

10 Jahre auf Tour mit den Hidden Champions

Jürgen Dumschat
Geschäftsführender Gesellschafter der
AECON Fondsmarketing GmbH

Von der Idee bis zur abgeschlossenen Planung vergingen gerade mal 72 Stunden.

Noch in der gleichen Woche wurden die Einladungen versandt (der Verteiler war noch überschaubar).

Sechs Wochen später startete die Tour.

Ort	Teilnehmer	
	gesamt	davon Veranstalter
Dresden	26	8
Hannover	30	10
Köln	34	11
Mannheim	54	11
München	72	11
Gesamt	216	51
= netto		165

Kein einziger der 2008 vorgestellten Fonds existiert noch.

Nur ein Beteiligter (GS&P) ist seitdem stetig gewachsen.

AECON und die Hidden Champions Tour wuchs ebenfalls.

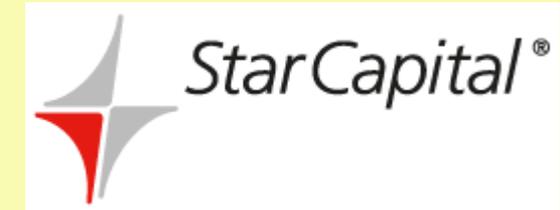
2009 gab es drei (bis dato) „Überlebende“.

Einer davon möchte nächstes Jahr mit einem jüngst aufgelegten Fonds erneut an der Hidden Champions Tour teilnehmen.



Was aber, wenn die Schulden irgendwann nicht mehr zurückgezahlt werden können?

Teilnehmer 2010 bis 2013



PROMETHEUS



Hidden Champions Tour 2017

30.08.2017 in Hamburg, 06.09.2017 in Frankfurt
13.09.2017 in München, 20.09.2017 in Düsseldorf, 27.09.2017 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit



2013 wurde erstmals ein MPA-Histogramm vorgestellt

MPA = Mehrwertphasen-Anteil in Prozent des Gesamtbetrachtungszeitraumes

Grün = Mehrwertphase mit Angabe der Dauer in Tagen und dem Wertzuwachs

Start	H	T	MW	H	T	MW	H	aktuell
01.09.2010	15.10.2010	09.03.2011	09.05.2011	14.03.2012	24.04.2012	12.07.2012	21.05.2013	30.06.2013
Tage	44	145	61	310	41	79	313	40
Wertveränd.	0,27%	-1,80%	1,84%	8,54%	-1,85%	2,05%	6,78%	-2,54%
Wert	100,27	98,47	100,28	108,84	106,83	109,02	116,41	113,45
p.a.-Rendite	2,26%	-2,93%	0,41%	5,68%	4,09%	4,74%	5,74%	4,56%
Verlustphasen = 18,01% / Aufholphasen = 13,55% / Mehrwertphasen = 68,44%								

Rot = Verlustphase mit Angabe der Dauer in Tagen und Max. Drawdown

Gelb = Aufholphase mit Angabe der Dauer in Tagen und erf. Wertzuwachs

Teilnehmer 2014 bis 2016



Hidden Champions Tour 2017

30.08.2017 in Hamburg, 06.09.2017 in Frankfurt
13.09.2017 in München, 20.09.2017 in Düsseldorf, 27.09.2017 in Berlin

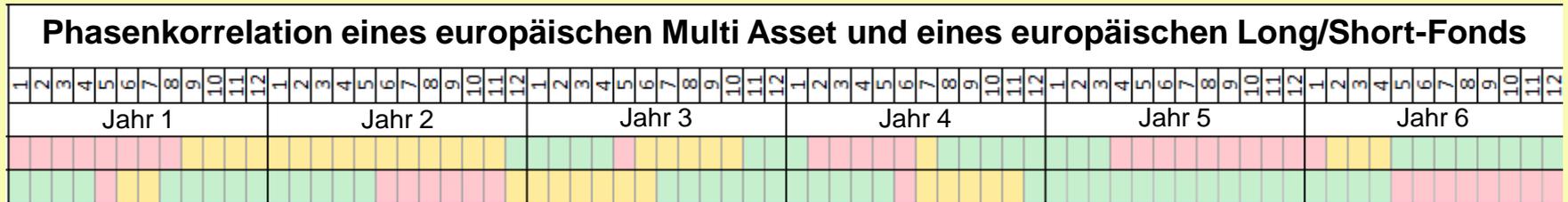
Präsentiert in Kooperation mit





Bei der Hidden Champions Tour schwimmt fast jeder Fisch^{*)} in eine andere Richtung.

