



SIND REALE ERTRÄGE BEI NIEDRIGEN ZINSEN UND HOHER INFLATION NOCH MÖGLICH?

Jürgen Dumschat,
Geschäftsführender Gesellschafter
AECON Fondsmarketing GmbH



Hauck Aufhäuser Lampe – Tradition seit 1796

Georg Hauck & Sohn Bankiers in Frankfurt am Main

und

Bankhaus H. Aufhäuser, seit 1870 in München

- seit 1998 Hauck & Aufhäuser KGaA -

schloss sich letztes Jahr mit dem

Bankhaus Lampe

zusammen und firmiert seit 01. Januar 2022 als

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Kein Give-away bei der Mixed Champions Tour

Nach dem positiven Feedback bei der Hidden Champions Tour:

Hilfe für den Jemen, eines der ärmsten Länder der Welt

Seit dem 14.10.2009 ist die „**Stiftung Jemenhilfe Deutschland**“ beim Finanzamt Augsburg Land als unselbstständige Stiftung amtlich eingetragen.

Die Stiftung betreut das [Krankenhaus des „Fördervereins Aktion Jemenhilfe e.V.“](#) und das [Kinderhilfswerk „Jemen Kinderhilfe e.V.“](#) im Jemen.

Sie sichert damit deren Zukunft. Sämtliche Erträge aus jeglicher Zustiftung, seien es Geldbeträge oder Immobilien, gehen zu gleichen Teilen an die Projekte beider Vereine.

Beide Projekte bekommen entgegen allen Versprechungen der jemenitischen Regierung keinen einzigen Euro von dort.



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Stiftung Jemenhilfe Deutschland



H
I
L
F
E



Die Mehrzahl der Menschen im Jemen hat nichts zu verlieren.

Im Vergleich dazu klagen wir auf einem ganz anderen Niveau.

Reale Verluste bei Mini-Zins und hoher Inflation

Die wichtigsten Mischfonds-Kategorien

(Morningstar - EUR Global vom 16.11.2021 - 07.10.2022)



Bisherige Maximum Drawdowns am 03.10.2022:

Defensiv	-12,4%
Ausgewogen	-15,3%
Flexibel	-14,4%
Aggressiv	-17,3%



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Anleihen verlieren in 2022 wie sonst nur Aktien

Wertenwicklung seit Jahresanfang in % (Aktien- und Rentenmärkte)		
<i>Aktienmärkte</i>	September	Seit Jahresanfang
S&P 500	-9,34	-24,77
Nasdaq-100	-10,60	-32,77
EURO STOXX 50	-5,66	-22,94
CSI 300	-6,72	-22,98
<i>Rentenmärkte*</i>		
€ Gvt. Bond 7-10 yr	-4,57	-18,06
\$ Treasury Bond 7-10yr (USD)	-4,70	-15,67
iBoxx EUR Corp Bond	-4,24	-17,64
US Corp 5-7yr (USD)	-4,18	-14,13

*Quelle: Morningstar, Bloomberg, 30.09.2022 / * ETFs*



Nur mal angenommen ...

... die Inflation beträgt im Schnitt von 5 Jahren seit dem 16.11.2021 nur 3,5% ...

... dann müsste die Inflation für die nächsten rund vier Jahre auf Ø 2,59% sinken.

Kategorie	Anlageziel	entspricht	notwendig ^{*)}
Defensiv	Kapitalerhalt	3,5% p.a.	7,66% p.a.
Ausgewogen	Kapitalerhalt +1%	4,5% p.a.	9,82% p.a.
Flexibel	Kapitalerhalt + 2%	5,5% p.a.	10,81% p.a.
Aggressiv	Kapitalerhalt + 3%	6,5% p.a.	13,02% p.a.

^{*)} Durchschnittliche Rendite, die benötigt wird, um nach dem Drawdown vom 03.10.2022 innerhalb von 5 Jahren noch das der Kategorie entsprechende Anlageziel zu erreichen.



Der Blick zurück ist ausnahmsweise erlaubt

Kategorie	Anlageziel	entspricht	notwendig
Defensiv	Kapitalerhalt	3,5% p.a.	7,66% p.a.
Ausgewogen	Kapitalerhalt +1%	4,5% p.a.	9,82% p.a.
Flexibel	Kapitalerhalt + 2%	5,5% p.a.	10,81% p.a.
Aggressiv	Kapitalerhalt + 3%	6,5% p.a.	13,02% p.a.

