

Champions Tour HANSA INVEST 2023

**Sechs HANSA-Champions ...
nur zufällig wie ein eigenständiges Portfolio?**

Jürgen Dumschat/AECON Fondsmarketing GmbH

Portfoliostrukturierung ist keine Hexerei

Man nehme ...

... ein halbes Dutzend sorgfältig selektierter Fonds

... mit unterschiedlichen Konzepten

... die einander in verschiedenen Marktphasen gut ergänzen.

Die Gewichtung der einzelnen Fonds ...

... passt man den erwarteten Performancebeiträgen
in Relation zu denkbaren Drawdowns in Verlustphasen an.

Alternativ kann man sie natürlich auch gleichgewichtet allokalieren.

Wenn Sie das Portfolio eines Kunden so strukturieren ...

... dann machen Sie im Prinzip nichts anderes als ein Dachfonds-Manager.

Muss der Fonds mindestens drei Jahre alt sein?
Muss der Fonds ein großes Volumen haben?

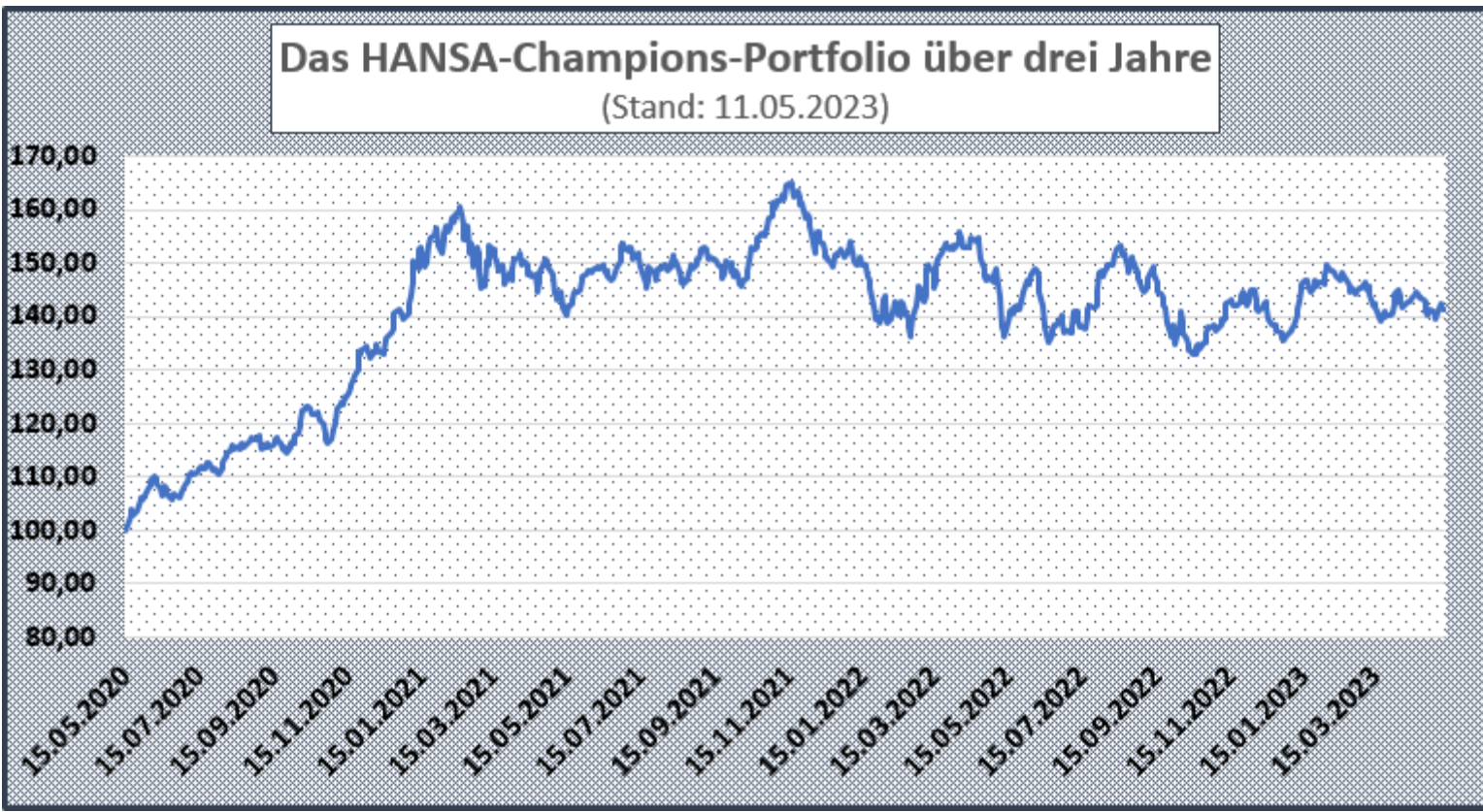
INTERVIEW | 06. JUNI 2023

Fondsselektor Sauren: „Je kleiner der Fonds, desto besser“

Eckhard Sauren spricht im Interview mit Citywire Deutschland über den Umgang mit Investment-Fehlern sowie über die Zukunft von Dachfonds.