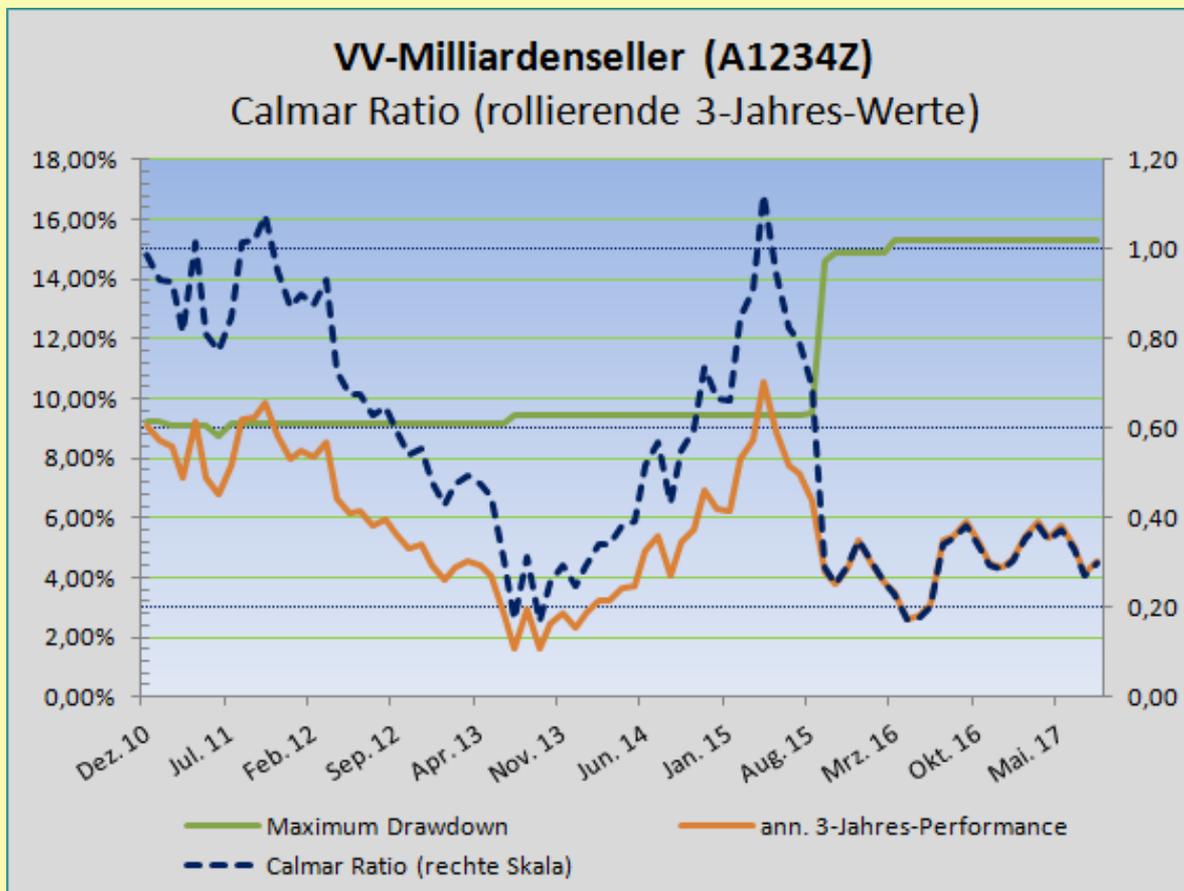
^{*)} eine Namensgleichheit mit hier anwesenden Gesellschaften wäre rein zufälliger Natur



- In 7 Monaten waren beide Fonds gleichzeitig im Mehrwertphasen-Modus.
- Nur in je 2 Monaten waren beide Fonds gleichzeitig im Verlust- bzw. Aufholphasen-Modus.
- In 61 der insgesamt 72 Monate bewegten sich die Fonds jedoch in unterschiedlichen Phasen!!!
- Natürlich sollten sich die ausgesuchten Fonds nicht wechselseitig die Performance weg hedgen.
- Als Maß für eine gute risikoadjustierte Performance nutzen wir deshalb die Calmar Ratio.

