

# Die Welt ist voller Risiken

Jürgen Dumschat  
Geschäftsführender Gesellschafter der AECON Fondsmarketing GmbH

# Statt Give-aways: Eine Spende an den Verein „Herzenswünsche e.V.“

Herzenswünsche e.V.  
Verein für schwer erkrankte Kinder & Jugendliche



Hidden Champions  
Tour 2019 

28.08.2019 in Frankfurt, 04.09.2019 in Hamburg  
11.09.2019 in München, 19.09.2019 in Düsseldorf, 24.09.2019 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit



# Statt Give-aways: Eine Spende an den Verein „Herzenswünsche e.V.“



und  
viele  
mehr

...



Schauen  
Sie doch  
einfach  
mal bei  
[www.herzenswunsche.de](http://www.herzenswunsche.de)



## Die (Anlage-)Welt ist voller Risiken, doch ohne diese wäre das Risiko viel größer!

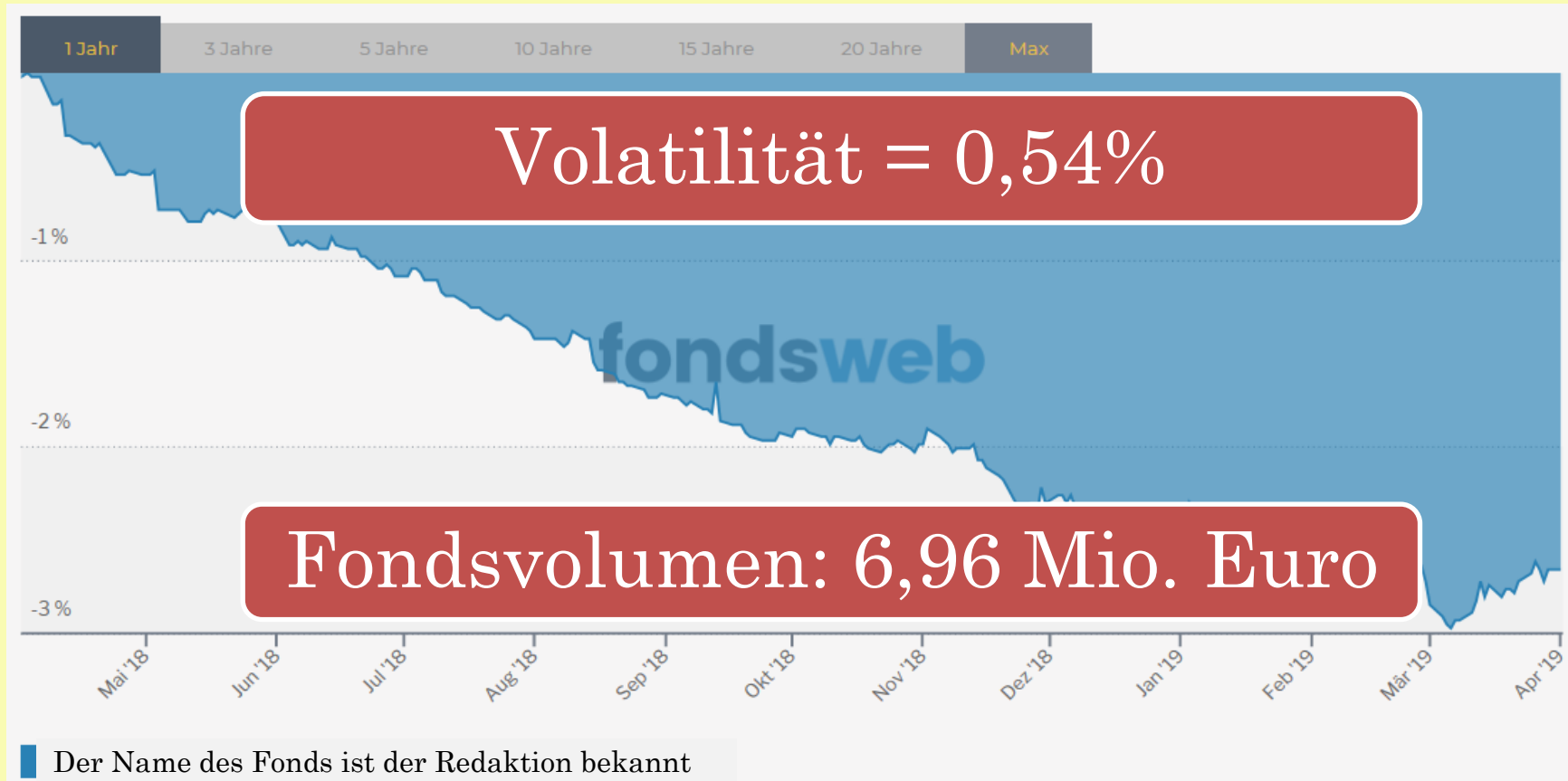
Alan Greenspan: „Die historisch niedrigen Zinsen stellen selbst mich vor ein Rätsel.“

