

PREMIUM COACHING - Investments

Session 5 – via ZOOM I Prognosen & Die Angst vor Schwankungen & Crashes

Dienstag, der 01.08.2023



Eine neue Kultur des Investierens.



„Ich bin fasziniert davon, den Menschen zum aktiven Gestalter seines Wohlstands werden zu lassen – und seine Lebensqualität durch eine neue Kultur des Investierens zu bereichern“.

- Christoph R. Kanzler | 30plusX – Gründer & Geschäftsführer



CHRISTOPH KANZLER

1. Einführung „Die Schule der Märkte“ - 75 Min.
2. Finanzmarktforschung - Was wir wissen und was wir nicht wissen - 60 Min.
3. Die Bedeutung von Geld & das große Missverständnis - 60 Min.
4. Deutschland & Aktien - es braucht ein neues Narrative zu Aktien & Co. - 60 Min.
5. Die Angst vor Crashes und Verlusten & Sinnhaftigkeit von Prognosen - 60 Min.
6. Investieren versus Spekulieren & Sprache des Risikos - 75 Min.
7. Anlageinstrumente, Aktiv vs Indexing vs Passiv, Nachhaltigkeit - 75 Min.
8. Die Welt AG - Konstruktion von antifragilen Portfolios - 60 Min.
9. Erstellen der Investmentphilosophie - Aufgabe eines Beraters (Teil 1) - 60 Min.
10. Erstellen der Investmentphilosophie - Aufgabe eines Beraters (Teil 2) - 75 Min.
11. Die Schönheit eines skallerbaren Finanzberatungsunternehmen - 60 Min.
12. Zusammenfassung & Überraschungsgast - 75 Min.

INHALTSVERZEICHNIS

60



Session 4

Deutschland & Aktien, warum es ein neues Narrative zu Aktien & Co. braucht

Das schlechte Verhältnis der Deutschen zu Aktien & Co. In Deutschland gibt es mehr Lottospieler als Aktionäre. Die deutsche Bevölkerung ist daher nicht so risikoavers wie es immer gerne dargestellt wird - die meisten haben nur eine falsche Vorstellung davon, was Risiko bedeutet.

Meine wichtigen Notizen:

Das neue Narrative zu Aktien & Co:

Welche neuen Erkenntnisse & Perspektiven habe ich gewonnen:

1

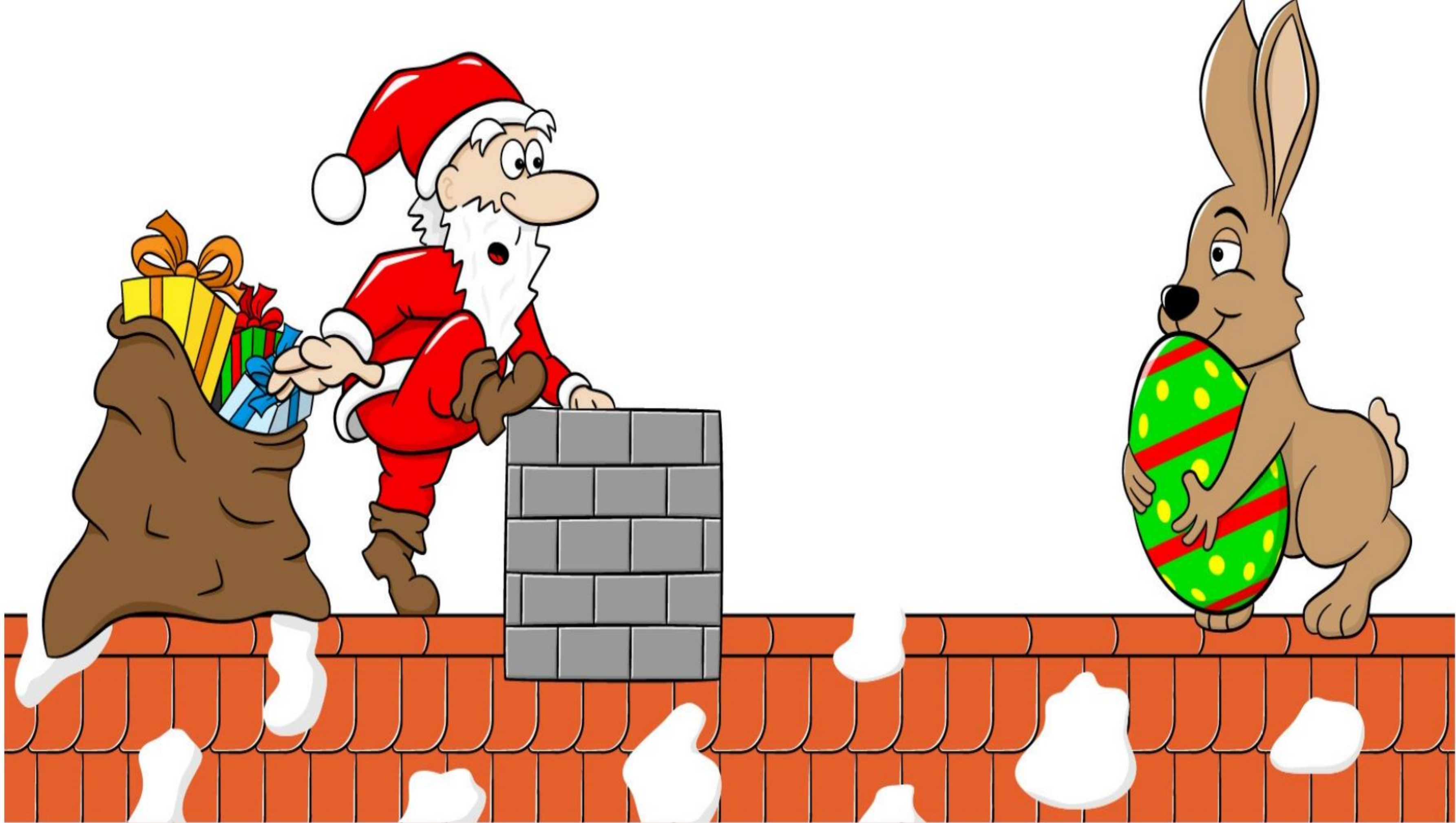
2

3

Wiederholung

Session

Q&A, Austausch



Aufgrund fehlender Beweise der Existenz
hören wir beim Heranwachsen auf,
an den Osterhasen und Weihnachtsmann zu glauben...

...aber lieben es an
Marktprognosen zu
glauben...

A man in a dark suit and light tie is looking down at a glowing crystal ball. The crystal ball is resting on a red cloth. The background is dark with various financial data overlays, including line graphs, bar charts, and a world map. The overall tone is serious and analytical.

...obwohl es keine Beweise für deren
Funktionalität gibt!

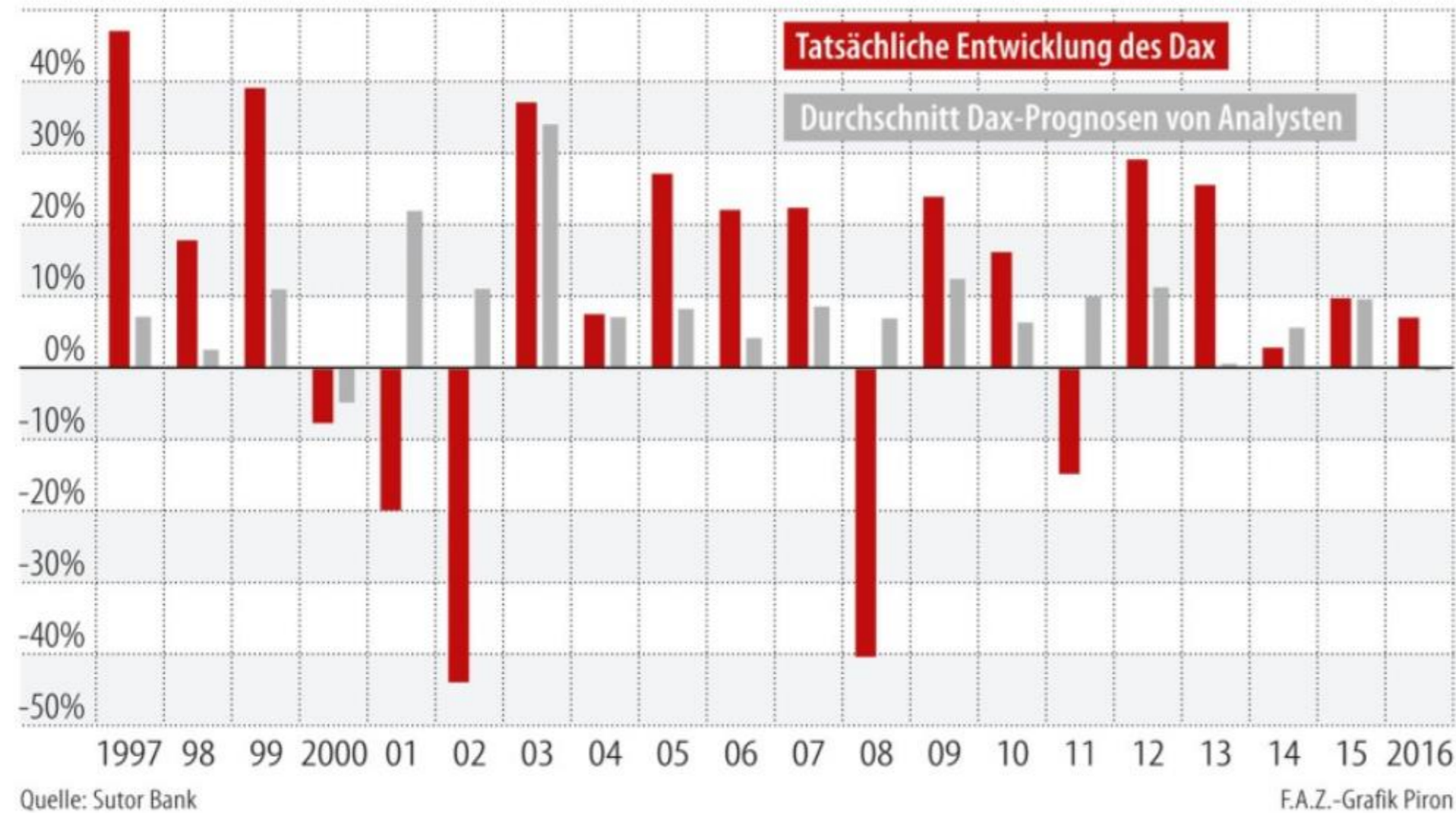
...dieser wichtige Entwicklungsschritt auf dem Weg zum Erwachsenen, sollte auch im Zusammenhang mit Prognostikern und Crash-Propheten erfolgen!

Gesunder Menschenverstand!?