Zum Beispiel: Das HANSA-Champions-Portfolio

Sechs Fonds, die – nicht aufeinander abgestimmt – an der HANSA ChampionsTour teilnehmen.



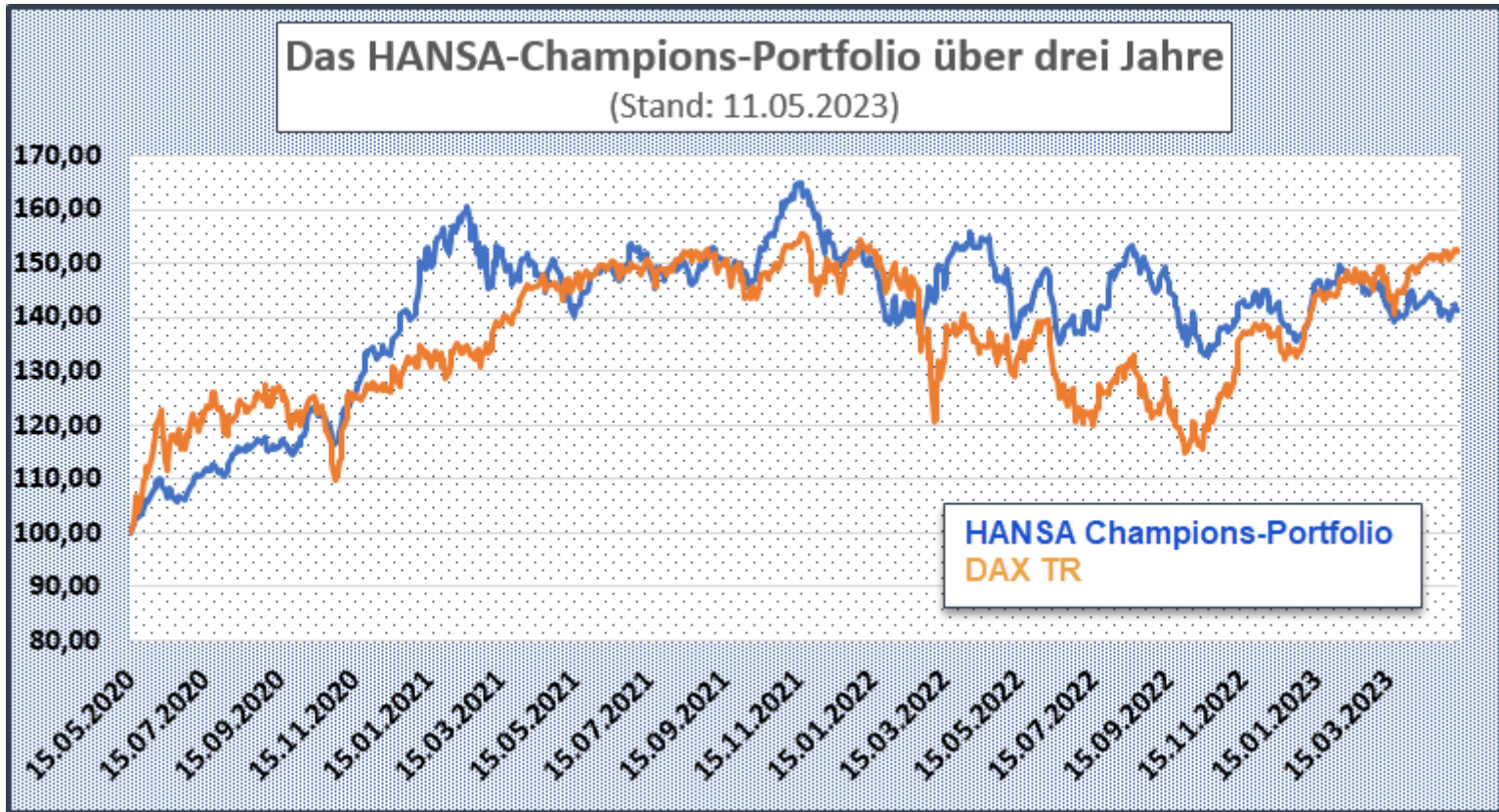
15.06.2023 in Bad Nauheim (Frankfurt), 20.06.2023 in Berlin,
21.06.2023 in Hamburg, 29.06.2023 in München, 04.07.2023 in Düsseldorf

Präsentiert in Kooperation mit:

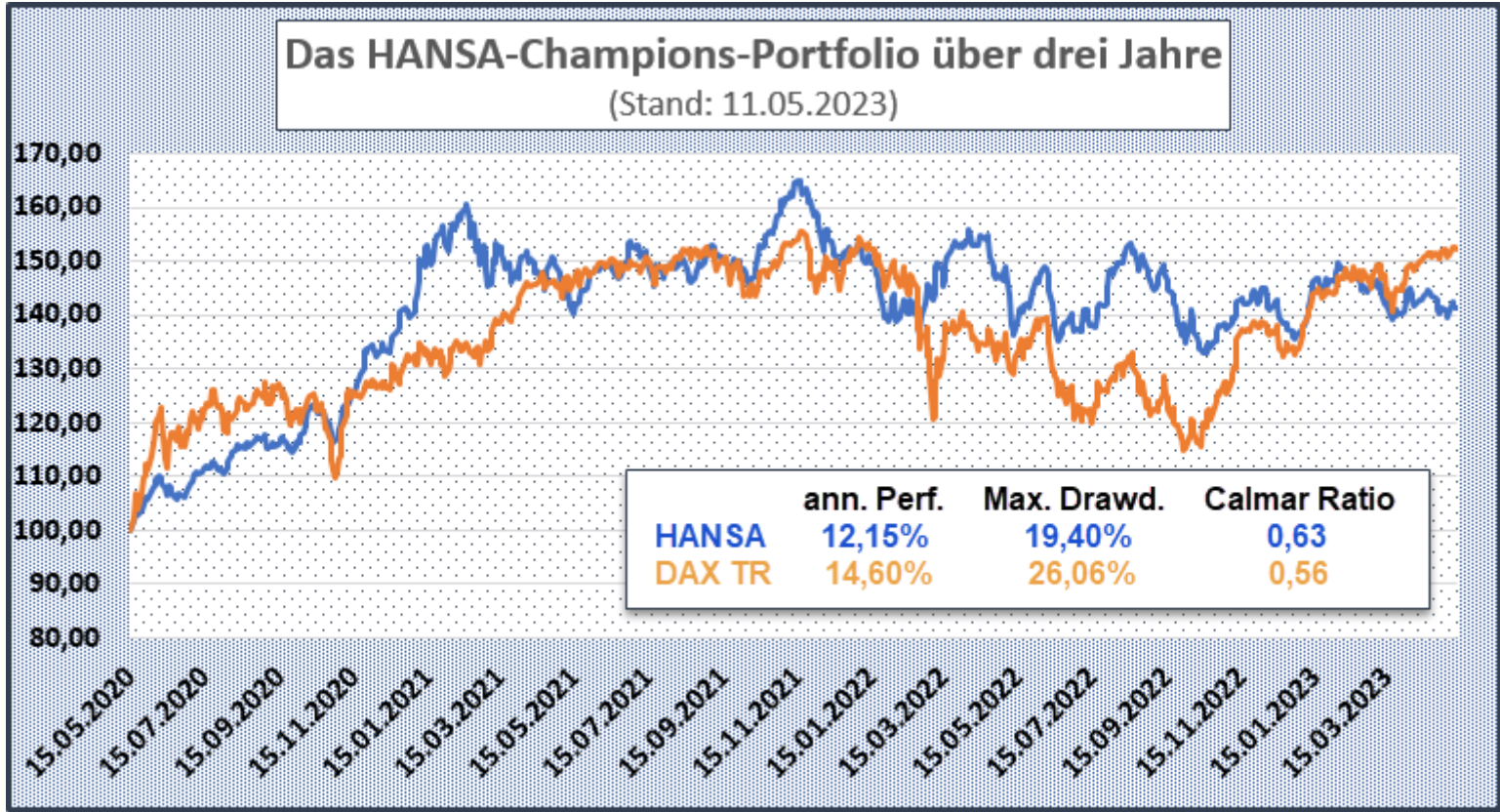


DAX: Aktuell bessere 3-Jahres-Performance

... aber um welchen Preis?



HANSA-Champions-Portfolio: Bessere Chance/Risiko-Relation



Warum ist die Calmar Ratio unsere bevorzugte Chance/Risiko-Kennzahl?

Definition:

$$\text{Calmar Ratio} = \frac{\text{annualisierte Performance}}{\text{Maximum Drawdown im Betrachtungszeitraum}}$$

Vorteil dieser Kennzahl:

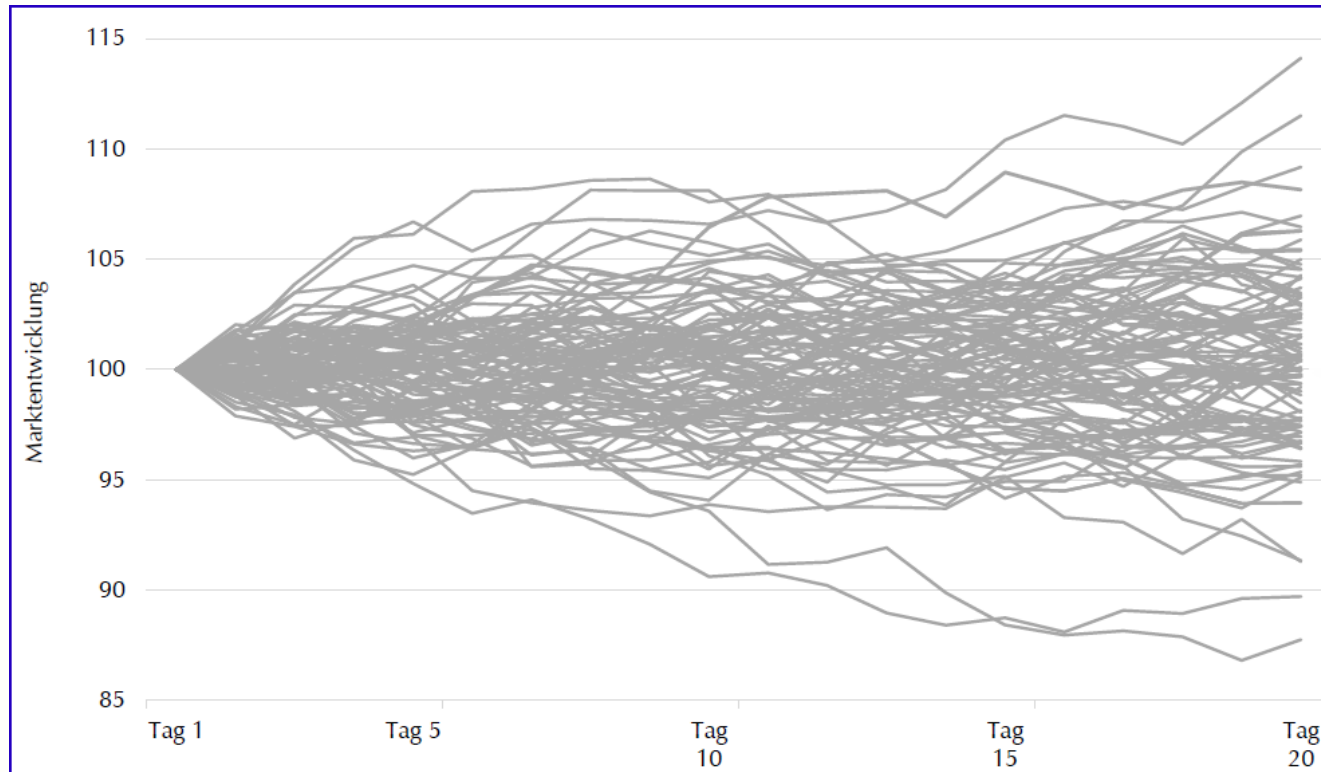
Der Anleger kennt und versteht die beiden Bestandteile der Calmar Ratio und damit auch die Calmar Ratio selbst.

Warum verwenden wir nicht die Sharpe Ratio?

Die Sharpe Ratio basiert hingegen auf der Volatilität, die für unsere Begriffe kein zuverlässiges Maß für eingegangenes Risiko ist.

Volatilität – und damit auch die Sharpe Ratio – ist zudem für den Kunden vollkommen abstrakt.

