



# Wie hält man das Anlegerportfolio in der Komfortzone?

Willkommen zur HANSA ChampionsTour 2025

Jürgen Dumschat/AECON Fondsmarketing GmbH



1898 als „Butter and Egg Board“ gegründet

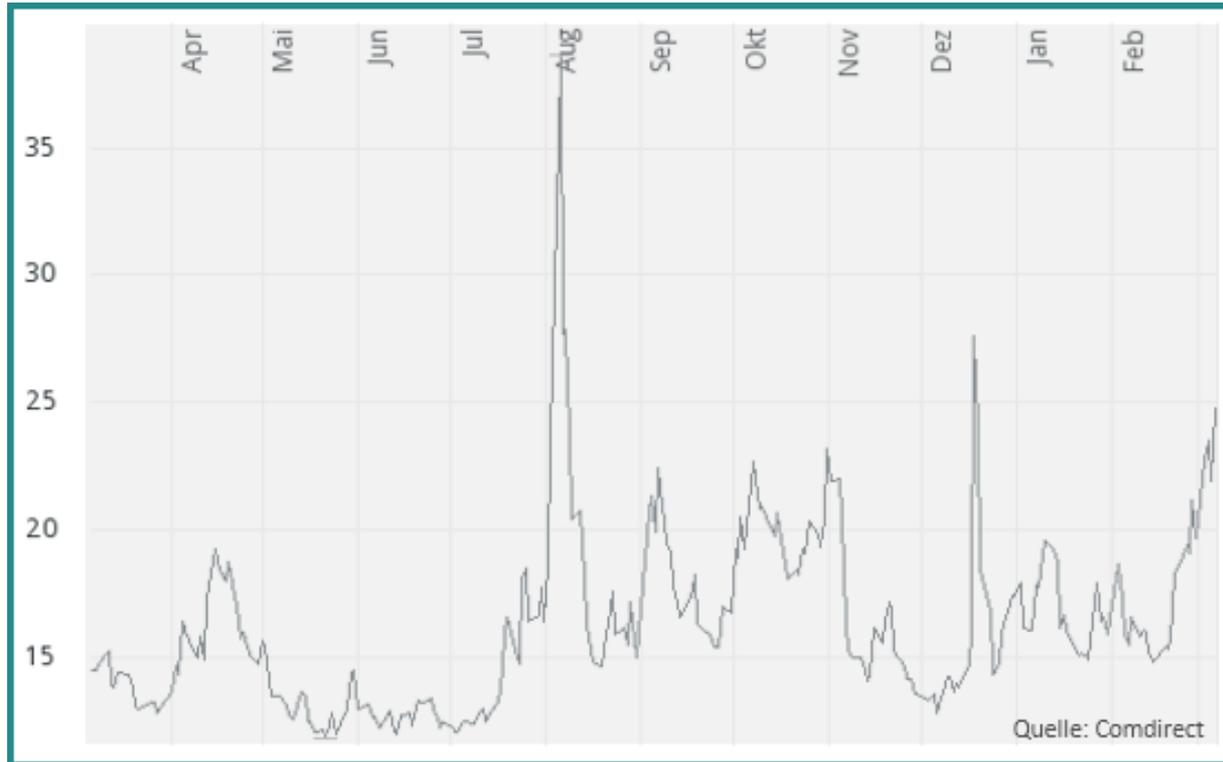
Heute das weltweit höchste Volumen  
ausstehender Kontrakte

Von Schweineböuchen bis Wetter-Futures

CBOE (Chicago Board Options Exchange):