Dax-Studie zeigt: Prognosen sind Papierkorbfutter

Prognosen sind schwierig, besonders wenn sie in die Zukunft zielen, wusste schon Mark Twain. Was die Genauigkeit der Dax-Vorhersagen seit 1997 betrifft, haben sich Analysten nicht mit Ruhm bekleckert, zeigt eine Auswertung der Sutor Bank.

Prognose und Wirklichkeit



Dax: Wunsch und Wirklichkeit		
Jahr	Wertentwicklung	
	tatsächlich	prognostiziert
1997	47,11%	6,97%
1998	17,71%	2,36%
1999	39,10%	10,85%
2000	-7,54%	-4,69%
2001	-19,79%	21,84%
2002	-43,94%	10,91%
2003	37,08%	34,00%
2004	7,34%	6,93%
2005	27,07%	8,06%
2006	21,98%	4,01%
2007	22,29%	8,41%
2008	-40,37%	6,75%
2009	23,85%	12,30%
2010	16,06%	6,17%
2011	-14,69%	9,82%
2012	29,06%	11,11%
2013	25,48%	0,39%
2014	2,65%	5,44%
2015	9,56%	9,44%
2016	6,87%	-0,10%
Durchschnitt	7,14%	8,55%

Quelle: Sutor Bank

"Wir haben uns geirrt": Morgan Stanleys "Superbär" lag total daneben

Der Einbruch des S&P 500 im vergangenen Jahr machte den "Superbären" Mike Wilson zum berühmtesten Aktienprognostiker der Wall Street. Diese Rolle wird er 2023 wohl nicht wieder einnehmen.



Mike Wilson, Morgan Stanley: "Das Jahr 2023 war eine Geschichte mit höheren Bewertungen als wir erwartet hatten – und das bei sinkender Inflation und Kostensenkungen."


© Christopher Goodney / Bloomberg

Die Masche der Crashpropheten:


DISZIPLIN! Man muss nur lange genug vor dem nächsten Crash warnen.

Irgendwann wird dieser sicherlich kommen und uns alle überraschen – auch die Crashpropheten.

Die Summe der Fehler bei Vorhersagen
ist **gigantisch!**

The background features a complex financial market visualization. It includes a grid of blue lines, various numerical values in white and green, and a prominent green arrow pointing upwards on the right side. The overall theme is financial data and market movement.

Kapitalmärkte **steigen**, wenn mehr Informationen im Markt sind, die die Teilnehmer **zum Kaufen** bewegen.

The background features a complex financial market visualization. It includes a grid of blue lines, various numerical values in white and green, and a prominent red arrow pointing downwards on the left side. The overall theme is financial data and market movement.

Kapitalmärkte **fallen**, wenn mehr Informationen im Markt sind, die die Teilnehmer **zum Verkaufen** bewegen.

Niemand kann den Verlauf von Märkten und

Einzelteilen vorhersagen, weil niemand weiß,

welche Informationen, sich wie auf die Akteure

auswirken werden.

Kurse werden von Menschen bestimmt und

Menschen ändern ihre Meinung laufend.

Würde prognosebasiertes Investieren wirklich funktionieren, gäbe es keinen Grund es mit viel Aufwand, an andere Anleger zu verkaufen!

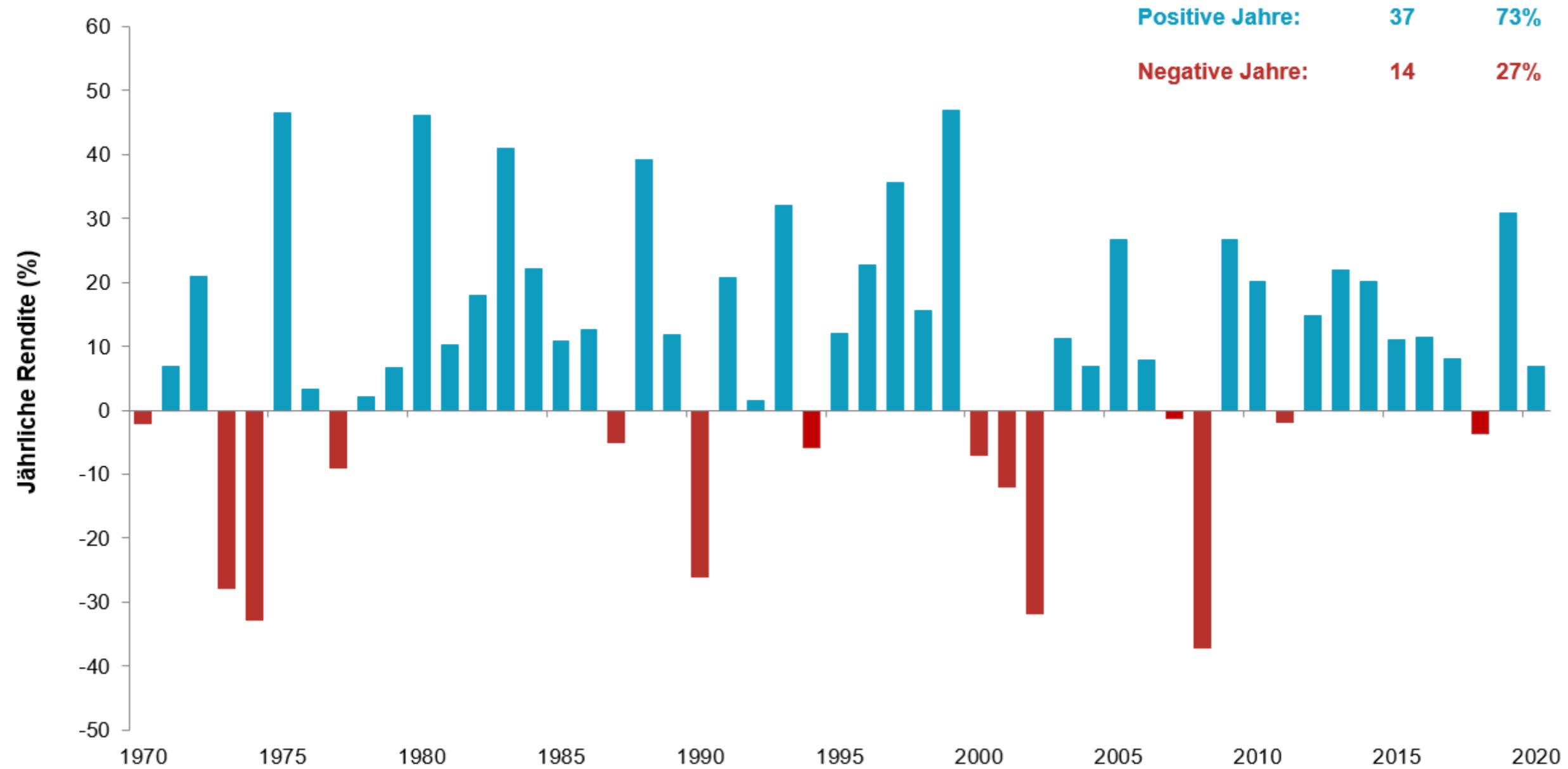
Der Gewinn daraus wäre im Verhältnis zur Management Fee **gigantisch**.