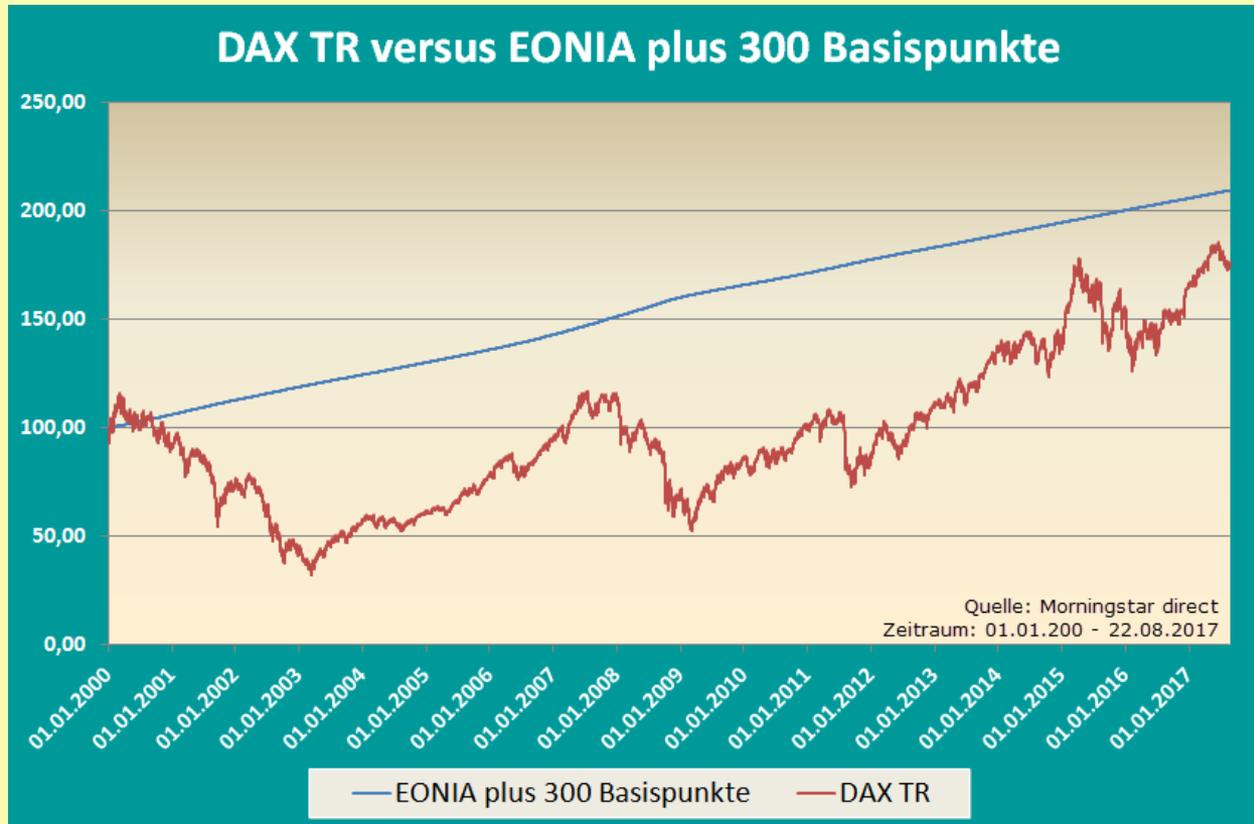
- Die Calmar Ratio setzt die annualisierte Drei-Jahres-Performance in Relation zum Maximum Drawdown in den betrachteten drei Jahren.
- Beide Komponenten (Wertentwicklung und Maximalverlust) versteht jeder unbedarfte Anleger.
- Ein Fonds mit einer durchschnittlichen Drei-Jahres-Performance von 5% und einem Maximum Drawdown von 6,67% hat also eine Calmar Ratio von $0,75 (= \frac{5}{6,67})$.
- Das Problem: Performance und Drawdown sind ständigen Änderungen unterworfen. Die Momentaufnahme bringt beim Vergleich unterschiedlicher Konzepte keine sinnvollen Ergebnisse.
- Deshalb betrachten wir die rollierende Calmar Ratio!

