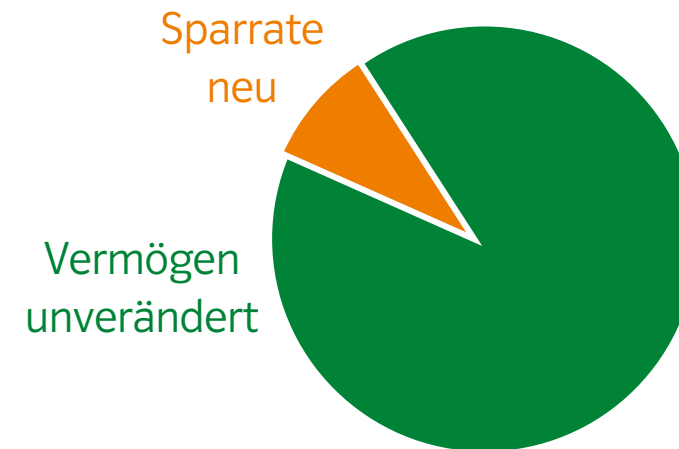
Shiften

- ... wird in der Fotografie verwendet und bedeutet „verschieben/verlagern/verändern“.
- ... betrifft das gesamte Guthaben in einer Fondspolice
- ... verlagert das Guthaben von einem Fonds in einen anderen Fonds.



Switchen

- ... kennt man vom Umschalten beim Fernsehen und bedeutet „umschalten/wechseln/umleiten“.
- ... betrifft neu zu investierende Gelder, die man in einen/mehrere andere(n) Fonds fließen lässt.
- ... belässt das bestehende Fondsvermögen im ursprünglich gewählten Fonds.



Shiften oder Switchen?

- **Fokus auf Bestandsgrößen und Stromgrößen**

- Zu treffende Entscheidung

- an der bestehenden Vermögensstruktur (Bestandsgröße) festhalten und lediglich neue Gelder (Stromgrößen) in andere Fonds investieren

oder

- Fondsbestände und auch zukünftige Sparraten in andere Fonds anlegen



Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Zusammenhänge

■ Core, Buy and Hold, Shiften

- Kerninvestments kann man einmalig erwerben oder auch durch laufende Zahlungen bespeisen.
- Sie werden oft – in Anlehnung an die Buy-and-hold-Strategie – langfristig liegen gelassen.
- Ist man von einem Kerninvestment nicht mehr überzeugt, dann lohnt es sich, ggf. komplett zu verschieben (Shiften).

■ Satellite, Market-Timing, Switchen

- Satelliten werden oft nach Themen, Branchen oder Regionen aufgebaut.
- Hat sich ein Satelliteninvestment positiv entwickelt, wird es – gemäß den Grundsätzen des Market-Timings – oftmals wieder veräußert.
- Neu zu investierende Gelder lässt man dann in andere Fonds fließen (Switchen).

**Hat man diese Zusammenhänge einmal verinnerlicht,
dann ist es einfach, seine Vermögensstruktur im Blick zu behalten!**

The logo for WWK, consisting of the letters 'WWK' in a bold, green, sans-serif font. A thin orange horizontal line is positioned directly below the letters.

Eine starke Gemeinschaft

A close-up photograph of several pairs of hands clapping. The hands are in various stages of motion, with some blurred to convey a sense of activity. The background is a soft, out-of-focus light color.

WWK Versicherungen

**VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von der WWK Versicherungsgruppe erstellt und wir behalten uns sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben unsere aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung unseres Unternehmens gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

WWK Lebensversicherung a.G.
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Frank Schindelhauer
Registergericht
München HR B 211
St. Nr. 143/108/40018
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Reiff
Registergericht
München HR B 5553
St. Nr. 143/108/40026
Vst. Nr. 802/V908 0200 4423
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs
und Dienstleistungs GmbH
Geschäftsführer: Karl Ruffing,
Stefan Sedlmeir
Registergericht
München HR B 76323
St. Nr. 143/108/40050
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG
Vorstand: Karl Ruffing,
Heinrich Schüppert,
Georg Steinlein
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dirk Fassott
Registergericht
München HR B 146295
St. Nr. 143/108/40034
Gl. Id. DE65WWK00000069124

Bankverbindungen: Bayern LB München (BLZ 700 500 00), Kontonummer: 35 540, IBAN: DE96 7005 0000 0000 0355 40, BIC: BYLADEMMXXX

Hausanschrift: Marsstraße 37, 80335 München (Briefanschrift 80292), Telefon +49 (89) 51 14-0, Fax +49 (89) 51 14-23 37, E-Mail: info@wwk.de, wwk.de, info@wwk.at, wwk.at