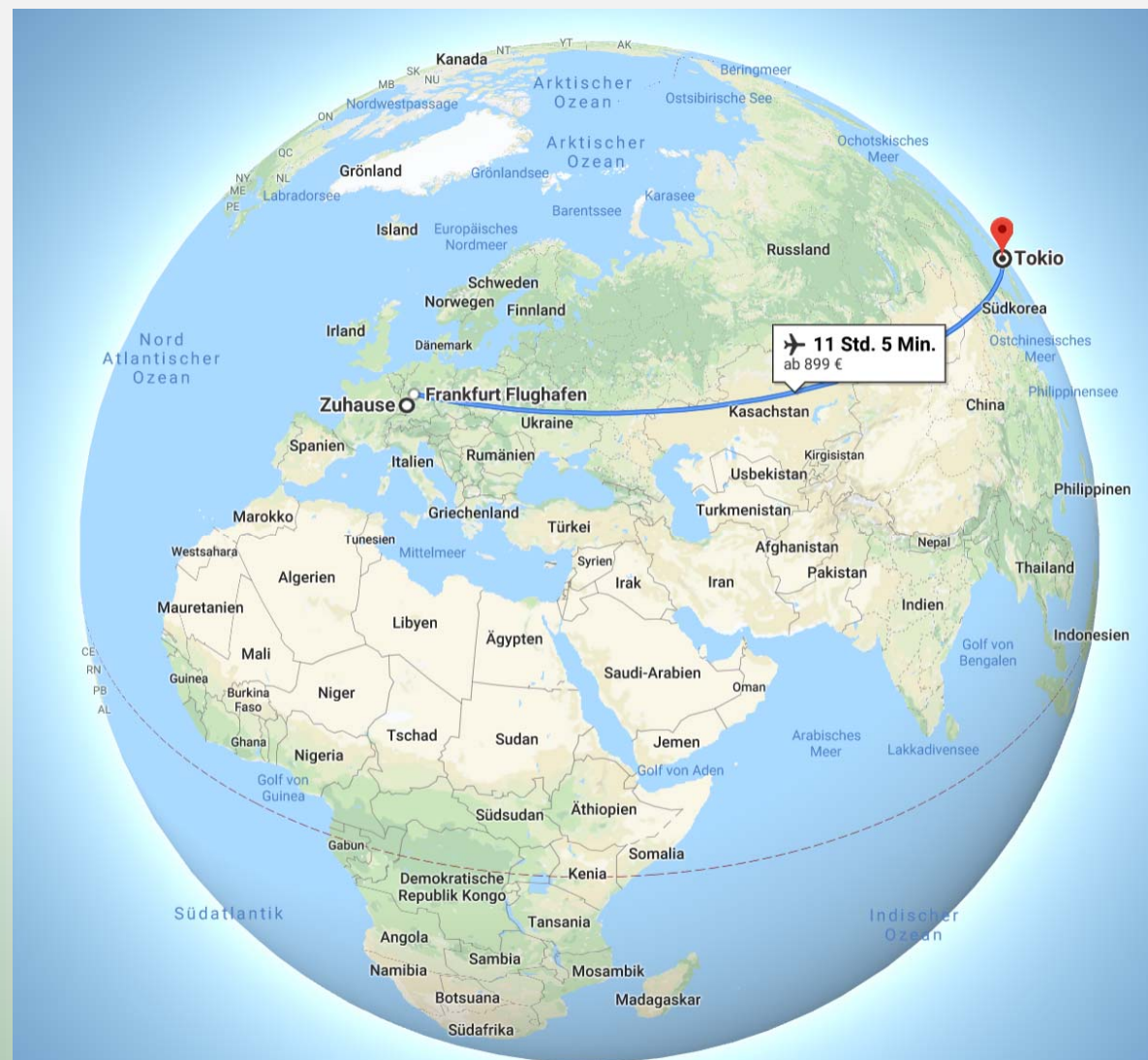


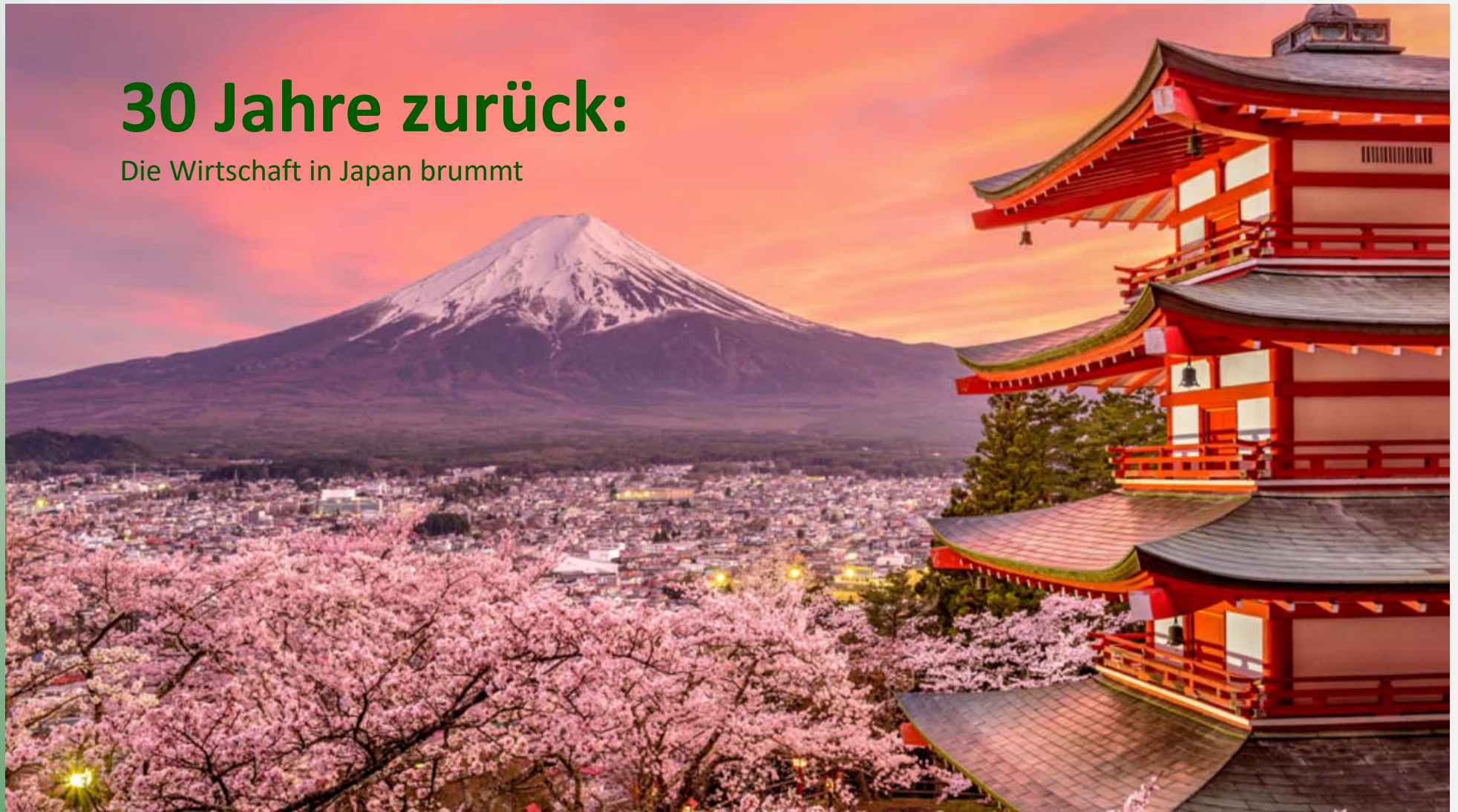


**WARUM WIR JETZT
UNSERE VERMÖGENS-AUFTEILUNG
NEU GESTALTEN MÜSSEN**



30 Jahre zurück:

Die Wirtschaft in Japan brummt



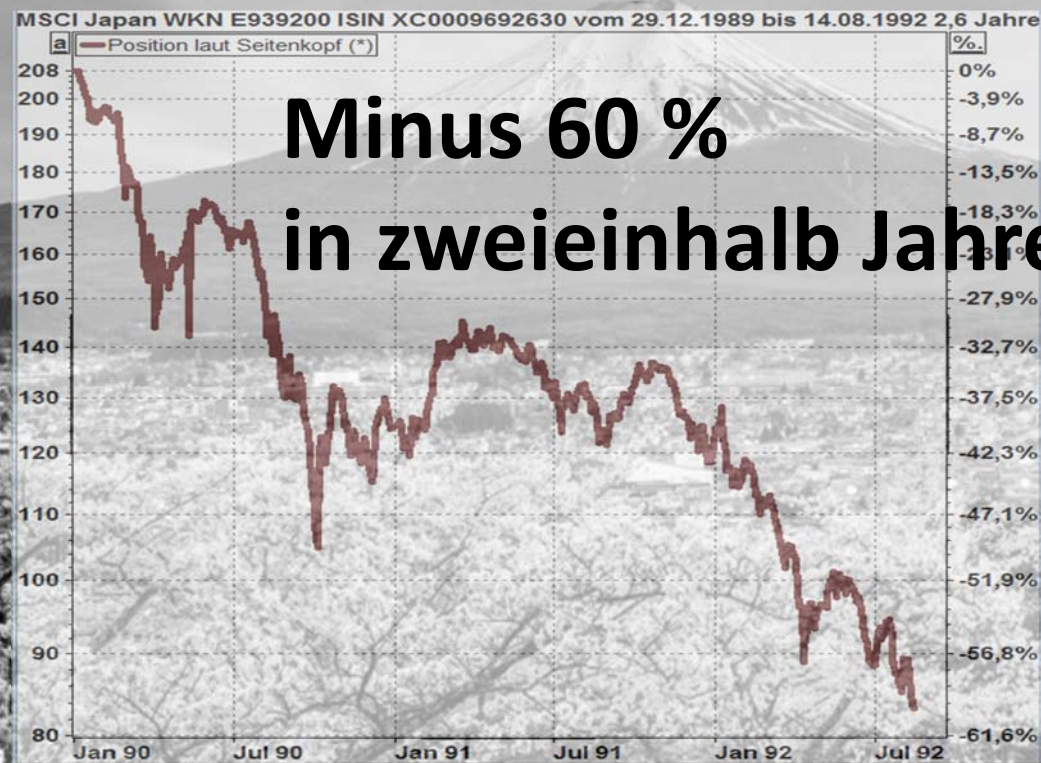
Die Aktienkurse steigen



Plus 60 %
in zwei Jahren

3 Jahre später:

Die Euphorie ist zu Ende



Wie entwickelten sich die Zinserträge?

