

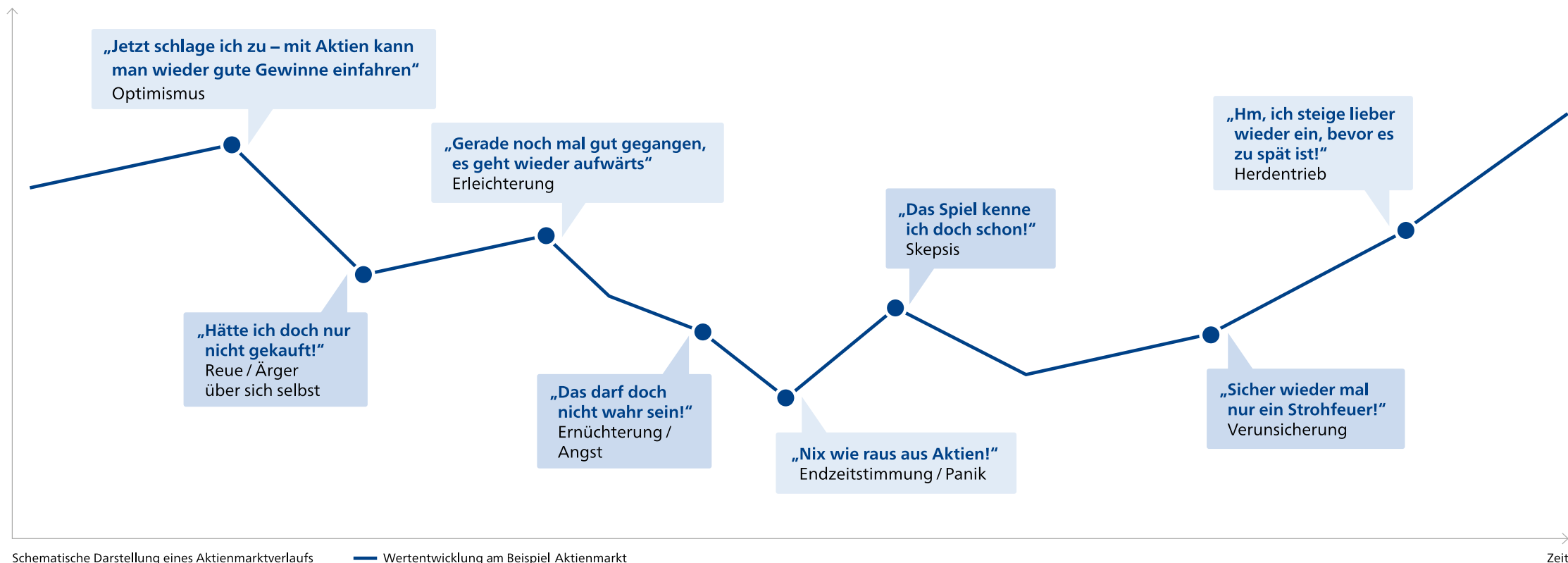
Kapitalmärkte in Bewegung

Wie reagiere ich auf Schwankungen
an den Kapitalmärkten?

Kapitalmärkte in Bewegung



Intuitives Kundenverhalten bei Auf- und Abschwungphasen des Kapitalmarktes



Ein Blick auf die Geschichte des DAX zeigt, wovor sich viele Anleger fürchten – Jahre mit negativer Wertentwicklung

Jede Krise brachte Phasen des Abschwungs – aber auch der Erholung mit sich. Diese Erholungen boten Potenziale, die sich nutzen ließen