Ist diese *Angst* begründbar?

Haben Kapitalmärkte mehr Aufschwünge
oder Abschwünge?

Verteilung globaler Marktrenditen 1970 - 2020

Jährliche Renditen MSCI World Index

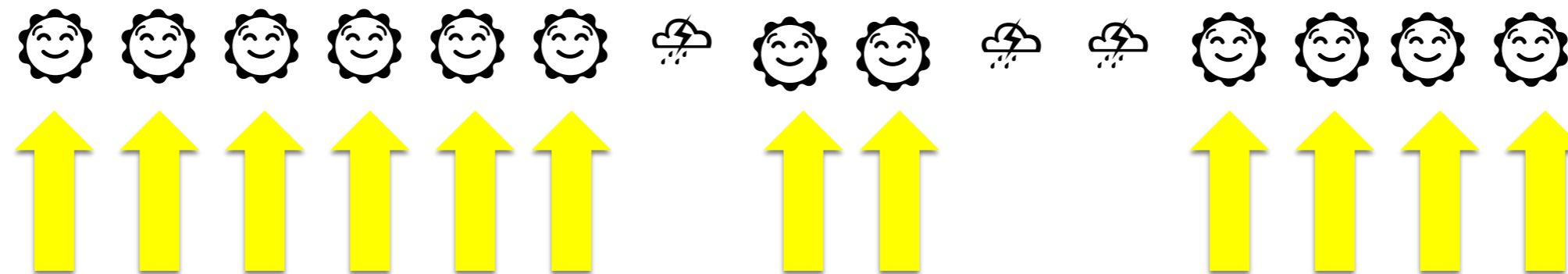


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

In EUR. MSCI Daten © MSCI 2021, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfolio verbundenen Kosten. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen fluktuieren. Die Indexrenditen sind nicht repräsentativ für ein tatsächliches Portfolio und enthalten nicht die mit einem tatsächlichen Investment verbundenen Kosten und Gebühren. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

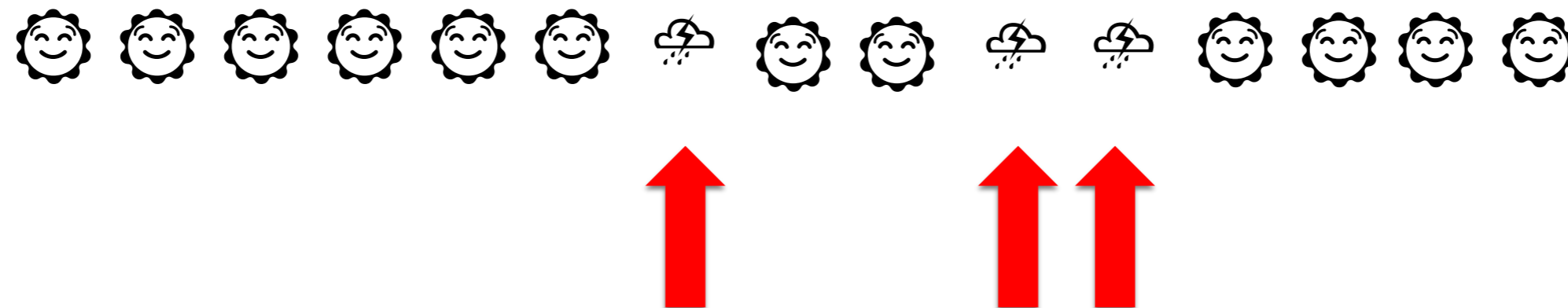



Quelle: Bild: Adobe Stock





Quelle: Bild: Adobe Stock



The background is a complex digital representation of a financial market. It features a dark blue grid with various data points. On the left, there are vertical bars in shades of purple and blue, resembling a candlestick chart. Scattered throughout are numbers in white and green, such as '87.36', '456.18', '346.17', '215.43', and '117.23'. Some numbers are accompanied by percentage changes, like '+0.21%' and '+0.17%'. A large, white, 3D-style number '23' is prominent on the right side. The overall aesthetic is high-tech and data-driven.