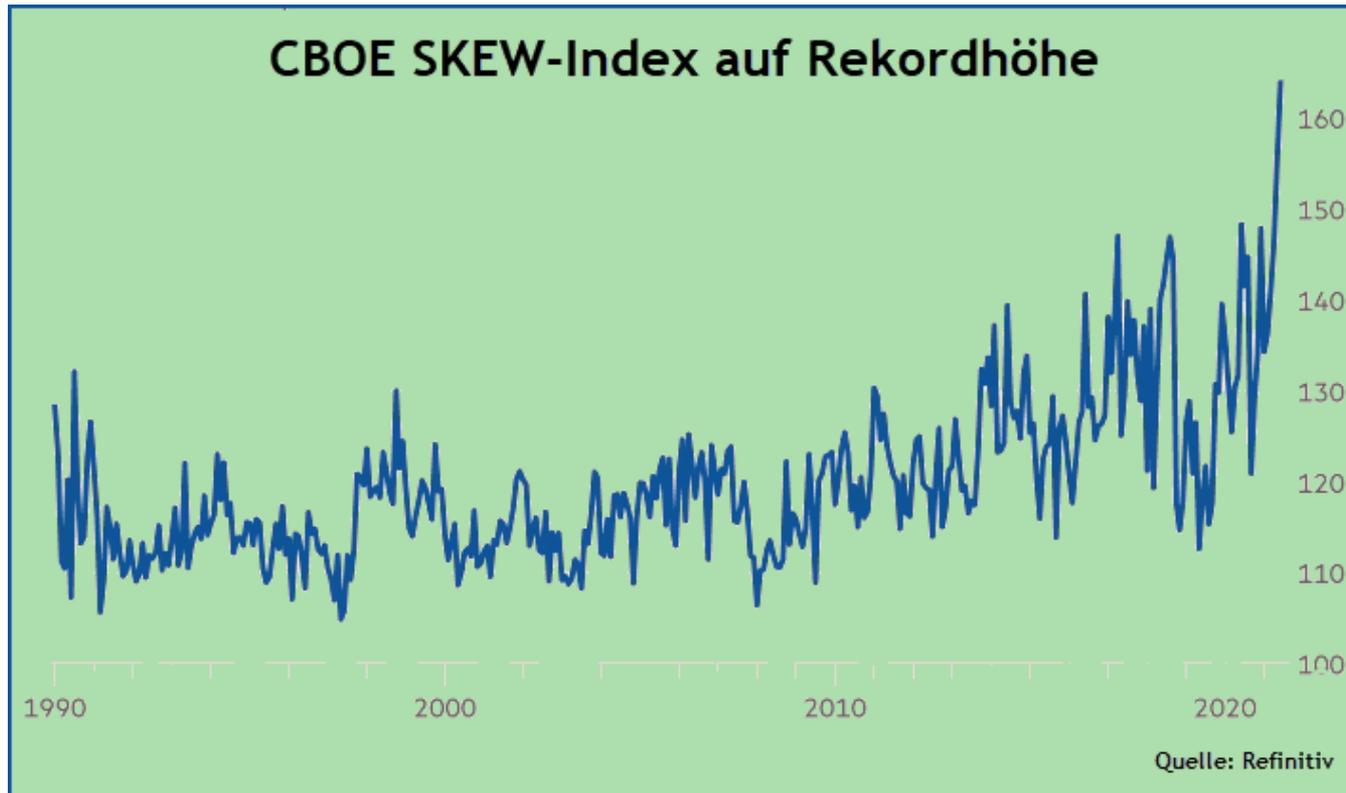
Hier werden Optionen gehandelt und  
Indices (wie der VIX) berechnet

CBOE Volatility Index Options (VIX)



Der VIX aggregiert die Preise für Put- und Call-Optionen

Ein hoher Punktestand des SKEW-Index signalisiert große Angst vor Tail-Risiken



Aktuell notiert der SKEW-Index auf Rekord-Niveau

# Den Aktienmärkten ist diese Angst nicht anzumerken – oder doch?

Alle maßgeblichen US- und Euroland-Indices in den letzten 3 Monaten mit Allzeithoch



Ist in den USA bereits eine Korrektur im Gange? ... Folgt Europa?

Nur drei der Magnificent 7 sind mit ihrer Ein-Jahres-Performance noch unter den Top 50 des S&P 500 (Stand: 07.03.2025)!