Seit dem 01.01.2000 performte der DAX über 5 Kalenderjahre^{*)} im Schnitt wie folgt:

2-mal negativ (im Schnitt mit minus 7,00% p.a.)

5-mal mit maximal 2,5% (im Schnitt mit plus 1,62% p.a.)

5-mal zwischen 2,5% und 7,5% (im Schnitt mit plus 5,09% p.a.)

3-mal zwischen 7,5% und 12,5% (im Schnitt mit plus 9,30% p.a.)

3-mal mit mehr als 12,5% (im Schnitt mit plus 15,39% p.a.)

Im Schnitt über 18 Fünf-Jahres-Zeiträume^{*)} mit 4,37% p.a.

^{*)} Fünf-Jahres-Zeiträume vom 31.12.1999 bis 31.12.2021



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Der Blick zurück ist ausnahmsweise erlaubt

Kategorie	Anlageziel	entspricht	notwendig *)
Defensiv	Kapitalerhalt	3,5% p.a.	7,66% p.a.
Ausgewogen	Kapitalerhalt +1%	4,5% p.a.	9,82% p.a.
Flexibel	Kapitalerhalt + 2%	5,5% p.a.	10,81% p.a.
Aggressiv	Kapitalerhalt + 3%	6,5% p.a.	13,02% p.a.

Und wie performte der DAX aktuell über 5 Kalenderjahre (Stand: 10.10.2022)?

mit minus 1,10% p.a.)

Und über die letzten 15 Kalenderjahre?

mit gerade mal 2,92% p.a.

Wie also stehen die Chancen für realen Kapitalerhalt oder gar ein reales Plus?



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Langfristig ist es doch egal, wann man einsteigt ...

Wirklich?



Über 15 Jahre das 1,51-fache oder das 3,35-fache ... Egal???



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb
Pro BoutiquenFonds

Basis-Investments und Opportunitäten

Anleger müssen umdenken!

Sie müssen lernen, dass sie mit Durchschnittsergebnissen keine Realrendite erzielen können.

(Passive) ETF´s können nur Durchschnitt!

Aktive ETF´s sind Mogelpackungen.

Eine Depot mit ...

- **sorgfältig selektierten Multi Asset-Fonds als Basis,**
- **ausgewählten Liquid Alternative-Fonds mit Absicherungs-Charakter**
- **sowie ausgewählten Aktienfonds als Opportunitäten**

... ist jedem passiven ETF-Depot überlegen.

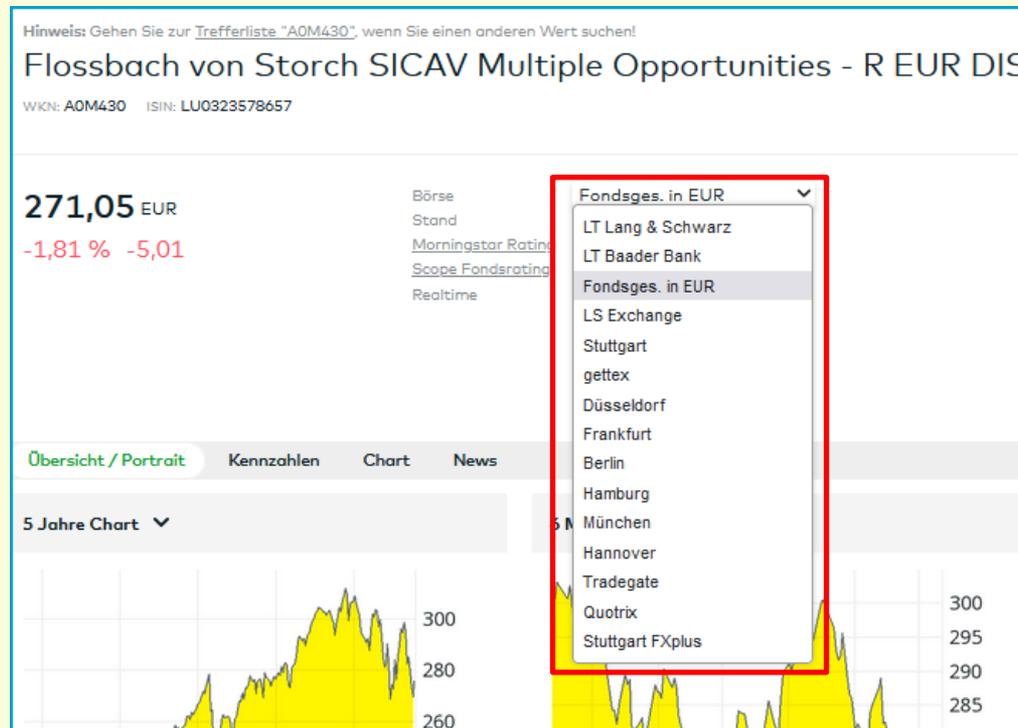


Aktive ETF's sind einfach nur Fonds

Aktive ETF's sind Mogelpackungen.

