

Webinar, 24./25. November 2021



Aktives vs. Passives Investieren in der Beratungspraxis
Einwänden begegnen – Kunden überzeugen

Wichtige Hinweise

Die vorliegende Information dient der Produktwerbung.

Die Fonds weisen auf Grund ihrer Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen bzw. dem Verwaltungsreglement/der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de) und bei der Verwaltungsgesellschaft IP Concept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch www.ipconcept.com).

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.



Andreas Beys

Vorstand Sauren Fonds-Service AG, Leitung: Finanzen und Beratung/Anleger

Mitglied in BVI* Ausschüssen „Altersvorsorge“ und „Steuern“

Jahrzehntelange Erfahrung in der Beratung von Privatanlegern und Unternehmen

Eigene Kolumne bei DAS INVESTMENT

*Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Einfluss auf Anleger nimmt über (soziale) Medien immer mehr zu



Quelle: <http://www.finanztip.de>



Quelle: <http://www.finanztip.de>



Quelle: <https://bcn.burda.com/brands/national/title/focus-money>

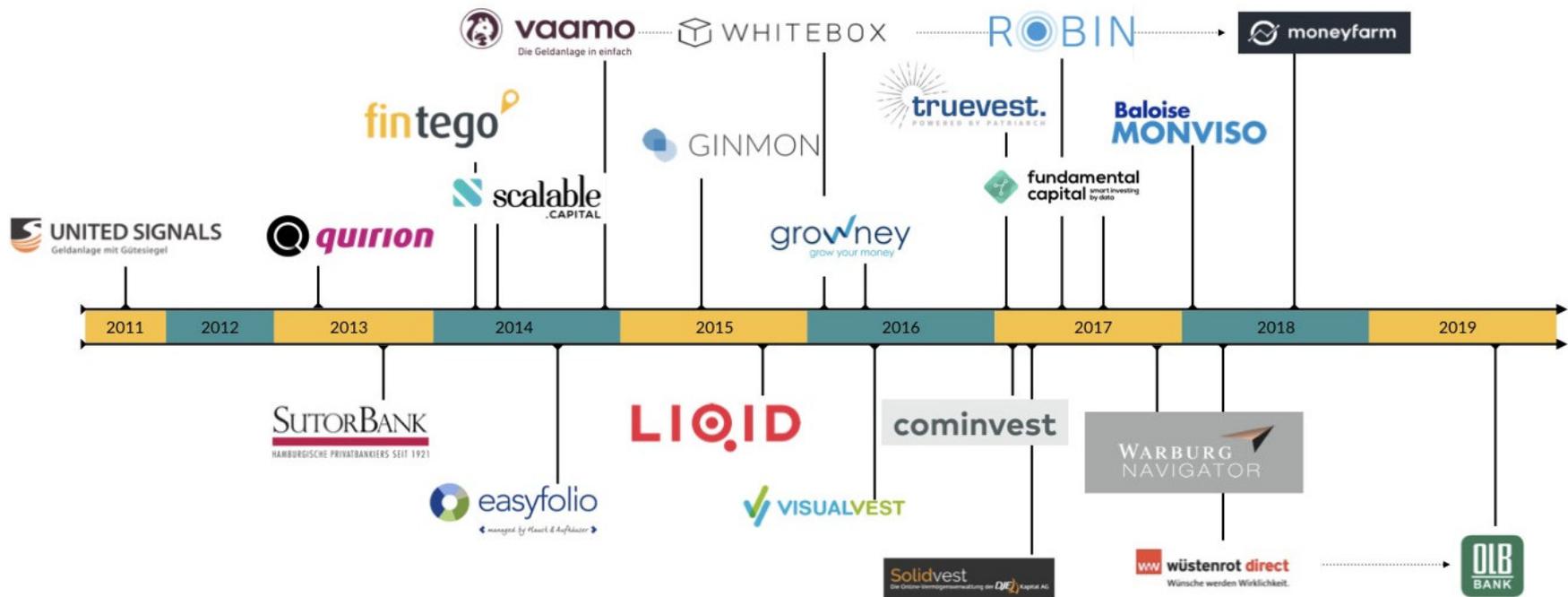


Quelle: <https://www.handelsblatt.com/karriere/wohlstand-mit-etfs-dieses-paar-zeigt-wie-der-weg-in-die-fruehe-finanzielle-freiheit-gelingen-kann/27189158.html>

Enormes Marketingbudget der ETF Industrie bringt die Themen über die Medien in die privaten Haushalte

Gründungshistorie deutscher Robo-Advisor

Wie lange gibt es welchen Anbieter?

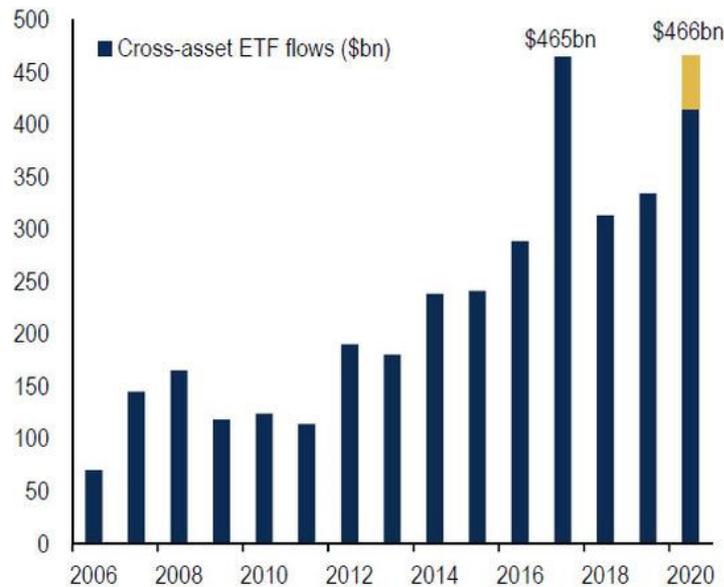


Quelle: <https://www.trading-fuer-anfaenger.de/robo-advisor/>

Aktives versus passives Investieren

Mittelbewegungen in den letzten Jahren

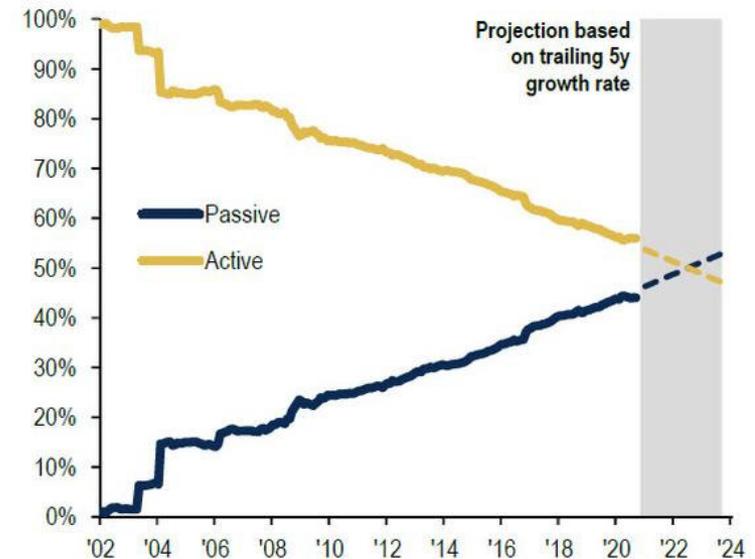
Chart 15: 2020 on pace for a record year of ETF inflows



Source: BofA Research Investment Committee, Bloomberg; US-listed equity, fixed income, commodity, & alternative ETFs; 2020 total assumes 5yr average December flows.

Chart 16: More passive than active by 2022

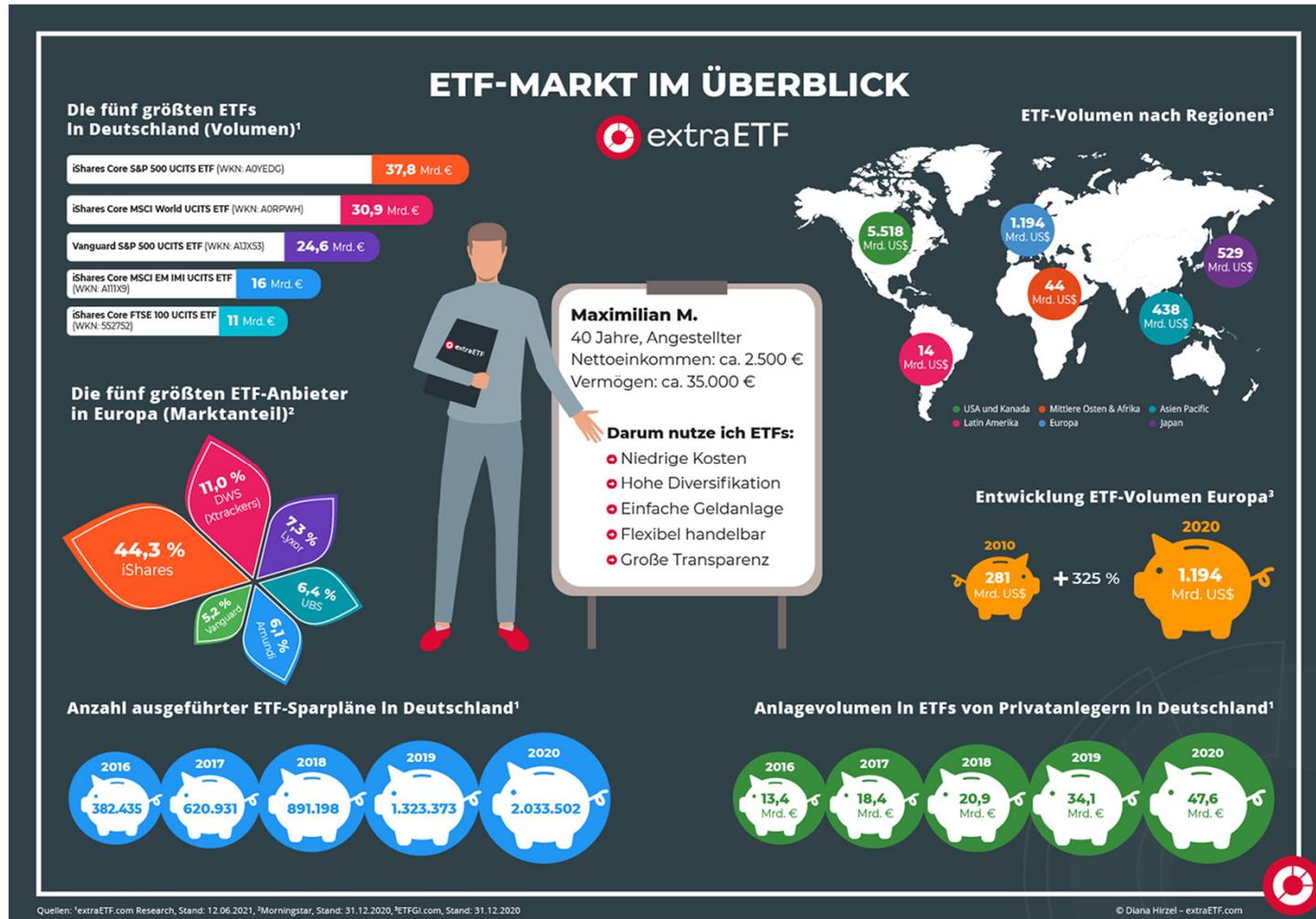
Share of passive vs. active equity funds



Source: BofA Global Investment Strategy, EPFR

Quelle: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, EPFR Global, Dezember 2020

ETF-Markt im Überblick



Ist die Anlageberatung überflüssig?