Genauso wenig wie man in den Urlaub fährt, um sich vor Erholung zu schützen, investiert man in Kapitalmärkte, um sich vor Verlusten zu schützen.

Woher kommt also die *Angst vor Crashes?*

Börsenverlauf

17.0

Vortag
6335,75

Erster
6325,92

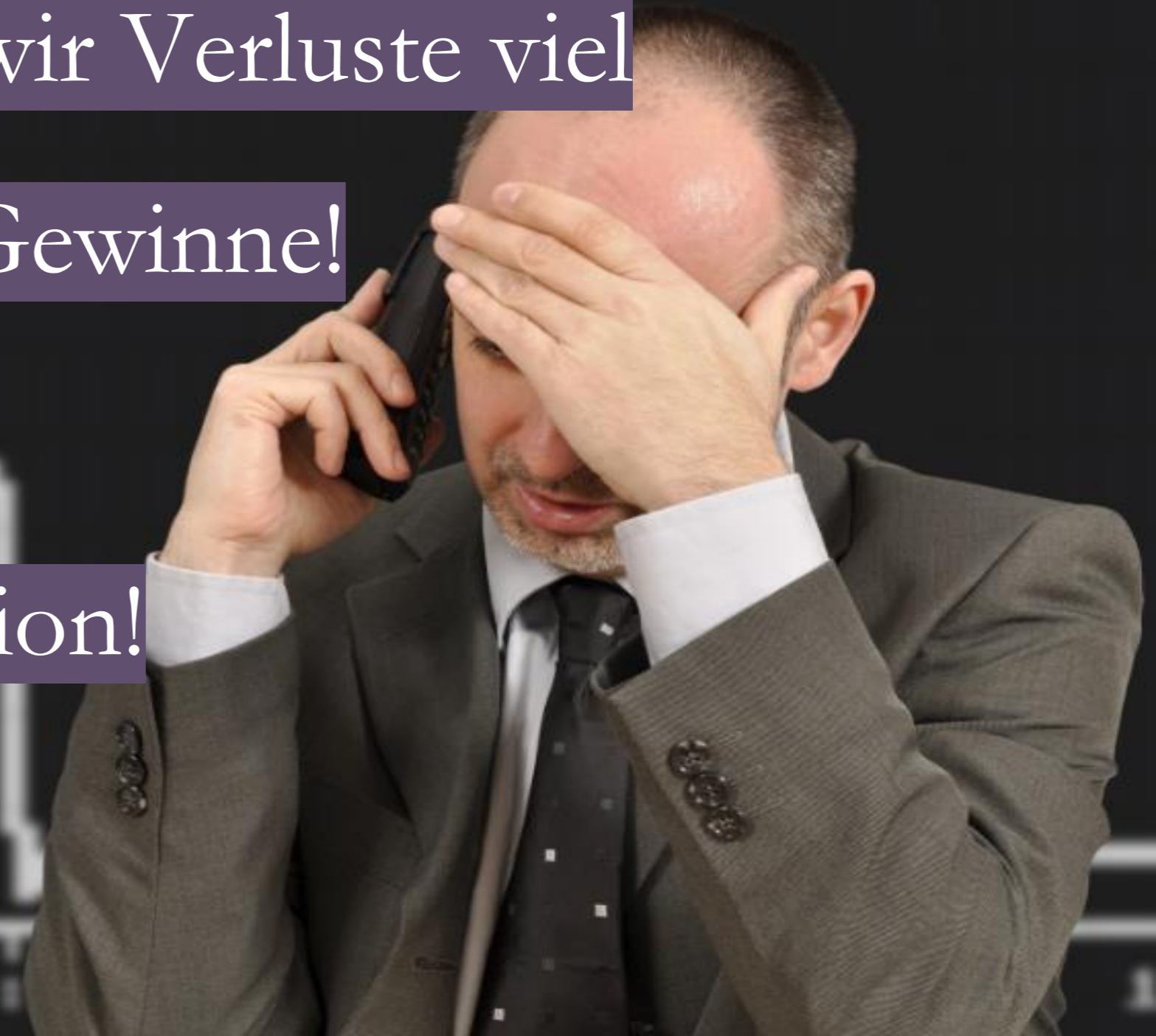
Höchst
6325,92
09:00:00

Tiefst
5954,92
12:37:25

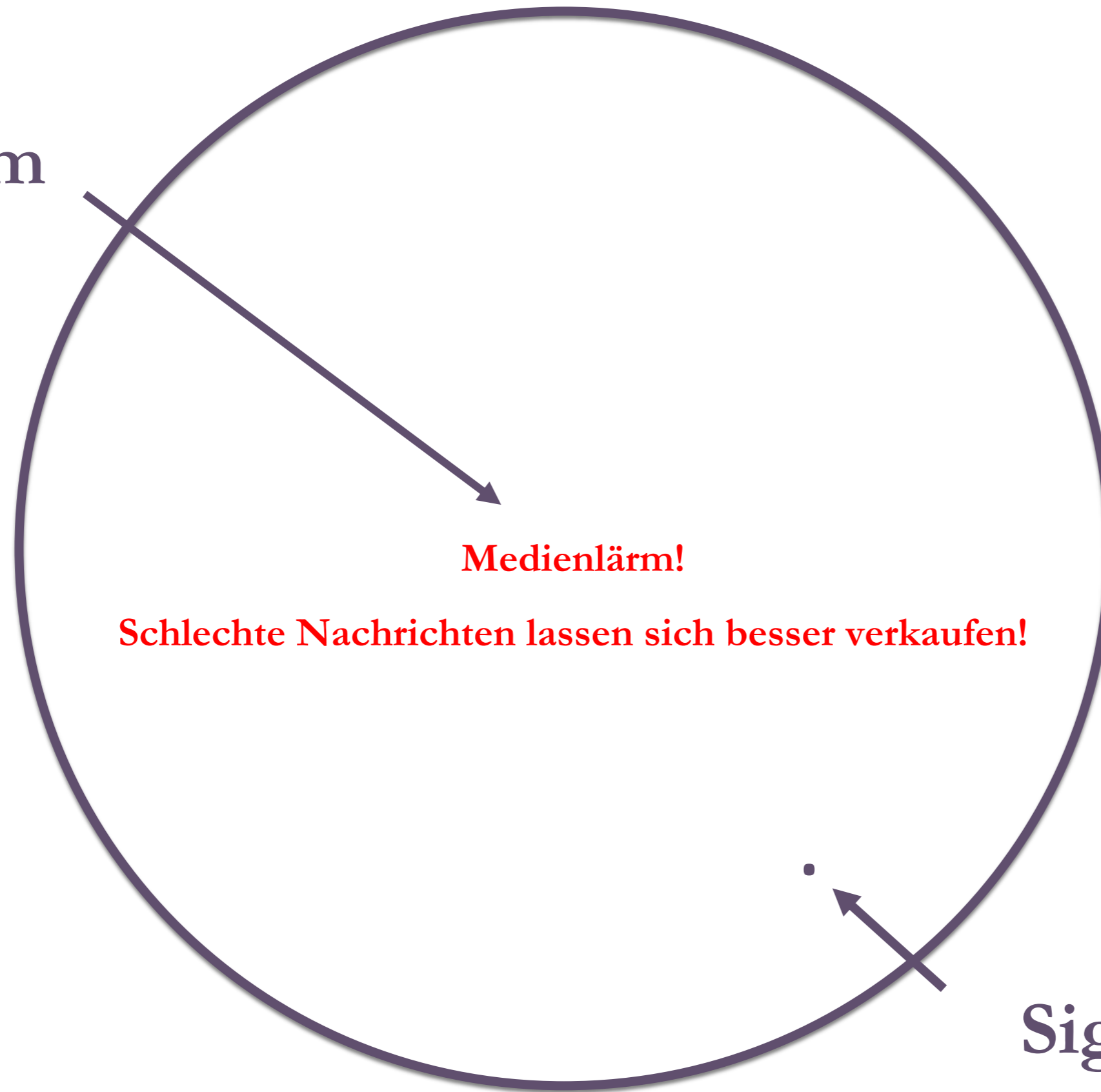
Als Menschen nehmen wir Verluste viel

stärker wahr als Gewinne!

Verlustaversion!



Lärm



Medienlärm!

Schlechte Nachrichten lassen sich besser verkaufen!

Signal/Bedeutsam

Unwissenheit!

Wir haben das mit dem richtigen Anlegen, wie Kapitalmärkte
funktionieren, nie richtig gelernt!

Wer hat größere Ängste?

Berater oder Kunde?

Die Suche nach Sicherheit!

Gold!

Immobilien!






Tabelle: Inflationsbereinigte Renditen per annum der wichtigsten Asset-Klassen für die Zeiträume 1900-2018 (119 Jahre) und 1980-2018 (39 Jahre) – vor Kosten und Steuern

Zeitraum	Aktien global	Wohnimmobilien global	Lfr. Staatsanleihen global	Geldmarkt USA	Gold	Rohstoffe
1900-2018	5,0%	2,4%	1,9%	0,5%	0,6%	0,3%
1980-2018	6,4%	n.v.	5,6%	1,2%	-0,7%	-0,3%

Quelle: <https://gerd-kommer.de/gold-als-investment/>



Es lohnt sich eine andere Perspektive
kennen zu lernen!

A man and a woman are standing under a white umbrella in the rain. The woman is wearing a bright yellow raincoat and has long, wavy brown hair. She is smiling and looking towards the man. The man is wearing a light blue raincoat and has a beard. He is looking back at the woman with a smile. The background is a blurred outdoor setting with trees and a path, and the rain is falling heavily around them.