Scott Mather: „Auf der Suche nach dem kleinen Extrakick auf dem Anleihenmarkt wird Anlegern derzeit ein immer größeres Maß an Risikobereitschaft abverlangt.“

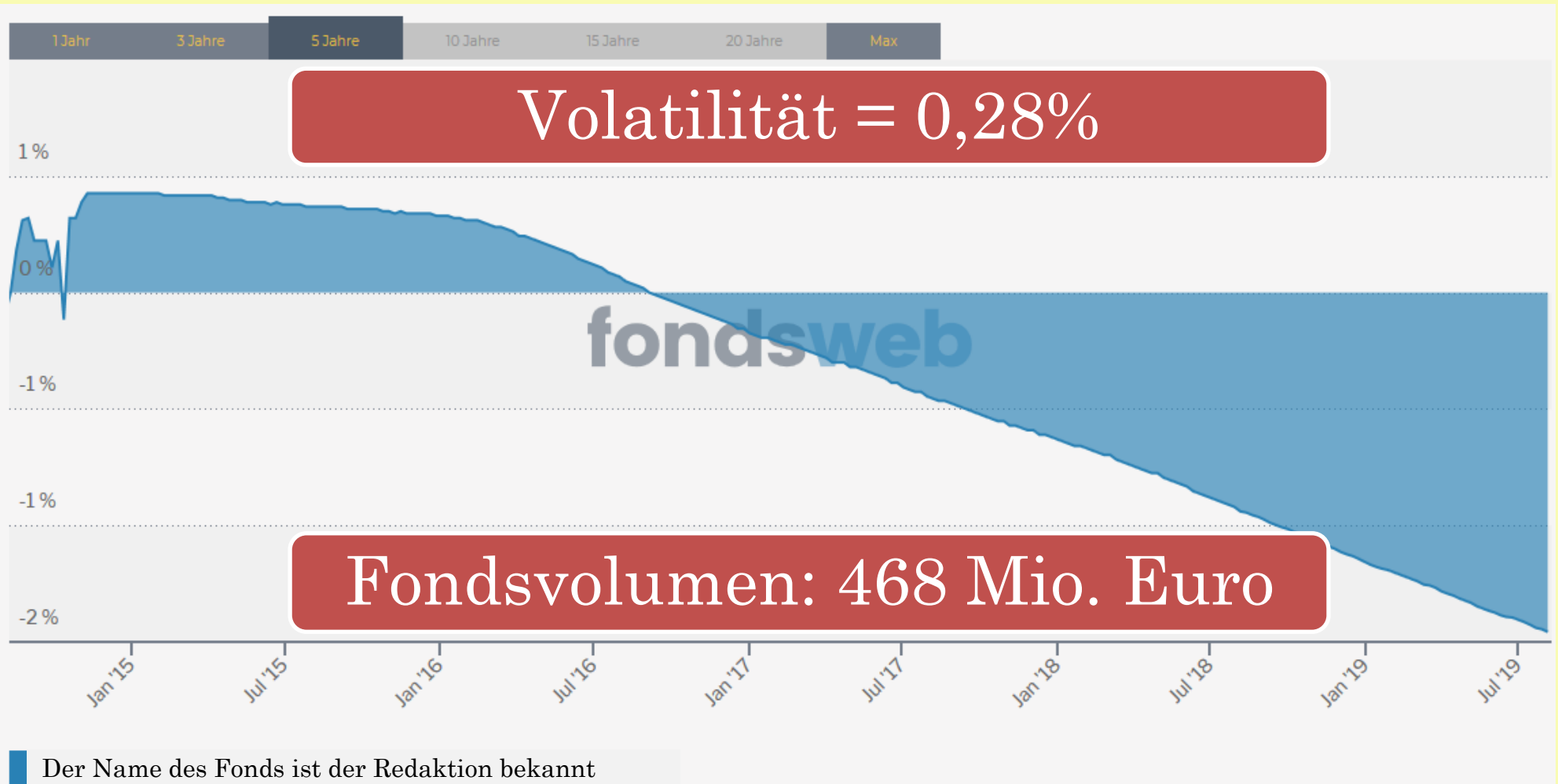
(Manager des „DIT-Euro Bond Total Return“)

Zitate : finanzen.net vom 04.08.2005

# Wer das Risiko scheut, investiert volatilitätsarm?



# Wer das Risiko scheut, investiert volatilitätsarm?



Wer Ihnen heute einen Backtest über die letzten 30 Jahre präsentiert,  
hat Ihr Vertrauen nicht verdient!