Langfristige Entwicklung* des weltweiten Aktienindex MSCI World Net Total EUR



Nr.	Zeitraum	Ereignis	Erholung
1	01.1990 - 09.1990	US-Rezession und 2. Golfkrieg -28 %	Erholung in 3,4 Jahren
2	08.1998 - 09.1998	Russlandkrise -14 %	Erholung in 0,4 Jahren
3	04.2000 - 03.2003	Platzen Internetblase, 11. September -54 %	Erholung in 13,5 Jahren
4	06.2007 - 02.2009	US-Immobilienkrise und weltweite Finanzkrise -46 %	Erholung in 5,7 Jahren
5	03.2011 - 09.2011	Eurokrise -11 %	Erholung in 1,0 Jahren
6	01.2015 - 02.2016	Zinsdiskussion USA, Rohstoffpreisverfall , Wachstumssorgen China -12 %	Erholung in 1,5 Jahren
7	09.2018 - 12.2018	Handelskonflikt USA vs. China, Zinserhöhung der Federal Reserve -12 %	Erholung in 0,5 Jahren
8	02.2020 - 03.2020	Coronakrise -20 %	Erholung in 0,8 Jahren
9	01.2022 - 06.2022	Zinswende und Ukrainekrieg -14 %	Erholung in 1,1 Jahren
10	07.2022 - lfd		Erholung: +53,21 %

* Ab 31. Dezember 1988, davor indexierte Wertentwicklung (31. Dezember 1988 = 100 Punkte).
Quelle: Union Investment. Betrachtungszeitraum: 1. Januar 1988 bis 31. Juli 2025. Der MSCI-World-Index wird vom US-amerikanischen Finanzdienstleister Morgan Stanley Capital International berechnet und bildet die Entwicklung von Aktien aus 23 Ländern weltweit ab. Offizieller Start des hier verwendeten Aktienindex MSCI World Net Total Return EUR war der 31. Dezember 1998, zu dem der Referenzwert auf 100 Indexpunkte normiert wurde. In diese Euro-Variante des Index gehen alle weltweit gehandelten Aktienkurse mit einem in Euro umgerechneten Aktienkurs ein. Je nach Entwicklung des Euro beeinflusst das auch die Indexentwicklung. Für den Zeitraum 1. Januar 1988 bis 31. Dezember 1998 wird die Entwicklung des Index MSCI World Net Total Return Local gezeigt, wobei jede Aktie in ihrer Handelswährung in die Indexberechnung einging. Die Darstellung basiert auf der Net-Total-Return-Variante des MSCI World, das heißt, Dividendenzahlungen sind berücksichtigt und tragen zur Wertentwicklung bei. Aufgeführt sind Ereignisse mit einer Entwicklung ab -10 Prozent. **Die dargestellten Werte veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.**

Jede Krise brachte Phasen des Abschwungs – aber auch der Erholung mit sich. Diese Erholungen boten Potenziale, die sich nutzen ließen



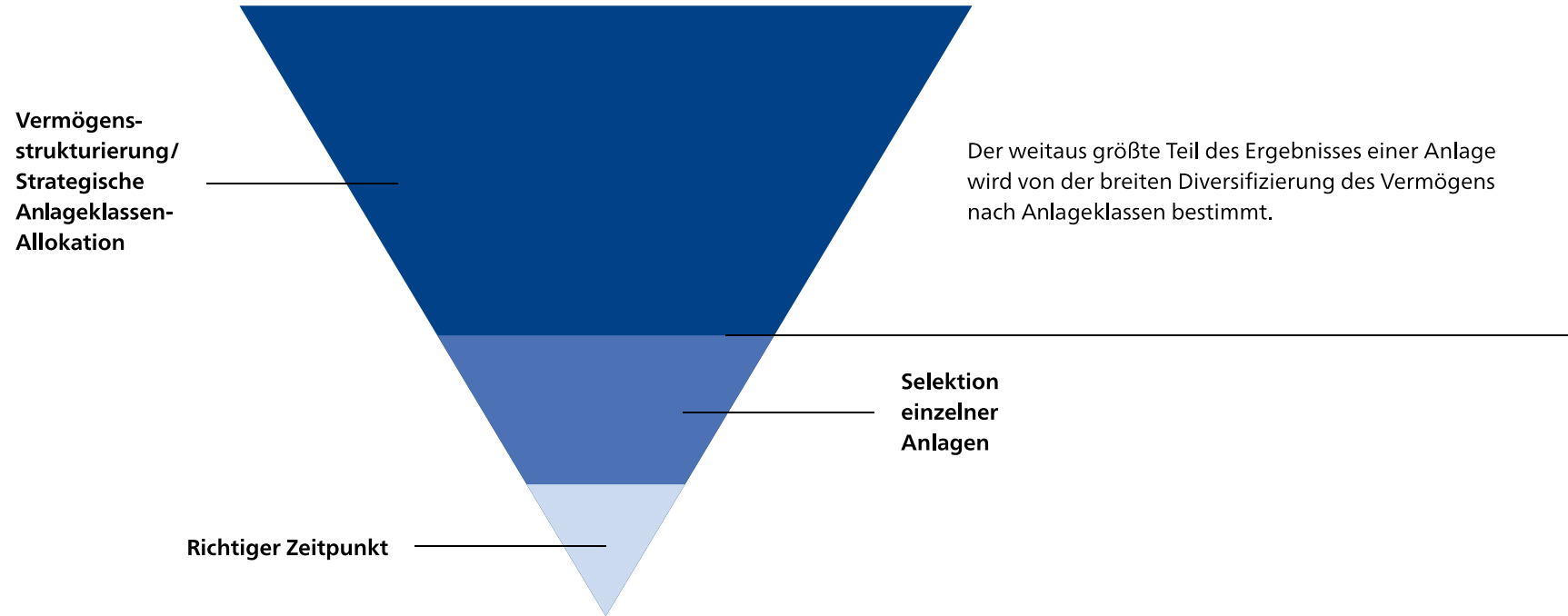
Entwicklung des Deutschen Aktienindex (DAX) seit 1988



Nr.	Zeitraum	Ereignis	Erholung
1			Seit Beginn der Berechnung +105 %
2	08.1990 - 09.1990	2. Golfkrieg -30 %	Erholung in 1,7 Jahren
3	08.1997 - 10.1997	Asienkrise -16 %	Erholung in 0,8 Jahren
4	08.1998 - 09.1998	Russlandkrise -24 %	Erholung in 1,4 Jahren
5	03.2000 - 03.2003	Platzen der Internetblase, 11. September -68 %	Erholung in 4,8 Jahren
6	01.2008 - 02.2009	Weltweite Finanzkrise -52 %	Erholung in 2,2 Jahren
7	05.2011 - 09.2011	Eurokrise -27 %	Erholung in 3,5 Jahren
8	04.2015 - 02.2016	USA Zinsdiskussion, Rohstoffpreisverfall Wachstumssorgen China -21 %	Erholung in 1,7 Jahren
9	11.2017 - 12.2018	Handelskonflikt USA vs. China, Zinserhöhungen der Federal Reserve -20 %	Erholung in 1,0 Jahren
10	01.2020 - 03.2020	Coronakrise -25 %	Erholung in 1,8 Jahren
11	01.2022 - 09.2022	Zinswende und Ukrainekrieg -24 %	Erholung in 1,8 Jahren
12	10.2022 - lfd		Erholung: +97,97 %

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung. Betrachtungszeitraum: 1. Januar 1988 bis 31. Juli 2025 des Deutschen Aktienindex (DAX), der als Leitindex für den deutschen Aktienmarkt etabliert ist und sich durch die Wertentwicklung der jetzt 40 größten sowie umsatzstärksten Unternehmen Deutschlands errechnet. Der Deutsche Aktienindex DAX ist hier als sogenannter Performanceindex dargestellt. Das bedeutet, dass diesem Börsenbarometer die Dividenden, die die 40 Mitgliedsunternehmen auszahlen, wieder zugerechnet werden. Der Verlauf der DAX-Kurve ist zum Stand von 1.000 Punkten am 31. Dezember 1987 normiert dargestellt (indexierte Wertentwicklung). Aufgeführt sind Ereignisse mit einer Entwicklung ab -10 Prozent. **Die dargestellten Werte basieren auf Monatsschlussständen und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.**

Die Erfolgsfaktoren einer guten Vermögensanlage



Quelle: Moderne Portfoliotheorie von Harry Markowitz (1952), Sturm im Digital Wealth Management, Institute for Digital Business (hwzdigital.ch)



Durch die richtige Vermögensstruktur können Ertragschancen verbessert und Risiken reduziert werden.