Kurzfristig vs Langfristig

Wetter vs Klima

„Bei Börsencrashes verlieren die Menschen all ihr Geld“

„Bei Regen werden alle Menschen naß“

Richtig oder **falsch**?

Falsch: Bei Börsencrashes verlieren alle Menschen ihr Geld!

Falsch: Bei Regen werden alle Menschen nass!

Richtig: Bei Börsencrashes verlieren einige Menschen
ihr Geld und einige nicht!

Richtig: Bei Regen werden einige Menschen nass
und einige nicht!

Wann verlieren Menschen Geld und wann nicht?

Wann werden Menschen nass und wann nicht?

Was macht den Unterschied?

Menschen verlieren kein Geld:

Produktive Anlageformen

Global diversifizierte Portfolios

Eliminierung aller unsystematischer

Risiken

Investiert bleiben

Investieren

Menschen verlieren Geld:

Spekulative Anlageformen

Einzeltitle

Brancheninvestments

Komplexe Produktstrukturen

Verkaufen

VIA NEGATIVA

Spekulieren

Menschen verlieren kein Geld:

Produktive Anlageformen

Global diversifizierte Portfolios

Eliminierung aller unsystematischer

Risiken

Investiert bleiben

Investieren

Menschen verlieren Geld:

Spekulative Anlageformen

Einzeltitle

Brancheninvestments

Komplexe Produktstrukturen

Verkaufen

Spekulieren

Prognosen gaukeln Sicherheit vor...
...in Wirklichkeit sind sie höchst gefährlich!



Warum sind Marktprognosen so populär?

Kein Vertrauen!



Angst vor Schwankungen!

Investments = Marktprognosen

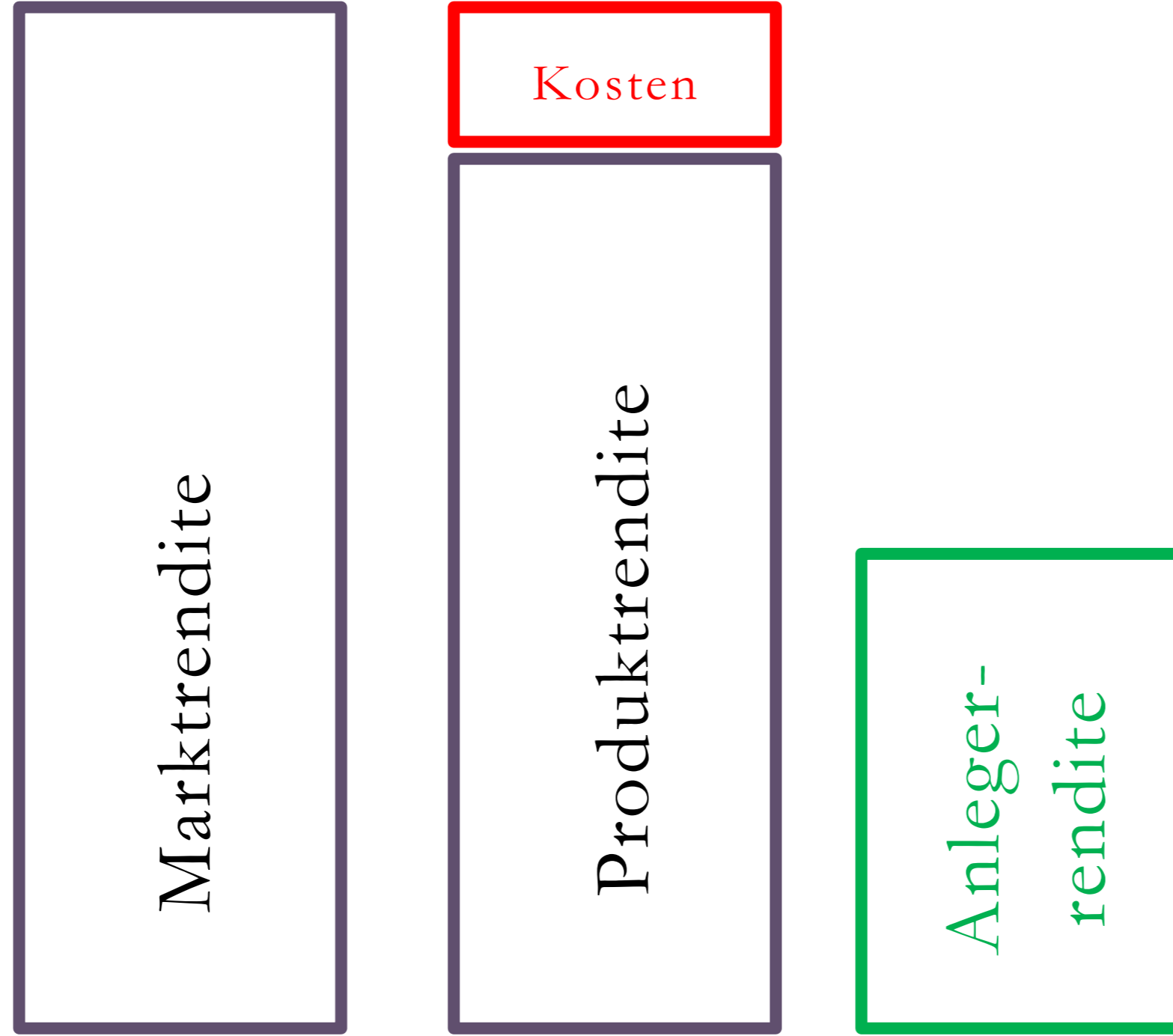
Sicherheit = Marktprognosen

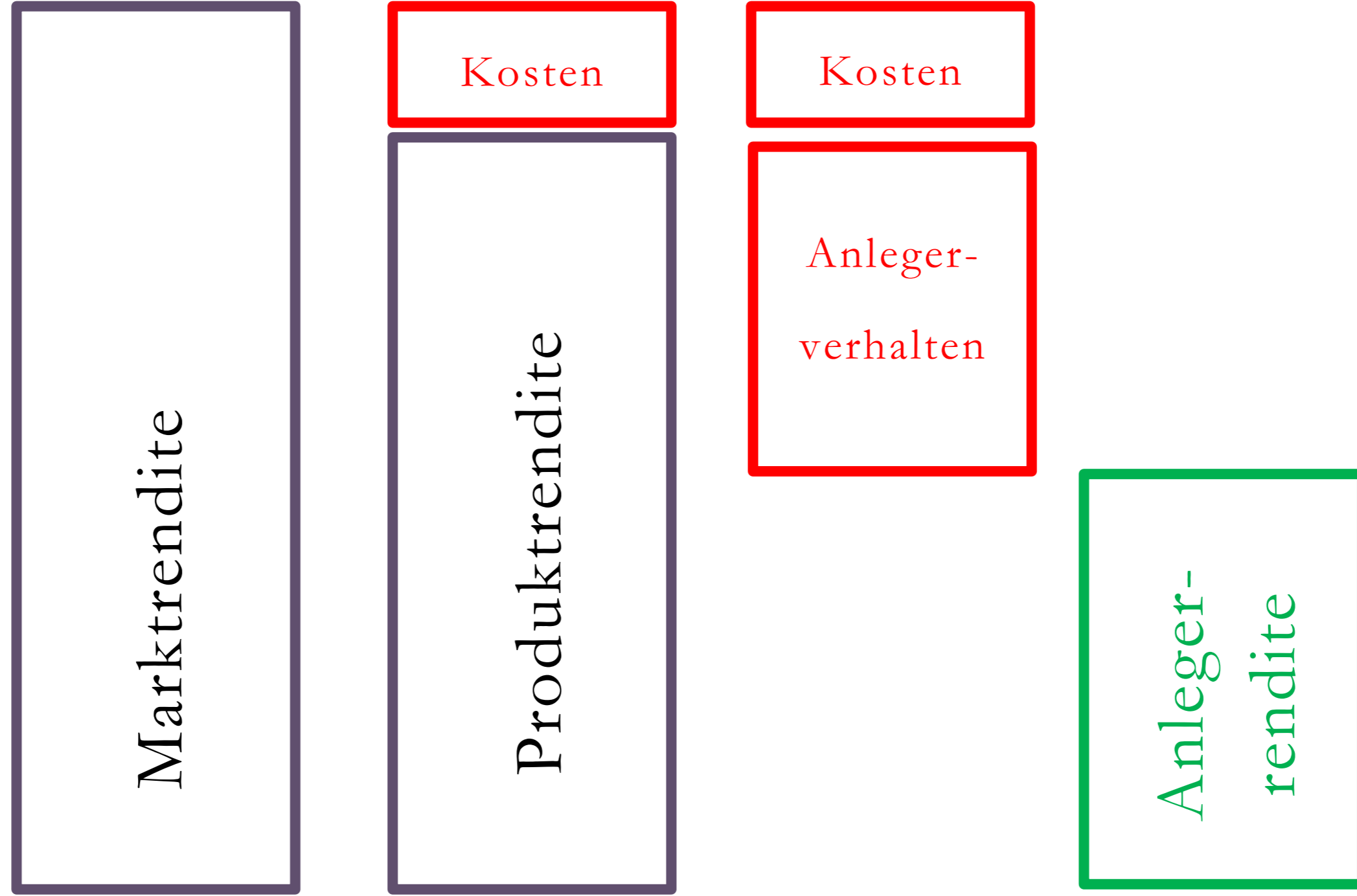
Delegation Verantwortung = Marktprognosen

Marktrendite

Produktrendite

Anleger-
rendite





Vorbereitung

VS

Vorhersagen

Disziplin ersetzt
Hoffnung durch Erwartung!



CHRISTOPH KANZLER

1. Einführung „Die Schule der Märkte“ - 75 Min.
2. Finanzmarktforschung - Was wir wissen und was wir nicht wissen - 60 Min.
3. Die Bedeutung von Geld & das große Missverständnis - 60 Min.
4. Deutschland & Aktien - es braucht ein neues Narrative zu Aktien & Co. - 60 Min.
5. Die Angst vor Crashes und Verlusten & Sinnhaftigkeit von Prognosen - 60 Min.
6. Investieren versus Spekulieren & Sprache des Risikos - 75 Min.
7. Anlageinstrumente, Aktiv vs Indexing vs Passiv, Nachhaltigkeit - 75 Min.
8. Die Welt AG - Konstruktion von antifragilen Portfolios - 60 Min.
9. Erstellen der Investmentphilosophie - Aufgabe eines Beraters (Teil 1) - 60 Min.
10. Erstellen der Investmentphilosophie - Aufgabe eines Beraters (Teil 2) - 75 Min.
11. Die Schönheit eines skallerbaren Finanzberatungsunternehmens - 60 Min.
12. Zusammenfassung & Überraschungsgast - 75 Min.

INHALTSVERZEICHNIS

Haftungsausschluss:

Investieren in Fondsanteile, Wertpapiere, Immobilien oder andere Vermögenswerte heißt, stets und notwendigerweise Risiken eingehen. Vermögenanlagen in Aktien, Anleihen, Bankguthaben, Edelmetalle, Rohstoffe sowie Immobilien sind mit beträchtlichen Verlustgefahren verbunden. Die historischen Daten, die in dieser Präsentation enthalten sind, bieten keine Gewähr für zukünftige Renditen oder Erträge. Die Autoren geben keine Garantie für die Richtigkeit der Daten und Berechnungen. Eine Haftung für Schäden, die aus der Befolgung der in dieser Präsentation gegebenen Hinweise resultieren, wird nicht übernommen. Die Aussagen in dieser Präsentation sind rein didaktischer Natur und sind nicht als Finanzberatung oder Anlageempfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes zu verstehen.

Die in dieser Präsentation verwendeten Bilder sind lizenziert durch Adobe Stock.

Das Kopieren von Inhalten bzw. Bildmaterial ist unter Nennung des Quellennachweises erlaubt.



30plusX GmbH
Kurfürstendamm 15
D-10719 Berlin

christoph.kanzler@30plusX.com
Tel: +49 30 922 89 893

www.30plusX.com