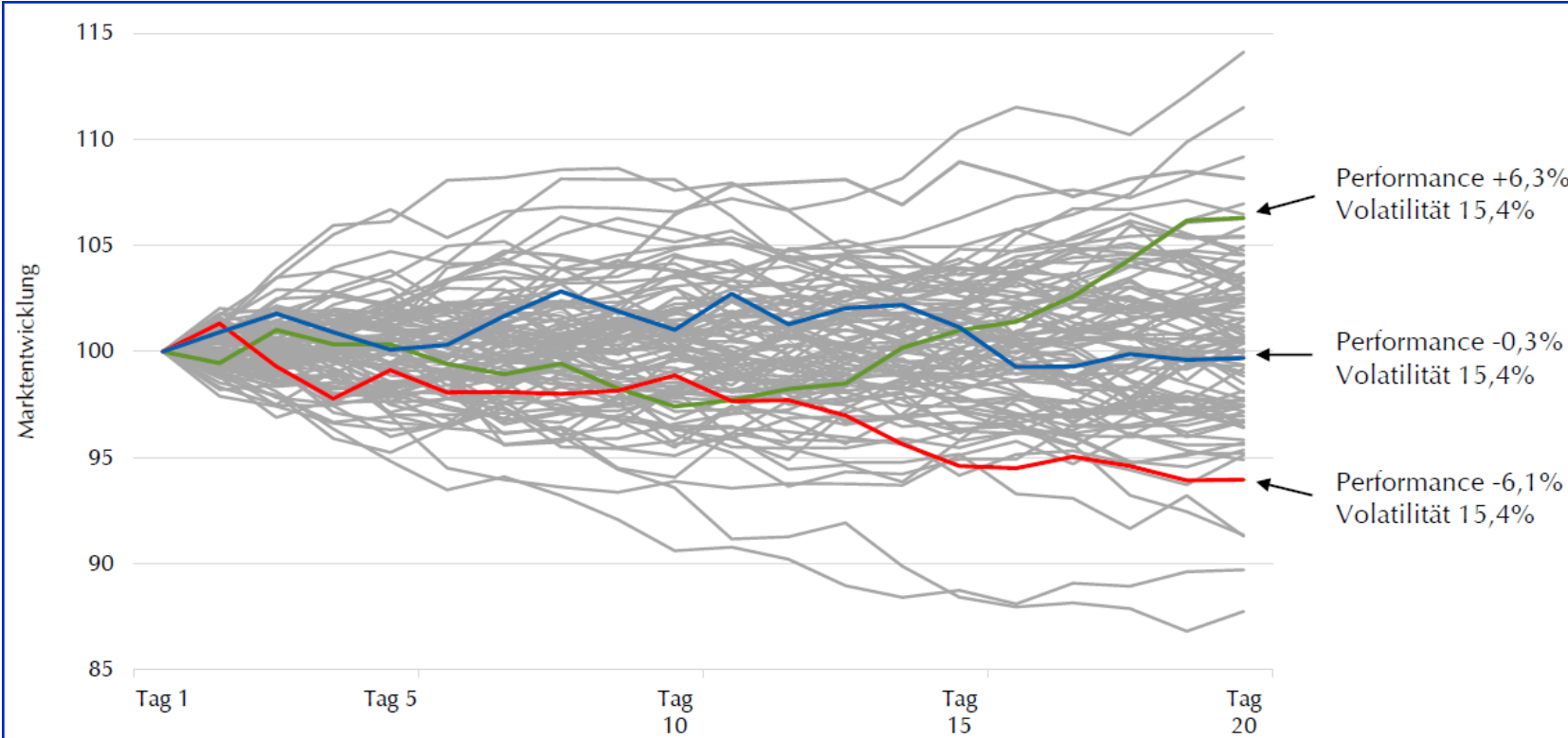
Volatilität ist kein geeignetes Risikomaß



Jede Linie in obiger Grafik zeigt die beispielhafte Entwicklung eines Aktienmarktes über einen Monat.

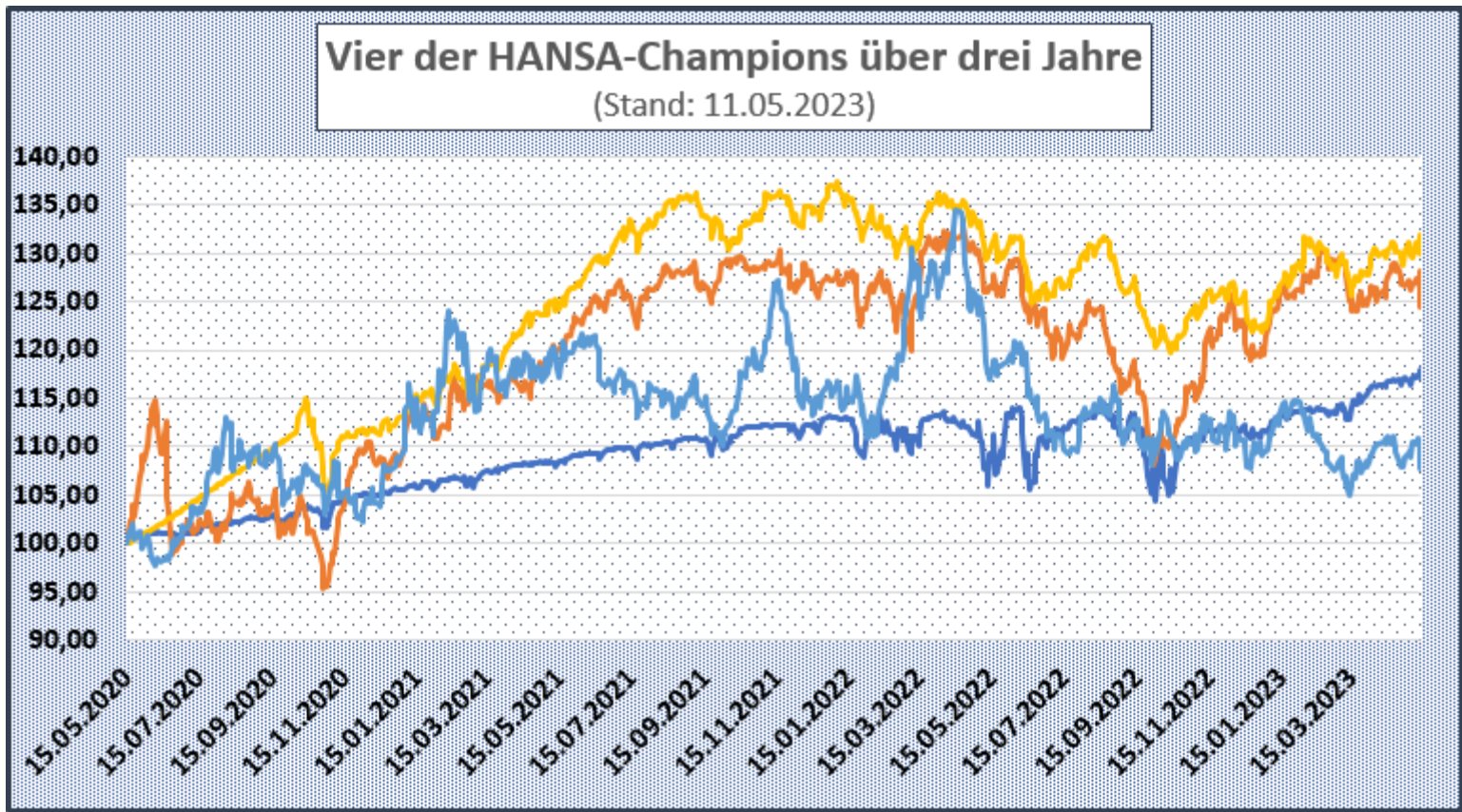
Trotz vollkommen unterschiedlicher Performance-Ergebnisse ist die Volatilität aller Entwicklungen identisch (15,4%).