Zinsertrag für 10-jährige Staatsanleihen in Japan

1990: 7 % => 10 Jahre garantiert

Staatsschulden: 67 % vom Bruttoinlandsprodukt

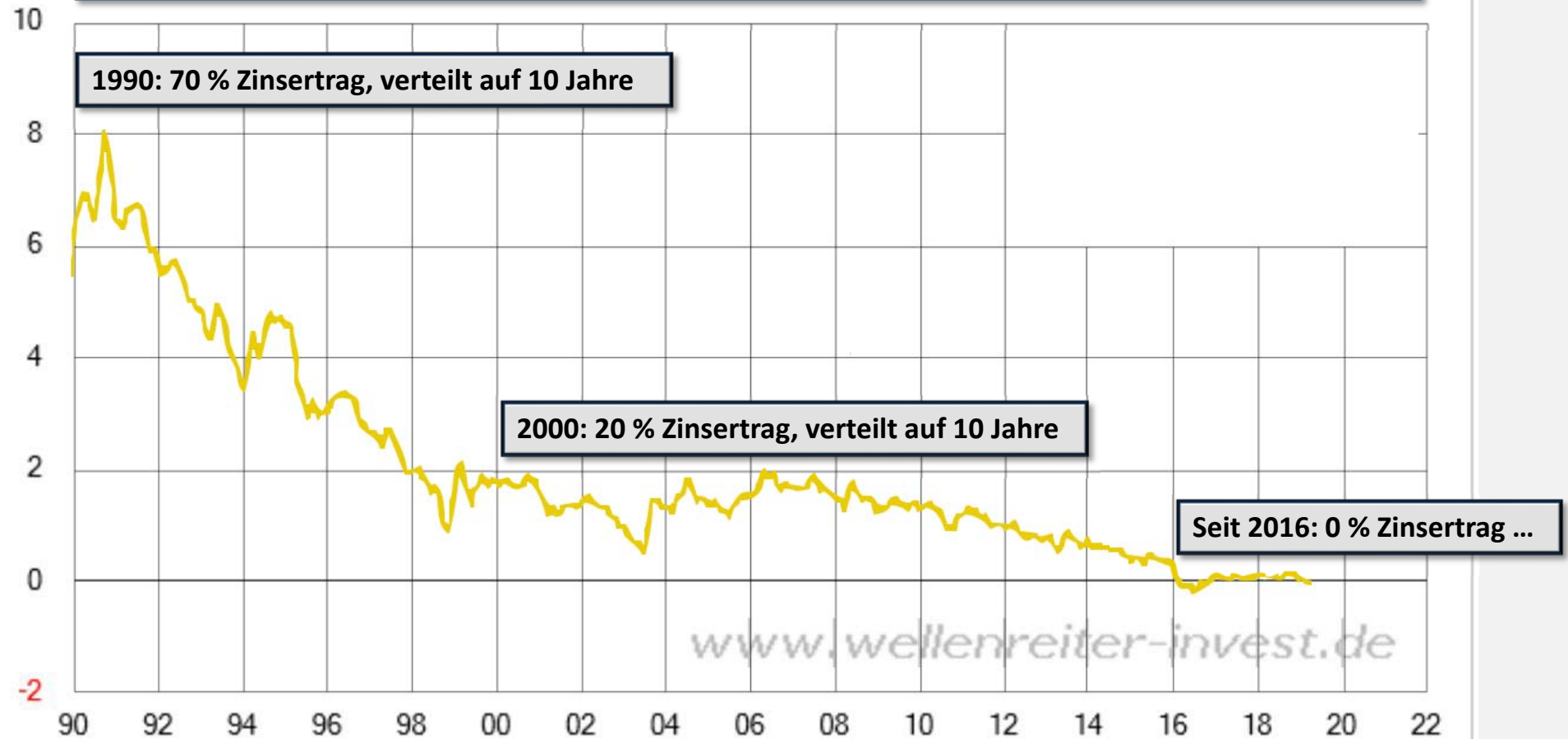
2000: 2 % => 10 Jahre garantiert

Staatsschulden: 144 % vom BIP

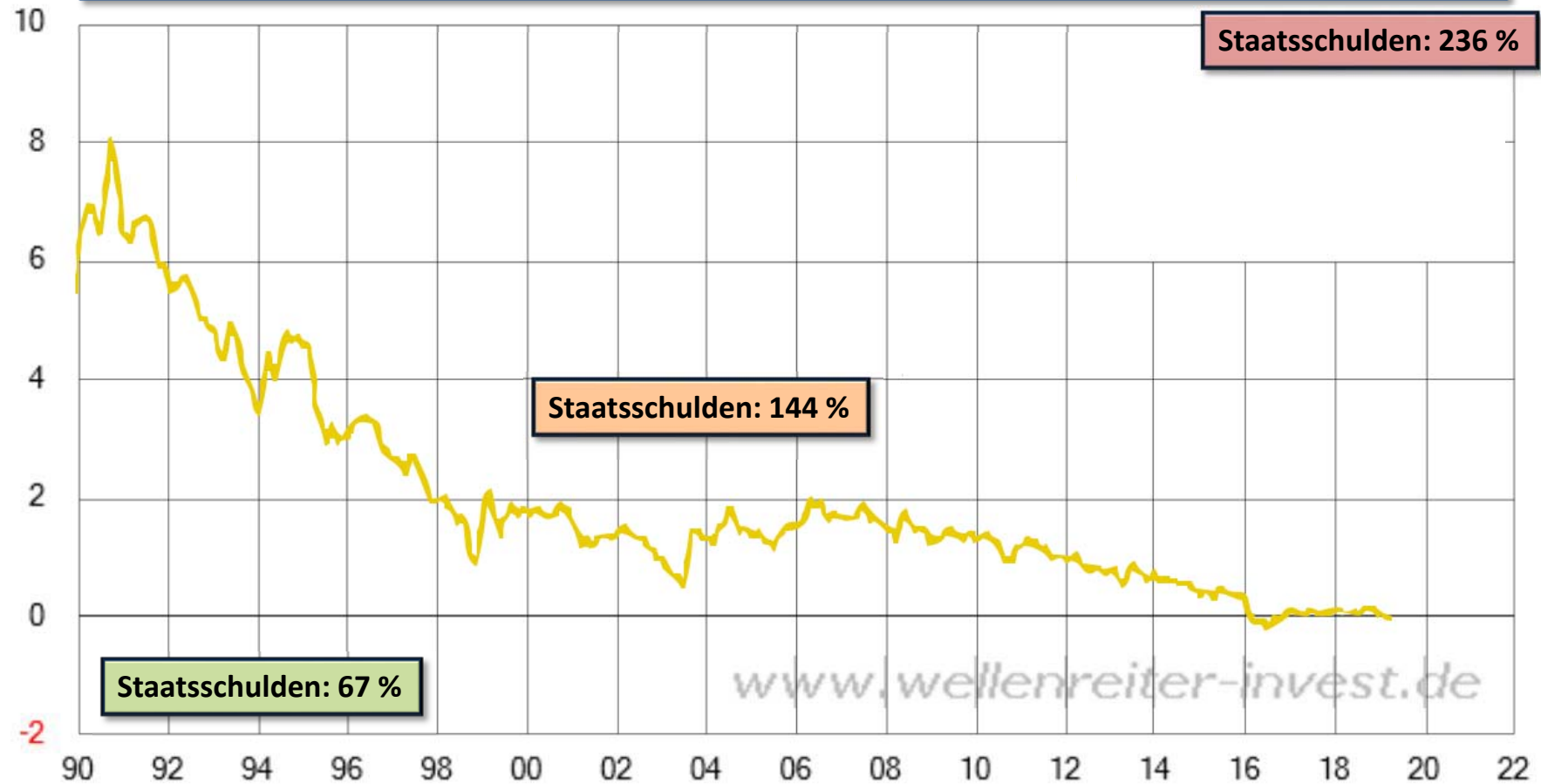
2016: 0 %

Staatsschulden: 236 % vom BIP

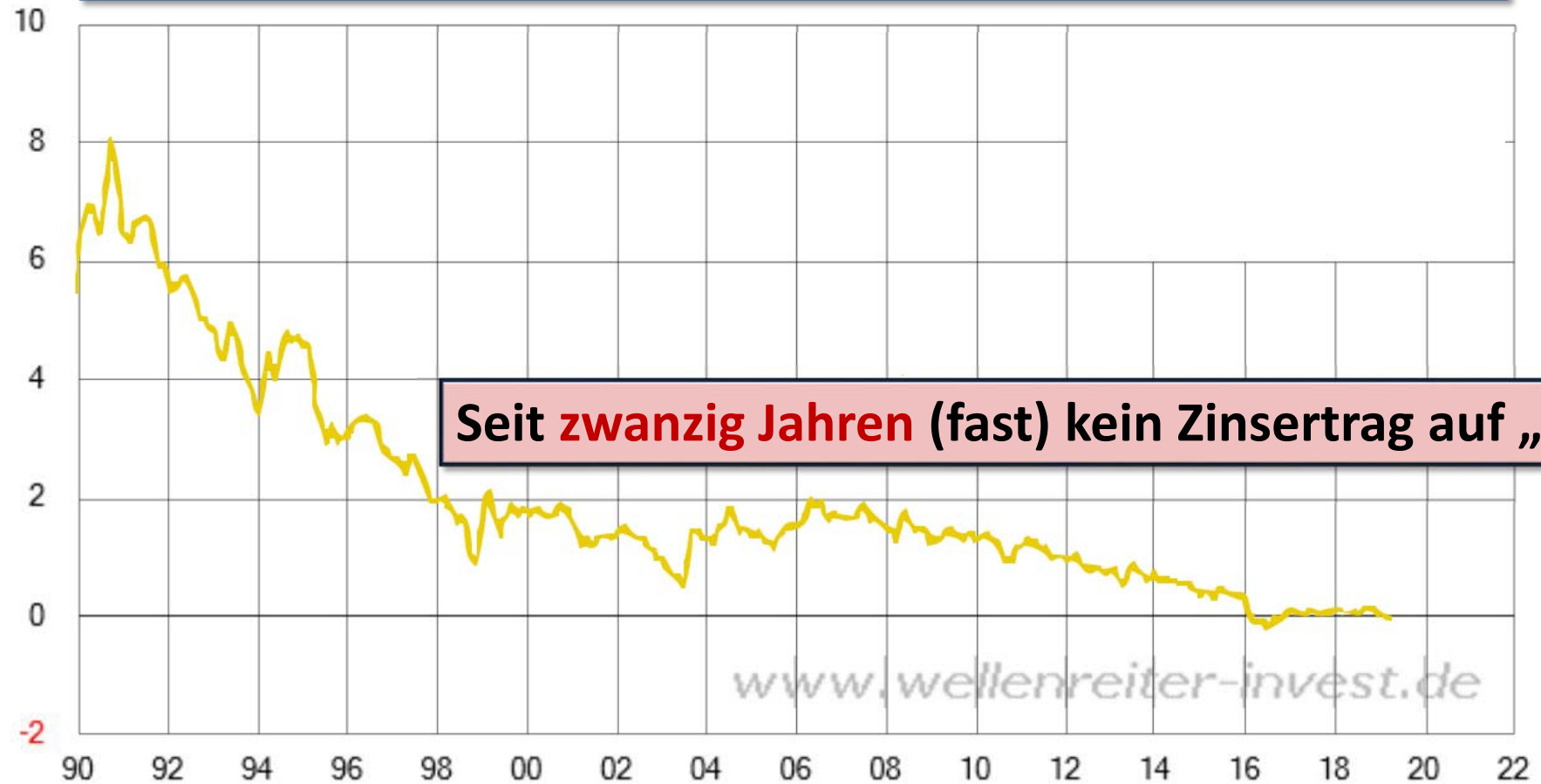
Zinserträge für 10-jährige Staatsanleihen in Japan