Wir nennen es „Calmar-Histogramm“



Wer weniger verliert, performt besser!

- 300 Basispunkte über EONIA sind aktuell 2,64% p.a. – finden Sie das attraktiv?
- Oder hätten Sie statt der schwankungsarmen Entwicklung lieber die DAX-Rendite?



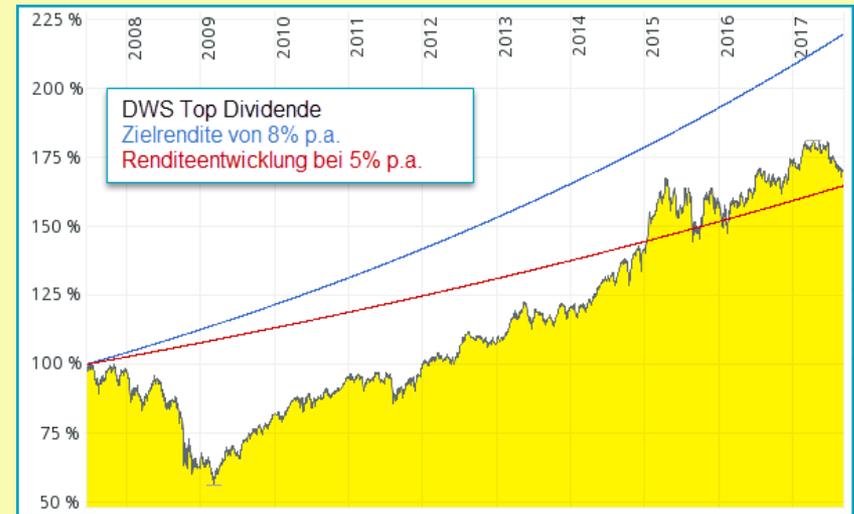
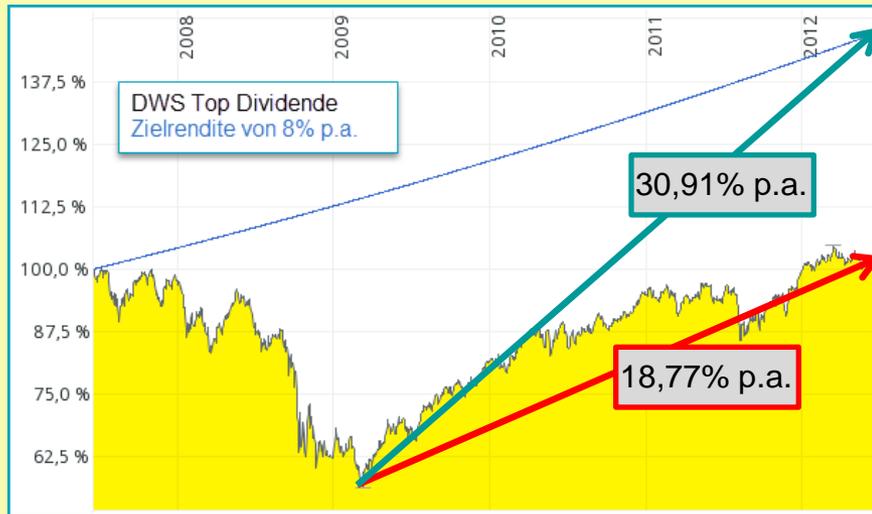
Wer weniger verliert, performt besser!

- Je höher die angestrebte Rendite, desto unwahrscheinlicher, dass man sie erreicht!
- Mit der höheren (angestrebten) Rendite hat man nämlich auch ein höheres (Drawdown-)Risiko!
- Das kann einen Anleger schnell mal zum falschen Zeitpunkt über Bord gehen lassen!