Volatilität ist kein geeignetes Risikomaß



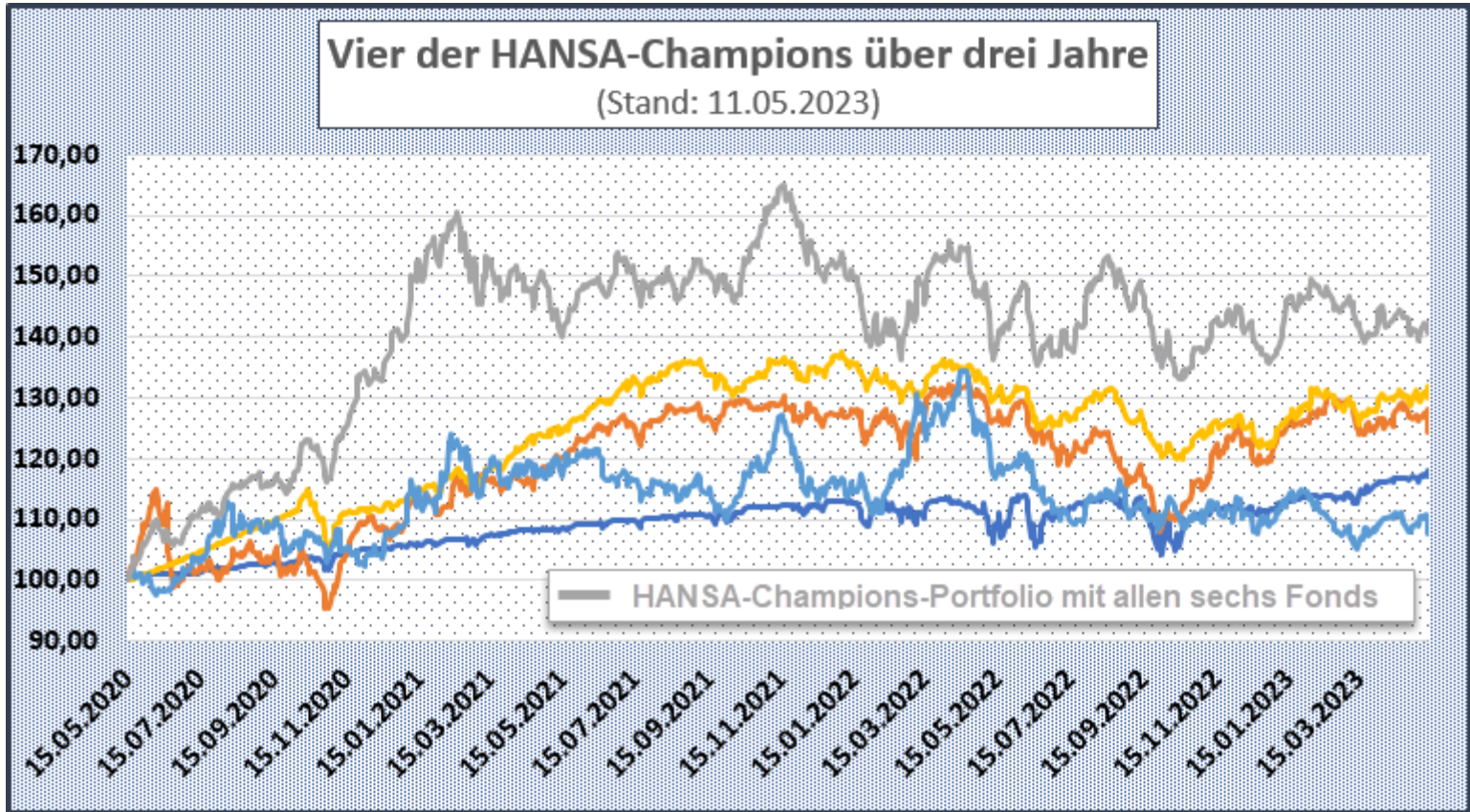
Die Grafiken wurden uns freundlicherweise von Mark Ritter/Lupus alpha zur Verfügung gestellt.