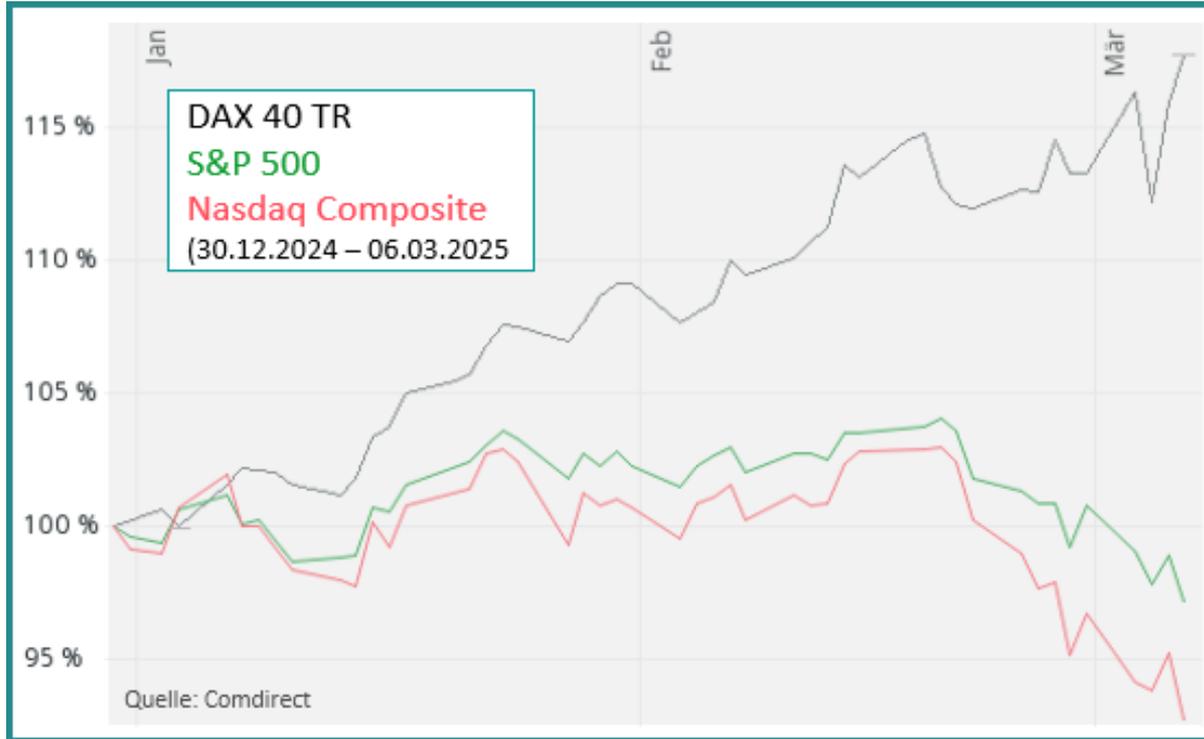


Wertentwicklung über drei Monate (per 07.03.2025)

Meta Platforms Inc.  
Alphabet Inc. A  
Apple Inc.  
Amazon.com Inc.  
Microsoft Corp.  
Nvidia  
Tesla Inc.

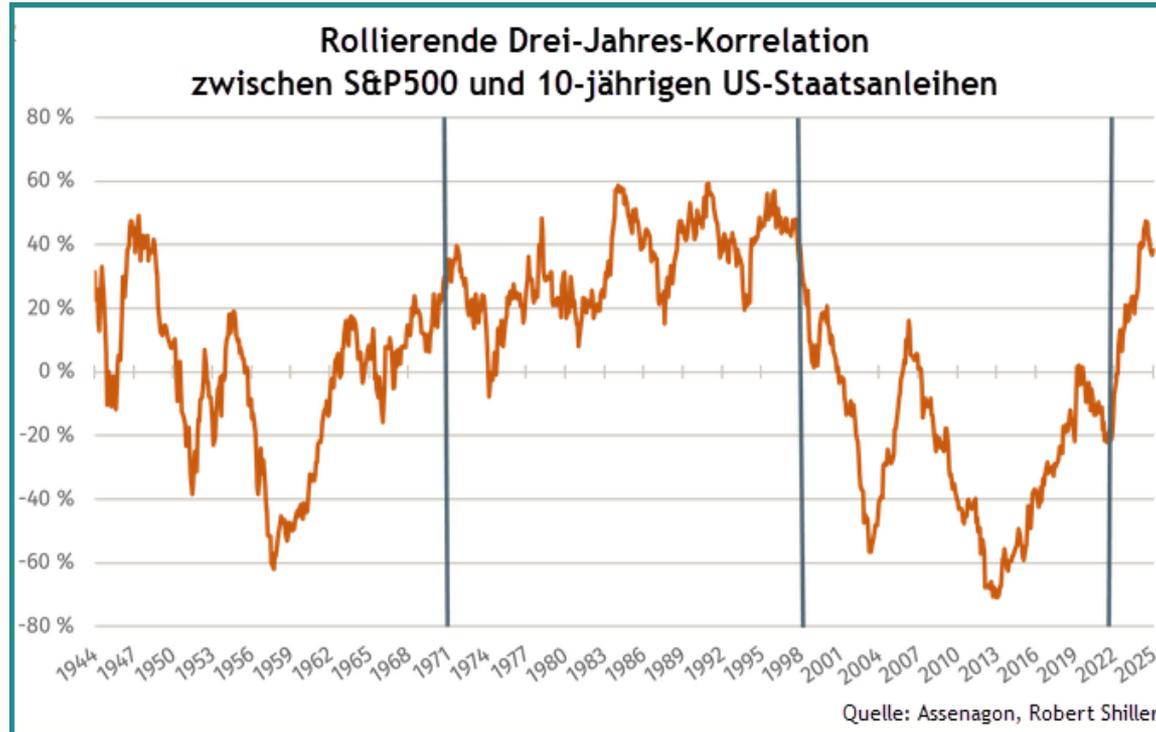
Die Top 10-Performer haben zusammen eine Marktkapitalisierung von 487 Mrd. USD