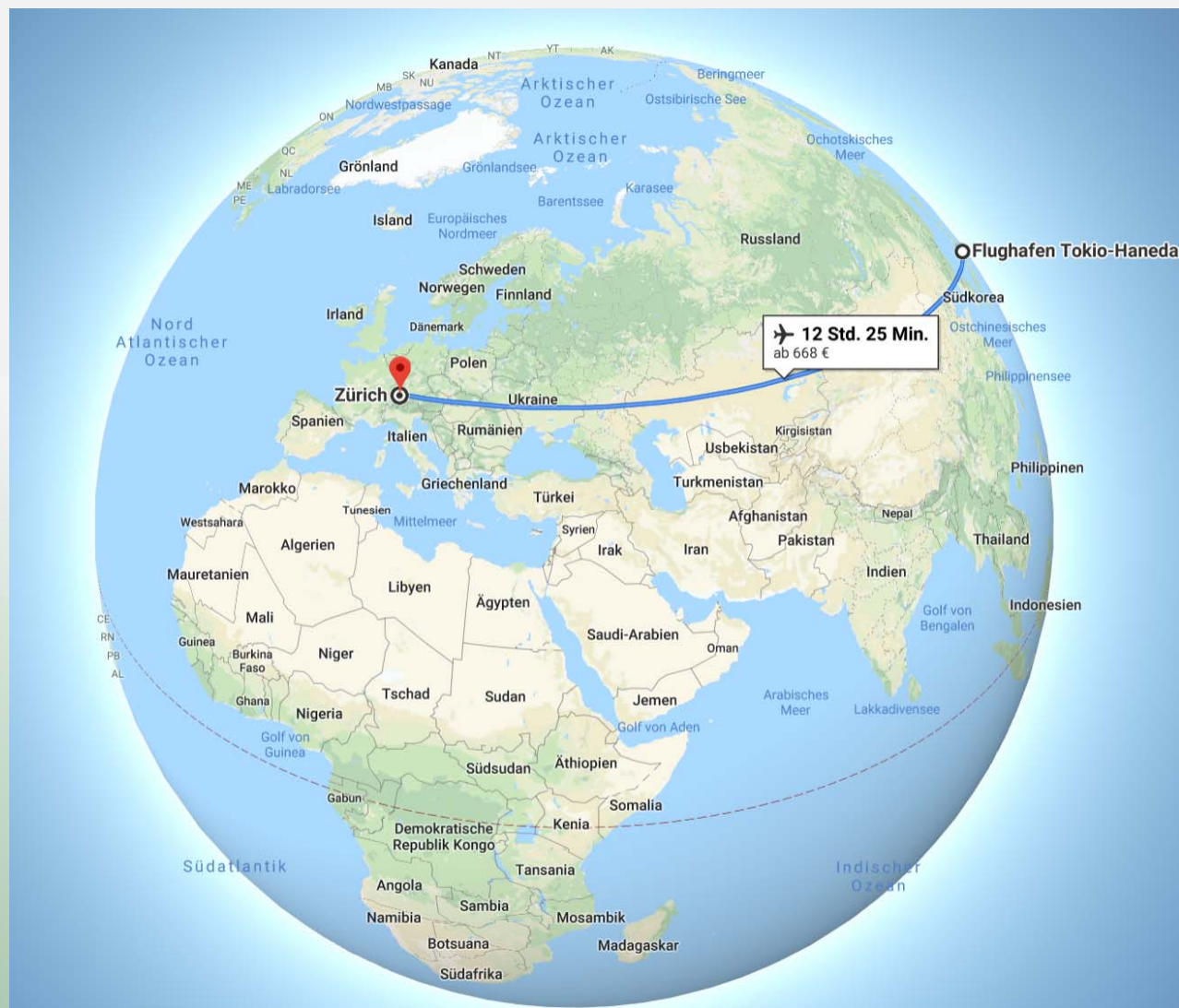


Entwicklung der Staatsschulden in Japan

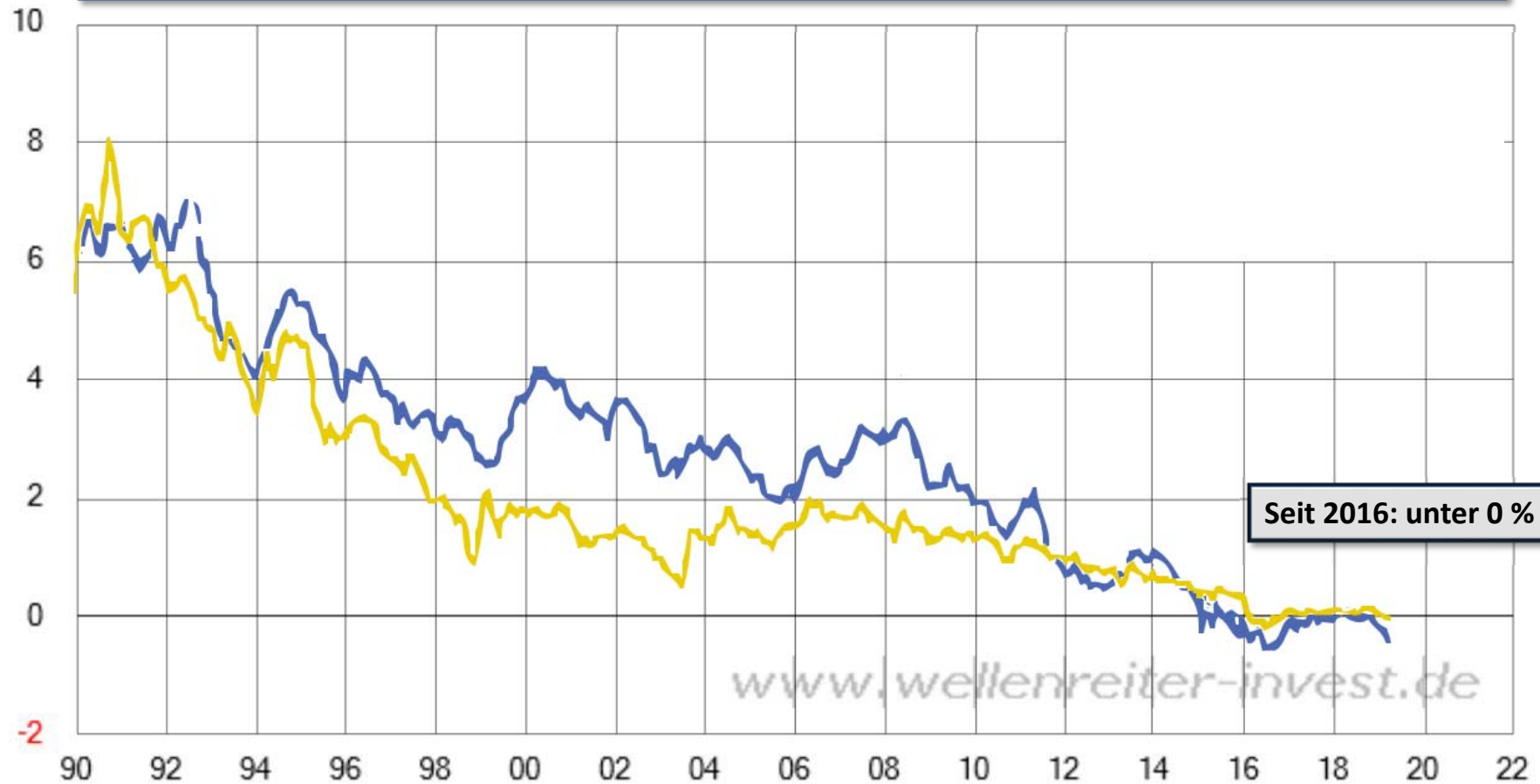


Japan



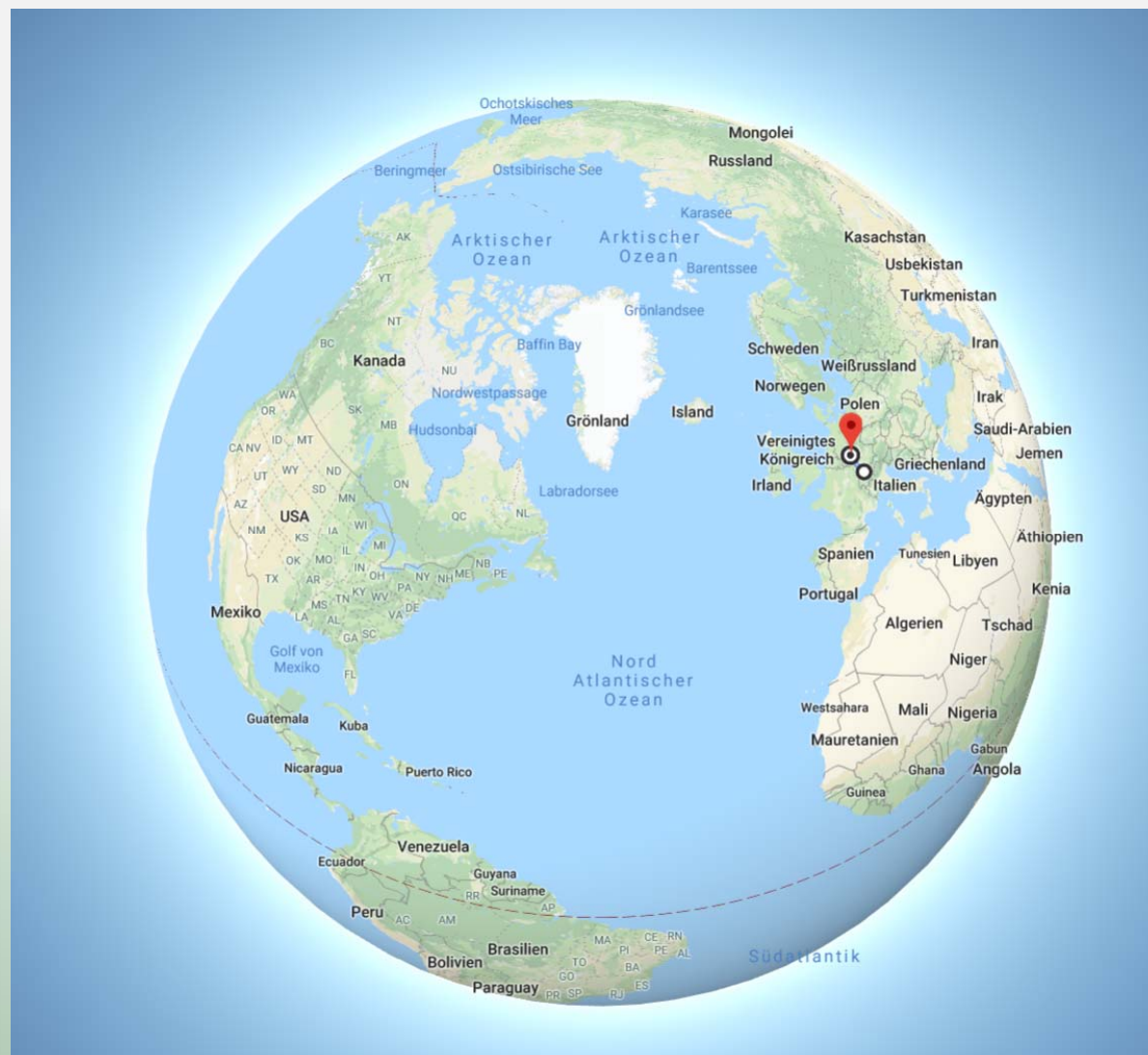


Zinsertrag für 10-jährige Staatsanleihen in der Schweiz (blaue Linie)