Nicht nur die Fonds wählen, deren Grafik rechts oben endet



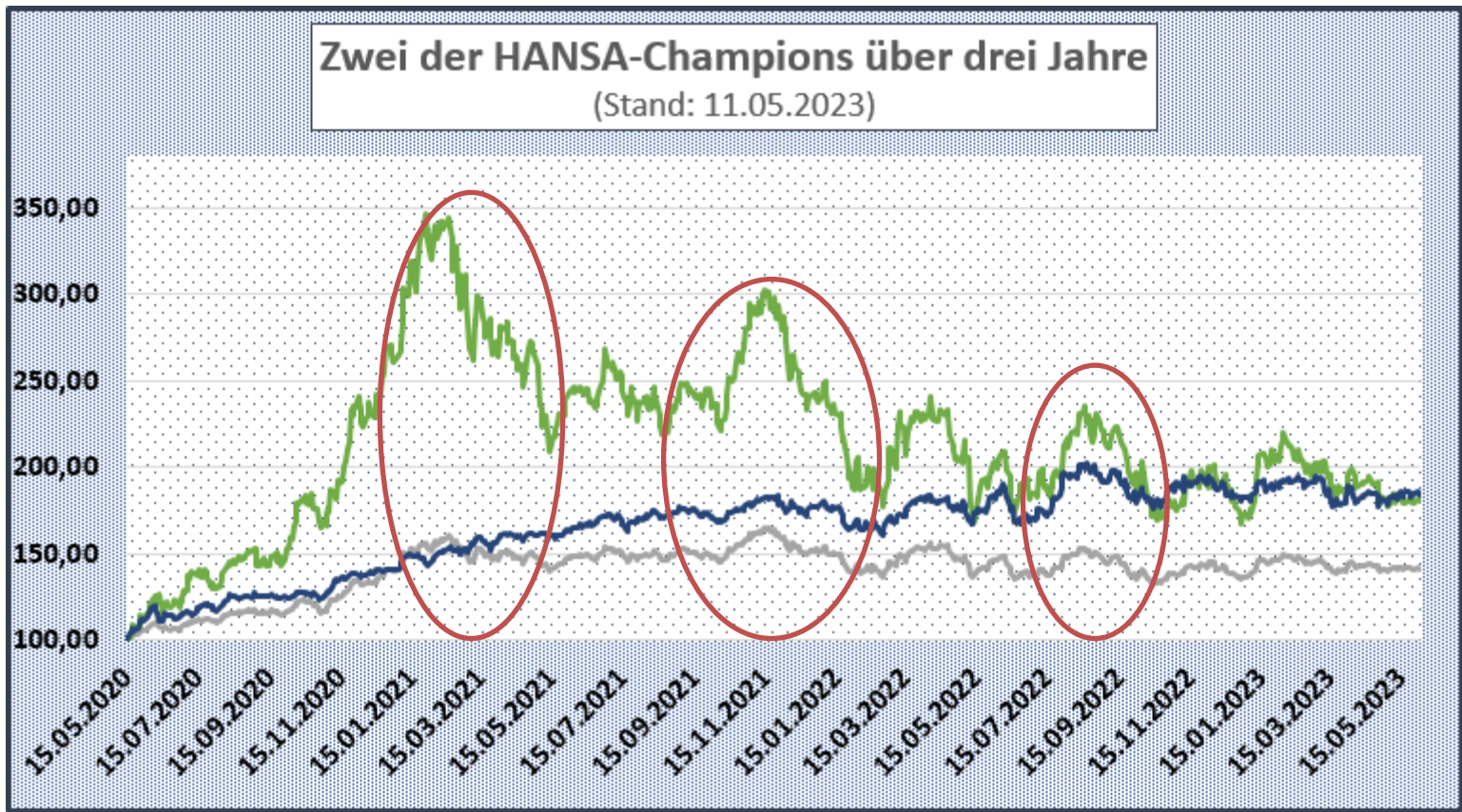
Unterschiedliche Strategien spielen ihre Stärken zu unterschiedliche Zeiten aus.