Wer heute einen Fonds managt, muss in die Zukunft schauen:

Alle – auch 30-jährige – Bundesanleihen rentieren im Minus.

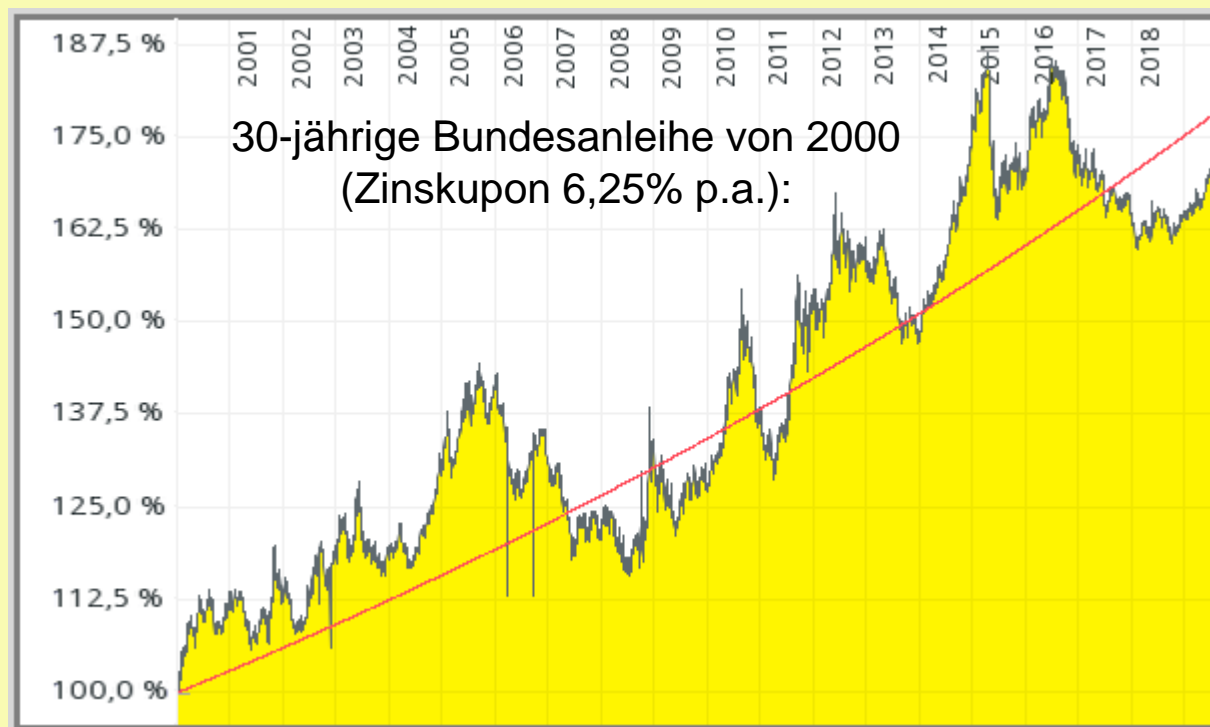
Europäische – insbesondere deutsche – Aktien sind eher unterbewertet.

Aber die Erfahrung lehrt uns:

Aktien sind risikoreich – Anleihen<sup>\*)</sup> hingegen sind risikoarm.

<sup>\*)</sup> bei entsprechender Bonität und ohne Währungsrisiken

# Der Paradigmenwechsel ist längst vollzogen

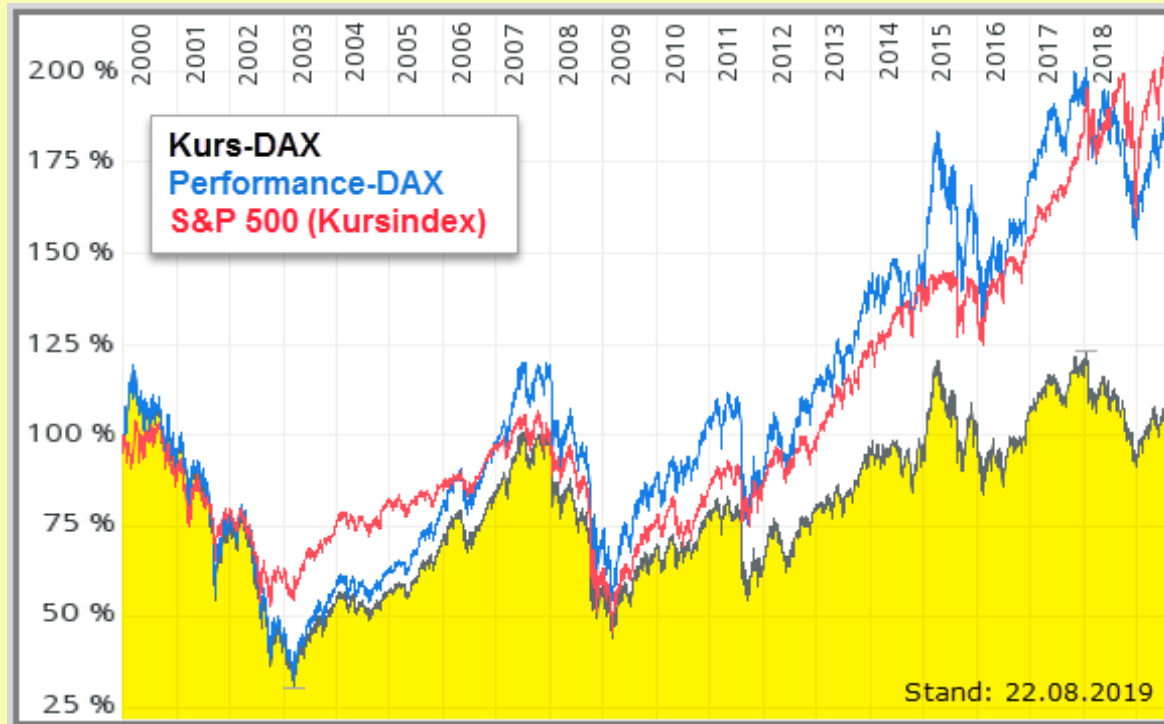


Ø p.a.-Rendite der ersten 20 Jahre: 6,25% Zinsen plus 2,85% Kursgewinn  
Rendite der nächsten 10 Jahre: 62,5% Zinsen<sup>\*)</sup> minus 75,21% Kursverlust<sup>\*\*)</sup>  
ergibt eine Rendite bis zur Rückzahlung von minus 0,715% p.a.

<sup>\*)</sup> bezogen auf den Nominalwert <sup>\*\*)</sup> Stand per 22.08.2019



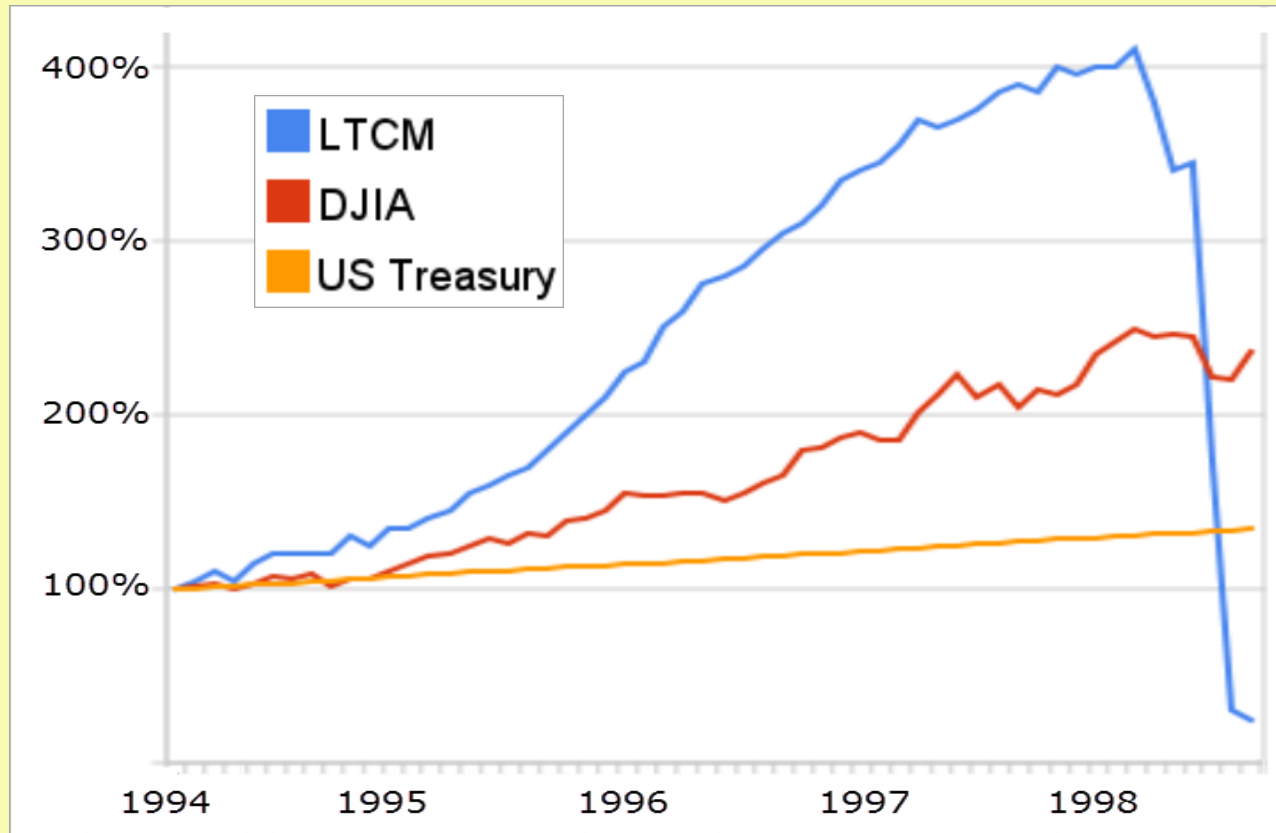
# Der Paradigmenwechsel ist längst vollzogen