Sie folgen keinem Index, sondern werden aktiv verwaltet.

Man kann sie über die Börse kaufen - das gilt für viele aktive Fonds:



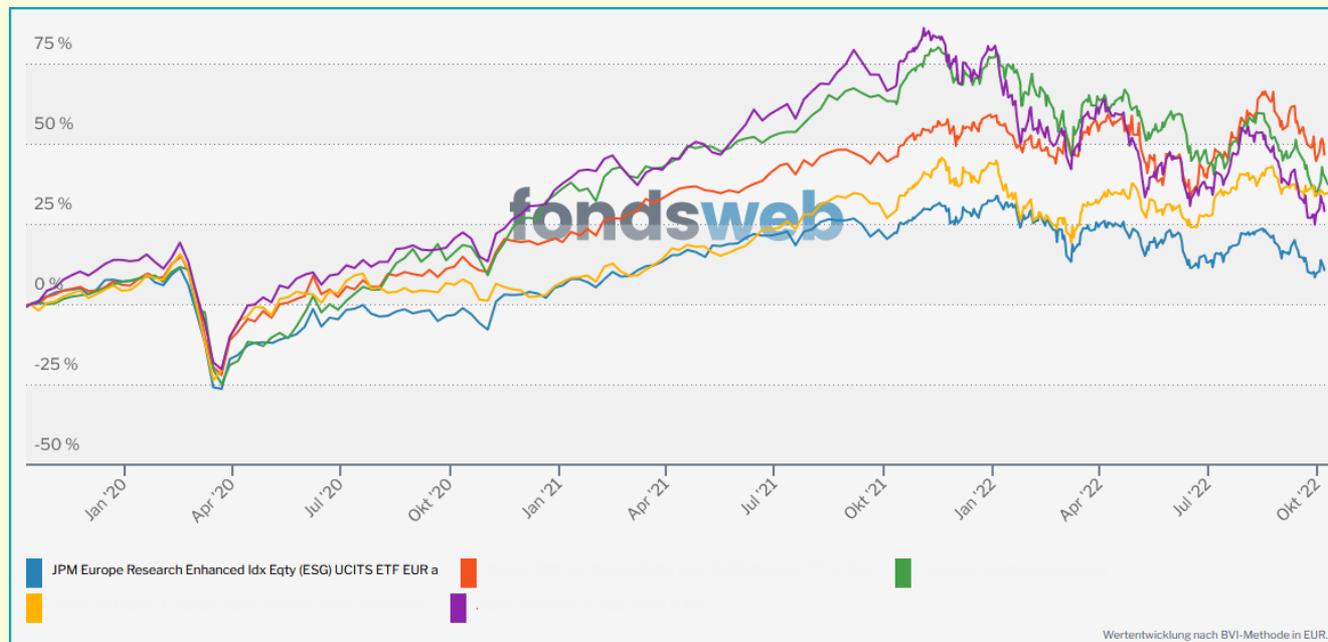
Aktive ETF's sind einfach nur Fonds

Aktive ETF's haben geringere laufende Kosten (TER).

Sie zahlen aber auch keine Bestandsprovision.

Wird das ETF-Depot betreut, so laufen die Kosten dafür außerhalb der Wertung.

Hier ein Beispiel eines „aktiven ETF's“ im Peergroup-Vergleich:



TER:

1,75%
2,20%
2,16%
1,22%
0,25%



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Ein Depot ist mehr als die Summe seiner Fonds

Das Zusammenwirken von Basis-Investments, Absicherung und Opportunitäten

Bei der Mixed Champions Tour bekommen Sie genau diesen Mix präsentiert.



Macro Sensitive
Investing + L/S Equity



Real Estate Investment
& Services



Multi Asset Balanced &
High Yield Fixed Income



Multi Asset Dynamic &
Green Vision Equity



Mid & Small Cap
Equity Global



Digitale Technologien
und Services



MIXED Champions Tour 2022
Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Vielen Dank für
Ihre
Aufmerksamkeit!