Handelsblatt Interview

Auszug vom 30. September 2021



Gerd Gigerenzer
Risikoforscher und Unternehmensberater

„...Wenn sie etwa einen Dax-Indexfonds kaufen, werden sie am Ende wahrscheinlich **höhere Erträge erzielen als wenn sie auf Empfehlungen ihres Bankberaters hören.**“

Auszug aus dem Interview auf die Frage, ob er das Anlageverhalten von immer mehr Anlegern pro Indexfonds für eine Entwicklung mit vertretbarem Risiko halten würde.

Quelle: Handelsblatt, 30. September 2021, Foto: Prof. Gerd Gigerenzer (Max-Planck-Institut, Risikokompetenzforschung), Fachtagung "Verwaltung trifft Beteiligung" in der Heinrich-Böll-Stiftung Berlin, Foto: stephan-roehl.de

Ist die Anlageberatung überflüssig?

Handelsblatt Interview

Auszug vom 30. September 2021



Gerd Gigerenzer
Risikoforscher und Unternehmensberater

„...Ich frage mich, ob in der These auch Angst steckt. **Ich spreche von der Angst der Berater und Geldverwalter, weil sie hier viel weniger verdienen können.**“

Auszug aus dem Interview auf die Frage, ob der stark gestiegene Anteil an Indexfonds die Finanzstabilität gefährden könne.

Quelle: Handelsblatt, 30. September 2021, Foto: imago/Horst Galuschka

Ist die Anlageberatung überflüssig?

Handelsblatt Interview

Auszug vom 30. September 2021



Gerd Gigerenzer
Risikoforscher und Unternehmensberater

„...Wenn ich meine Anlagegeschäfte mit Indexprodukten direkt über eine App abwickeln kann, **dann sind Berater und auch Geldverwalter unnötig**. Die sind von der Digitalisierung bedroht. **Es ist wie in allen anderen Wirtschaftsbereichen, wo „Mittelsmänner“ überflüssig werden.**“

Auszug aus dem Interview auf die Frage, ob der Trend zur Digitalisierung die Anlageberatung überflüssig machen würde.

Quelle: Handelsblatt, 30. September 2021, Foto: imago/Horst Galuschka

Die Welt ist aber zu komplex für einen alleine.



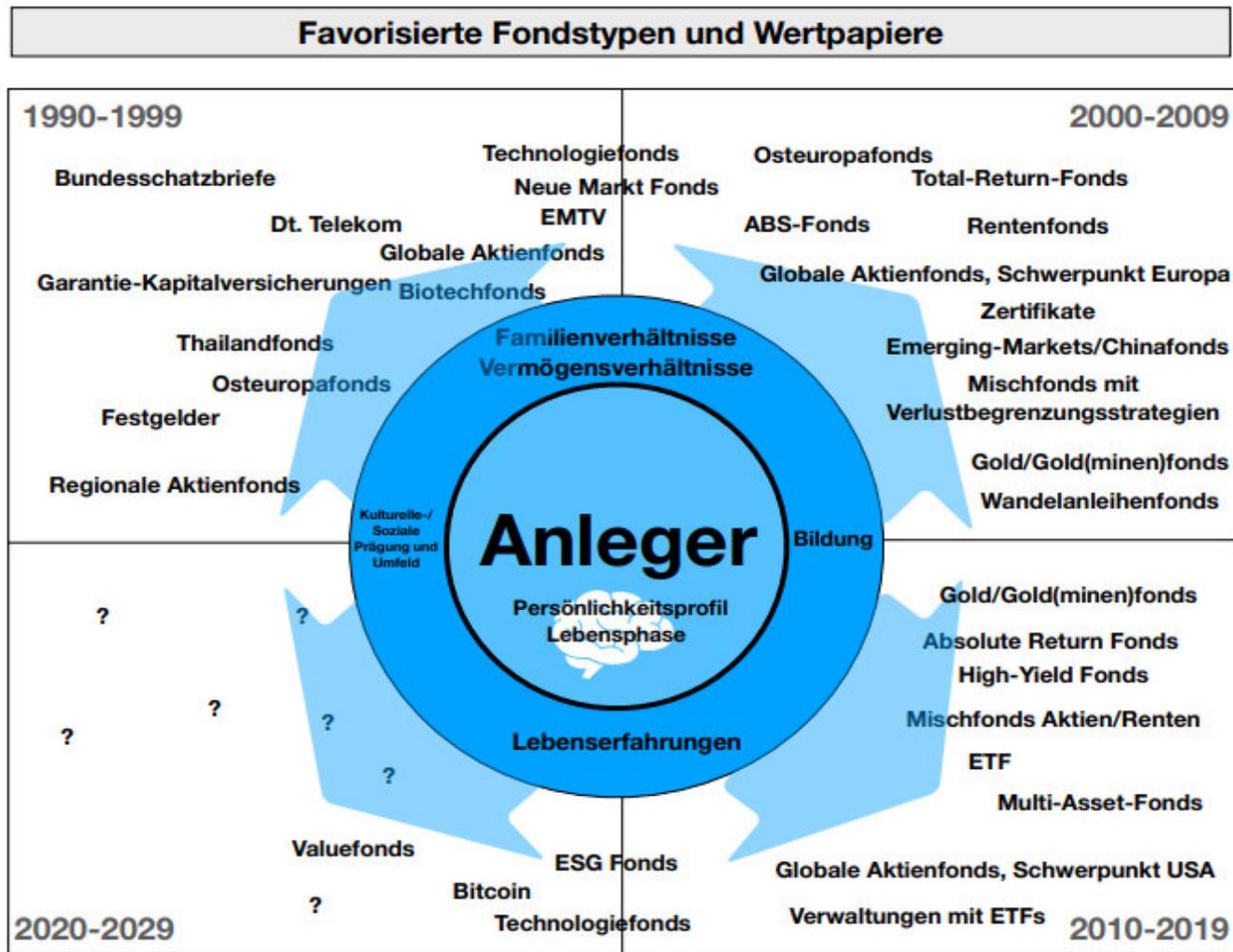
Quelle: (Bild) <https://leviosa-lifestyle.de/alles-ist-miteinander-verbunden/> Stand: April 2021

Anleger im Spannungsfeld der Markt-Rahmenbedingungen



Quelle:
Sauren Fonds-
Service AG 2021

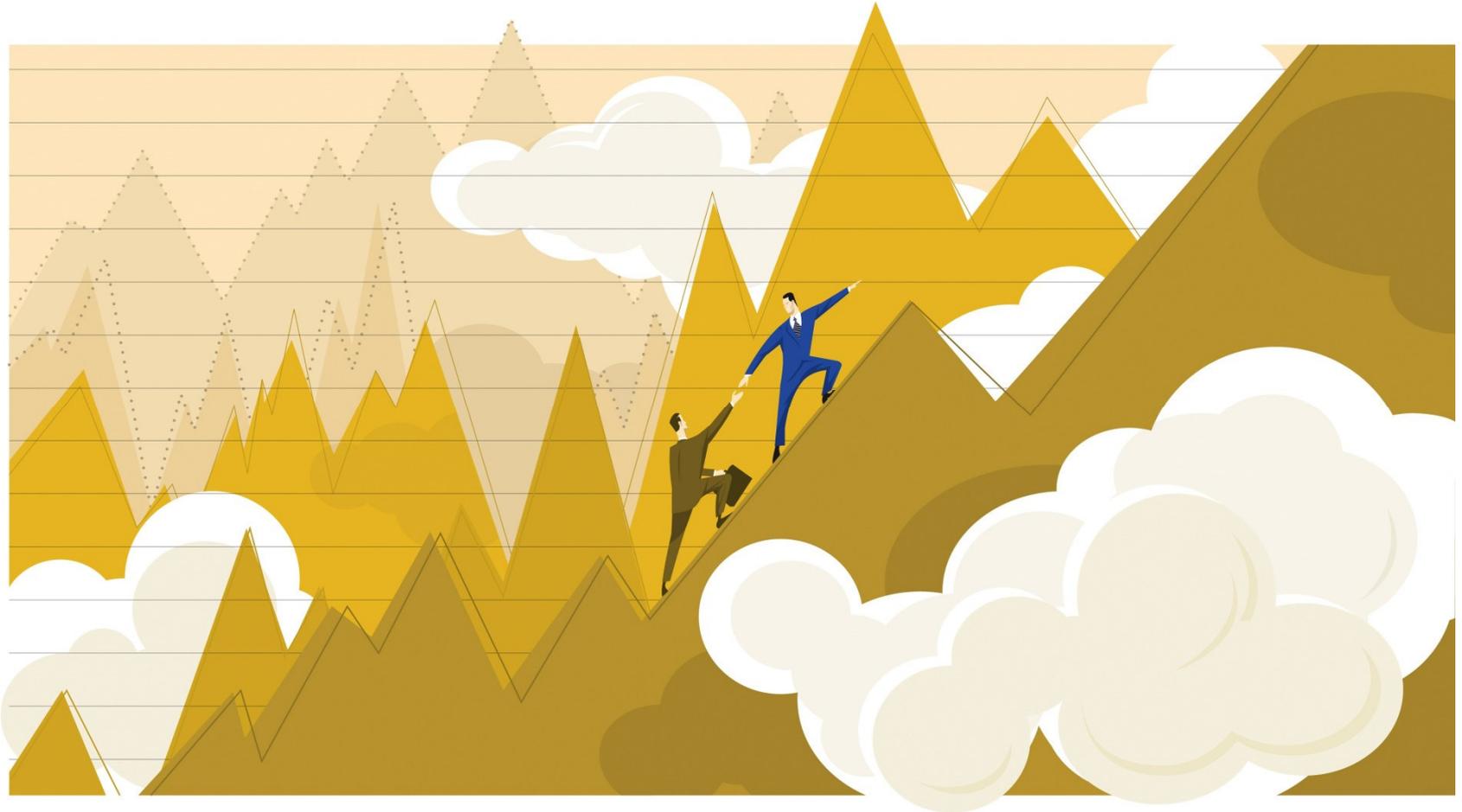
Favorisierte Geldanlagen der Anleger im Zeitablauf



Quelle:
Sauren Fonds-
Service AG 2021

Wann ein(e) Finanzberater(in) sinnvoll ist

Emphatisches führen und leiten mit Kompetenz - Finanzcoaching



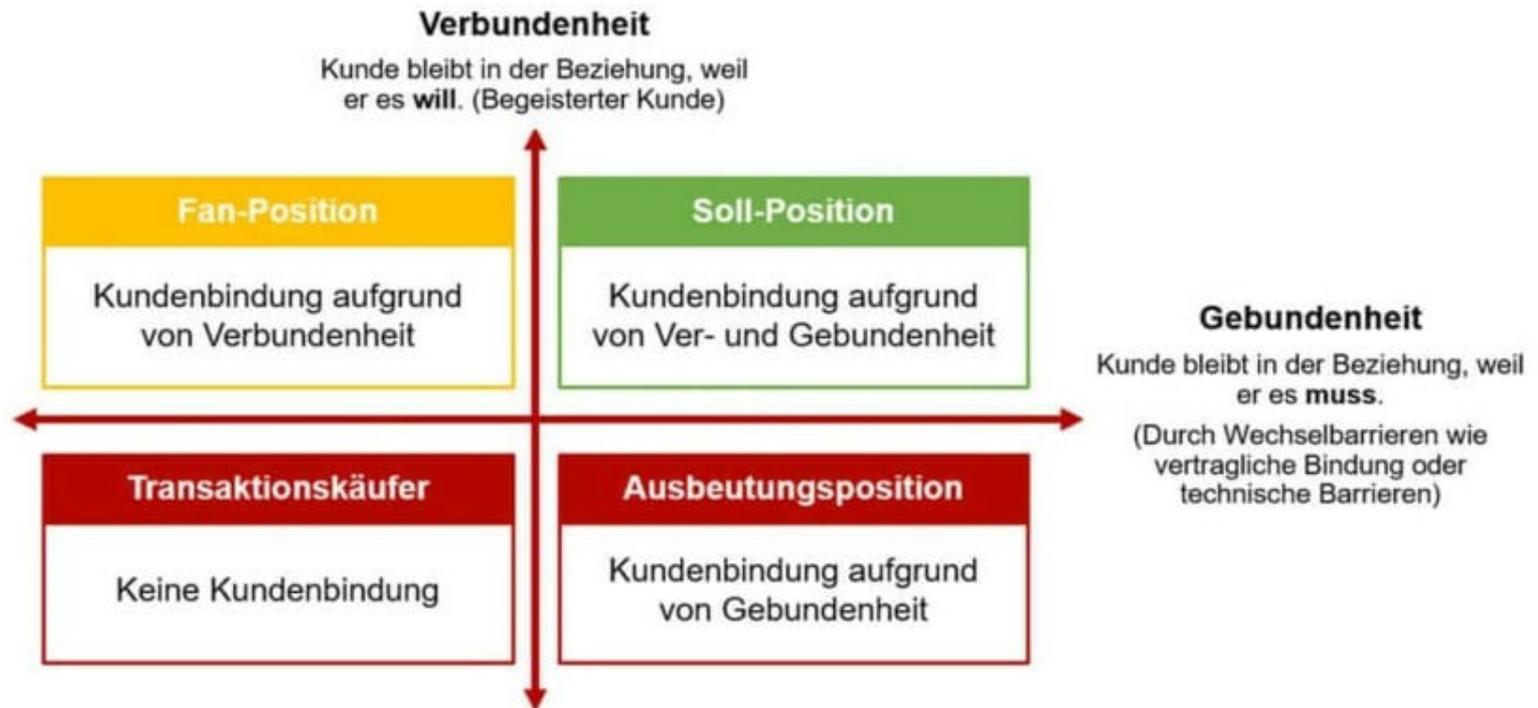
Quelle: <https://www.faz.net/aktuell/finanzen/strategie-trends/anlageberatung-guter-rat-fuer-ihre-geld-13898.html>

Wann ein(e) Finanzberater(in) sinnvoll ist



Quelle: <https://www.ibm.com/blogs/think/de-de/2017/06/erfolgreiche-geschäftsbeziehungen/>

Arten von Kundenbeziehungen



Quelle: <https://www.e-commerce-magazin.de/kundenbeziehung-im-b2b-handel-digitale-integration-in-die-wertschoepfungskette/>

Wann ein(e) Finanzberater(in) sinnvoll ist



Seien Sie kompetent, wenn die Beziehung zu Ihrem Kunden Ihre Kompetenz benötigt.

Quelle: <https://www.ibm.com/blogs/think/de-de/2017/06/erfolgreiche-geschäftsbeziehungen/>

Kompetenzerweiterungsvorschlag Nr. 1:



Steuerkolumne

ETFs in den USA profitieren vor allem von diesem Steuervorteil

dasinvestment.com/etfs-profitieren-vor-allem-von-dieser-steuerbeguenstigung/

Das Investment als PDF
Hier klicken

Registrieren | Login | Watchlist | Musterdepot | Newsletter

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

Suche, Min. 3 Zeichen

TOPTHEMEN | FONDS | FONDS-ANALYSE | NACHHALTIGKEIT | MEDIATHEK | MÄRKTE | FINANZBERATUNG | VERSICHERUNGEN | ETFS & INDEXFONDS | EXPERTEN | SERVICES

Andreas Beys (Kolumne) | 27.03.2021 | Lesezeit: 6 Minuten

VON WEGEN NIEDRIGE GEBÜHREN

ETFs in den USA profitieren vor allem von diesem Steuervorteil

Erfreuliche Anlageergebnisse und niedrige Gebühren – das sind die Argumente, die gemeinhin als Vorteile von ETF-Investments gegenüber aktiv gemanagten Fonds gelten. Die Autoren einer US-Studie meinen nun: Der enorme Absatz Erfolg von ETFs in den USA hat vor allem steuerliche Gründe. Steuer- und Anlageexperte Andreas Beys vom Fondshaus Sauren hat sich die Studie angesehen.



Hoher Absatz von ETFs in den USA - zu Lasten offener Investmentfonds - ist hauptsächlich steuerlich motiviert

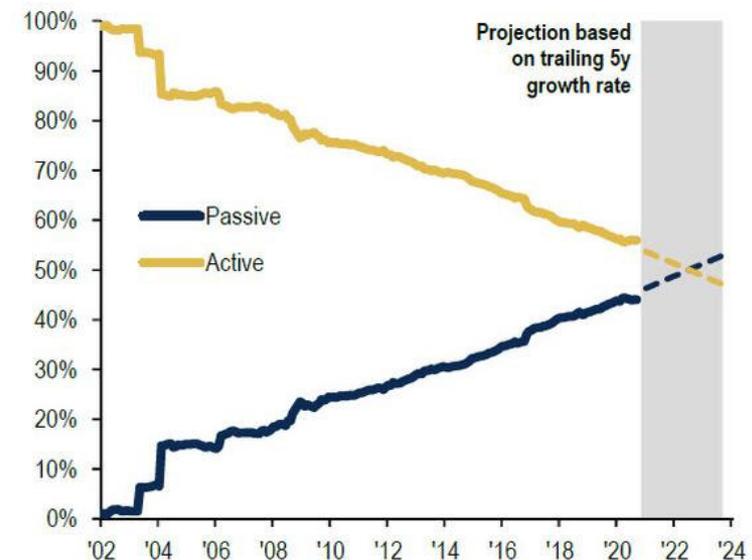
Chart 15: 2020 on pace for a record year of ETF inflows



Source: BofA Research Investment Committee, Bloomberg; US-listed equity, fixed income, commodity, & alternative ETFs; 2020 total assumes 5yr average December flows.