Nicht nur die Fonds wählen, deren Grafik rechts oben endet



Die beiden in der Grafik fehlenden Fonds verbessern ganz offensichtlich die Performance des Gesamt-Portfolios.

Nicht nur die Fonds wählen, deren Grafik rechts oben endet

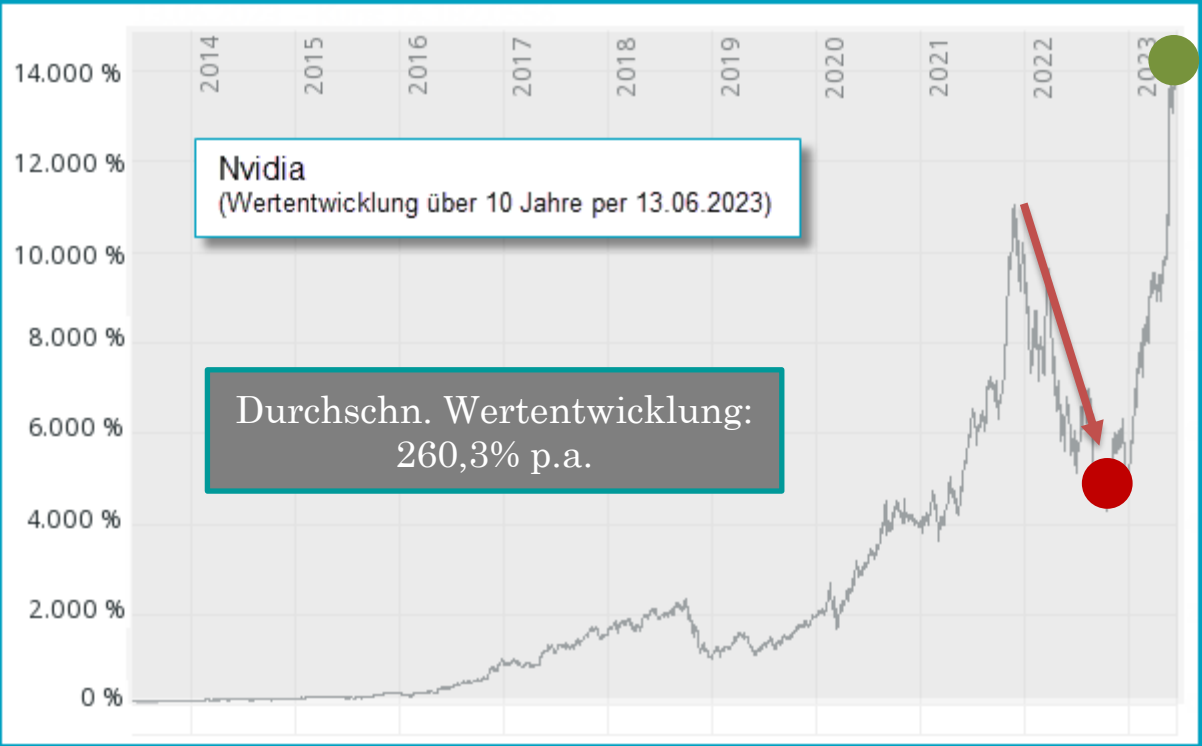


Die Beimischung offensiver Fonds wird durch die defensiveren Fonds „Anleger-verträglich“ abgefedert.

Wählen Sie gute Fonds ...

... deren Konzept Sie überzeugt,
... an deren Zukunftstauglichkeit Sie glauben und
... deren handelnde Personen Sie kennen.

Machen Sie es nicht wie Cathie Wood:



Positionsaufbau bis auf 72 Millionen US-Dollar

● Kompletterverkauf

● Aktueller Wert:
190 Millionen US-Dollar

Auch diese Methode ist nicht unbedingt zielführend ...

 **LUNCHbreak**
Ihr ganz persönlicher Newsletter

Hallo Jürgen,

Geldmarktfonds sind aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus wieder gefragt. Doch welche Fonds können auch über einen längeren Zeitraum überzeugen? Rainer Wagenhäuser hat aus mehr als 700 Geldmarktfonds diejenigen identifiziert, die in den letzten fünf Jahren die größte Wertsteigerung aufweisen.

CAPinside Online-Newsletter vom 28.06.2023

Wer sich nur an der Past Performance orientiert,
der erleidet früher oder später Schiffbruch.
Die Frage ist nämlich immer, mit welchen
Risiken die Performance erzielt wurde.

Wählen Sie gute Fonds ...

Mit der Teilnahme an der HANSA ChampionsTour sind Sie einen Schritt weiter.

Freuen Sie sich also auf die nun folgenden Vorträge:



15.06.2023 in Bad Nauheim (Frankfurt), 20.06.2023 in Berlin,
21.06.2023 in Hamburg, 29.06.2023 in München, 04.07.2023 in Düsseldorf

Präsentiert in Kooperation mit:

