



# Finanzmärkte 2023: Umgang mit Unsicherheit

Ulf Schierhorn

im Februar 2023



# Regulatorik und Aktuelles

## Neue Ansprechpartner

Bei der Bank für Vermögen



**Ulf Schierhorn** 

Key Account Management



ulf.schierhorn@bfv-ag.de



Patrick Geppert

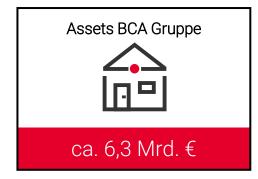
Key Account Management

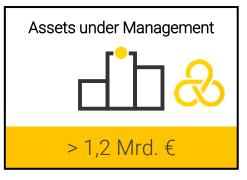


patrick.geppert@bfv-ag.de

#### BCA Intern: ZDF Investment

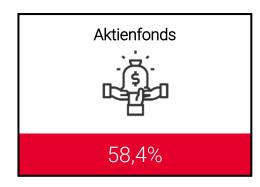
#### Überblick

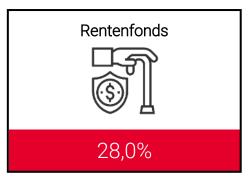


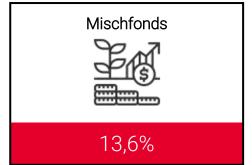




#### Depotbestand im Durchschnitt







bca

### Regulatorischer Ausblick

#### Nachhaltigkeit in der Anlageberatung

#### Votum: ESG-Abfragepflicht für 34 f-Vermittler kommt

11.11.2022 aktualisiert am 14.11.2022 - Lesezeit 1 min



Laut Votum ist auch in der Zukunft mit einer dynamischen regulativen Entwicklung zu rechnen.

Wie der Votum-Verband mitteilt, hat das Bundeswirtschaftsministerium den Entwurf zu den erforderlichen Änderungen an der Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV) vorgelegt, mit dem zukünftig auch 34 f-Vermittler verpflichtet werden, die Nachhaltigkeitspräferenzen ihrer Kunden zu ermitteln.

Quelle: Votum Verband

# Regulatorischer Ausblick

Provisionsverbot





In der Debatte um ein möglicherweise EU-weit geltendes EU-Provisionsverbot, das im

SCHLAGLICHT UNTERNEHMEN & MANAGEMENT MÄRKTE & VERTRIEB POLITIK & REGULIERUNG

Startseite » Politik & Regulierung » EU prüft Provisionsverbot – BVK und AfW gehen auf die Barrikaden

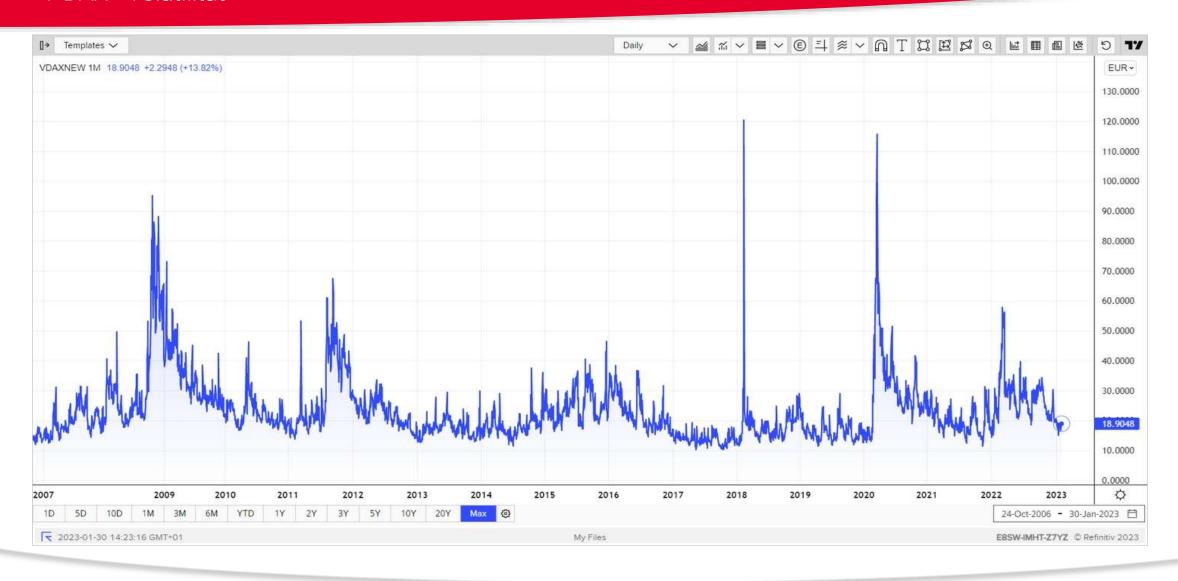
# EU prüft Provisionsverbot – BVK und AfW gehen auf die Barrikaden

Januar 2023 Kommentar hinterlassen

Quelle: AssCompact / VWheute 6

# Kapitalmarkt aktuell

#### "Angstindex" V-DAX - Volatilität



Quelle: Refinitiv – 10/2006 bis 01/2023 8

#### Rückblick Aktien- und Rentenmärkte

Entwicklung 2020 - 2022



DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Renten Euro (G)
Renten Global (C)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1 %
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
5,0%	-3,5%	-18,3%
9,2%	-4,7%	-15,7%

DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Renten Euro (G)
Renten Global (C)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1 %
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
5,0%	-3,5%	-18,3%
9,2%	-4,7%	-15,7%

#### Rückblick ... Entwicklung 2020 - 2022



# Rückblick Goldpreis

Entwicklung 2020 - 2022



# Rückblick Goldpreis

Entwicklung 2020 - 2022



DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Gold (USD)
Gold (EUR)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1%
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
25,1%	-3,7%	1,3%
14,9%	3,5%	6,9%

Quelle: Bloomberg

DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Gold (USD)
Gold (EUR)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1%
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
25,1%	-3,7%	1,3%
14,9%	3,5%	6,9%

2020 - 2022
5,1%
1,3%
18,8%
25,3%
7,1%
20,2%
25,9%

DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Gold (USD)
Gold (EUR)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1%
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
25,1%	-3,7%	1,3%
14,9%	3,5%	6,9%

2020 - 2022
5,1%
1,3%
18,8%
25,3%
7,1%
20,2%
25,9%

022	2023 ytd
	9,2%
	9,5%
	7,7%
	14,9%
	8,2%
	3,1%
	2,4%

Quelle: Bloomberg, Stand 06.02.2023

DAX
EURO STOXX 50
S&P 500
Nasdaq
MSCI ACWI
Renten Euro (G)
Renten Global (C)

2020	2021	2022
3,6%	15,8%	-13,1%
-5,1%	21,0%	-12,4%
16,3%	26,9%	-20,0%
47,6%	26,6%	-33,7%
14,3%	16,8%	-20,0%
5,0%	-3,5%	-18,3%
9,2%	-4,7%	-15,7%

2020 - 2022
5,1%
1,3%
18,8%
25,3%
7,1%
-17,4%
-12,9%

022	2023 ytd
	9,2%
	9,5%
0	7,7%
, 0	14,9%
	8,2%
%	3,3%
%	3,5%

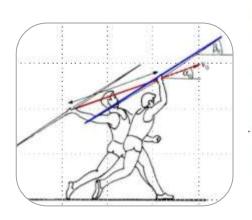
Quelle: Bloomberg, Stand 06.02.2023

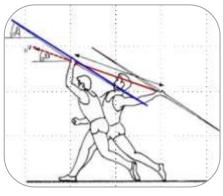
Chancen & Risiken



Quelle: Bloomberg / Handelsblatt

#### Chancen & Risiken





	Close	Implied Move
Average	14,765	2.2%
Median	15,000	3.8%
High Forecast	16,000	10.7%
Low Forecast	11,000	-23.9%
No. of Replies	17	
Individual I	stimates	
Bank of America	14,300	-1.0%
Berenberg Bank	15,800	9.4%
CMC Markets	14,500	0.4%
Deka Bank	14,000	-3.1%
DWS	15,000	3.8%
DZ Bank	15,000	3.8%
Helaba	16,000	10.7%
ING	15,800	9.4%
Julius Baer	16,000	10.7%
LBBW	15,500	7.3%
OFI AM	15,500	7.3%
Raiffeisen International	15,300	5.9%
SocGen	15,000	3.8%
State Street Global Markets	14,800	2.4%
TFS Derivatives	11,000	-23.9%
T&D Asset Management	12,000	-16.9%
UniCredit	15,500	7.3%



Chancen & Risiken

**Chancen** 

**Risiken** 



Chancen & Risiken

#### <u>Chancen</u>

#### <u>Risiken</u>

Höchststände erreicht?

Inflations- und Zinsentwicklung

Ukrainekrieg



Chancen & Risiken

#### Chancen

Rücksetzer als Einstiegschancen!
Inflations- und Zinsentwicklung
Ukrainekrieg

#### **Risiken**

Höchststände erreicht?
Inflations- und Zinsentwicklung
Ukrainekrieg



Chancen & Risiken

#### <u>Chancen</u>

Rücksetzer als Einstiegschancen!
Inflations- und Zinsentwicklung
Ukrainekrieg

#### <u>Risiken</u>

Höchststände erreicht?
Inflations- und Zinsentwicklung
Ukrainekrieg



# Mögliche Lösung Private Investing

#### Unser Investment-Research

Kompetente Unterstützung

TopFonds Liste und Fonds im Fokus



Depotanalyse



BfV Investment Radar



CIO-View & Investment Webinare



# Wie handlungsfähig bleiben? Kundeninteresse im Fokus



### Private Investing

#### Fonds-Vermögensverwaltung



Gemanagte Strategien
Bestehende Strategien etablierter
Vermögensverwalter



Individuelle Strategien
Umsetzung eigener Anlagestrategien
für Ihre Kunden

### Private Investing

#### Fonds-Vermögensverwaltung



Gemanagte Strategien



Individuelle Strategien

#### **Vorteile**

- Geringer administrativer Aufwand
- Laufendes Risikomanagement
- Online Abwicklungsstrecke
- Tagesaktuelle Factsheets
- Planbare Erträge

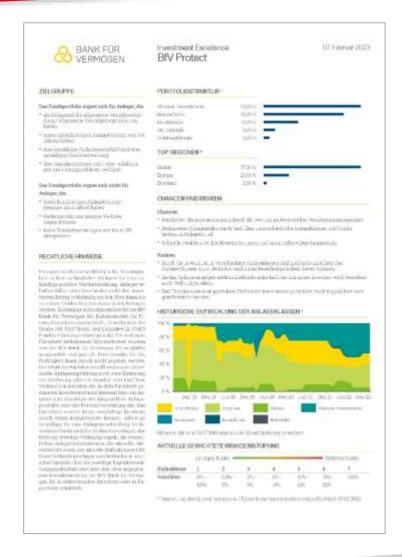
## ,BfV Protect<sup>c</sup>

RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt

#### ,BfV Protect<sup>6</sup>

#### RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt



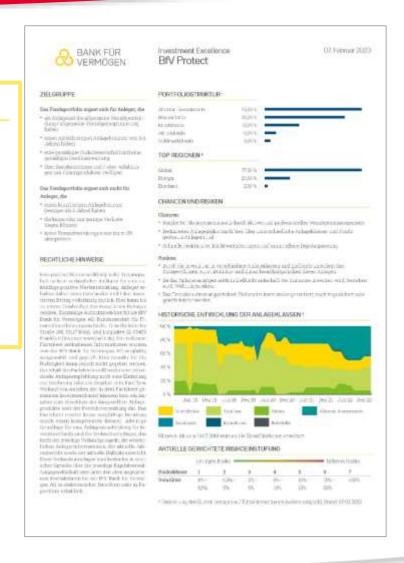


Stand: 07.02.2023 31 50

#### ,BfV Protect<sup>6</sup>

#### RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt

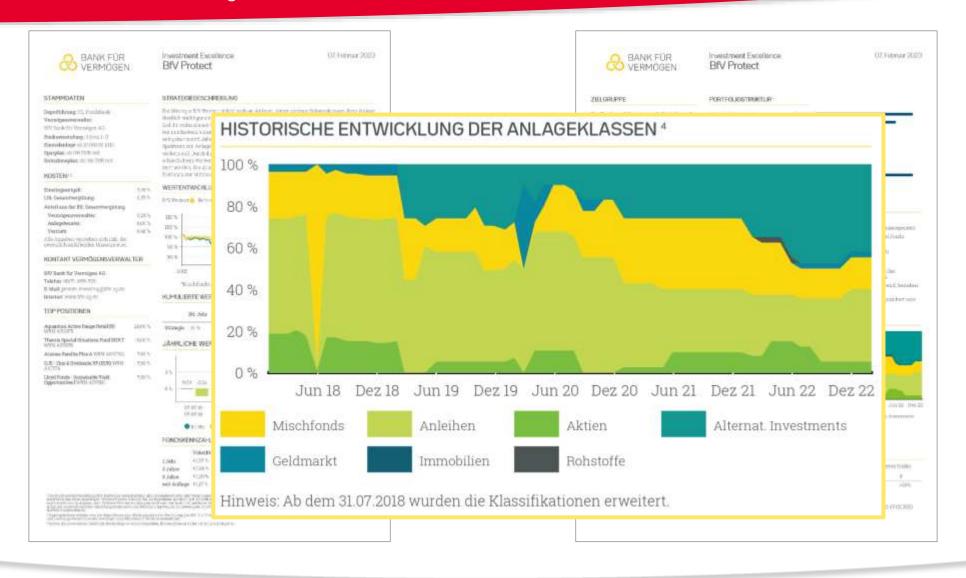




Stand: 07.02.2023 32 43

#### ,BfV Protect'

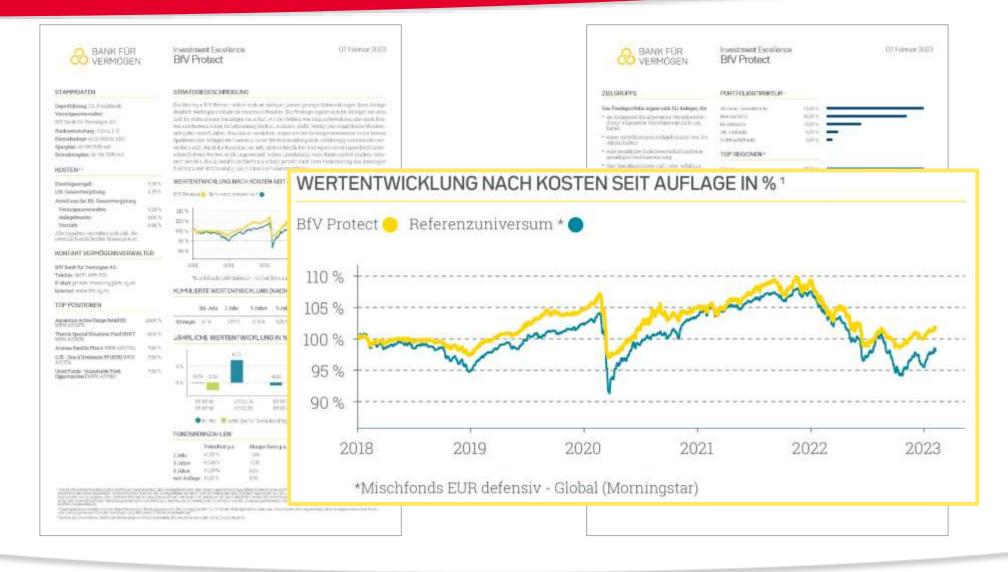
#### RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt



Stand: 07.02.2023

#### ,BfV Protect'

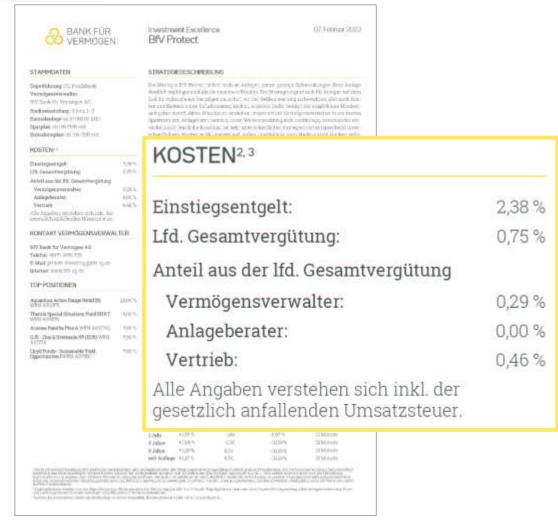
#### RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt

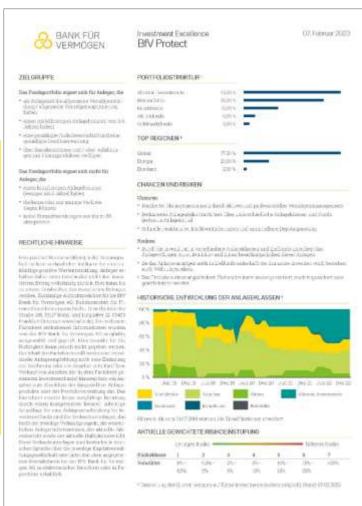


Stand: 07.02.2023 34

#### ,BfV Protect<sup>6</sup>

#### RK 3, Multi Asset, Realer Vermögenserhalt





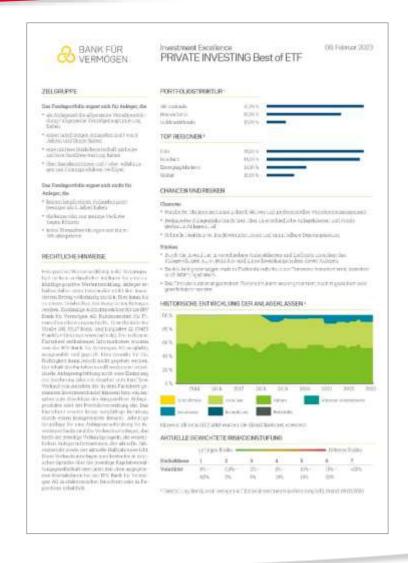
Stand: 07.02.2023 35

## ,PRIVATE INVESTING Best of ETF'

RK 4, ETF, Basisinvestment

RK 4, ETF, Basisinvestment

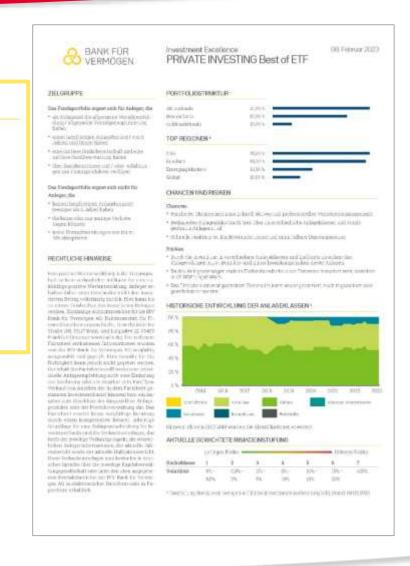




Stand: 08.02.2023 37 b

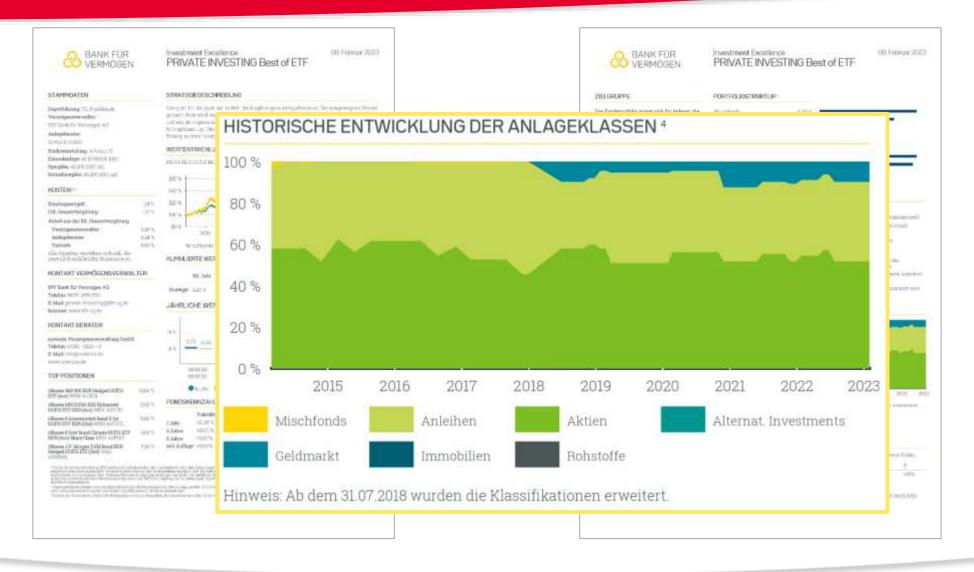
RK 4, ETF, Basisinvestment





### <u>,PRIVATE INVESTING Best of ETF</u>

RK 4, ETF, Basisinvestment

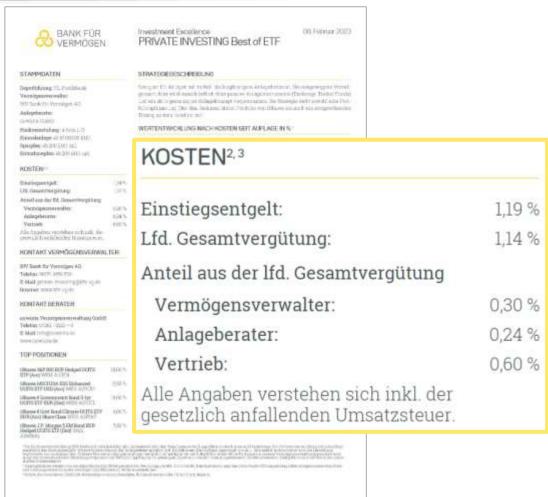


Stand: 08.02.2023

RK 4, ETF, Basisinvestment



RK 4, ETF, Basisinvestment



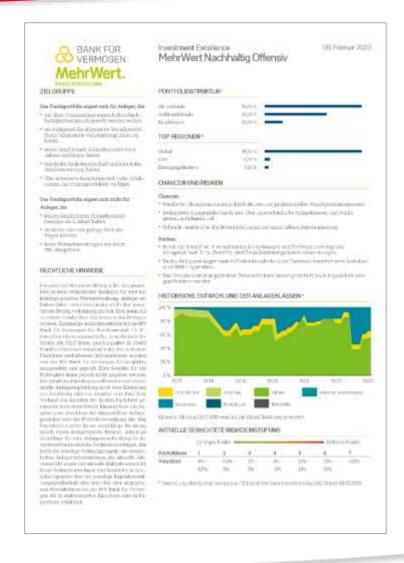


# "MehrWert Nachhaltig Offensiv" RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung

# ,MehrWert Nachhaltig Offensiv'

#### RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung





# ,MehrWert Nachhaltig Offensiv<sup>6</sup>

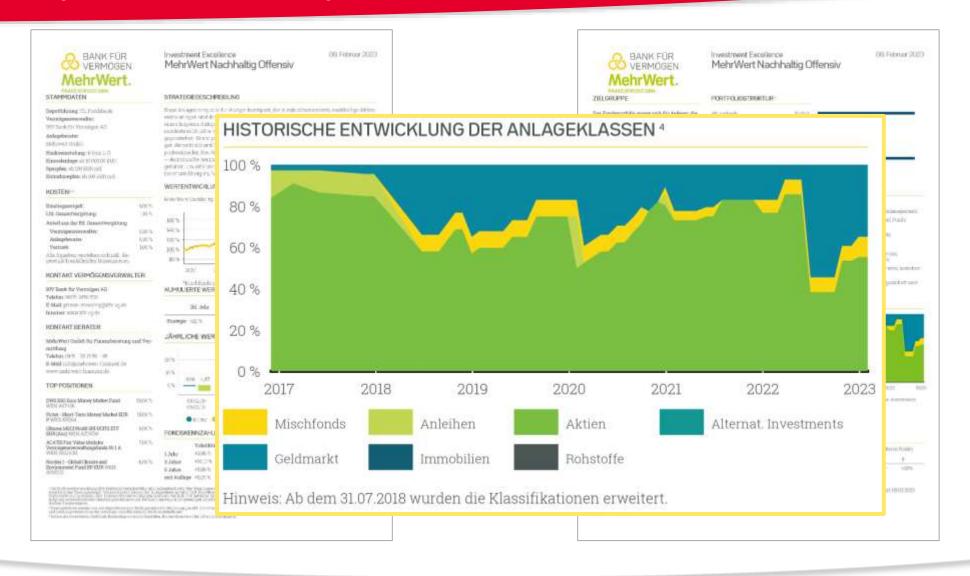
RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung





# ,MehrWert Nachhaltig Offensiv'

RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung



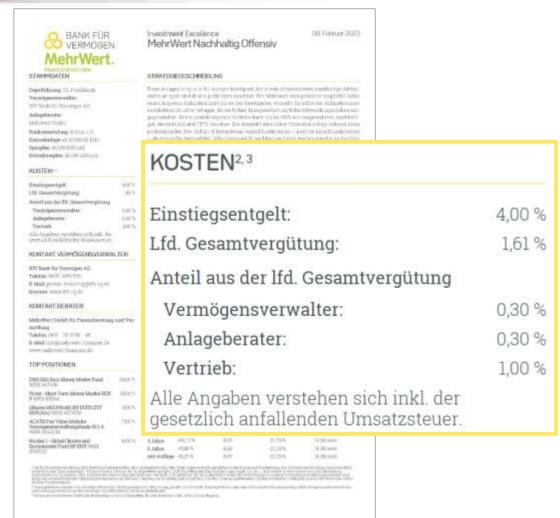
# ,MehrWert Nachhaltig Offensiv

RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung



# ,MehrWert Nachhaltig Offensiv<sup>6</sup>

RK 6, Nachhaltigkeit, Renditemaximierung





## Private Investing

#### Fonds-Vermögensverwaltung



Gemanagte Strategien
Bestehende Strategien etablierter
Vermögensverwalter



Individuelle Strategien
Umsetzung eigener Anlagestrategien
für Ihre Kunden

## 100% digitaler Zugang

Papier- und Unterschriftslos





# Zusammenfassung



Märkte bleiben wechselhaft ...



... bleiben **Sie** handlungsfähig.



Sprechen Sie mit uns!

# Zeit für Ihre Fragen







Vielen Dank!



#### DISCLAIMER

Diese Präsentation der BCA AG bzw. ihrer Tochtergesellschaften iSd §§ 15 ff. Aktiengesetz ("BCA") richtet sich nicht an Verbraucher, sondern ausschließlich an Unternehmer iSd § 14 Abs. 1 Bürgerliches Gesetzbuch. Bei dieser Präsentation handelt es sich um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. etwaige Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges oder des/der jeweils aufgeführten Finanzprodukte(s). Der In-halt dieser Präsentation wurde sorgfältig erarbeitet. Die darin enthaltenen Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen und können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die zum Zeitpunkt der Fertigstellung von der BCA als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Zeitpunkt der Fertigstellung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. BCA kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Meinungen und Aussagen geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Fertigstellung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die Präsentation erfolgt aus rein informatorischen Zwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuerberatung sowie als Angebot oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BCA zu sehen sind und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis.

Finanzprodukte sind mit verschiedenen Risiken verbunden. Grundsätzlich stehen Finanzprodukte mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber. Es ist insbesondere zu beachten, dass die Kurse und Werte der Finanzprodukte schwanken, steigen oder fallen können und unter bestimmten Umständen ggf. der ursprünglich investierte Betrag nicht zurückerstattet wer-den kann (Totalverlust). Die Kosten der Finanzprodukte wirken sich negativ auf die Performance aus. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Maßgeblich sind allein die jeweiligen Verkaufsunterlagen.

Die Anwendung von Kommentaren, Meinungen und Analysen in dieser Präsentation liegt aus-schließlich im alleinigen Ermessen des Nutzers.

Die BCA lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Präsentation gegebenen Informationen ab.

Diese Präsentation ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt und darf ohne schriftliche Genehmigung der BCA weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.