Unsere Empfehlung: Strukturieren Sie Ihr Vermögen

Warum Vermögensstrukturierung so wichtig ist

- > Struktur ist die Grundlage für gesundes Wachstum und für einen möglichst guten Schutz vor ungünstigen Entwicklungen einzelner Anlagen
- > Folglich ist die Aufteilung des Vermögens auf **verschiedene Anlageklassen** eine der wichtigsten Entscheidungen bei der Geldanlage
- > Langfristig gesehen bietet gerade die Verteilung des Kapitals auf verschiedene Anlagen ein **gutes Verhältnis zwischen Risiko und Renditechance**
- > Durch die richtige Vermögensstrukturierung kann der Ertrag verbessert und das Risiko für den Anleger minimiert werden. Gerade sicherheitsorientierte Anleger sollten deshalb auf eine **breite Streuung des Vermögens** achten

Auszeichnungen für Union Investment Zum 23. Mal in Folge „5 Sterne“ von Capital



Als einziger Anbieter wurde Union Investment in den zurückliegenden 23 Jahren von Capital stets mit der **Bestnote von fünf Sternen** ausgezeichnet. Damit erringt Union Investment in diesem Jahr nicht nur den zweiten Platz bei dem Ranking der Zeitschrift Capital, sondern nimmt auch die einsame Spitze in der Bestenliste der Fondsanbieter am deutschen Markt ein (Ausgabe 3/2025).

Der Capital-Fondskompass prüft auf Basis folgender Kriterien: Breite der Produktpalette, Produktqualität, Service und Management.

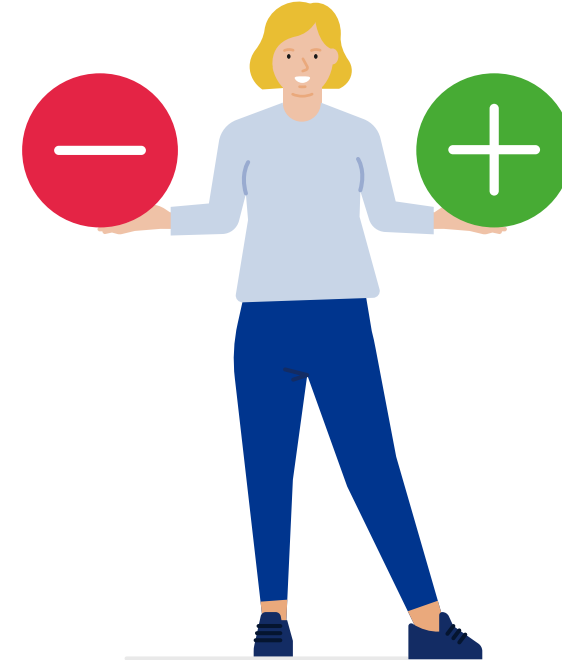
Gut zu wissen



Risiken einer Fondsanlage

Die Anlage in Investmentfonds bietet viele Chancen. Im Gegenzug bringt sie aber auch einige Risiken mit sich, wie etwa das Risiko marktbedingter Kurschwankungen sowie das Ertragsrisiko. Außerdem besteht zum Beispiel das Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner.

Über die spezifischen Chancen und Risiken der von Ihnen gewählten Anlagelösung informiert Sie gern Ihr Kundenberater.



Bitte um Beachtung

Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060

www.union-investment.de

Rechtliche Hinweise

Die in dieser Präsentation enthaltenen Untersuchungen und Darstellungen wurden von der Union Investment Privatfonds GmbH nach bestem Urteilsvermögen erstellt. Sie entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Die Inhalte dieser Präsentation stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung.

Diese Präsentation wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen:
31. Juli 2025, soweit nicht anders angegeben.