Seit dem 01.01.2000 gab es im DAX per Saldo nur Dividenden und keine Kursgewinne.  
Der DAX wird aber stets als Performance-Index mit internationalen Kurs-Indices verglichen.  
Der S&P 500 (Kurs-Index) hat seit dem 01.01.2000 rund 100% Kursgewinn erzielt.

# Aber bitte keine unnötigen Risiken eingehen

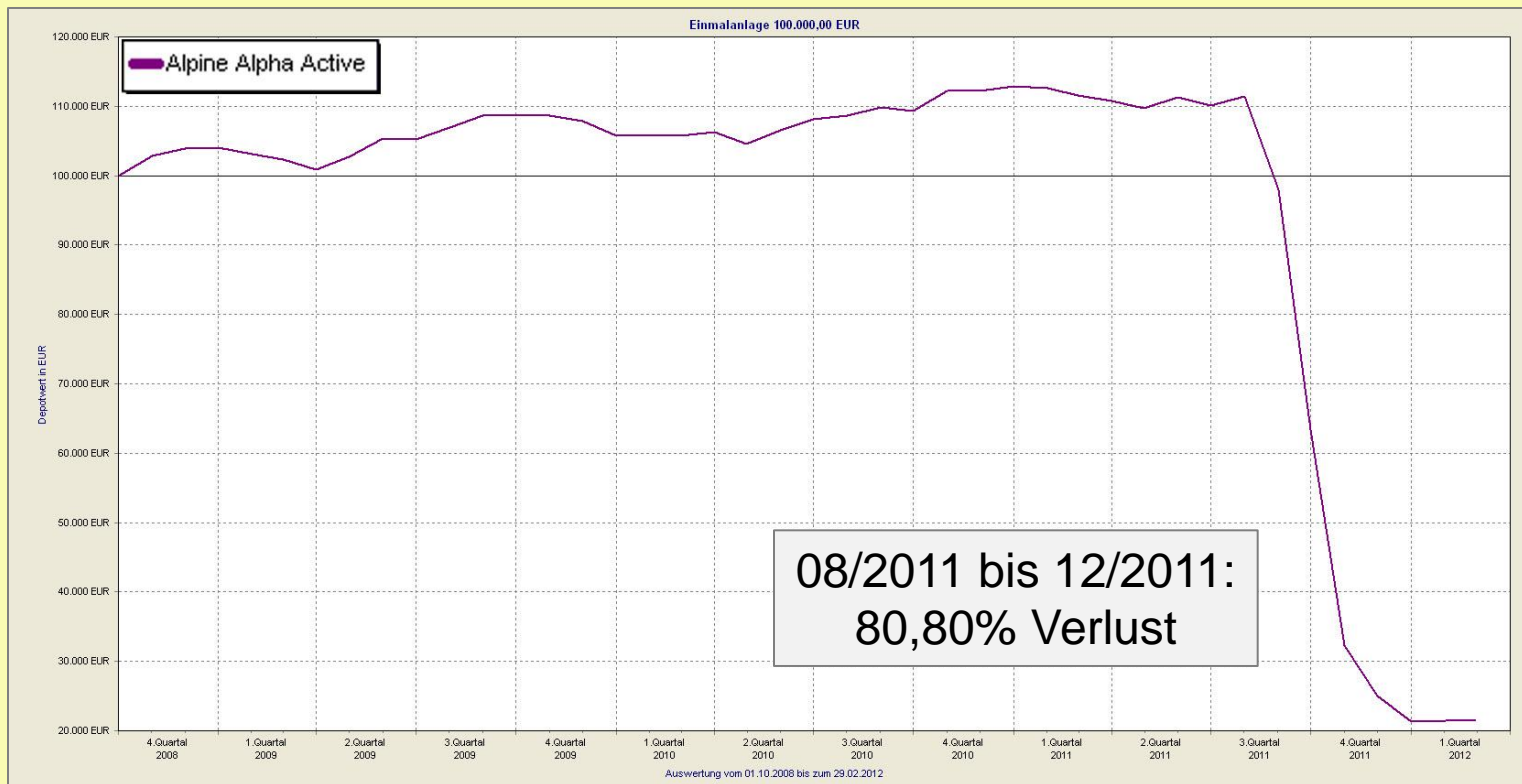
Allein der guten Performance – auch über längere Zeiträume – sollte man nicht trauen.



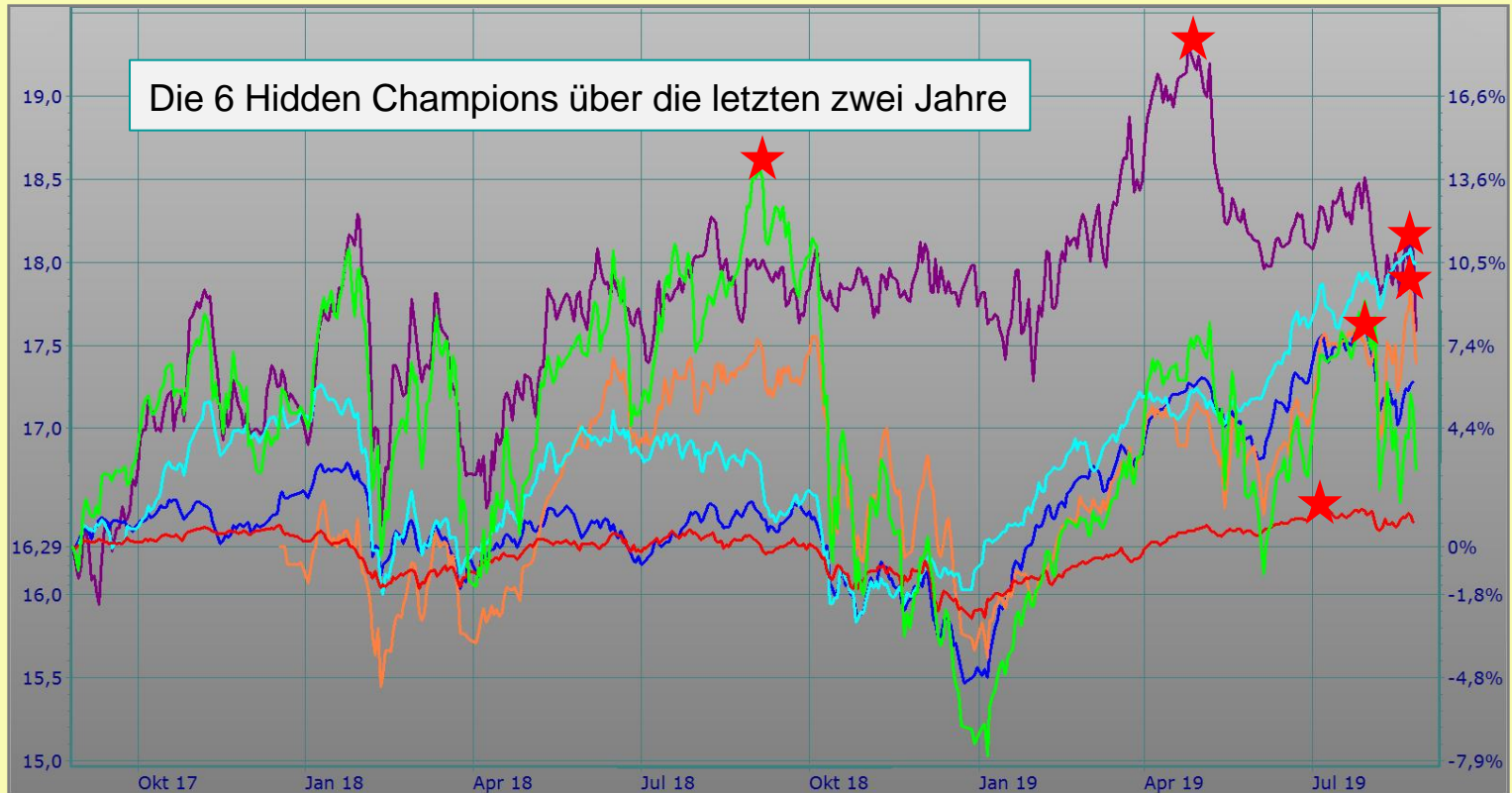
Hier hilft nur eine grundlegende Analyse - der Fonds war in der Spitze mit 15.700% gehebelt.