Völlig losgelöst von der Erde fliegt das Raumschiff (namens DAX)



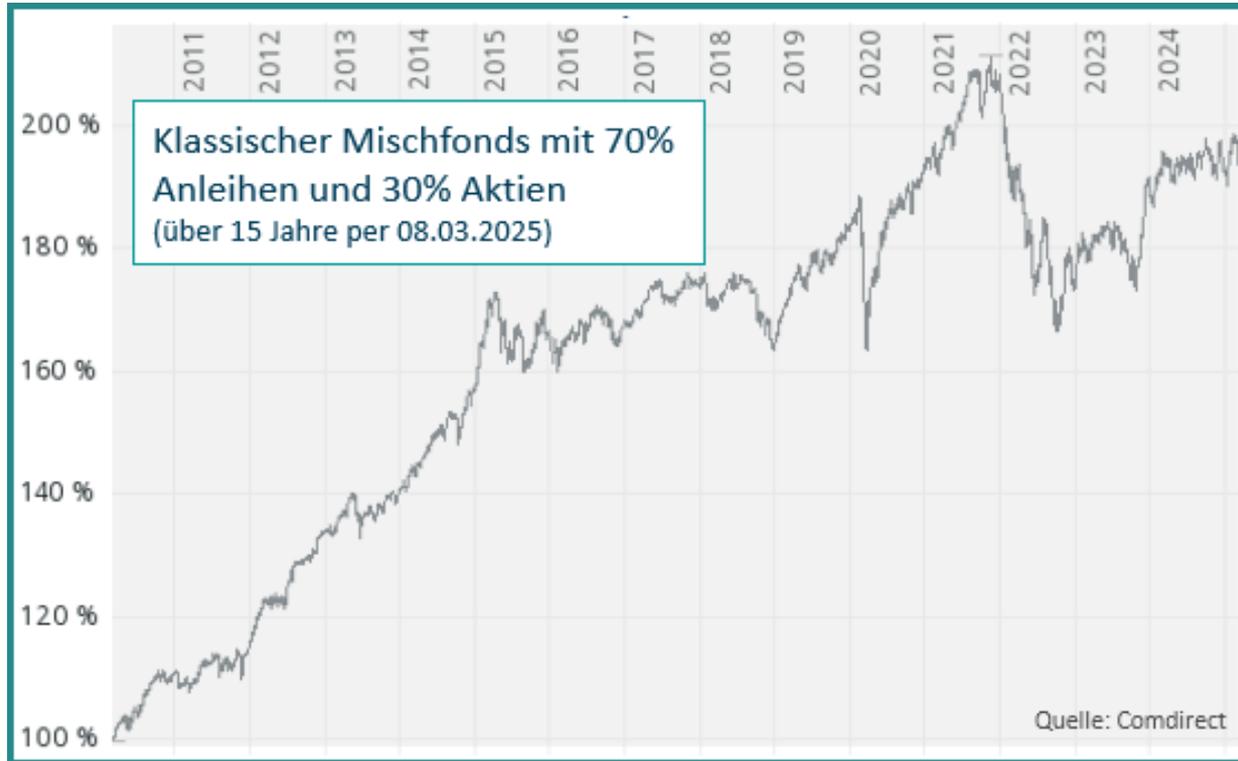
15 DAX-Titel mit Minus / 10 DAX-Titel mit mehr als 40% Plus (jew. über ein Jahr)

Eckhard Sauren hatte es mit seinem Buch „Die Zinsfalle“ (viel zu früh) angekündigt



Die positive Korrelation von Aktien und Anleihen ist zurück

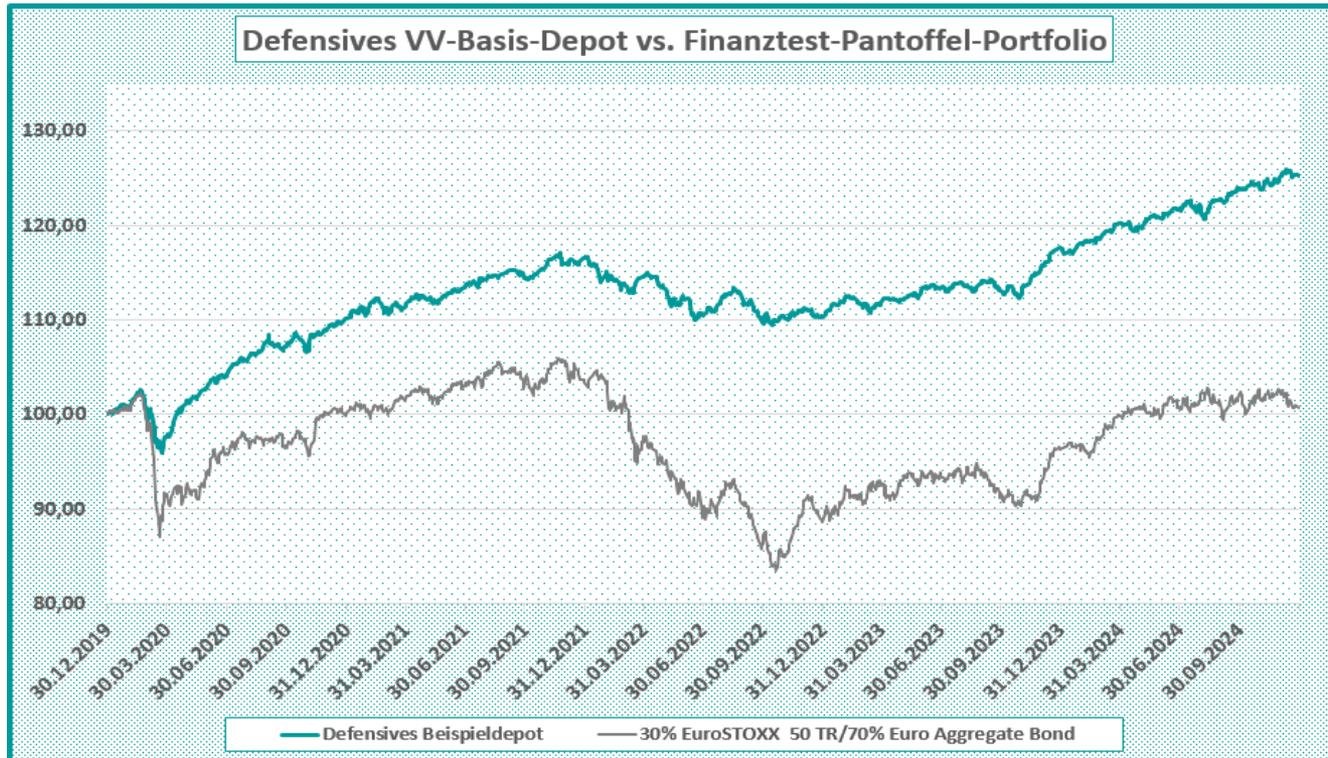
Klassische Mischfonds mit festen Anleihe-/Aktienquoten bekamen die Quittung



10 Jahre lang (bis zum 08.03.2020) performte der Fonds mit  $\emptyset$  6,03% p.a.

Über die letzten fünf Jahre belief sich die Performance auf  $\emptyset$  1,83% p.a.

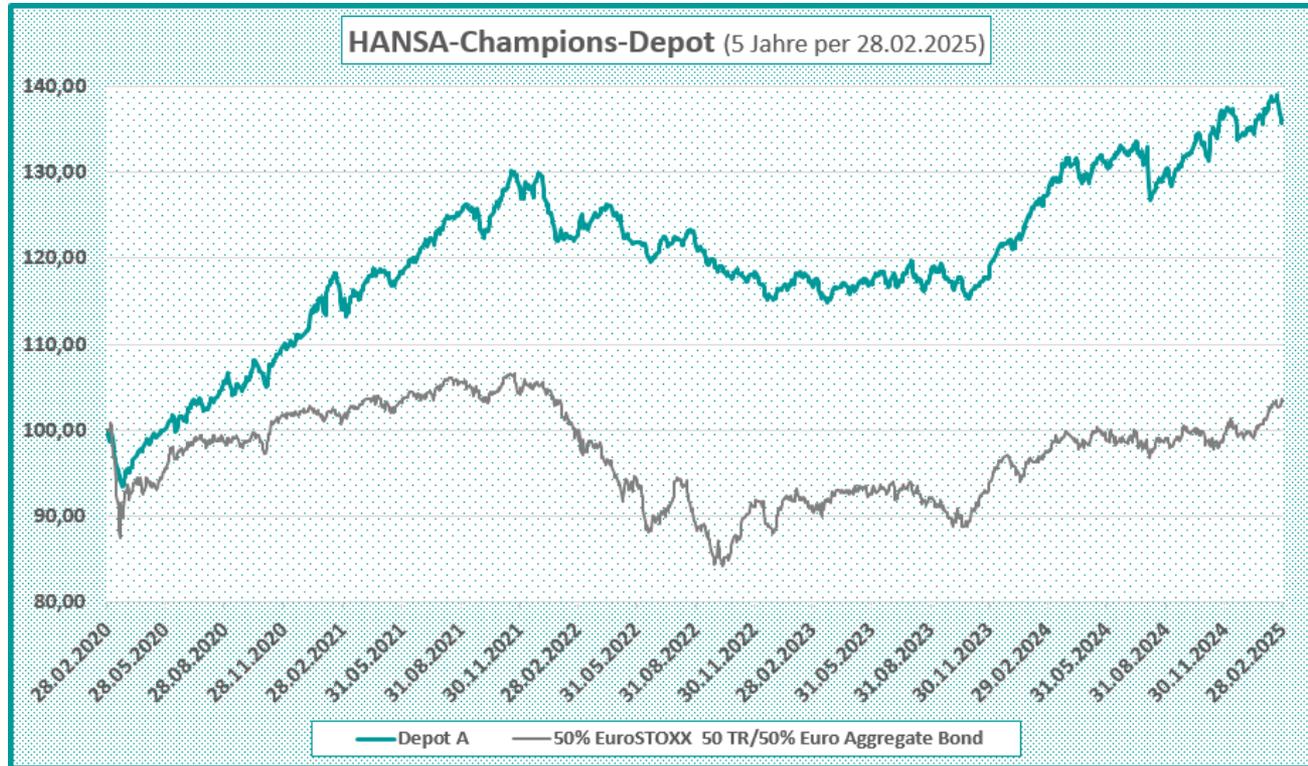
## Defensives Beispieldepot vs. „30% / 70%-Pantoffel-Portfolio“



Quelle: VV-Basis-Newsletter

5 Jahre per 31.12.2024 (inkl. vollem Corona-Crash!)

Die sechs heute präsentierten Fonds (gleichgewichtet) in einem Depot



Ø 6,31% (0,26%) p.a bei einem Maximum Drawdown von 11,79% (21,07%)  
5,17% (7,98%) Volatilität / Calmar Ratio = 0,54 (0,01)  
(in Klammern jeweils die Zahlen für das ETF-Portfolio)

Multi Asset-Fonds brauchen mehr als Aktien, Anleihen und Cash

Depots brauchen mehr als Multi Asset-Fonds

Bei den ChampionsTouren ist das keine neue Erkenntnis und deshalb präsentieren wir Ihnen auch heute wieder eine bunte Mischung





**Vielen Dank  
für Ihre  
Aufmerksamkeit**