Chart 16: More passive than active by 2022

Share of passive vs. active equity funds

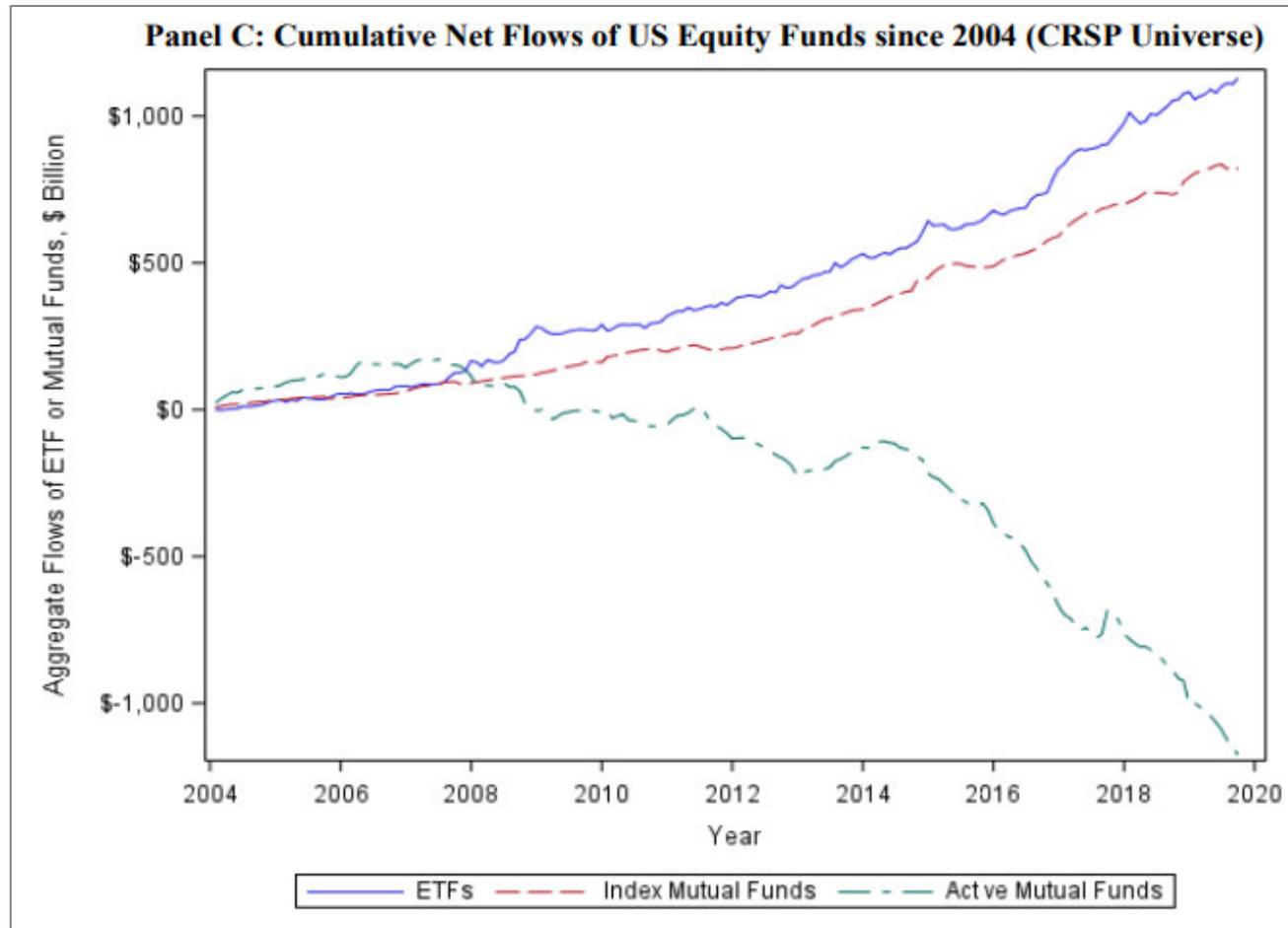


Source: BofA Global Investment Strategy, EPFR

Quelle: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, EPFR Global, Dezember 2020

Studie „ETF Heartbeat Trades, Tax Efficiencies, and Clienteles“

Netto-Mittelzuflüsse zu US-Aktienfonds



ETFs

Index Mutual Funds

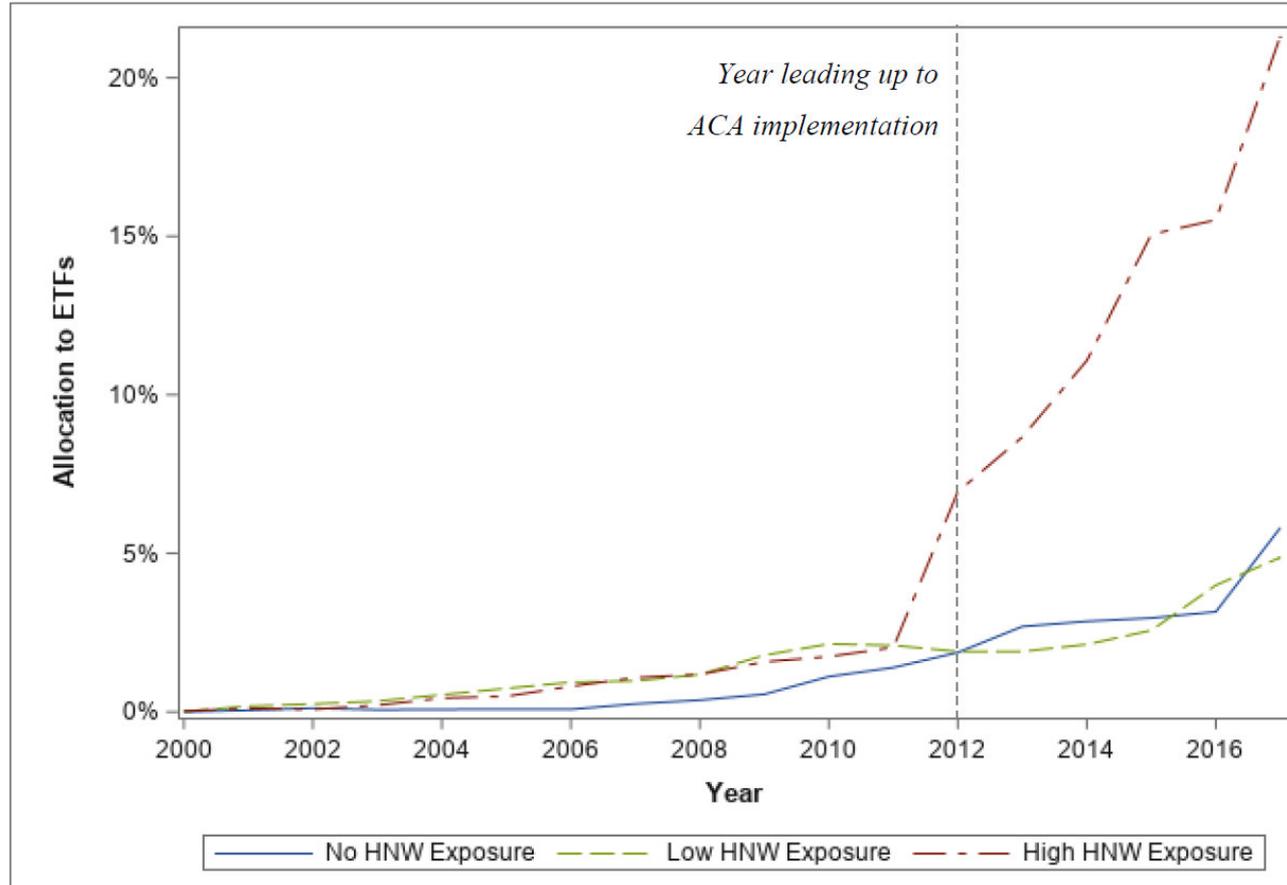
Active Mutual Funds

Quelle: ETF Heartbeat Trades, Tax Efficiencies, and Clienteles: The Role of Taxes in the Flow Migration from Active Mutual Funds to ETFs by Rabih Moussawi, Ke Shen, Raisa Velthuis, December 2020 (Current Draft)

Studie „ETF Heartbeat Trades, Tax Efficiencies, and Clienteles“

Allokation zu ETFs von Investmentberatern für unterschiedliche Kundengruppen

Figure VII: Allocation to ETFs by Investment Advisors to Tax-Sensitive Clientele



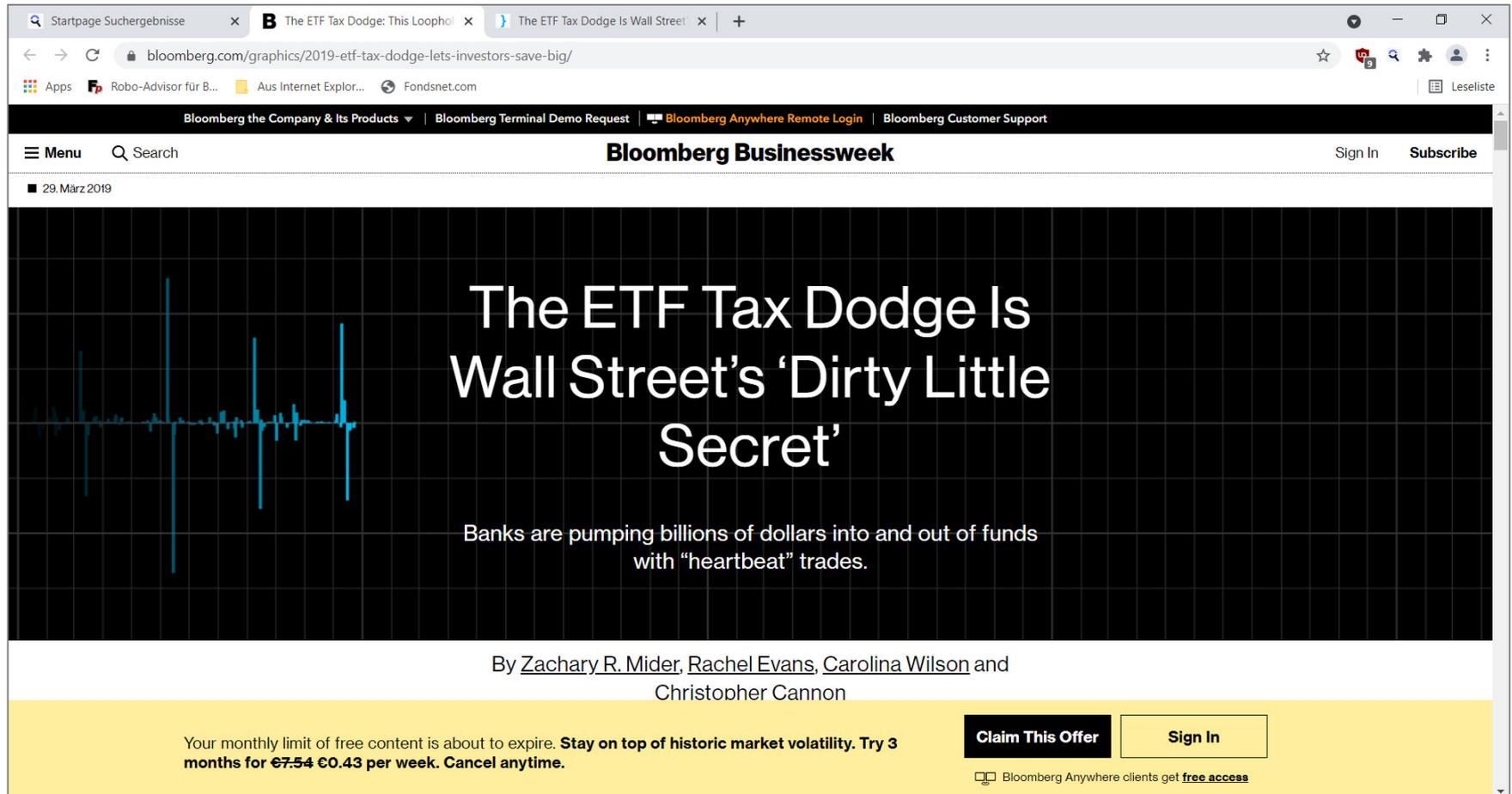
Berater mit hohem Anteil vermögender Kunden

Berater ohne Anteil vermögender Kunden

Berater mit niedrigem Anteil vermögender Kunden

Quelle: ETF Heartbeat Trades, Tax Efficiencies, and Clienteles: The Role of Taxes in the Flow Migration from Active Mutual Funds to ETFs by Rabih Moussawi, Ke Shen, Raisa Velthuis December 2020 (Current Draft)

Mit Heart-Beat Trades entgehen dem US Fiskus jährlich mehrere Mrd. Dollar an Steuereinnahmen



Startpage Suchergebnisse x B The ETF Tax Dodge: This Loophole x The ETF Tax Dodge Is Wall Street x +

bloomberg.com/graphics/2019-etf-tax-dodge-lets-investors-save-big/

Apps Robo-Advisor für B... Aus Internet Explor... Fondsnets.com Leseliste

Bloomberg the Company & Its Products | Bloomberg Terminal Demo Request | Bloomberg Anywhere Remote Login | Bloomberg Customer Support

Menu Search **Bloomberg Businessweek** Sign In Subscribe

29. März 2019

The ETF Tax Dodge Is Wall Street's 'Dirty Little Secret'

Banks are pumping billions of dollars into and out of funds with "heartbeat" trades.

By [Zachary R. Mider](#), [Rachel Evans](#), [Carolina Wilson](#) and Christopher Cannon

Your monthly limit of free content is about to expire. **Stay on top of historic market volatility. Try 3 months for €7.54 €0.43 per week. Cancel anytime.**

[Claim This Offer](#) [Sign In](#)

📱 Bloomberg Anywhere clients get **free access**

Quelle: bloomberg.com/graphics/2019-etf-tax-dodge-lets-investors-save-big/

Hoher Absatz von ETFs in den USA - zu Lasten offener Investmentfonds - ist hauptsächlich steuerlich motiviert

- Realisierte Veräußerungsgewinne auf Fondsebene müssen in den USA im gleichen Jahr an die Anleger ausgeschüttet und vom Anleger mit 43,4% versteuert werden.

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

Hoher Absatz von ETFs in den USA - zu Lasten offener Investmentfonds - ist hauptsächlich steuerlich motiviert

- Realisierte Veräußerungsgewinne auf Fondsebene müssen in den USA im gleichen Jahr an die Anleger ausgeschüttet und vom Anleger mit 43,4% versteuert werden.
- ETFs können im Gegensatz zu offenen Investmentfonds realisierte (steuerpflichtige) Veräußerungsgewinne auf Fondsebene aufgrund einer besonderen steuerlichen Regelung deutlich verringern oder sogar komplett vermeiden.

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

Steuervorteil ETF in den USA (gilt nur für US-Bürger)

Werden also realisierte Veräußerungsgewinne auf Fondsebene vermieden, entstehen zwei Effekte:

1. Steuerstundung bis zum Verkauf der Fondsanteile.

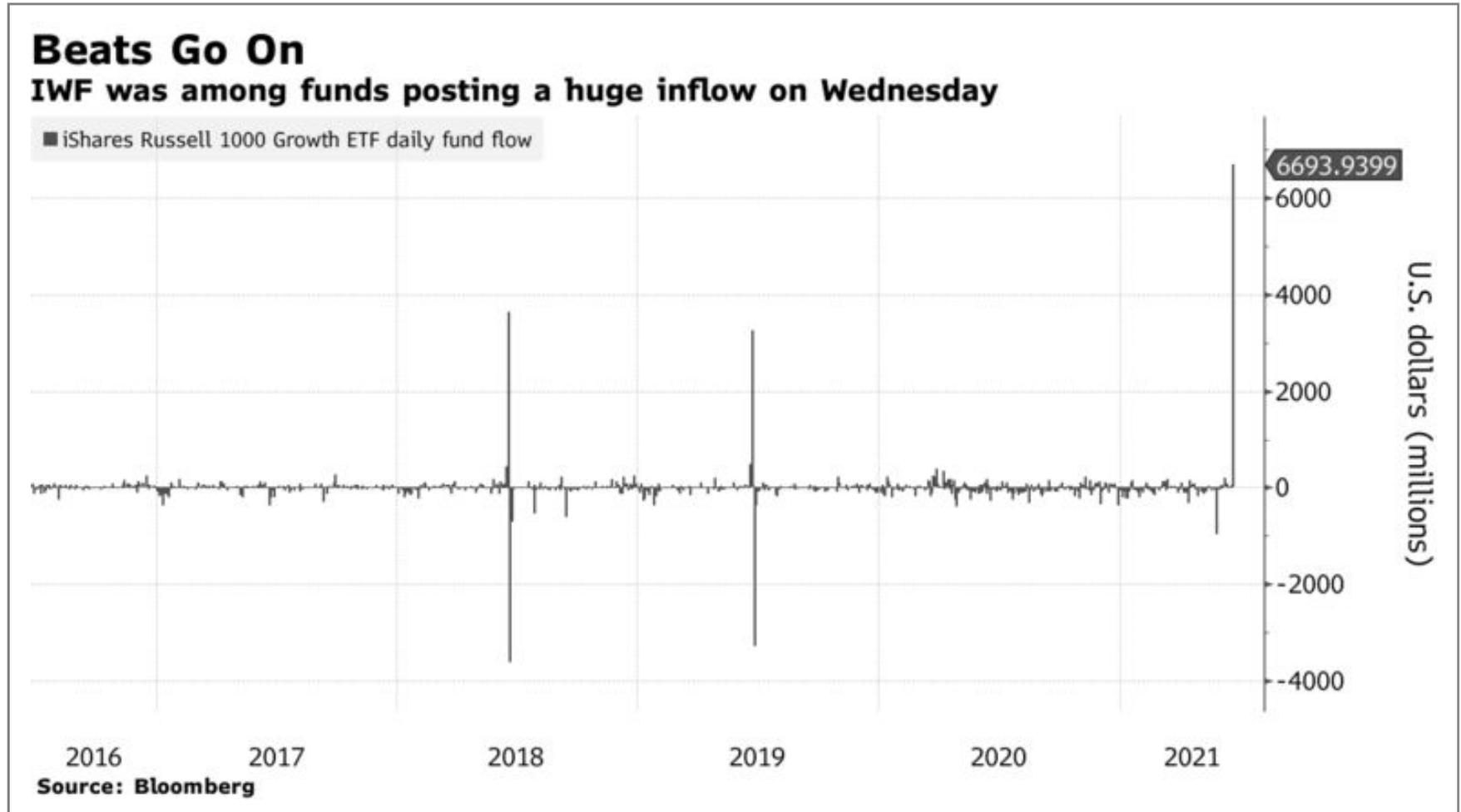
Steuervorteil ETF in den USA (gilt nur für US-Bürger)

Werden also realisierte Veräußerungsgewinne auf Fondsebene vermieden, entstehen zwei Effekte:

1. Steuerstundung bis zum Verkauf der Fondsanteile.
2. Geringere steuerliche Belastung aufgrund des deutlich geringeren Steuertarifs bei Verkauf der Anteile (23,8 % anstatt 43,4%).

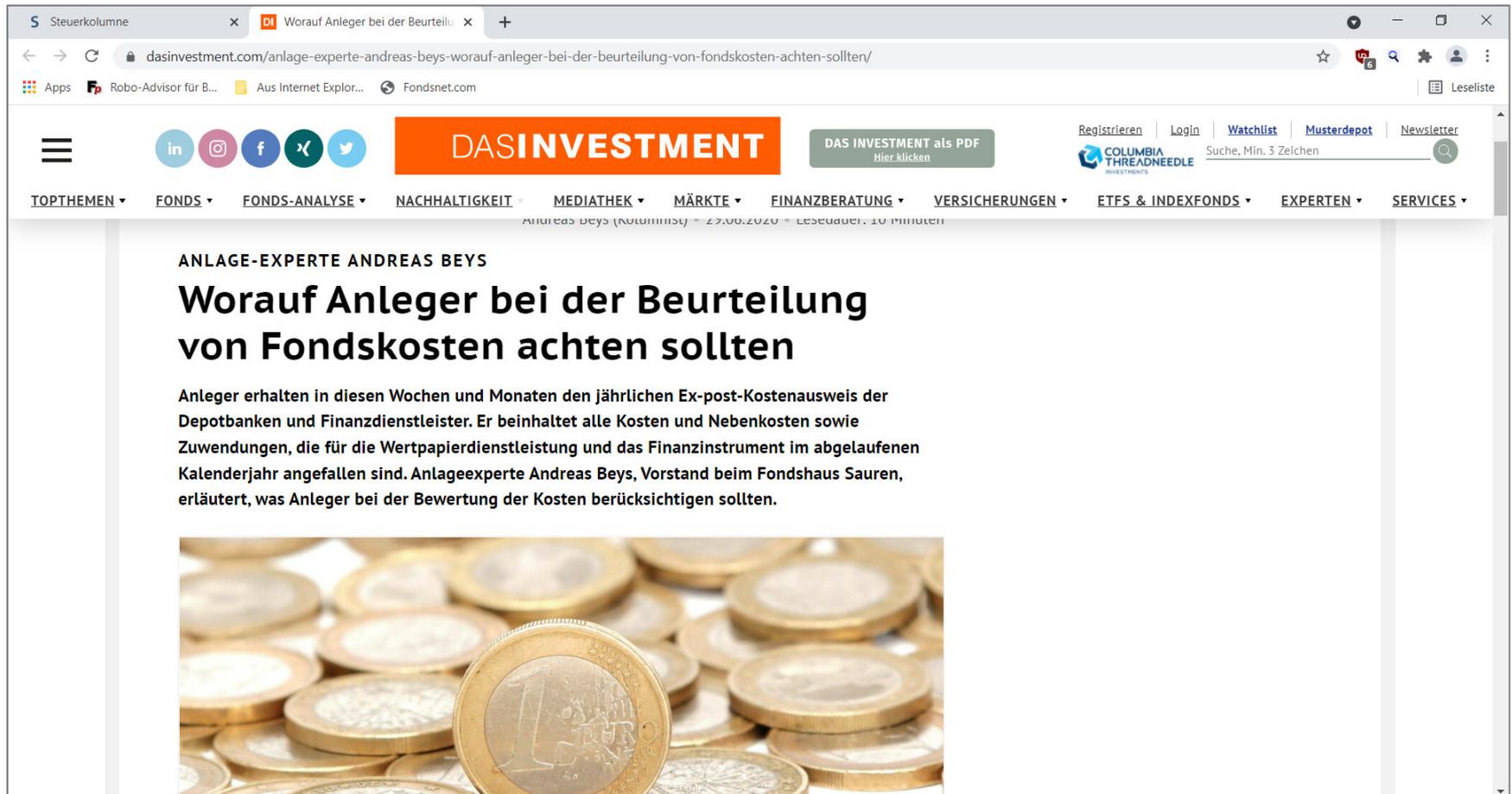
Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

Mit Heart-Beat Trades entgehen dem US Fiskus jährlich mehrere Mrd. Dollar an Steuereinnahmen



Quelle: Bloomberg

Kompetenzerweiterungsvorschlag Nr. 2:



The screenshot shows a web browser window with the URL dasinvestment.com/anlage-experte-andreas-beys-worauf-anleger-bei-der-beurteilung-von-fondskosten-achten-sollten/. The page header includes the 'DAS INVESTMENT' logo, a 'DAS INVESTMENT als PDF' button, and navigation links for 'Registrieren', 'Login', 'Watchlist', 'Musterdepot', and 'Newsletter'. A search bar with the text 'Suche, Min. 3 Zeichen' is also present. The main content area features the article title 'ANLAGE-EXPERTE ANDREAS BEYS Worauf Anleger bei der Beurteilung von Fondskosten achten sollten' and a sub-headline: 'Anleger erhalten in diesen Wochen und Monaten den jährlichen Ex-post-Kostenausweis der Depotbanken und Finanzdienstleister. Er beinhaltet alle Kosten und Nebenkosten sowie Zuwendungen, die für die Wertpapierdienstleistung und das Finanzinstrument im abgelaufenen Kalenderjahr angefallen sind. Anlageexperte Andreas Beys, Vorstand beim Fondshaus Sauren, erläutert, was Anleger bei der Bewertung der Kosten berücksichtigen sollten.' Below the text is an image of several gold coins.

Quelle: dasinvestment.com/anlage-experte-andreas-beys-worauf-anleger-bei-der-beurteilung-von-fondskosten-achten-sollten/

Argument der wissenschaftlichen Erkenntnisse qualitativ entgegen.

Allgemein:

- Anerkannte wissenschaftliche Studien gibt es weitestgehend nur für den amerikanischen Markt

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

Allgemein:

- Anerkannte wissenschaftliche Studien gibt es weitestgehend nur für den amerikanischen Markt
- Das wissenschaftliche Fazit auf den amerikanischen Aktienmarkt auf Multi-Regionale oder Multi-Asset Betrachtungen zu erweitern ist wissenschaftlich gesehen nicht bestätigt

Allgemein:

- Anerkannte wissenschaftliche Studien gibt es weitestgehend nur für den amerikanischen Markt
- Das wissenschaftliche Fazit auf den amerikanischen Aktienmarkt auf Multi-Regionale oder Multi-Asset Betrachtungen zu erweitern ist wissenschaftlich gesehen nicht bestätigt
- Die bekannten wissenschaftlichen Studien basieren weitestgehend auf quantitativen Daten – qualitative Daten wurden nicht oder kaum berücksichtigt
- Der Einfluss von unterschiedlichen Fondsmanagern oder des Fondsvolumens auf den Anlageerfolg wurde dabei unberücksichtigt gelassen

Beispiel globale Aktien:

Zur Erinnerung:

Die wichtigste These der ETF Indexfonds-Befürworter im Vergleich zu aktiven Fonds:

„Die meisten aktiven Fonds schaffen es nicht den Vergleichsindex zu schlagen.“

Die wesentlichen Gründe:

1. ETF Indexfonds sind deutlich günstiger:

Geringere Kosten = mehr Rendite für den Anleger

2. Die Fähigkeiten der Fondsmanager sind langfristig nicht gut genug, um die Kosten zu rechtfertigen.“

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

Argument der wissenschaftlichen Erkenntnisse qualitativ entgegenen.

Beispiel globale Aktien:

Neben dem MSCI World Index gibt es weitere globale anerkannte Indizes:
(beispielhafte Auflistung)

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, November 2021

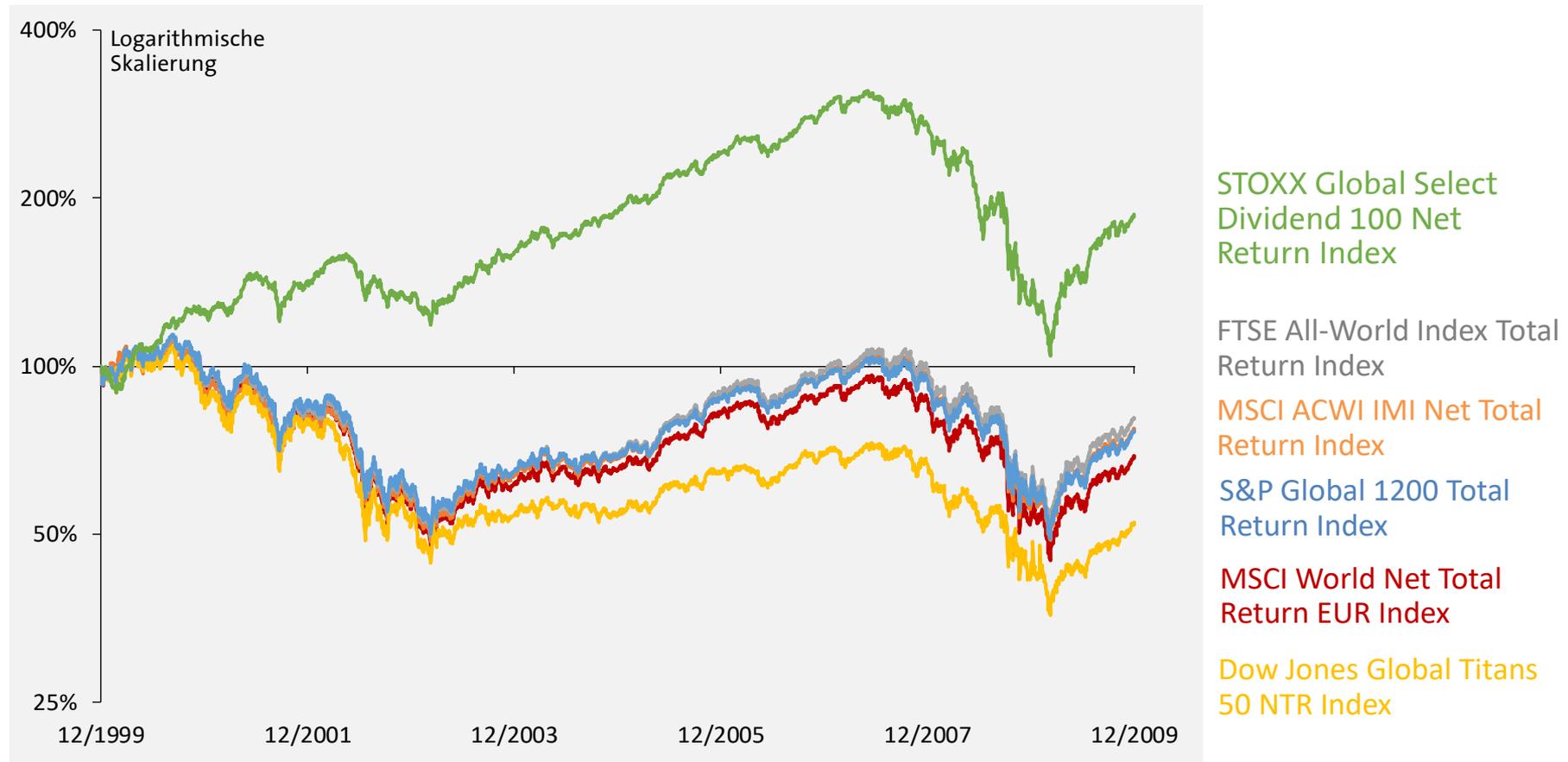
Beispiel globale Aktien:

Neben dem MSCI World Index gibt es weitere globale anerkannte Indizes:
(beispielhafte Auflistung)

- MSCI ACWI IMI (Aktiengesellschaften Industrieländer und Schwellenländer)
- FTSE All-World (Aktiengesellschaften Industrieländer und Schwellenländer)
- Dow Jones Global Titans (50 größte Aktiengesellschaften der Welt)
- S&P Global 1200 (1200 größte Aktiengesellschaften der Welt)
- STOXX Global Select Dividend 100 (100 dividendenstärkste Großunternehmen der Welt)

Aktienmarktentwicklung

Entwicklung vom 31.12.1999 bis zum 31.12.2009 in Euro

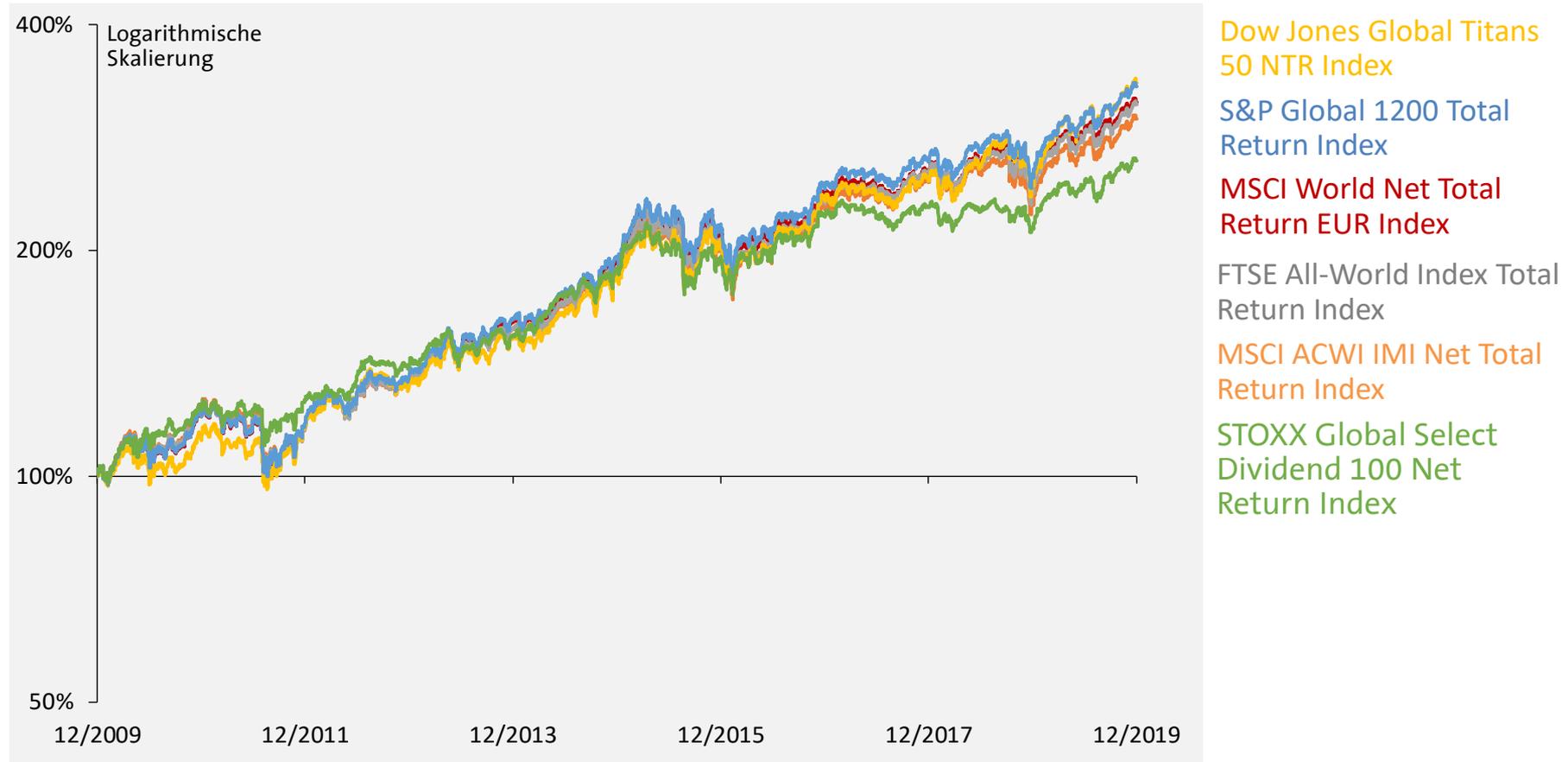


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Aktienmarktentwicklung

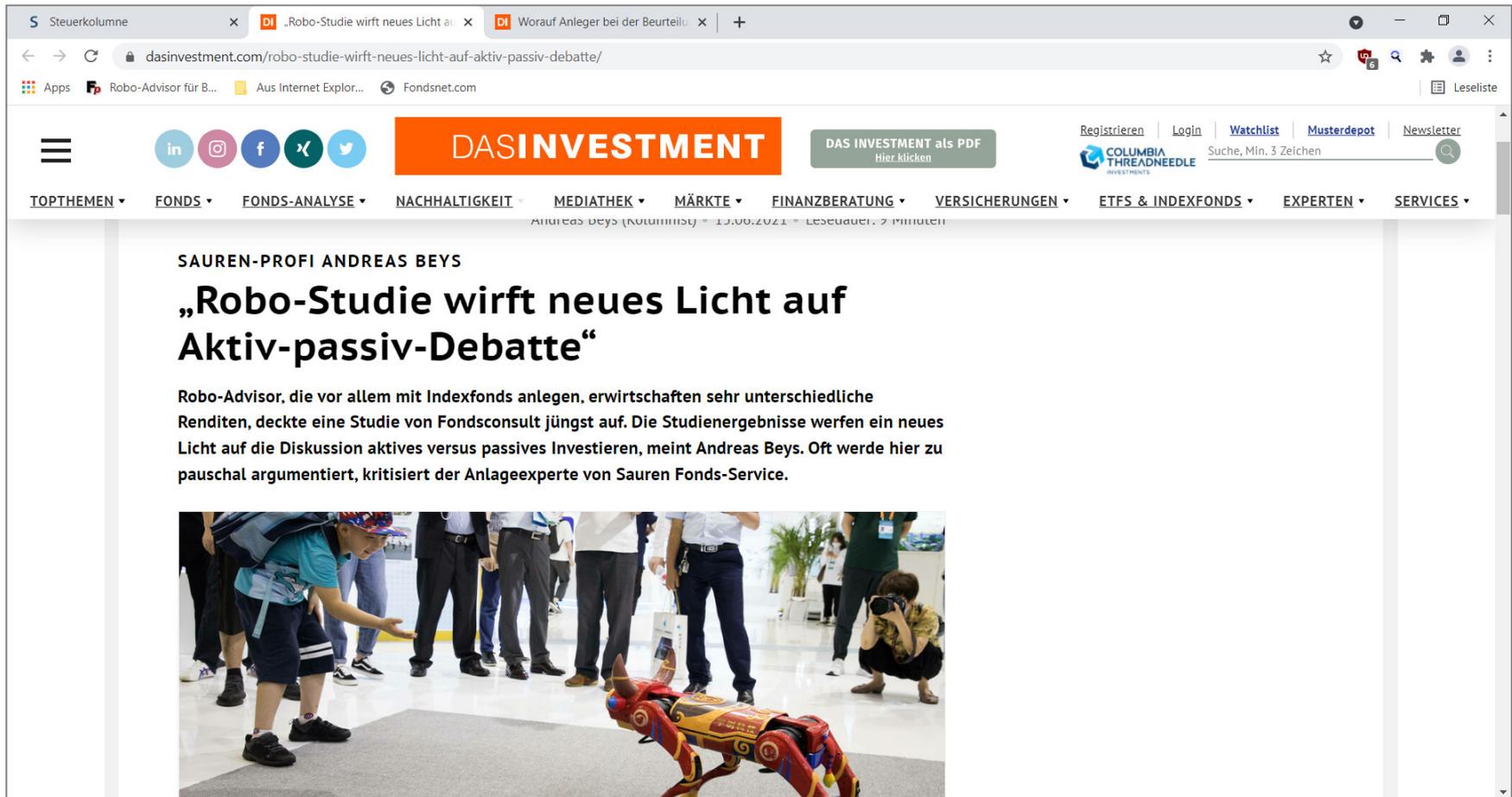
Entwicklung vom 31.12.2009 bis zum 31.12.2019 in Euro



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Kompetenzerweiterungsvorschlag Nr. 3:



Steuerkolumne x „Robo-Studie wirft neues Licht auf...“ x Worauf Anleger bei der Beurteilung... x +

dasinvestment.com/robo-studie-wirft-neues-licht-auf-aktiv-passiv-debatte/

Apps Robo-Advisor für B... Aus Internet Explor... Fondsn.net.com

in Instagram Facebook Messenger Twitter

DASINVESTMENT

DAS INVESTMENT als PDF Hier klicken

Registrieren | Login | Watchlist | Musterdepot | Newsletter

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS Suche, Min. 3 Zeichen

TOPTHEMEN ▾ FONDS ▾ FONDS-ANALYSE ▾ NACHHALTIGKEIT ▾ MEDIATHEK ▾ MÄRKTE ▾ FINANZBERATUNG ▾ VERSICHERUNGEN ▾ ETFS & INDEXFONDS ▾ EXPERTEN ▾ SERVICES ▾

Andreas Beys (Kolummist) • 19.06.2021 • Lesezeit: 3 Minuten

SAUREN-PROFI ANDREAS BEYS

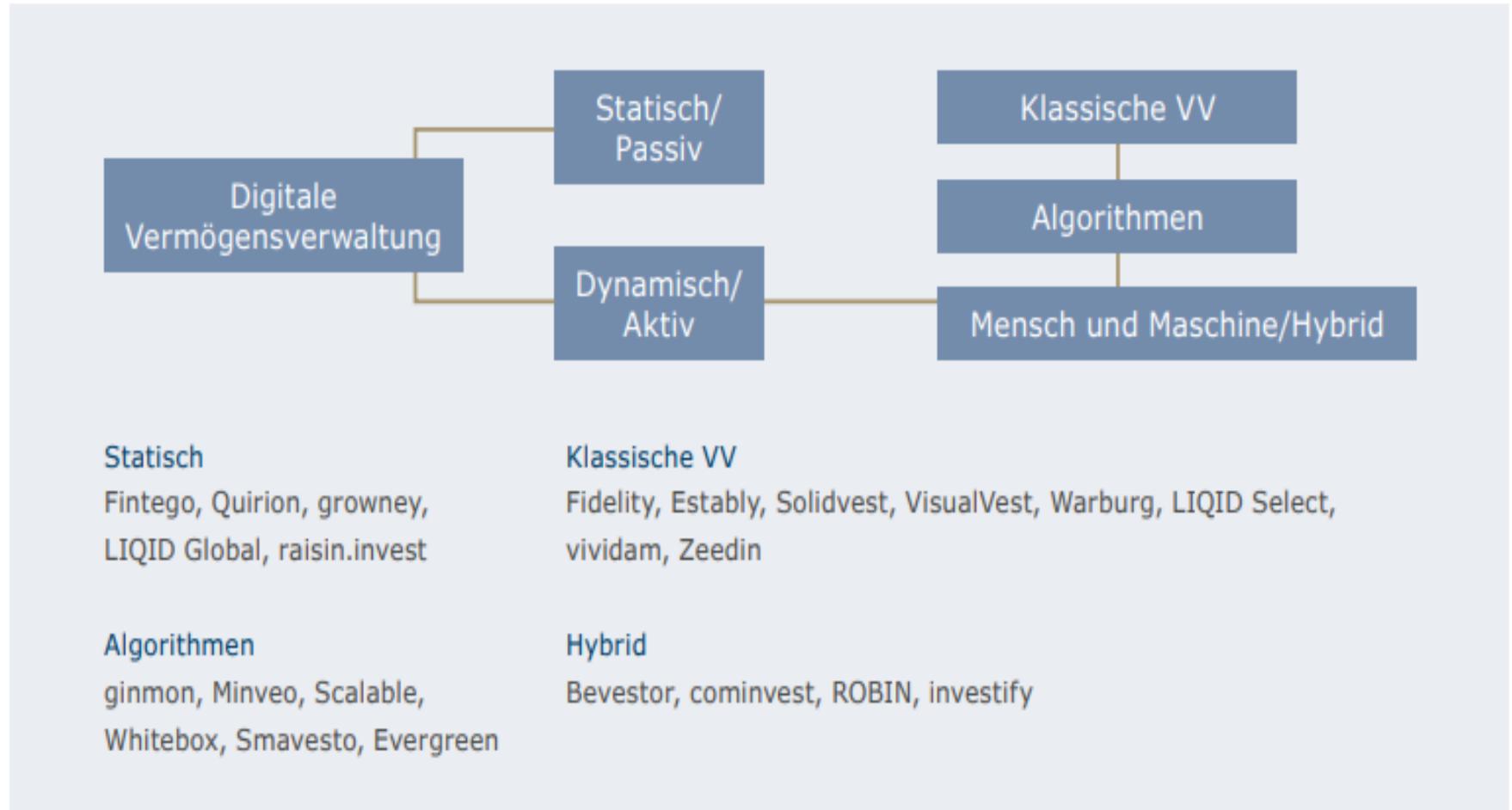
„Robo-Studie wirft neues Licht auf Aktiv-passiv-Debatte“

Robo-Advisor, die vor allem mit Indexfonds anlegen, erwirtschaften sehr unterschiedliche Renditen, deckte eine Studie von Fondsconsult jüngst auf. Die Studienergebnisse werfen ein neues Licht auf die Diskussion aktives versus passives Investieren, meint Andreas Beys. Oft werde hier zu pauschal argumentiert, kritisiert der Anlageexperte von Sauren Fonds-Service.



Quelle: dasinvestment.com/robo-studie-wirft-neues-licht-auf-aktiv-passiv-debatte/

Roboadvisor Studie 2021



Quelle: FondsConsult Robo-Advisor Studie 2021

AUSWERTUNG SCORING

Anbieter	Rendite 1 Jahr	Rendite 2 Jahre	Sharpe Ratio 2 Jahre	Volatilität 2 Jahre	Max. Verlust 2 Jahre	Note
Minveo	7,23	17,86	2,13	4,10	-2,43	1,30
Solidvest	5,40	20,41	1,26	7,99	-8,68	2,00
Zeedin -IVV	2,37	25,05	1,18	10,25	-11,79	2,30
LIQID - Global	4,52	22,05	1,12	9,72	-12,05	2,30
Zeedin - FVV	3,84	23,21	1,13	10,08	-11,46	2,70
cominvest	2,38	21,36	1,12	9,43	-10,07	2,70
Smavesto	-0,52	14,22	1,16	6,27	-7,09	2,70
fintego	4,90	22,12	1,06	10,31	-12,52	2,70
bevestor	3,85	22,23	1,04	10,60	-12,51	2,70
VisualVest	3,22	23,14	1,04	11,00	-13,32	2,70
Whitebox	2,70	17,61	0,97	9,22	-10,40	2,70
investify	1,74	16,04	1,02	8,01	-10,48	2,70
ROBIN	0,43	13,21	0,99	6,92	-8,51	2,70
Fidelity W. Exp.	6,45	19,87	0,86	11,92	-14,86	2,70
growney	3,22	17,48	0,81	11,29	-13,42	2,70
Warburg	1,04	17,78	0,86	10,67	-13,88	3,00
ginmon	-0,23	12,69	0,81	8,34	-10,57	3,00
LIQID - Select	0,24	19,07	0,82	12,10	-15,08	3,00
quirion	-0,28	15,30	0,66	12,62	-16,25	3,30
Scalable	-3,85	9,27	0,59	8,80	-11,82	3,30

Quelle:
FondsConsult
Robo-Advisor
Studie 2021

Allgemein:

- Anerkannte wissenschaftliche Studien gibt es weitestgehend nur für den amerikanischen Markt
- Das wissenschaftliche Fazit auf den amerikanischen Aktienmarkt auf Multi-Regionale oder Multi-Asset Betrachtungen zu erweitern ist wissenschaftlich gesehen nicht bestätigt
- Die bekannten wissenschaftlichen Studien basieren weitestgehend auf quantitativen Daten – qualitative Daten wurden nicht oder kaum berücksichtigt
- Der Einfluss von unterschiedlichen Fondsmanagern oder des Fondsvolumens auf den Anlageerfolg wurde dabei unberücksichtigt gelassen

Aktives Investieren

Ein Beispiel aus der Praxis – Möglichkeit zur Alpha-Erzielung



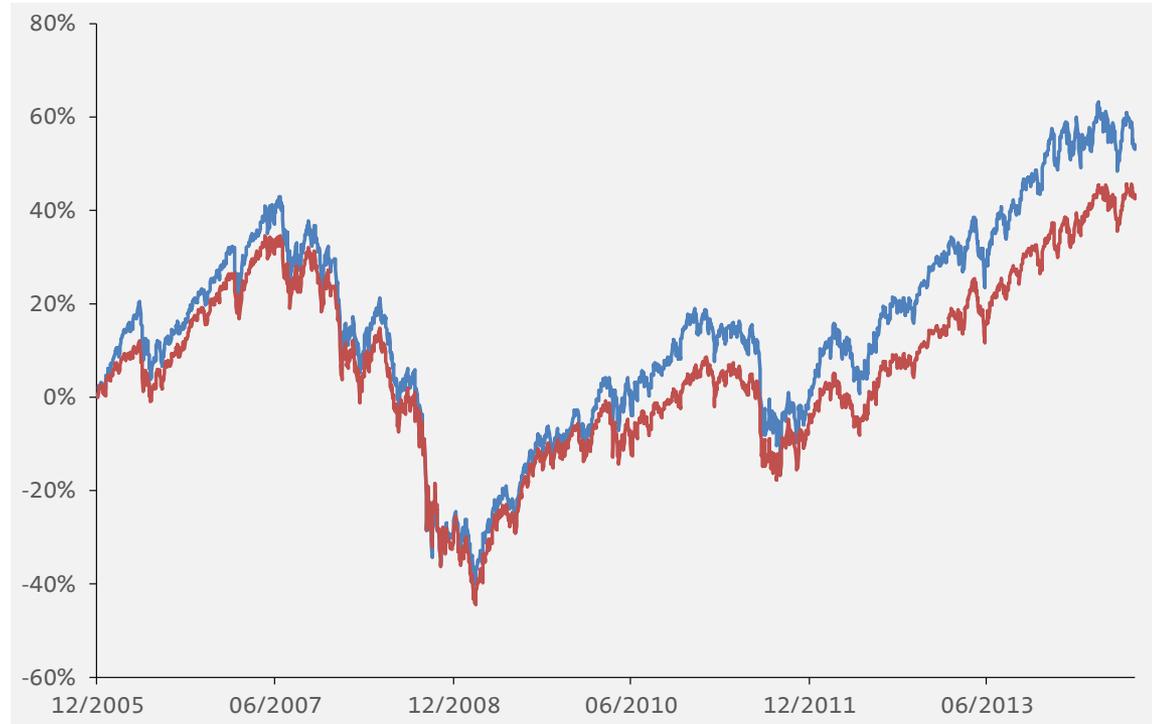
Eric Bendahan

Gründer und CIO von Eleva Capital

Aktives Investieren

Beispiel Eric Bendahan – Möglichkeit zur Alpha-Erzielung

Wertentwicklung des von Eric Bendahan im Zeitraum von Dezember 2005 bis September 2014 verwalteten Oyster European Opportunities in Euro



Oyster European Opportunities
54,1 % / 5,1% p.a.

STOXX Europe 600 Net Return
43,4 % / 4,2% p.a.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Für die Darstellung der Wertentwicklung des Oyster European Opportunities wurden unterschiedliche Anteilsklassen (mit sinkender Gebührenbelastung) herangezogen: vom 31.12.2005 bis 15.01.2008 Anteilklasse C (ISIN LU0096450555), bis 9.06.2010 Anteilklasse S (ISIN LU0335767496) und danach Anteilklasse R (ISIN LU0507009925). Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Aktives Investieren

Beispiel Eric Bendahan – Möglichkeit zur Alpha-Erzielung

Wertentwicklung des von Eric Bendahan verwalteten Eleva European Selection seit dessen Auflegung am 26. Januar 2015 bis zum 31. Juli 2021 in Euro



Eleva European Selection
74,6% / 8,9 p.a.

ishares STOXX Europe 600 UCITS ETF
49,6% / 6,4% p.a.

STOXX Europe 600 Net Return
47,7% / 6,2% p.a.

Laufende Gebühren laut KIID: 0,96%

Performance-Fee von 10% über Index

Quelle: Eleva, KIID der Anteilklasse I, Stand: 17.02.2021

Laufende Gebühren laut KIID: 0,20%

Quelle: ishares, KIID, Stand: 5.02.2021

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Gibt es passives Anlegen im Multi-Regionalen und Multi-Asset Segment überhaupt?

Der Vergleich globaler Indizes und ein Roboadvisor-Vergleich decken einen wichtigen Denkfehler in Sachen ETF Anlage auf...

Gibt es passives Anlegen im Mult-Regionalen und Multi-Asset Segment überhaupt?

NEIN!

Fazit:

Emphatisches führen und leiten mit Kompetenz - Finanzcoaching



Ihre persönlichen Ansprechpartner

Vertriebsbetreuung bei Sauren



Sven Gärtner
Norden / Osten
0221/65050-166
S.Gaertner@sauren.de



Christian Hellweg
Mitte / Süden
0221/65050-154
C.Hellweg@sauren.de



Heinrich Graff
Mitte
0221/65050-151
H.Graff@sauren.de



Bernd Rothenhöfer
Süden
0221/65050-163
B.Rothenhoefer@sauren.de



Gerne sind wir
für Sie da.



Anja Wertenbruch
Mitte / Norden / Osten
0221/65050-153
A.Wertenbruch@sauren.de



Andreas Beys
Steuer /
Betriebsvermögen
0221/65050-161
A.Beys@sauren.de



Ansgar Schraud
Vertriebsvorstand / Süden
0221/65050-164
A.Schraud@sauren.de

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, Stand November 2021

Wichtige Hinweise

Diese Information wird von der Sauren Fonds-Service AG herausgegeben.

Diese Information dient der Produktwerbung.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle subjektive Einschätzung der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG (Fondsmanager bzw. Anlageberater der „Sauren Fonds“) bzw. der Sauren Fonds-Service AG (Vertriebsstelle der Fonds) wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Es kann keine Verantwortung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Daten seitens der Sauren Fonds-Service AG übernommen werden. Wir machen ausdrücklich darauf aufmerksam, dass Tabellen und Grafiken zur Darstellung steuerlicher Gegebenheiten lediglich der Illustration dienen. Rechenbeispiele dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken. Die darin aufgeführten typisierten Berechnungen gehen von vereinfachten Grundannahmen aus und können keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Fonds/der Fonds weisen auf Grund ihrer/seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Die steuerlichen Daten können sich ebenfalls zukünftig anders entwickeln als in der Vergangenheit. **Die steuerliche Behandlung ist im Übrigen auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.** Die Sauren Fonds-Service AG weist darauf hin, dass die aufgeführten Publikumsfonds nicht in allen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Die Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere geht mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen einher. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen bzw. dem Verwaltungsreglement/der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de) und bei der Verwaltungsgesellschaft IP Concept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch www.ipconcept.com) oder - für den Sauren Dynamic Absolute Return - bei der Kapitalanlagegesellschaft HANSAINVEST (siehe auch www.hansainvest.de), erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

© **Copyright:** Diese Information ist ein urheberrechtlich geschütztes Werk. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Diese Information darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der Sauren Fonds-Service AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet sowie die Vervielfältigung auf DVD.