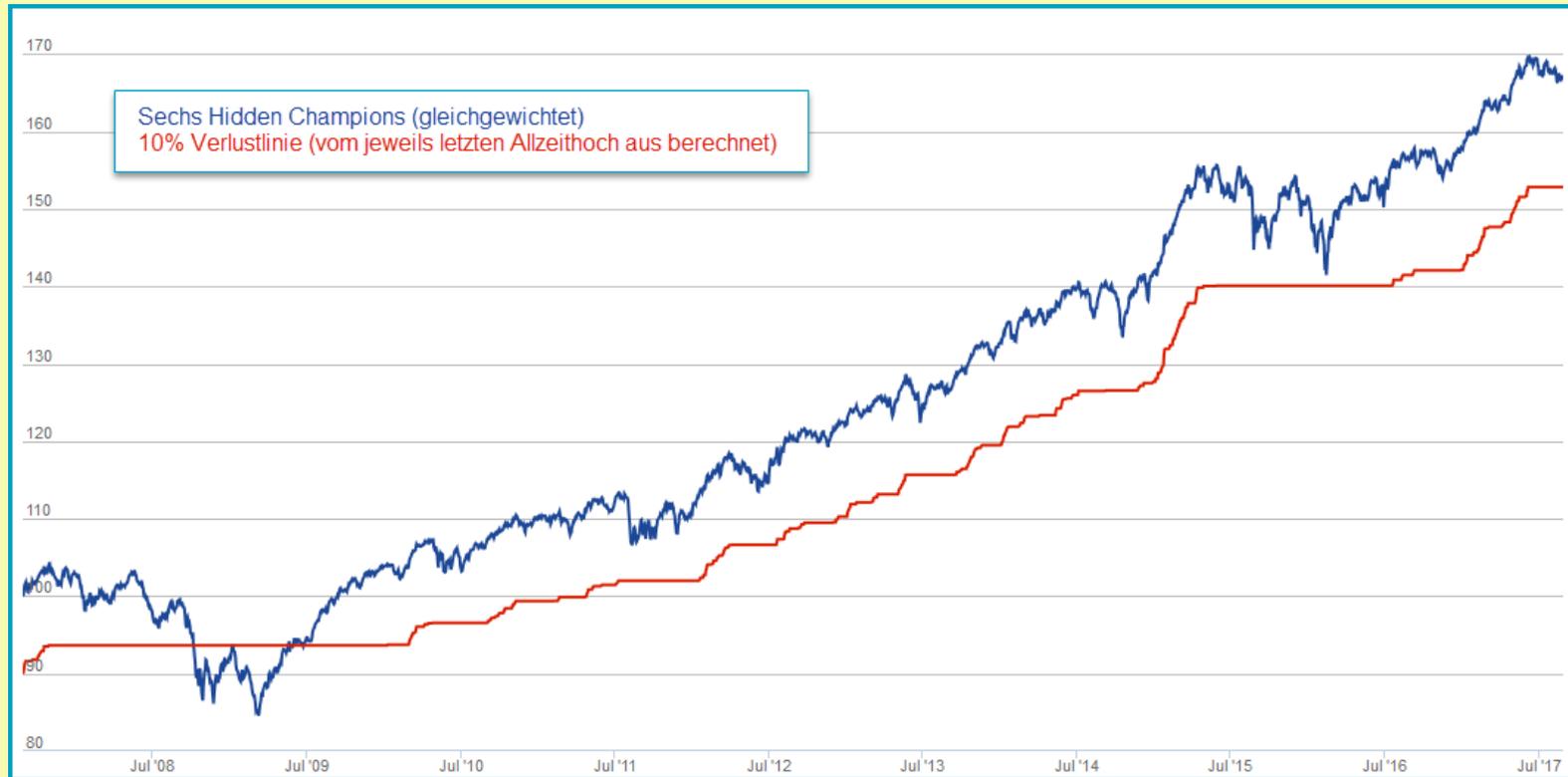
angestrebte Ø 5-Jahres- Performance	erforderliche Ø 4-Jahres-Performance bei einem Drawdown von				
	3%	6%	9%	12%	15%
	über ein Jahr				
3%	4,43%	5,08%	5,72%	6,35%	6,97%
4%	5,67%	6,30%	6,92%	7,52%	8,12%
5%	6,91%	7,52%	8,11%	8,70%	9,28%
6%	8,15%	8,74%	9,32%	9,89%	10,45%
7%	9,40%	9,97%	10,53%	11,08%	11,63%
8%	10,66%	11,21%	11,75%	12,28%	12,81%

Wer weniger verliert, performt besser!

