

fintego^o

fintego Managed Depot

Marktkommentar
Q4/2024



Marktrückblick Q4/2024

01. Oktober 2024 bis
31. Dezember 2024

Das letzte Quartal des Jahres war geprägt von der US-Präsidentenwahl und der starken Rally im Tech-Sektor, die durch die Euphorie um künstliche Intelligenz angetrieben wurde. Der mit Spannung erwartete Wahlausgang sorgte im Oktober noch für reichlich Unsicherheit an den Kapitalmärkten und hinterließ bei nahezu allen Anlageklassen ein negatives Vorzeichen. So blieb bis kurz vor der Wahl völlig offen, wer das Rennen um den Einzug in das Weiße Haus machen würde. Unbeirrt des hart umkämpften Wahlkampfes um die nächste Präsidentschaft, ist die US-Wirtschaft im dritten Quartal 2024 um 2,8 % gewachsen und setzte damit die kräftige Expansion der letzten Quartale fort. Anfang November herrschte dann Klarheit über den Ausgang der Präsidentschaftswahl und die Kapitalmärkte reagierten wie entfesselt mit deutlichen Zuwächsen. Donald Trump hat die Wahlen klar gewonnen und wird am 20. Januar sein Amt als 47. Präsident der Vereinigten Staaten antreten. Damit ist er erst der zweite US-Präsident nach Grover Cleveland in den 1890ern, dem eine Rückkehr ins Weiße Haus gelungen ist. Von seinen Wählern hat er ein starkes Mandat bekommen. Die Republikaner stellen die Mehrheit im Senat und im Repräsentantenhaus und werden ihm somit helfen, viele seiner Projekte auch umsetzen zu können.

Die starken Kursentwicklungen von November, fanden im Dezember ihr abruptes Ende. Nachdem wieder gestiegene Inflationsdaten die Aussicht auf bevorstehende Zinssenkungen eintrübten, waren die Kurse im Dezember überwiegend im Rückwärtsgang.

Zuvor hatte die US-Notenbank im November sowie im Dezember weitere Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte, auf den Zielkorridor von 4,25 % - 4,50 %, beschlossen. Vor dem Hintergrund der schwachen Konjunkturprognosen sowie der niedrigen Inflation im Euroraum senkte die EZB den Einlagenzins in zwei Zinsschritten ebenfalls um jeweils 25 Basispunkte auf 3,00 %.

Auch wenn es im letzten Monat des Jahres größtenteils bergab an den Kapitalmärkten ging, kann sich die Jahresbilanz an den Aktien- sowie an den Rentenmärkten sehen lassen. Der hierzulande viel beachtete Deutsche Aktienindex DAX schloss knapp unter 20.000 Punkten und damit etwa 19 % höher als noch zu Anfang des Jahres.

Der S&P 500, der die Aktien der 500 größten US-amerikanischen Unternehmen umfasst, erzielte über +23 %. Da blieb sein europäisches Pendant der STOXX Europe 600 mit weniger als 9 % deutlich dahinter. Möchte man diesen Vergleich ziehen, so könnten darin auch die Wettbewerbsnachteile Europas sichtbar werden. Insbesondere wird die Dominanz der großen amerikanischen Unternehmen bei der künstlichen Intelligenz, die im Jahr 2024 für einige Kursfeuerwerke sorgten, deutlich. So verwundert es nicht, dass 17 der 20 wertvollsten (nach Börsenwert) Konzerne aus den USA kommen. Die europäische Politik und allen voran Deutschland sollte dies als Signal verstehen, zügig ihre Standortnachteile für Unternehmen zu verbessern. Andernfalls wird sich der Abstand beim technologischen Fortschritt weiter vergrößern.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 1,1 % und lag vor der Benchmark (1,0 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Geldmarkt. Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den iShares Euro Corporate Bond 1-5yr ETF und erwarben im Gegenzug den Vanguard EUR Corporate Bond ETF. Bei europäischen Staatsanleihen tauschten wir den Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3 ETF 1C gegen den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C. Zusätzlich erwarben wir neben dem bestehenden Euro Geldmarkt-ETF, einen US-Dollar Geldmarkt ETF, um von dem höheren Zinsniveau sowie dem stärkeren US-Dollar zu profitieren. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den iShares Core MSCI World ETF und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA ETF sowie den AMUNDI MSCI EUROPE MINIMUM VOLATILITY FACTOR ETF EUR (C). Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 1,8 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.



Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,8 % und lag hinter der Benchmark (1,0 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den iShares Euro Corporate Bond 1-5yr ETF und erwarben im Gegenzug den Vanguard EUR Corporate Bond ETF. Bei europäischen Staatsanleihen tauschten wir den Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3 ETF 1C gegen den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C.

Zusätzlich erwarben wir neben dem bestehenden Euro Geldmarkt-ETF, einen US-Dollar Geldmarkt ETF, um von dem höheren Zinsniveau sowie dem stärkeren US-Dollar zu profitieren. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den iShares Core MSCI World ETF und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA ETF sowie den iShares Nikkei 225 und den L&G Asia Pacific ex Japan Equity ETF. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 1,7 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,4 % und lag hinter der Benchmark (1,2 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Geldmarkt.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den iShares Euro Corporate Bond 1-5yr ETF und erwarben im Gegenzug den Vanguard EUR Corporate Bond ETF. Bei europäischen Staatsanleihen tauschten wir den Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3 ETF 1C gegen den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C. Zusätzlich erwarben wir neben dem bestehenden Euro Geldmarkt-ETF, einen US-Dollar Geldmarkt ETF, um von dem höheren Zinsniveau sowie dem stärkeren US-Dollar zu profitieren. Auf der Aktienseite verkauften wir den WisdomTree EM Equity Income ETF und kauften dafür den SPDR MSCI Emerging Markets ETF. Im November trennten wir uns von der Anlage in den iShares Core MSCI World ETF und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA ETF sowie den iShares Nikkei 225 und den L&G Asia Pacific ex Japan Equity ETF. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den SPDR MSCI Europe Small Cap.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,6 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum leichte Kursverluste von -0,3 % und lag hinter der Benchmark (1,4 %). Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Rohstoffe.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den iShares Euro Corporate Bond 1-5yr ETF und erwarben im Gegenzug den Vanguard EUR Corporate Bond ETF. Bei europäischen Staatsanleihen tauschten wir den Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3 ETF 1C gegen den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C. Auf der Aktienseite verkauften wir den WisdomTree EM Equity Income ETF und kauften dafür den SPDR MSCI Emerging Markets ETF. Im November trennten wir uns von der Anlage in den iShares Core MSCI World ETF und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA ETF sowie den iShares Nikkei 225 und den L&G Asia Pacific ex Japan Equity ETF. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den SPDR MSCI Europe Small Cap.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,5%. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum leichte Kursverluste von -0,4 % und lag hinter der Benchmark (1,7 %). Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei Schwellenländeraktien verkauften wir den WisdomTree EM Equity Income ETF und kauften dafür den SPDR MSCI Emerging Markets ETF. Bei Aktien Industrieländer trennten wir uns im November von der Anlage in den iShares Core MSCI World ETF und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA ETF sowie den iShares Nikkei 225 und den L&G Asia Pacific ex Japan Equity ETF. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den SPDR MSCI Europe Small Cap.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,4 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die **fintego green+** Anlagestrategien investieren in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Ausgewählt werden ausschließlich ETFs, die durch die Verwaltungsgesellschaft im jeweiligen Verkaufsprospekt mindestens nach Art. 8 der EU-Offenlegungsverordnung eingeordnet wurden. Mit Hilfe der Angaben der Verwaltungsgesellschaft zu nachhaltigen Aspekten ihrer ETFs sowie der Informationen von ESG-Datenanbietern, können die Nachhaltigkeitsindikatoren der Fonds analysiert und entsprechend berücksichtigt werden. Die verwendeten Indikatoren für die ETFs, die im Muster-Fondsportfolio enthalten sind, umfassen folgende Punkte:

- Mindestausschlüsse
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact, „PAI“)
- Best-in-Class-Ansatz



Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 10“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,7 % und lag hinter der Benchmark (1,0 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Geldmarkt.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den JPM EUR Corporate Bond 1-5yr Res. Enha. ESG ETF und erwarben im Gegenzug den Amundi Index Euro Corporate SRI ETF. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den JPM Global Research Enh. Index Equity (ESG) ETF EUR H und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA Screened ETF 2C EUR Hedged sowie den iShares Edge MSCI Europe Min. Vol. ESG ETF EUR. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 1,9 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 30“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,8 % und lag hinter der Benchmark (1,0 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den JPM EUR Corporate Bond 1-5yr Res. Enha. ESG ETF und erwarben im Gegenzug den Amundi Index Euro Corporate SRI ETF. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den JPM Global Research Enh. Index Equity (ESG) ETF EUR H und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA Screened ETF 2C EUR Hedged sowie den Xtrackers MSCI Japan ESG ETF 1C und den BNP Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filt Min. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,5 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 50“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,6 % und lag hinter der Benchmark (1,2 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den JPM EUR Corporate Bond 1-5yr Res. Enha. ESG ETF und erwarben im Gegenzug den Amundi Index Euro Corporate SRI ETF. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den JPM Global Research Enh. Index Equity (ESG) ETF EUR H und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA Screened ETF 2C EUR Hedged sowie den Xtrackers MSCI Japan ESG ETF 1C und den BNP Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filt Min. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den AMUNDI MSCI EU. SMALL CAP ESG CL. NET ZE. AMB. CTB ETF D.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,1 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 75“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,3 % und lag hinter der Benchmark (1,4 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Bei den Rentenanlagen erhöhten wir die Laufzeitbänder. Dabei verkauften wir bei der Assetklasse Unternehmensanleihen im Oktober den JPM EUR Corporate Bond 1-5yr Res. Enha. ESG ETF und erwarben im Gegenzug den Amundi Index Euro Corporate SRI ETF. Auf der Aktienseite trennten wir uns im November von der Anlage in den JPM Global Research Enh. Index Equity (ESG) ETF EUR H und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA Screened ETF 2C EUR Hedged sowie den Xtrackers MSCI Japan ESG ETF 1C und den BNP Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filt Min. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den AMUNDI MSCI EU. SMALL CAP ESG CL. NET ZE. AMB. CTB ETF D.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 7,3 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

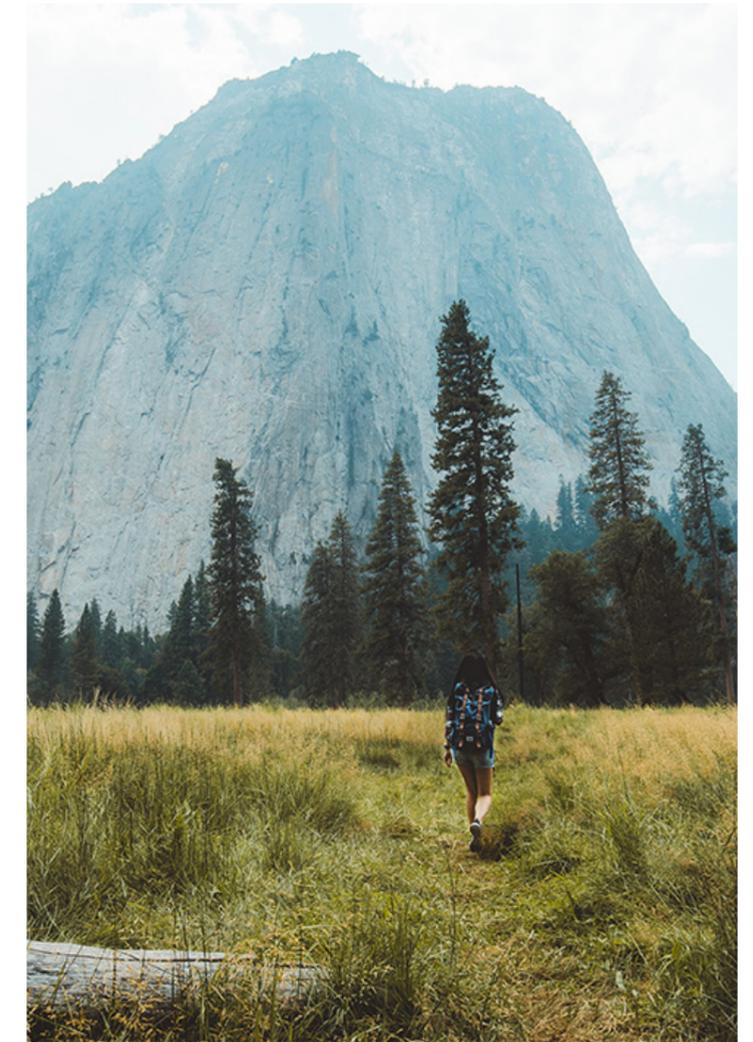
Portfolioentwicklung und Anlagestrategie

„Ich will's nachhaltig 100“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten nachhaltigen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursgewinne von 0,3 % und lag hinter der Benchmark (1,7 %). Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Industrieländer.

Im vierten Quartal nahmen wir eine Reihe an Anpassungen in der Anlagestrategie vor. Dabei trennten wir uns von der Anlage in den JPM Global Research Enh. Index Equity (ESG) ETF EUR H und erwarben stattdessen die einzelnen Schwerpunktregionen aus dem MSCI World ETF. Wir kauften den Xtrackers MSCI USA Screened ETF 2C EUR Hedged sowie den Xtrackers MSCI Japan ESG ETF 1C und den BNP Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filt Min. Dies ermöglicht uns eine bessere Steuerung der einzelnen Regionen bzw. Länder. Zusätzlich verkauften wir den AMUNDI MSCI EU. SMALL CAP ESG CL. NET ZE. AMB. CTB ETF D.

Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 9,3 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.



Marktausblick

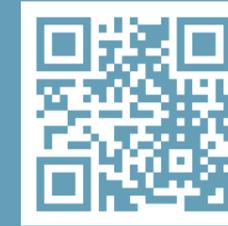
Der Ausblick wird maßgeblich durch den Beginn der zweiten Amtszeit von Donald Trump beeinflusst werden. Entscheidend wird sein, welchen Einfluss die Umsetzung seiner angestrebten „America first“ Politik auf die Weltwirtschaft haben wird. Dabei liegt der Fokus des neuen US-Präsidenten auf höheren Zöllen, niedrigeren Steuern und weniger Einwanderung. Mit der Erhebung von Zöllen, sollen die aus seiner Sicht unfairen Handelsbedingungen für die USA verbessert werden. Importe des Erzrivalen China sollen dabei mit einem Zollsatz von 60 % belegt werden. Auch Europa soll nicht verschont bleiben. Dieses Vorgehen zielt darauf ab die Nachfrage nach US-Produkten und damit die heimische Wirtschaft zu stärken. Neben weiteren fiskalischen Impulsen könnte dies die Inflation wieder anheizen und den Rückgang der Zinsen bremsen.

Damit ist fraglich, ob die US-Notenbank im Jahr 2025 den Leitzins um weitere 100 Basispunkte, wie im abgelaufenen Jahr, reduzieren wird. Demgegenüber wird die EZB auf Grund der bereits deutlich zurückgekommenen Inflation im Euroraum die Zinsen womöglich stärker senken. Davon sollte dann auch die schleppende Konjunktur im Euroraum profitieren können. Allerdings bleibt offen, in welchem Umfang Europa unter der Trump Administration von den dann veränderten wirtschaftlichen, aber auch sicherheitspolitischen Veränderungen betroffen sein wird.



Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@fnz.de

Risikohinweis

Eine Investition in ETFs unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Diese können kumuliert und einzeln auftreten.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der FNZ Bank SE. Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder anderen Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die jeweils gesetzlich erforderlichen Anlegerinformationen (z. B. BIB; PRIIPs-Basisinformationsblätter), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.fnz.de abrufbar bzw. können bei der FNZ Bank SE angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung von der FNZ Bank SE erfolgen.