# Aber bitte keine unnötigen Risiken eingehen

So etwas ist nur bei unregulierten Hedgefonds möglich? – Nein, es „funktioniert“  
durchaus auch bei Fonds unter UCITS-Regularium:



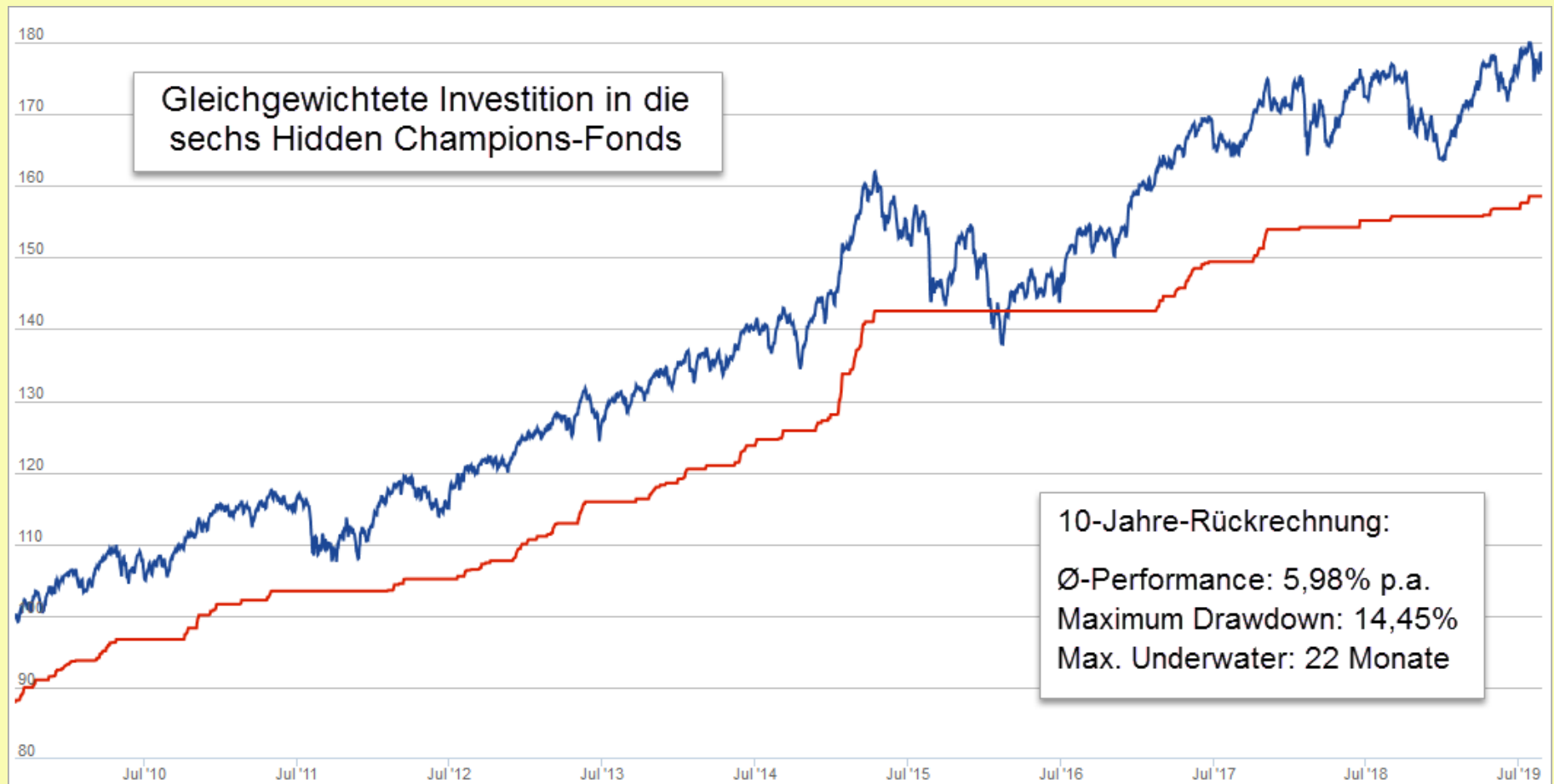
# Also kommt es auf eine intelligente Portfolio-Diversifikation an



Unterschiedliche Konzepte zeigen unterschiedliche Entwicklungen

★ zuletzt erreichtes Allzeithoch

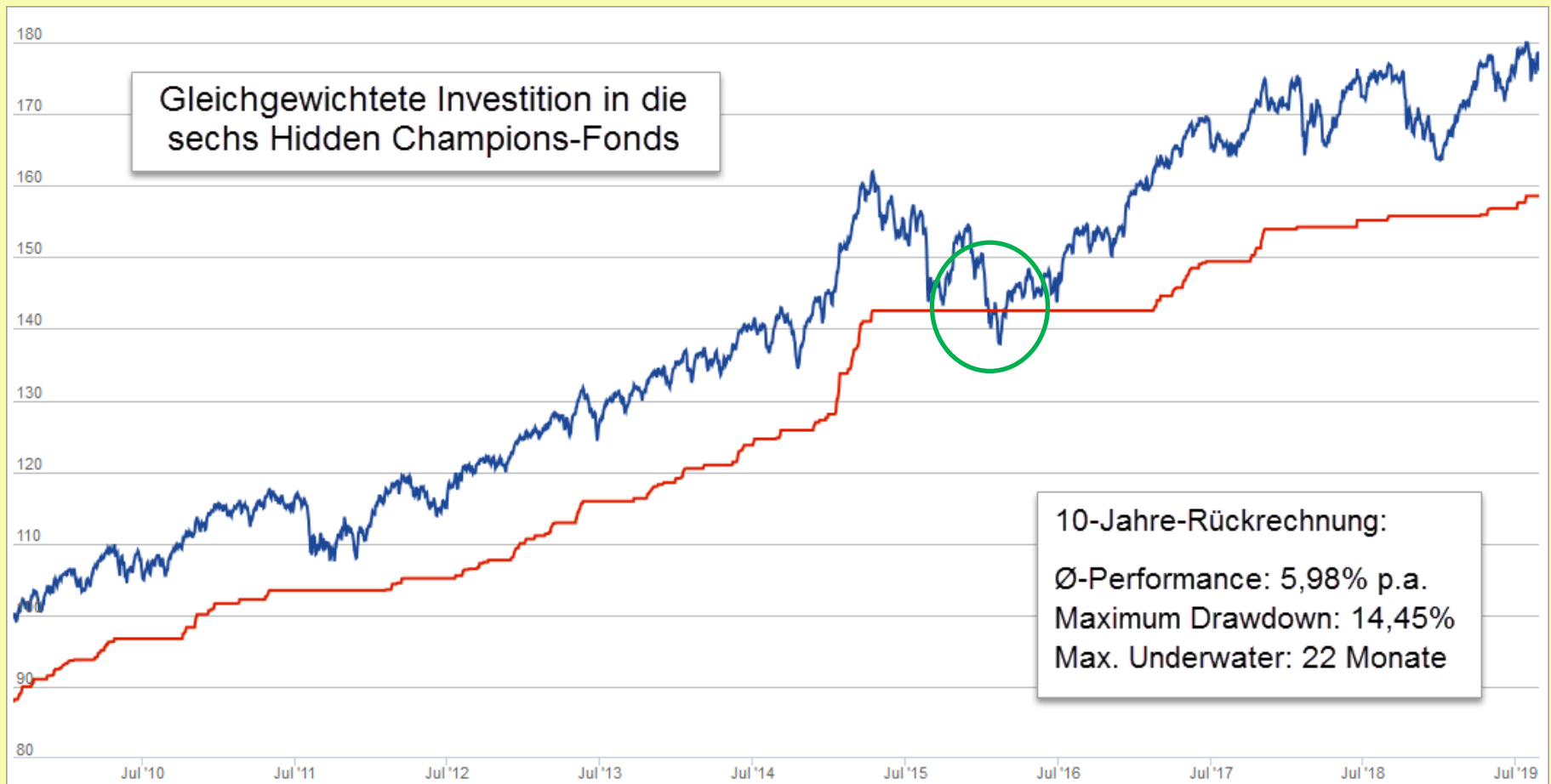
# Nun kommt es auf eine intelligente Portfolio-Diversifikation an



Quelle: munio, Stand: 27.08.2019

Unterschiedliche Konzepte sind zusammen stark!

# Nun kommt es auf eine intelligente Portfolio-Diversifikation an



Quelle: munio, Stand: 27.08.2019

Verlust wäre geringer ausgefallen, da ein Fonds mit neuem Konzept erst seit Mitte 2016 agiert.

# Freuen Sie sich auf die Vorträge der diesjährigen Hidden Champions



Unterschiedliche Konzepte sind zusammen stark!