- „DWS Top Dividende“: aufgelegt am 28.04.2003
- Ø Performance seit Auflage = 7,99% p.a. (Stand: 01.09.2017)
- Maximum Drawdown: 43,33%
- Gut 10 Jahre nach dem Maximum Drawdown: Ø 5,15% p.a.



Das Hidden Champions-Depot 2017 (eingeschränkt genießbar)



- Zwei Fonds mit viel zu hohem (angenommenen) Risiko in der Finanzkrise
- Ein Fonds mit einer angenommenen Wertentwicklung von \emptyset 1,25% p.a. über 20 Jahre
- Wie Sie solche Anlagevorschläge Mifid 2-konform erstellen, sehen Sie in der Pause im Foyer.

Anhang mit ausführlichen Informationen zur Mehrwertphasen-Strategie ...

... finden Sie in der Downloadversion nach Beendigung der Tour (den Link erhalten Sie per Mail).

Und nun viel Vergnügen mit den Hidden Champions-Vorträgen von

FISCH» Asset Management

 **WALLRICH WOLF**
ASSET MANAGEMENT AG

 **APUS**
CAPITAL

capanum
SQUAD **MAKRO**

M&G
INVESTMENTS

Jyske Capital
 **JYSKE BANK**

Anhang

Informationen zur Mehrwertphasen-Strategie

Die Mehrwertphasen-Strategie ist bereits seit vielen Jahren Grundlage unserer Depotvorschläge, die sich grundsätzlich an der Risikotragfähigkeit des Anlegers orientieren.

Mit der Umsetzung im Rahmen eines Fonds wird der Erfolg täglich nachvollziehbar.

Informationen zum Fonds und zu seiner Strategie finden Sie auf www.mbui.info.

Die Präsentation zum 1st Annual Meeting fasst die Details der Strategie zusammen (zum [Download der Präsentation](#)).

Die Phasenkorrelationstabelle verschafft Ihnen einen Überblick über die Korrelation der allokierten Zielfonds in den verschiedenen Marktphasen ([zur Phasenkorrelationstabelle](#)).

Registrieren Sie sich für das regelmäßige monatliche Update sowie für die monatlich erscheinende Ausgabe des sehr unkonventionellen MBUI-Fondsmanager-Tagebuchs ([zur Anmeldung](#)).



Eine Fonds-Empfehlungsliste mit 50 vermögensverwaltenden Multi Asset- und Alternative-Fonds bildet die Grundlage dieses wohl einzigartigen Fonds-Newsletters.

Grundlage der Empfehlungen ist auch hier die Mehrwertphasen-Strategie, bei der im Vordergrund steht, wie gut sich unterschiedliche Fondskonzepte im Anlegerdepot ergänzen, um die Drawdowns zu reduzieren ohne gleichzeitig die Chancen raus zu hedgen.

In regelmäßigen Neuvorstellungen oder Updates für bereits vorgestellte Fonds erhält der Leser ein objektives Bild von den jeweiligen Fonds und ihren Konzepten. Anhand der MPA-Histogramme (vgl. Seite 6 dieser Präsentation) sowie über die Calmar-Histogramme (siehe Seite 11) können Fonds untereinander sowie mit den unterschiedlichen Marktphasen abgeglichen werden.

Unabhängig – detailtief – originell: Das Basis-Research für die Finanzanlageberatung!

Darüber hinaus aktuelle Artikel zum InvStG, zur Mifid 2-Umsetzung, zu Nullzins-Märkten und deren Folgen, zu ETF-Pantoffelportfolios und Robo-Advisern (und Argumenten für aktives Management).

[Jetzt Probe-Abonnement mit 20% Rabatt ordern](#)