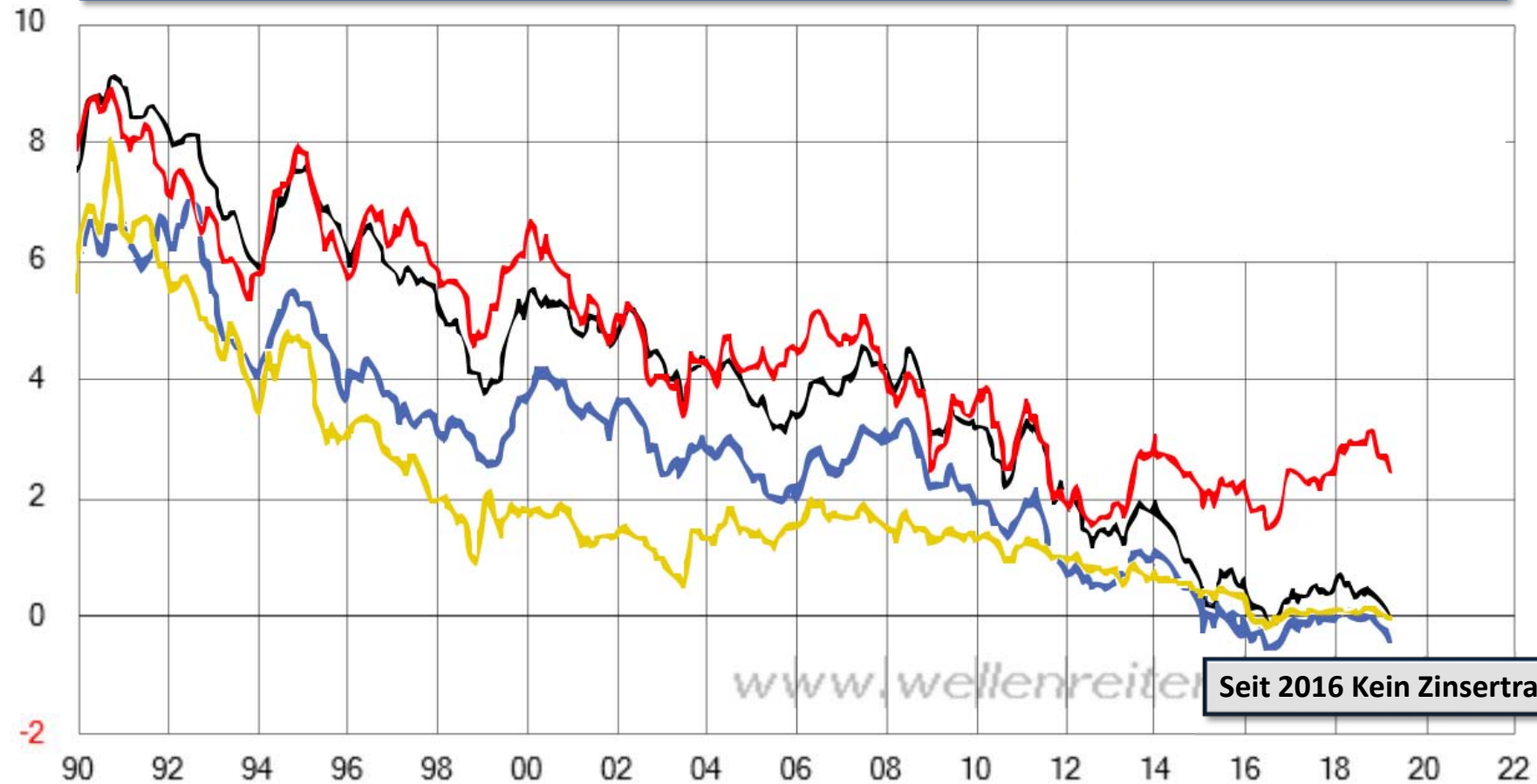


Seit 2016: unter 0 %

www.wellenreiter-invest.de

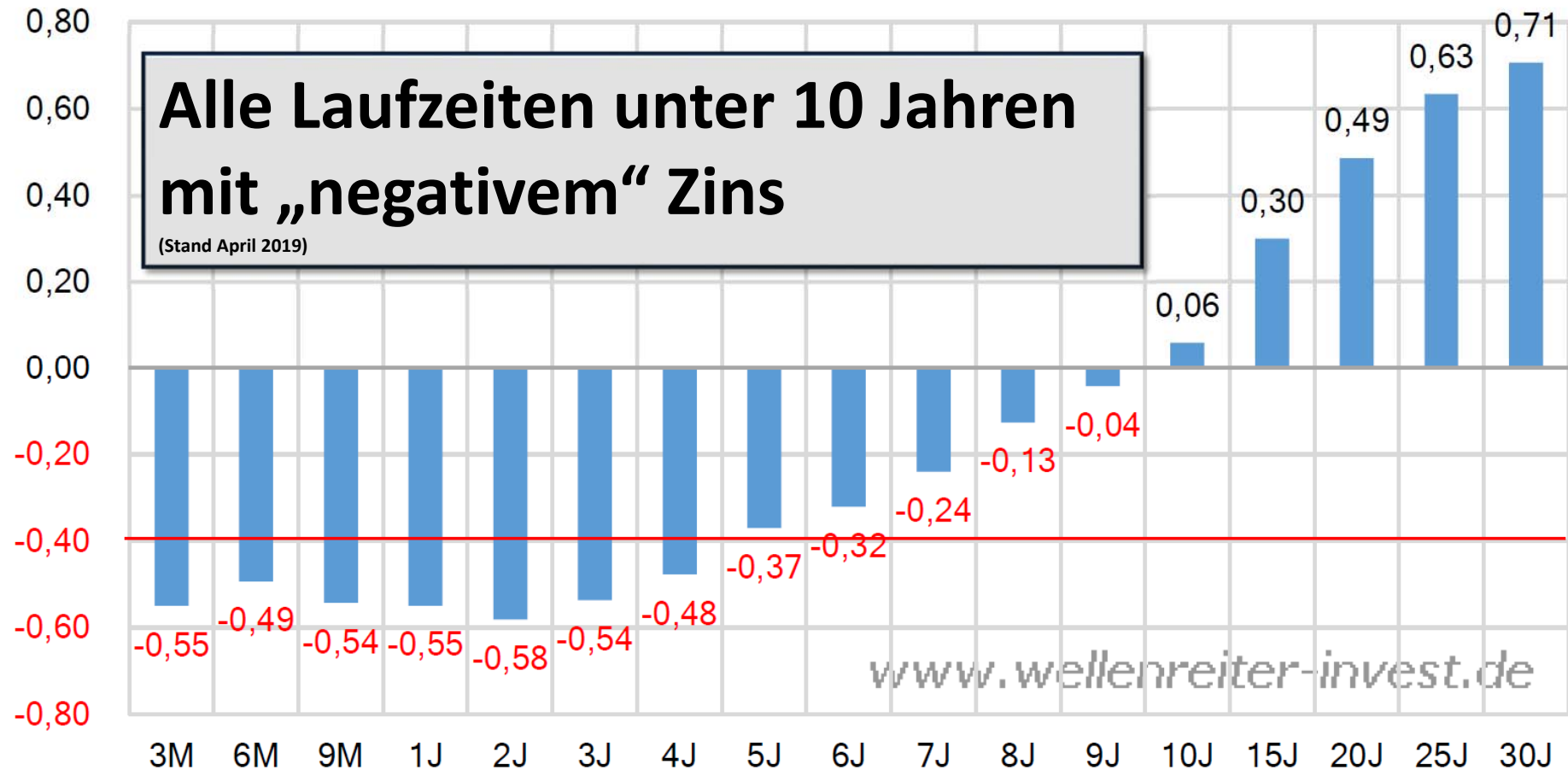


Zinsertrag für 10-jährige Staatsanleihen in Deutschland (schwarze L.)

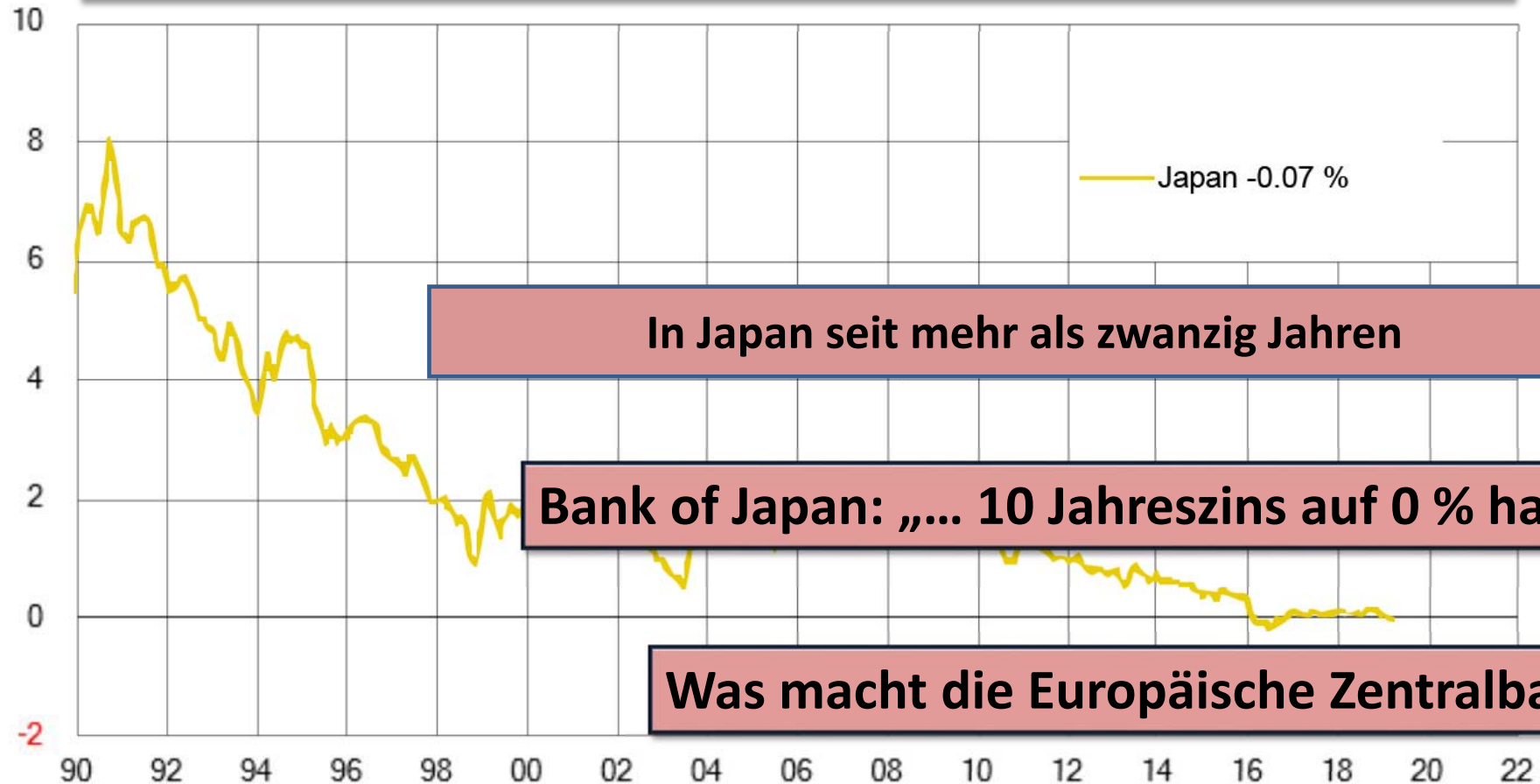


Seit 2016 Kein Zinsertrag mehr

Zinsstruktur Deutschland (Rendite in %)



Wie lange noch?



In Japan seit mehr als zwanzig Jahren

Bank of Japan: „... 10 Jahreszins auf 0 % halten“

Was macht die Europäische Zentralbank?

Staats-Schulden 2018

Japan: 238 % des BIP (Brutto-Inlands-Produkt)

Italien: 130 % = 2.283 Milliarden Euro, zunehmend

Frankreich: 96 % = 2.273 Milliarden Euro, zunehmend

Deutschland: 60 % = 2.000 Milliarden Euro

Der gigantische Schuldenberg

... in Japan

... in den USA

... in Europa

...

**erfordert zwingend
dauerhaft niedrige Zinsen.**

**„Die herbeigesehnte Zinswende
kommt nicht,
weil sie nicht kommen darf.“**

Flossbach von Storch am 15.04.2019 in einem Beitrag für CityWire

<https://citywire.de/news/flossbach-von-storch-droht-der-ezb-politik-der-crash/a1220785>

Die Folgen

... für Sie
... für mich
... für alle

Tagesgeld:

Festgeld:

„sichere“ Anleihen:

Weniger „sichere“ Anleihen:

kein Zinsertrag

kein Zinsertrag

kein Zinsertrag

kein Zins, nur Risikoprämie

Das bedeutet:

- **Rentenfonds mit „sicheren“ Anleihen:**
- **Mischfonds mit 50 % „sicheren“ Anleihen:**
- **Konventionelle Versicherungen:**
- **Versorgungsvermögen aller Art:**

kein Zinsertrag, aber Kosten

kein Zinsertrag auf 50 % des Vermögens

kein Zinsertrag auf 80 % (?) des Vermögens

kein Zinsertrag auf 67 % (?) des Vermögens

Jede sechste Pensionskasse kürzt Rentenzusagen

Mehr als jede sechste Pensionskasse hat in den letzten zehn Jahren ihre Verrentungsfaktoren zu Ungunsten der Versicherten nach unten korrigiert - einige sogar mehrfach. Das ergab eine kleine Anfrage der Grünen im Bundestag. Hunderttausende Anwärter müssen mit niedrigeren Betriebspensionen im Alter rechnen.

<https://www.versicherungsbote.de/id/4865172/Pensionskasse-Rentenfaktor-gesenkt/>

Pensionskasse der Steuerberater in Schieflage

Schon wieder meldet eine Pensionskasse in Zeiten niedriger Zinsen ernste finanzielle Schwierigkeiten an. Diesmal trifft ist die Deutsche Steuerberater-Versicherung. Der Kasse fehlen Millionen - sie kann die Eigenkapital-Anforderungen der Finanzaufsicht nicht erfüllen. Ein Notfallplan soll es richten.

<https://www.versicherungsbote.de/id/4874074/Pensionskasse-der-Steuerberater-in-Schieflage/>

Häufig verursachen wir
die Minder-Rendite
in unseren Vermögensanlagen
selbst

Wertzuwachs VV-Fonds und Aktienmarkt letzte fünf Jahre (1.4.2014 bis 31.03.2019)

11,07 %



Quelle: Asset Standard Report Stand 31. März 2019
<https://www.assetstandard.com/reports/>

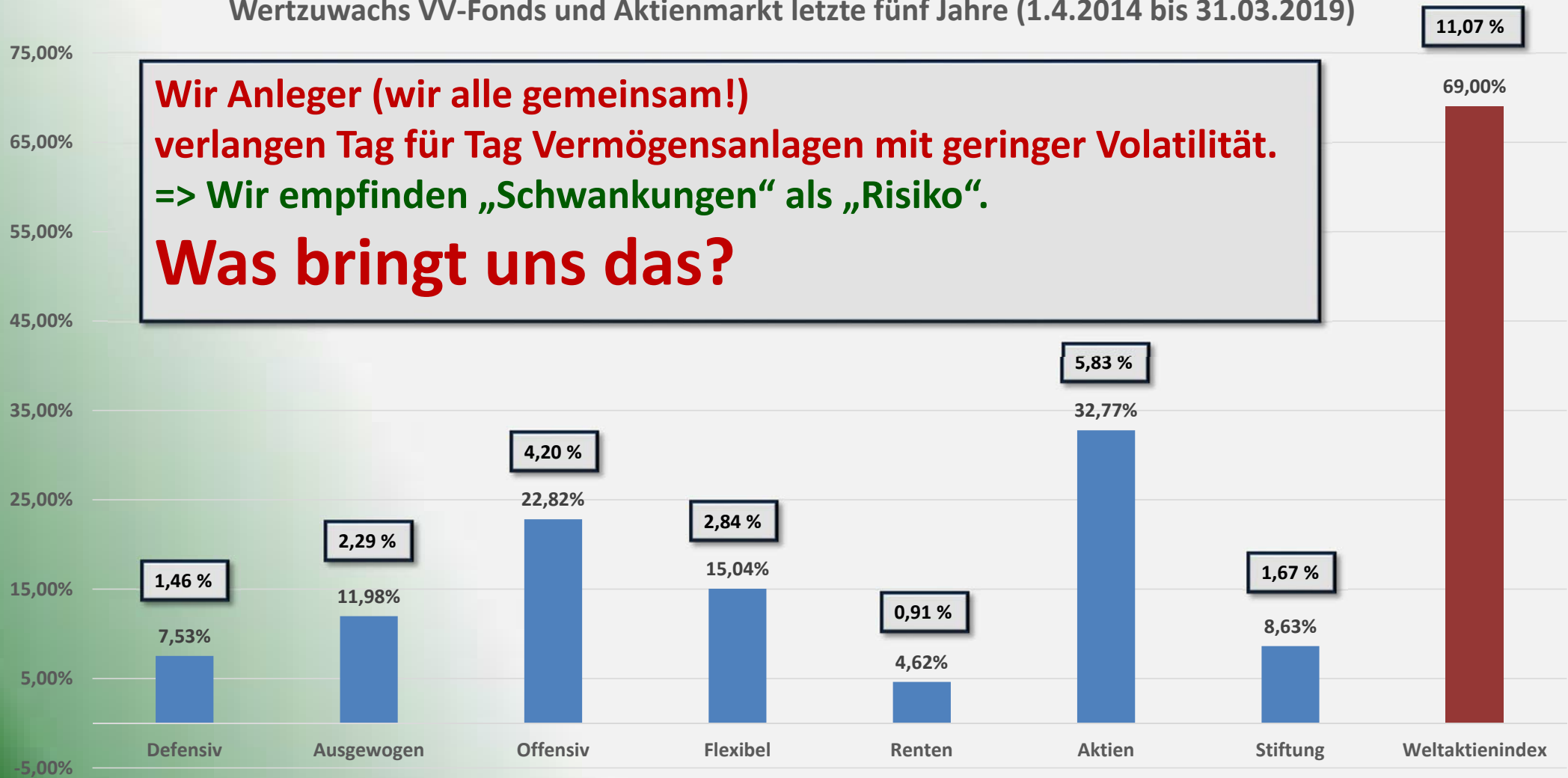
01.05.2017

Seminare auf der Burg - 3. - 5. Mai 2019

26

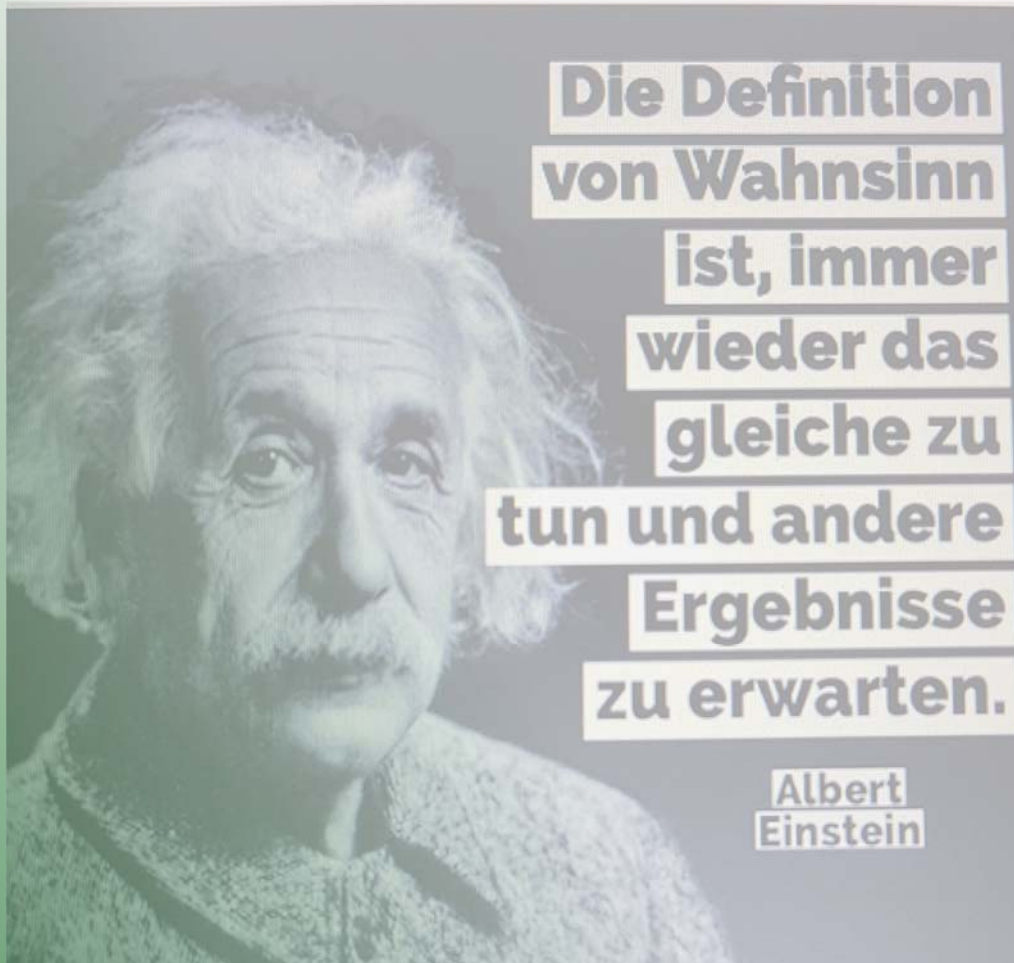
Wertzuwachs VV-Fonds und Aktienmarkt letzte fünf Jahre (1.4.2014 bis 31.03.2019)

**Wir Anleger (wir alle gemeinsam!)
verlangen Tag für Tag Vermögensanlagen mit geringer Volatilität.
=> Wir empfinden „Schwankungen“ als „Risiko“.**
Was bringt uns das?



Quelle: Asset Standard Report Stand 31. März 2019
<https://www.assetstandard.com/reports/>

Was tun?



Wir müssen unsere

Anlage- Entscheidungen

an die veränderten
Bedingungen

anpassen.





Der gigantische Schuldenberg

... in Japan

... in den USA

... in Europa

...

**erfordert zwingend
dauerhaft niedrige Zinsen.**

**„Die herbeigesehnte Zinswende
kommt nicht,
weil sie nicht kommen darf.“**

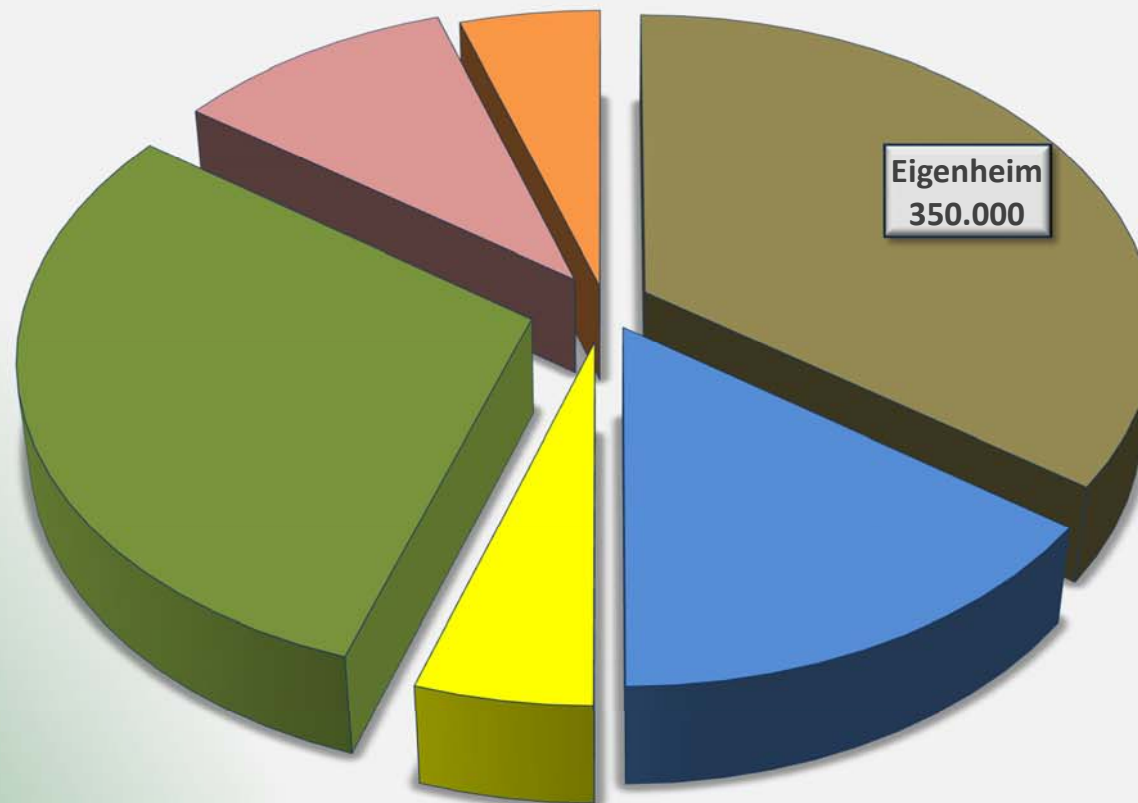
Flossbach von Storch am 15.04.2019 in einem Beitrag für CityWire

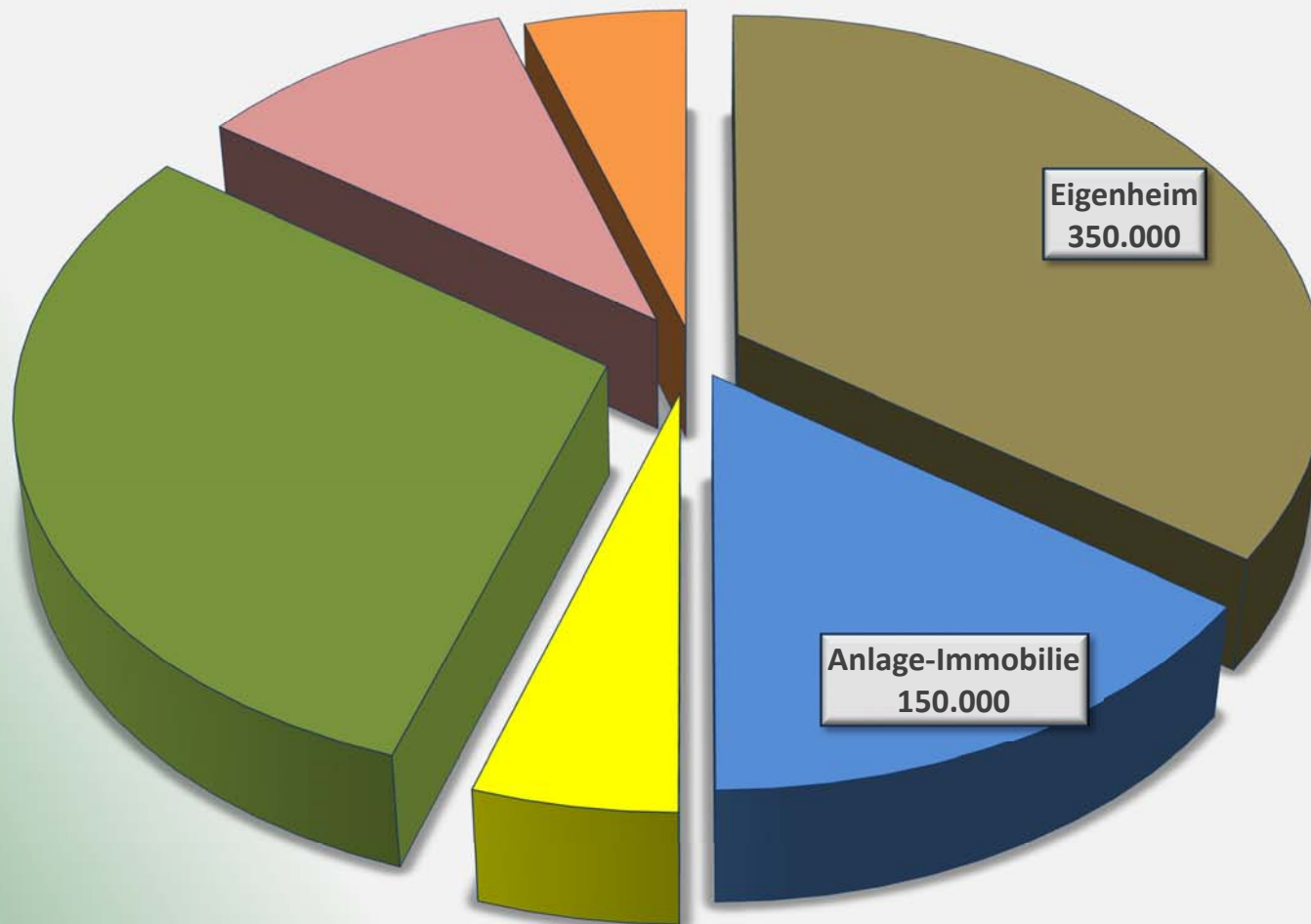
<https://citywire.de/news/flossbach-von-storch-droht-der-ezb-politik-der-crash/a1220785>

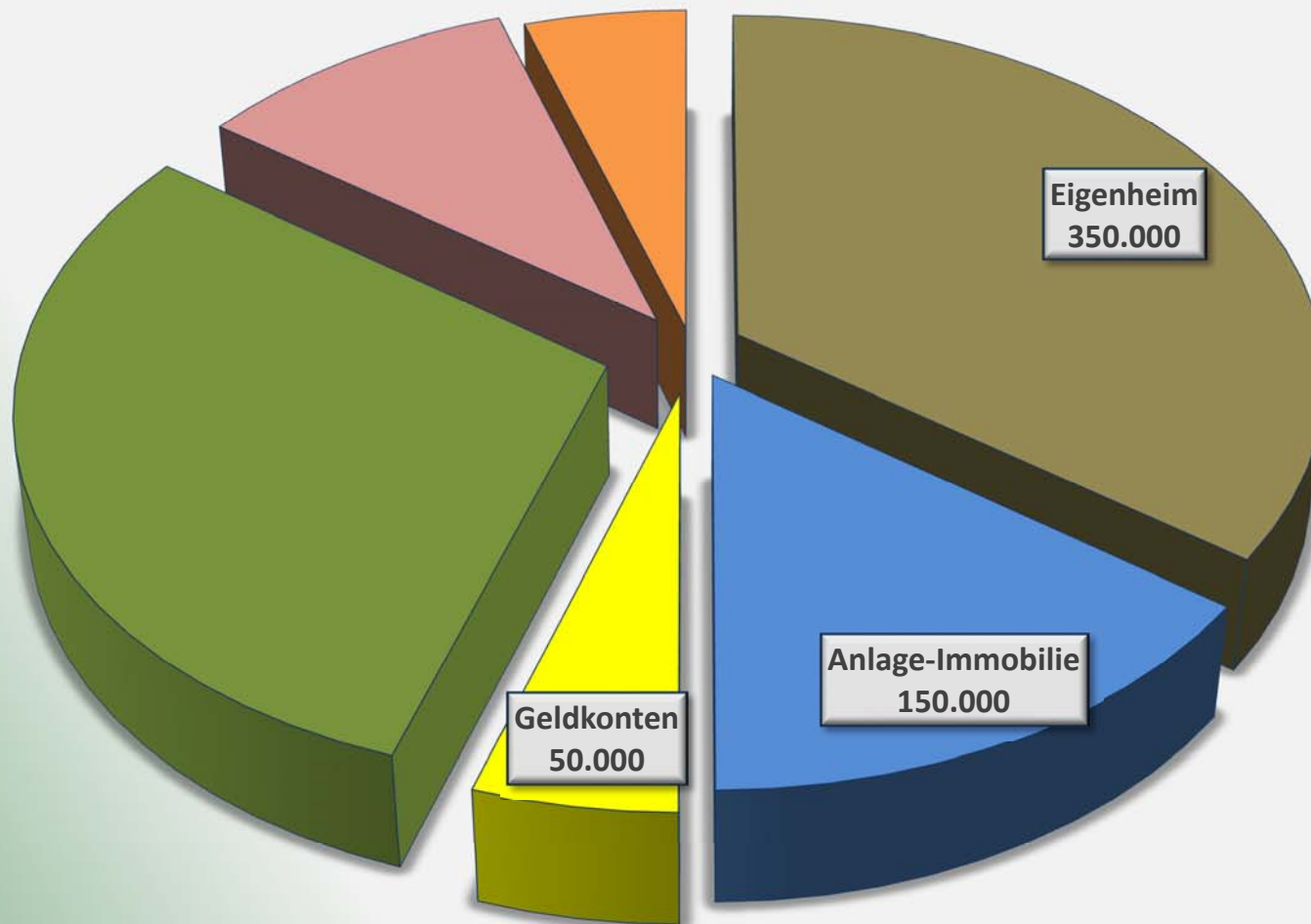
Handlungsempfehlung anhand eines Beispiels

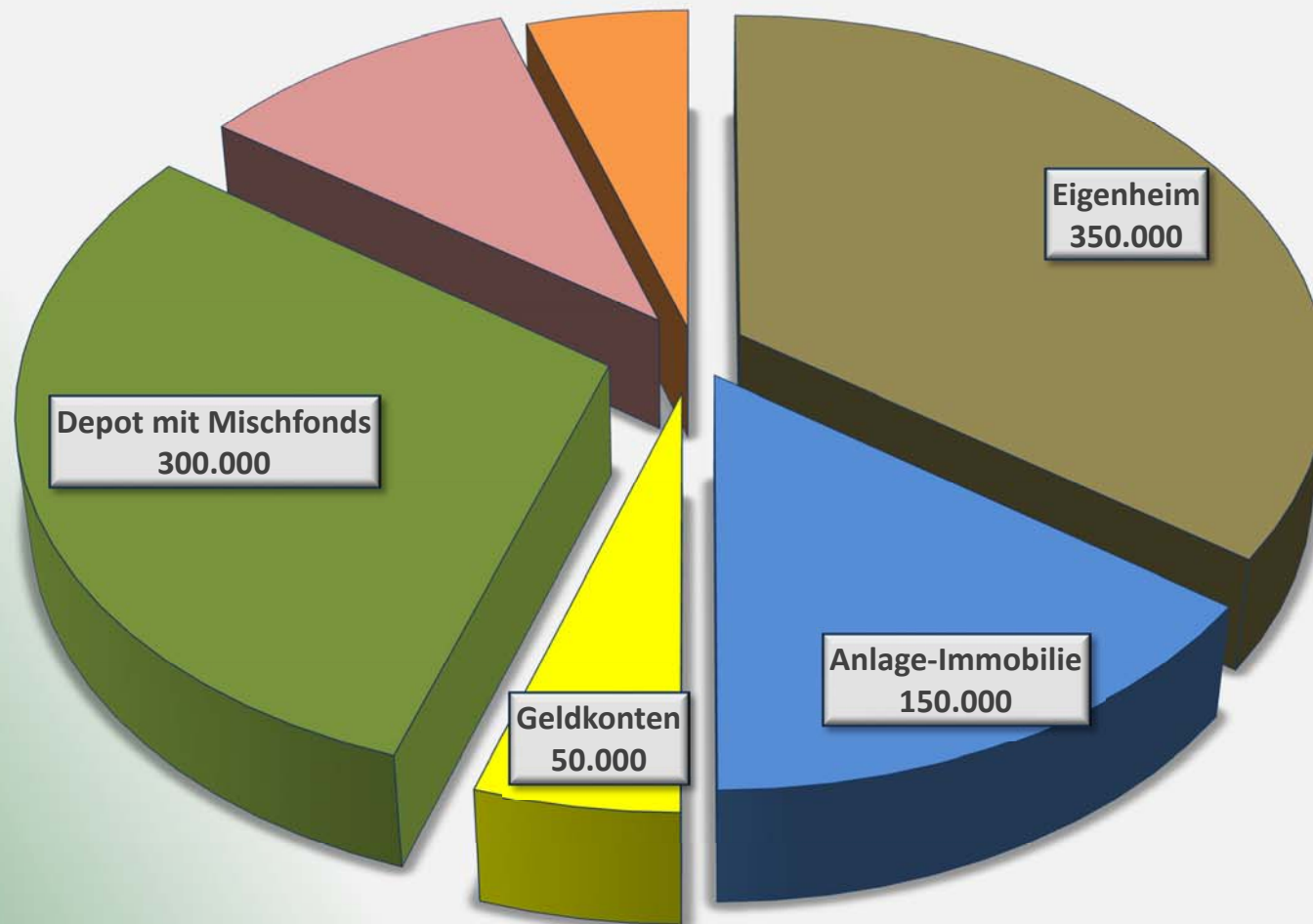
Traditionelle Aufteilung Vermögen

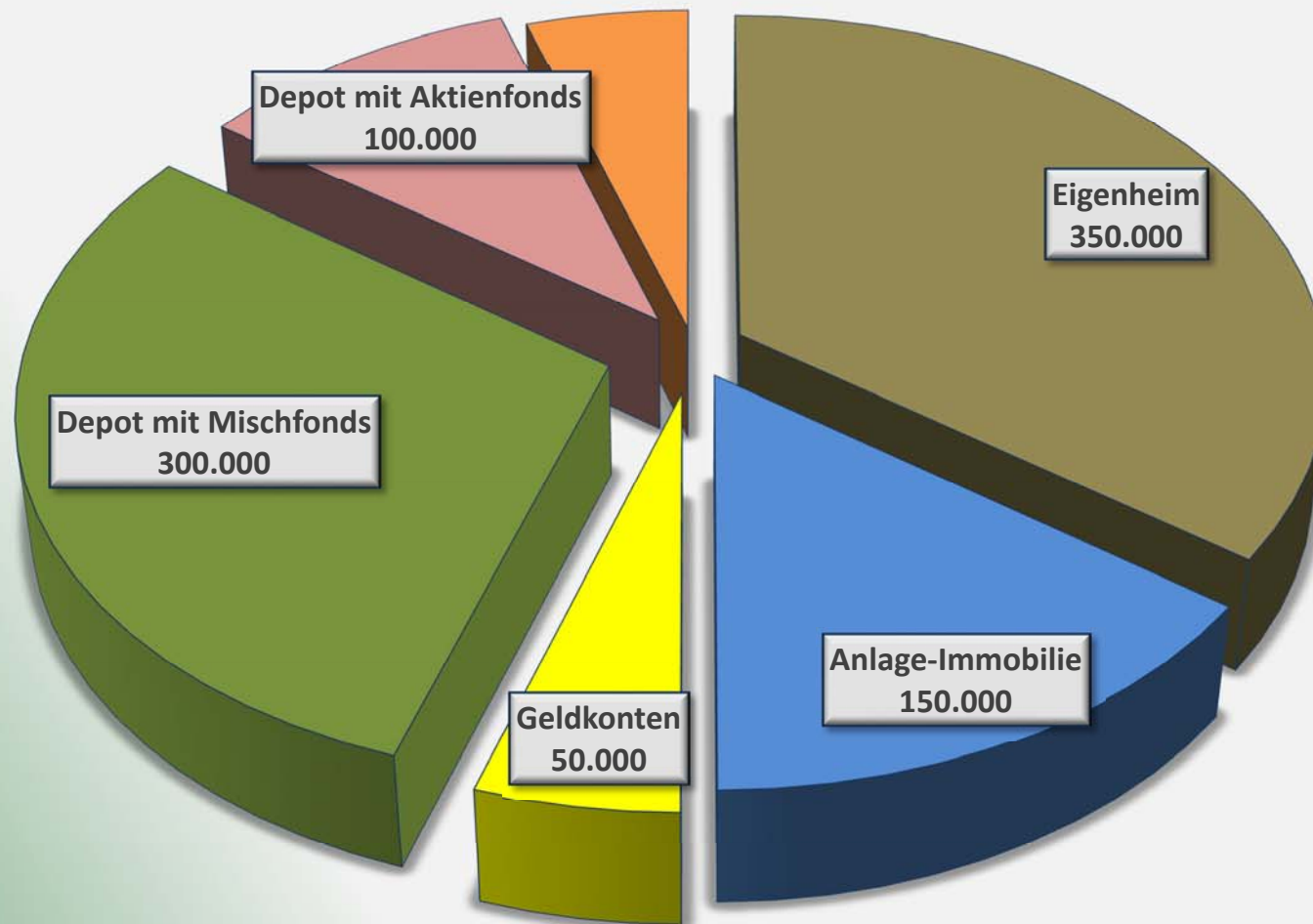
Annahme: 45 Jahre, Familie, stabiles Einkommen

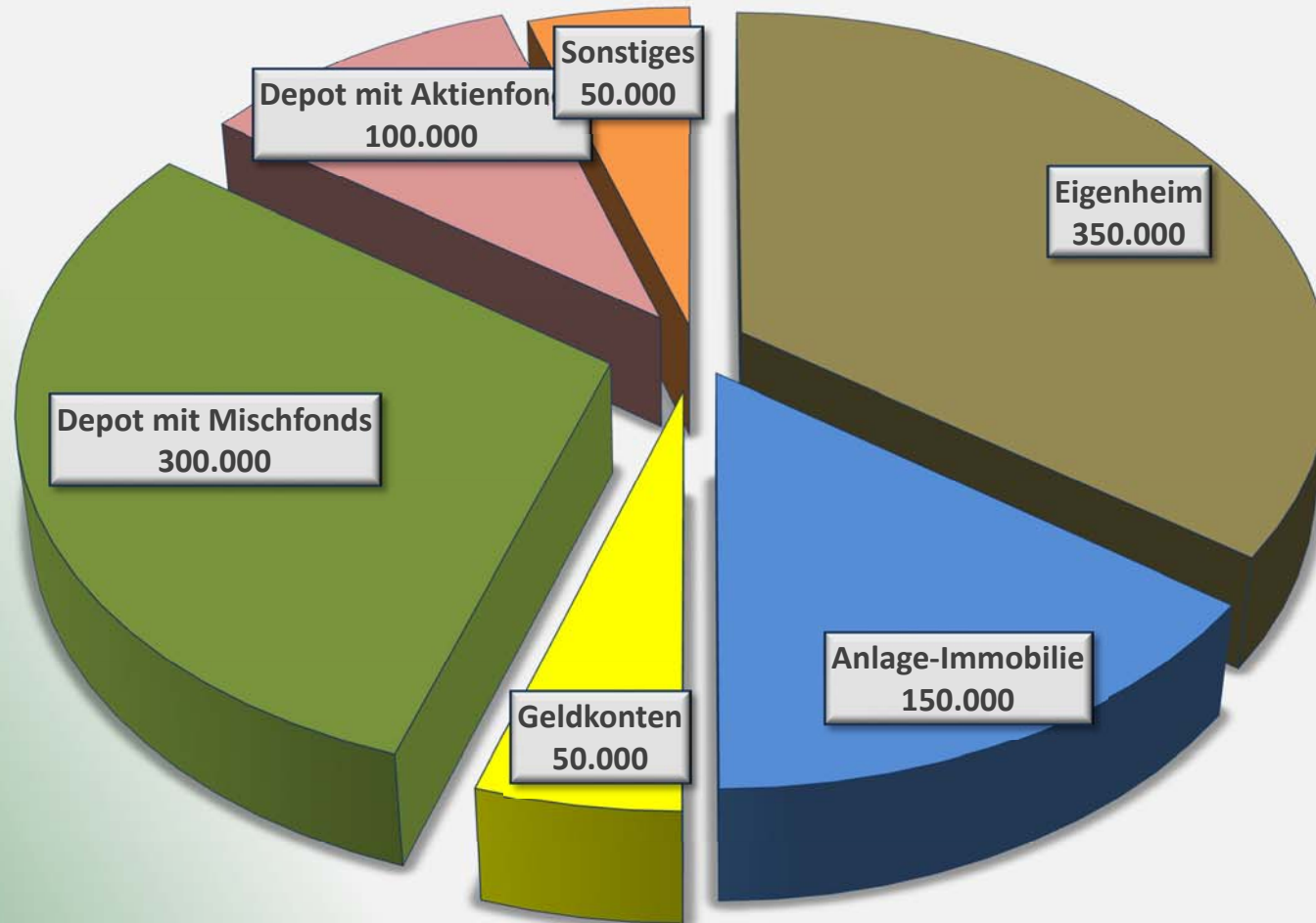






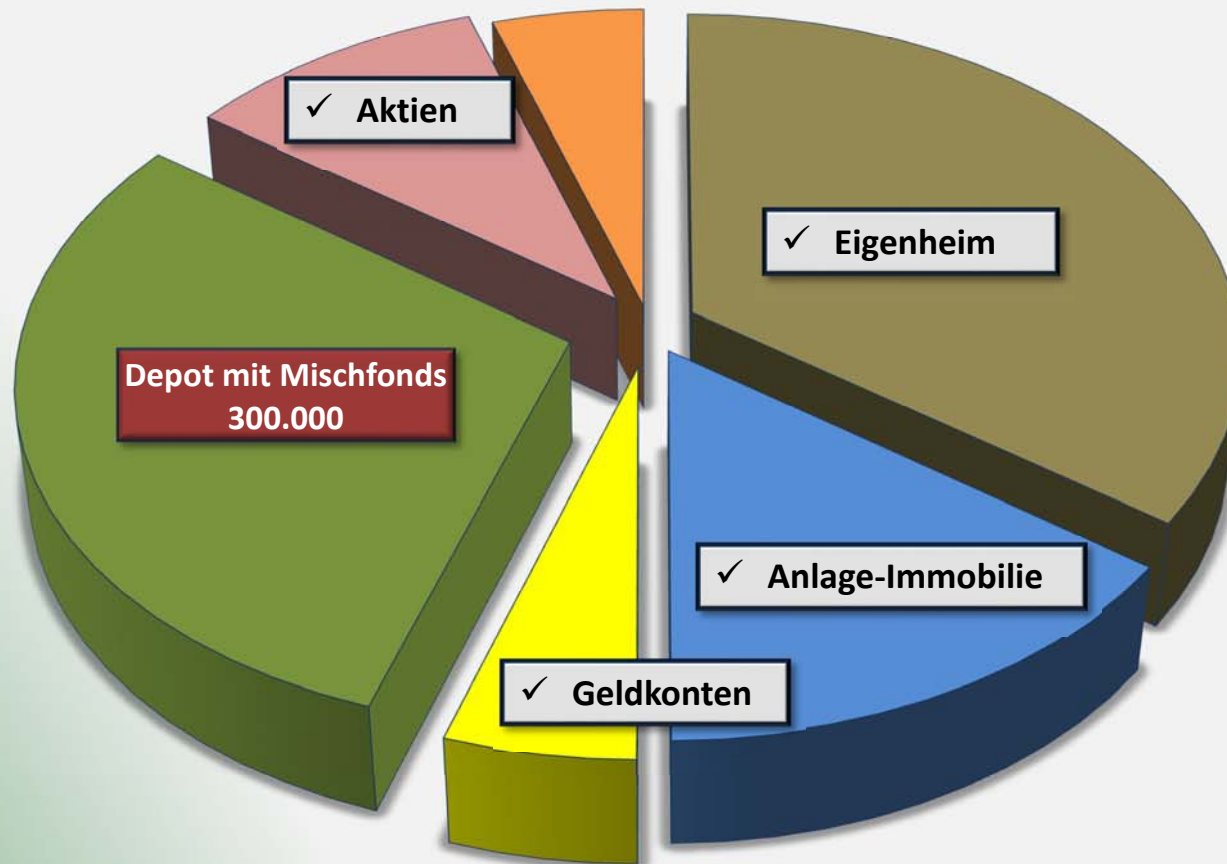




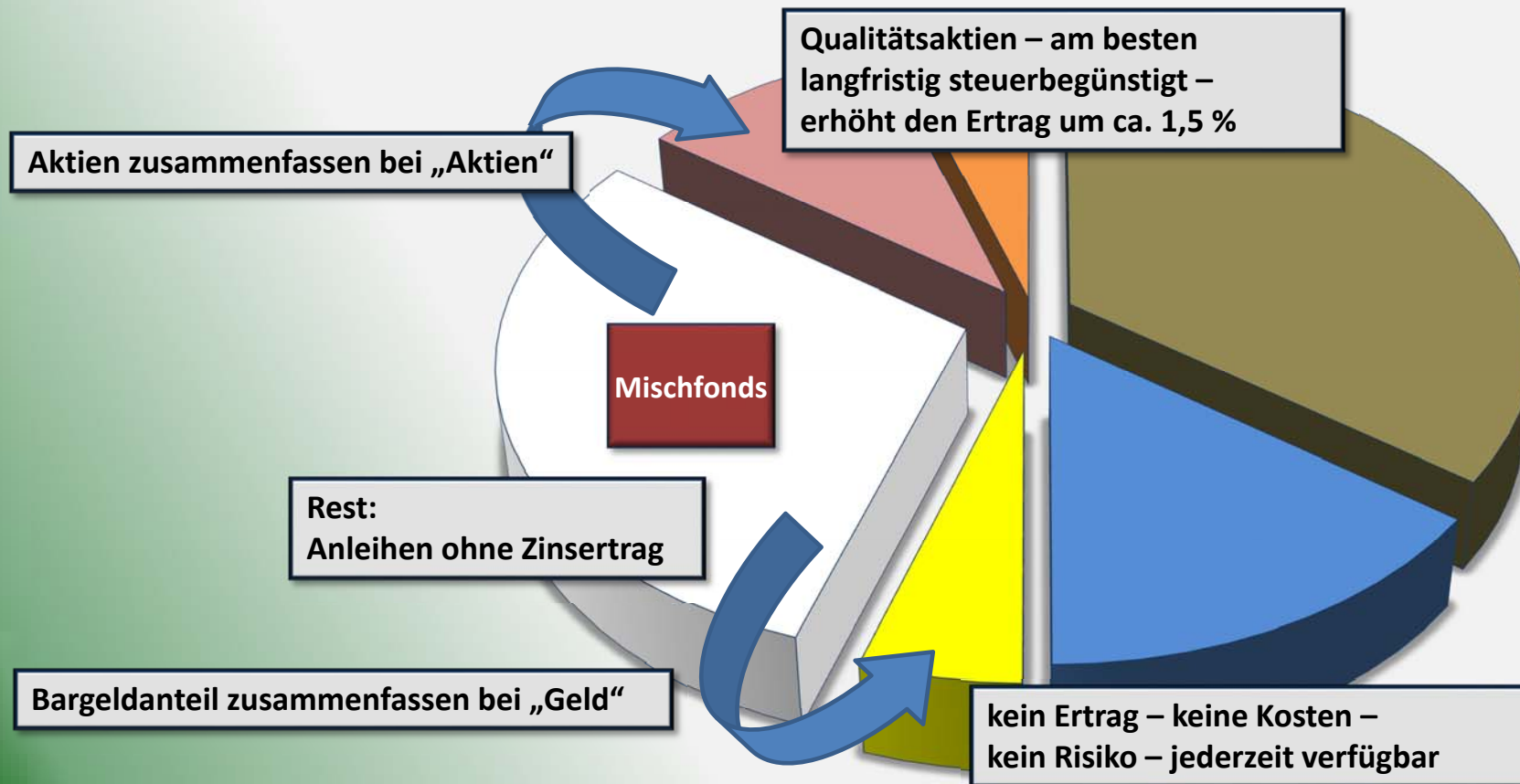


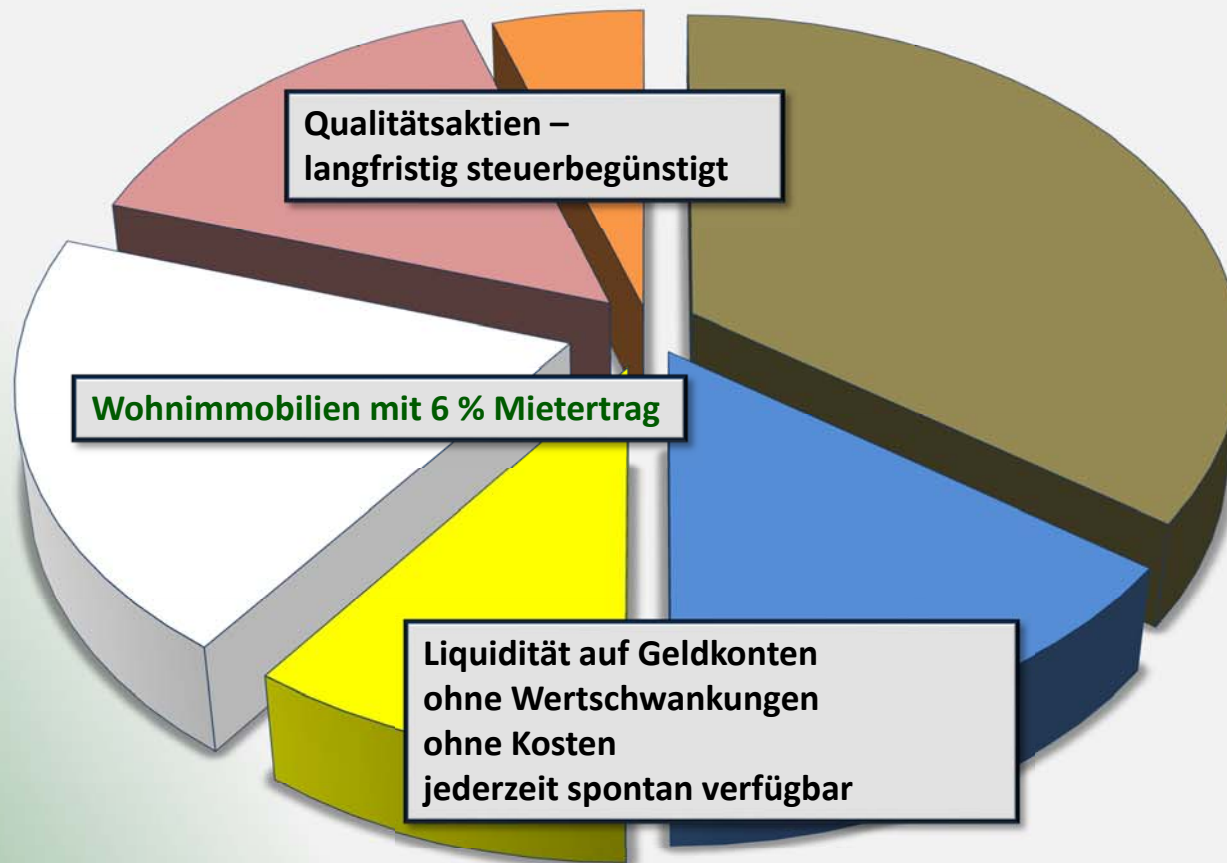
Anpassung der Allokation im neuen Zeitalter ohne Zinsertrag

Prüfen Sie alle Mischfonds

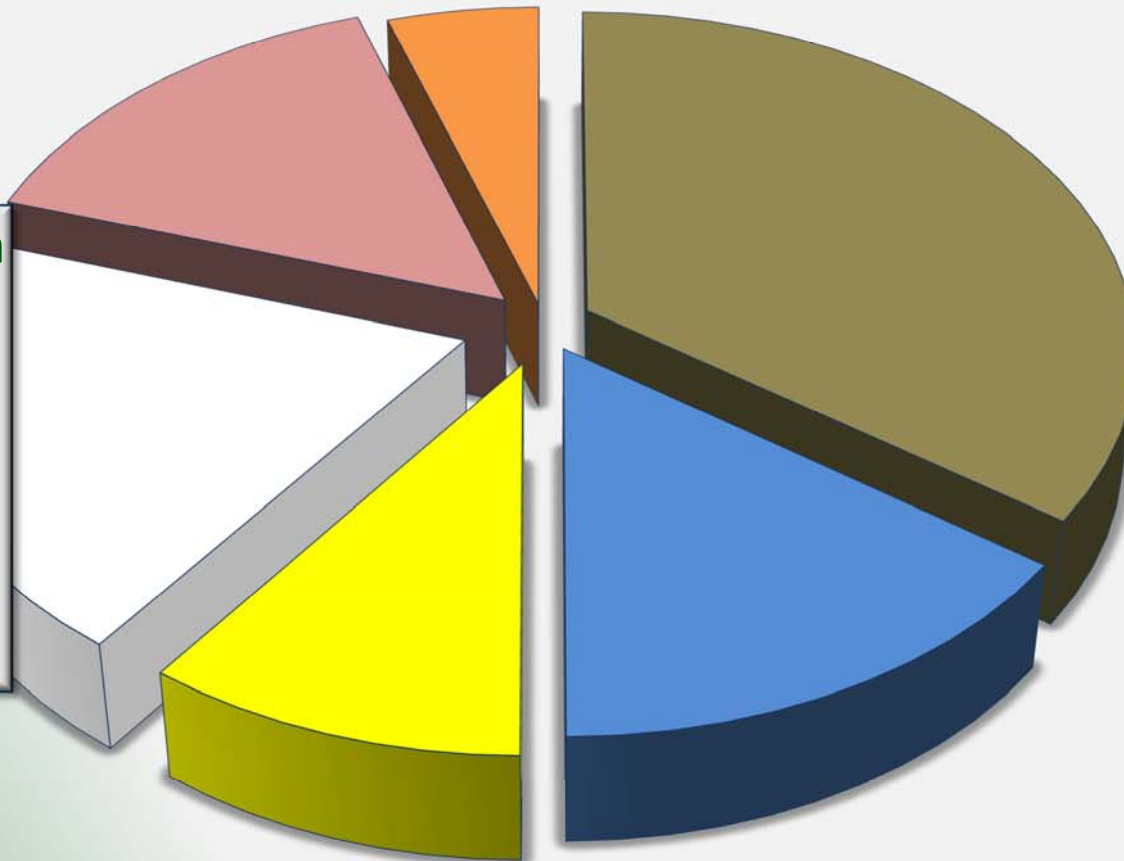


Sortieren Sie die Allokation neu



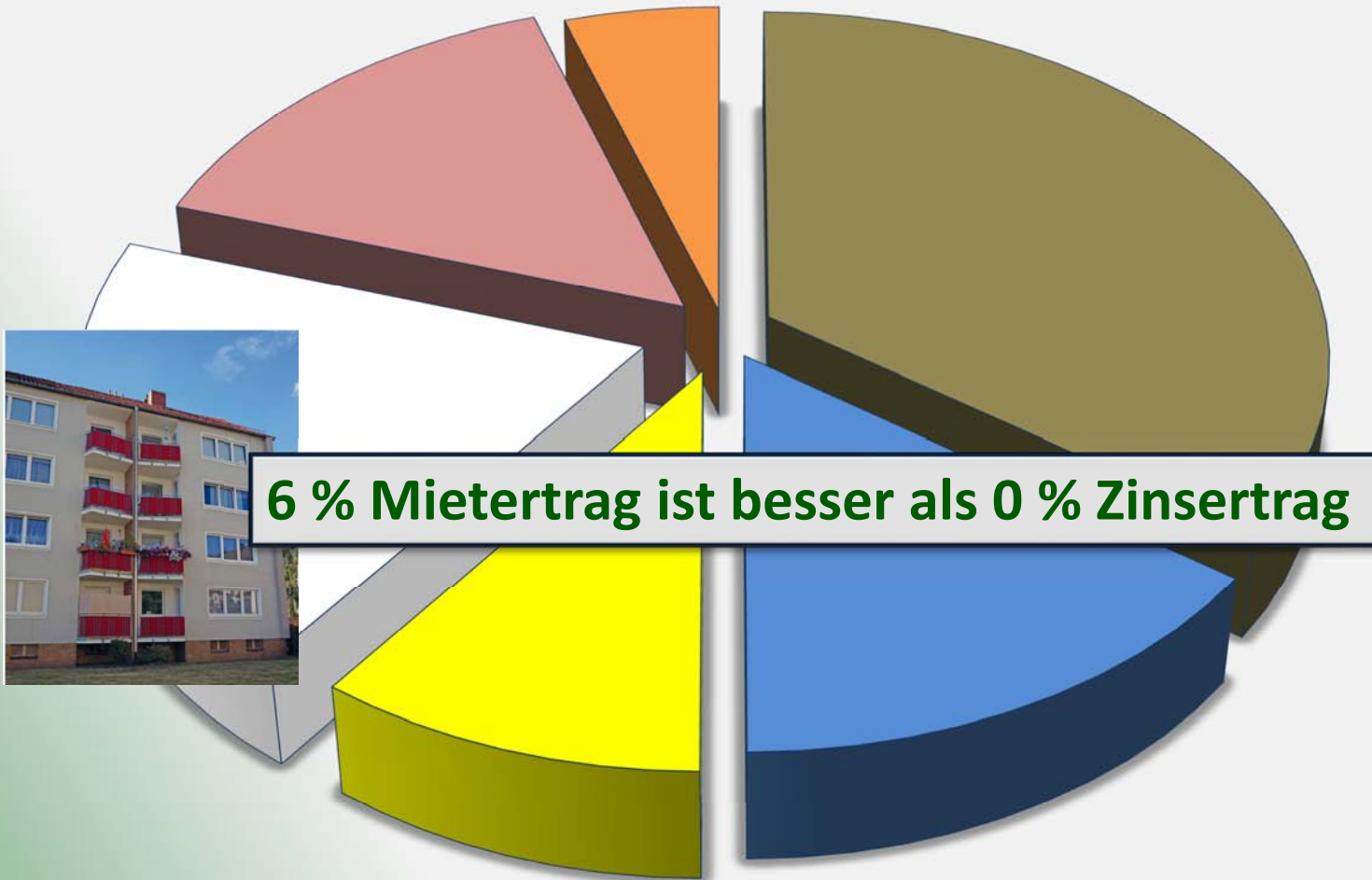


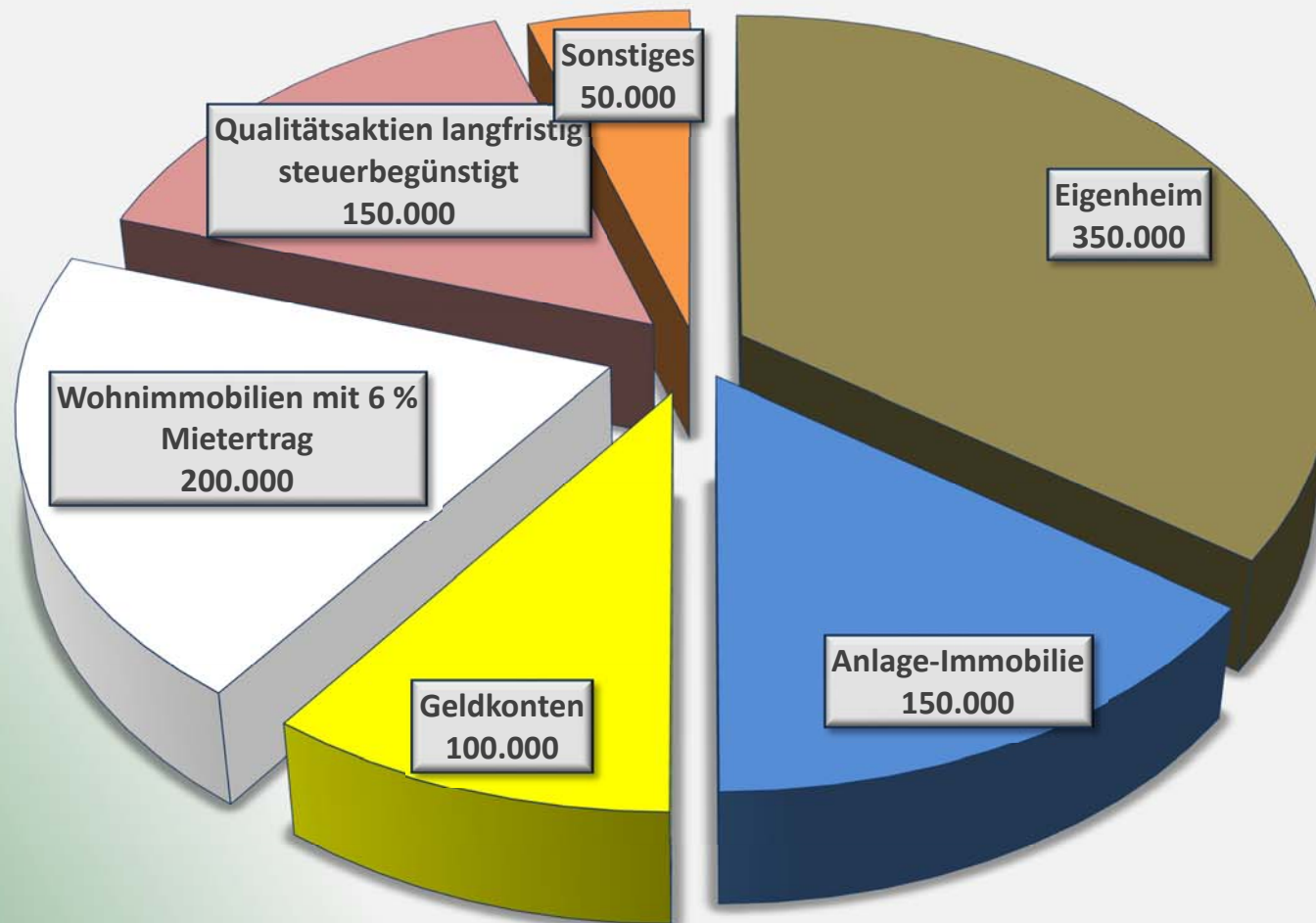
**Wohnimmobilien
mit 6 %
Mietertag
sind besser als
Staatsanleihen
mit 0 %
Zinsertrag**



**Wohn-Immobilien mit 6 % Mietertrag
sind besser als Staatsanleihen mit 0 % Zinsertrag**









Ausblick

auf die nächsten 20 Jahre



Walter Feil



Angelika Jäger

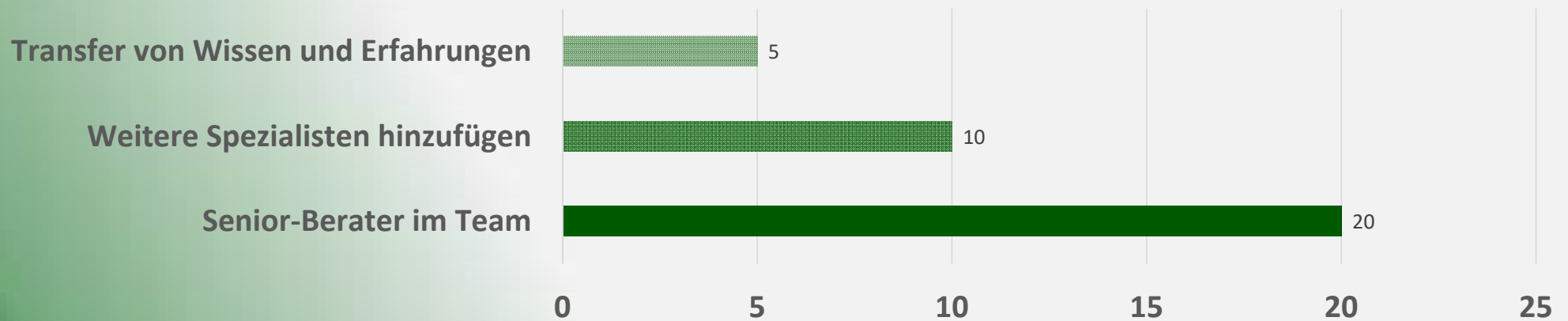


Tim Fordan



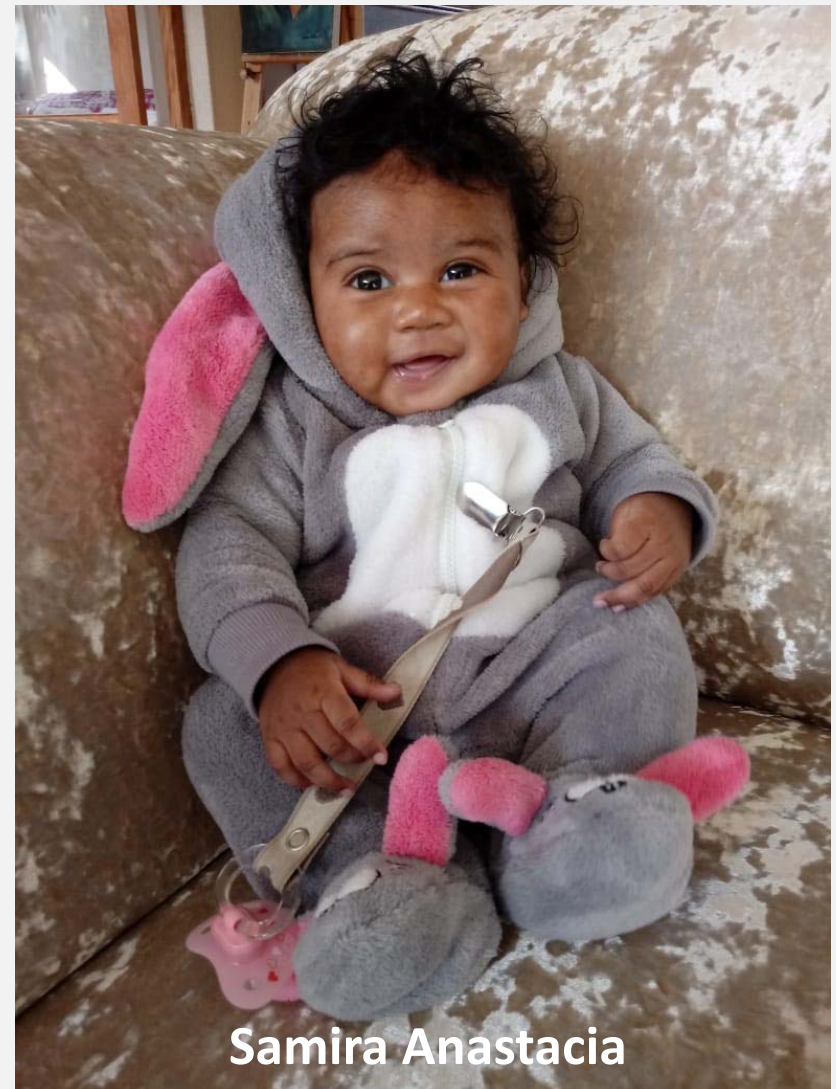
Carina von Oosten

Planung für die nächsten 20 Jahre





**Eine weitere
starke Motivation
für die nächsten 20 Jahre ...**





Ich vertraue auf Eure Fürsorge ...

01.05.2017

...und wir beide haben noch einiges vor ... !



Seminare auf der Burg - 3. - 5. Mai 2019

54

Danke für Ihre Aufmerksamkeit

Kurze Pause