



PREMIUM COACHING - Investments

Session 6 – via ZOOM I Investieren vs Spekulieren & Die Sprache des Risikos

Dienstag, der 29.08.2023

30 PLUS 
DIE SCHULE DER MÄRKTE

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

Die Schule der Märkte

Bereits 1948 erfolgreich eingesetzt



Louis Engel, 1909 - 1982

Quelle: <https://www.crsp.org/research/louis-engel-man-who-brought-wall-street-main-street>

Quelle: <https://www.faz.net/aktuell/finanzen/etf-so-entstand-die-mathematische-grundlage-des-sparplans-19080372.html>



What Everybody

OUGHT TO KNOW ABOUT THIS

Stock and Bond Business

With the help of The Hecht Co. and their store in Parking-
ton, Arlington, we think we can tell you in just about 90
minutes.

Because The Hecht Co. has been nice enough to lend
us their beautiful air-conditioned auditorium for two suc-
cessive Mondays—the nights of

April 16 . . . April 23
at 7:30 P.M.

If you can come—

You'll see a fast-moving 30-minute movie in full color
that takes you all through our famous "How to Invest
Show"—Eight basic exhibits covering anything any begin-
ner should know about who should invest—and why.

You'll hear a good 20-minute talk on the "Principles of
investing" . . . plus another with all the details about the
new Monthly Investment Plan.

You'll get a chance to ask questions you want to, hear
them openly discussed, come away with the facts you want.

There's no charge for this program, no obligation.
But admission for 300 at each class will be by ticket only.

You can get yours now—for the night you'd like to
attend—at the street floor service desk of The Hecht Co.'s
Parkington store in Arlington or by writing or phoning
their Public Relations Department at National 8-5100,
extension 3496.

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Beane

815 FIFTEENTH STREET N.W.
WASHINGTON, 5

Quelle: <https://swiped.co/file/about-this-stock-bond-louis-engel/>

What everybody ought to know . . .

About This Stock And Bond Business

Some plain talk about a simple business
that often sounds complicated.

WHY WE ARE PUBLISHING THIS INFORMATION

A little while ago we were talking with the editor of a big business magazine. He told us that he had never seen a man who had been successful in the stock and bond business. We were surprised to hear that. We thought that there were many men who had been successful in the stock and bond business. We thought that there were many men who had been successful in the stock and bond business. We thought that there were many men who had been successful in the stock and bond business.

How to Buy and Sell Securities

There's nothing complicated about buying and selling securities. It's just a matter of knowing what you're doing and why you're doing it. The first step is to decide what you want to buy or sell. Then you need to know where to buy or sell. Finally, you need to know how to buy or sell. This is the first step in the process of buying and selling securities.

How to Buy and Sell Securities

There's nothing complicated about buying and selling securities. It's just a matter of knowing what you're doing and why you're doing it. The first step is to decide what you want to buy or sell. Then you need to know where to buy or sell. Finally, you need to know how to buy or sell. This is the first step in the process of buying and selling securities.

Quelle: <https://swiped.co/file/about-this-stock-bond-louis-engel/>

Die Schule der Märkte

Bereits 1948 erfolgreich eingesetzt



What Everybody OUGHT TO KNOW ABOUT THIS Stock and Bond Business

With the help of The Hecht Co. and their store in Parkington, Arlington, we think we can tell you in just about 90 minutes.

Because The Hecht Co. has been nice enough to lend us their beautiful air-conditioned auditorium for two successive Mondays—the nights of

April 16 . . . April 23
at 7:30 P.M.

If you can come—
You'll see a fast-moving 30-minute movie in full color that takes you all through our famous "How to Invest Show"—Eight basic exhibits covering anything any beginner should know about who should invest—and why.
You'll hear a good 20-minute talk on the "Principles of Investing" . . . plus another with all the details about the new Monthly Investment Plan.
You'll get a chance to ask questions you want to hear them openly discussed, come away with the facts you want.

There's no charge for this program, no obligation. But admission for 300 at each class will be by ticket only.

You can get yours now—for the night you'd like to attend—at the street floor service desk of The Hecht Co.'s Parkington store in Arlington or by writing or phoning their Public Relations Department at National 8-5100, extension 3496.

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Beane
815 FIFTEENTH STREET N.W.
WASHINGTON, 5

What everybody ought to know . . . About This Stock And Bond Business

Some plain talk about a simple business that often sounds complicated.

WHY WE ARE PUBLISHING THIS INFORMATION

A little while ago you were told that the stock market was a "wild west" and that you should only invest in "blue chip" stocks. Now you are told that you should invest in "growth" stocks and that the market is "hot" and "booming".

How to Buy and Sell Securities

Think you know how to buy and sell securities? You may not. This is a guide to help you understand the basics of buying and selling securities.

What are the risks?

There are many risks involved in investing in stocks and bonds. You should understand these risks before you invest.

Why do you need this information?

Because you need to know what you are getting into before you invest. This information will help you make better decisions.

What are the benefits?

Investing in stocks and bonds can provide you with a steady stream of income and the potential for long-term growth.

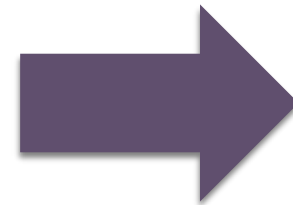
How can you get this information?

You can get this information by attending a seminar or by reading this guide.

What are the next steps?

After you have read this information, you should contact a professional advisor to help you make your investment decisions.

A 6,450 word ad written by Engel as published in the New York Times on October 19, 1948



Finally, a compromise was reached. The partners agreed to allow Engel to run a trial advertisement in the Cleveland Plain Dealer, where the cost of space was much lower than in New York. If the ad bombed, they could drop the whole idea without wasting another nickel of the advertising budget. When the public response to the Cleveland experiment proved encouraging, Engel received permission to test the ad in the New York Times. During the week or so after publication, the firm received more than five thousand requests for pamphlet reprints. "What was most amazing," Engel recalled, "was that we got hundreds and hundreds of long and thoughtful letters." Some respondents were profusely appreciative. One person wrote: "God bless Merrill Lynch;...I have been wanting to know this all my life;...I owned stocks and bonds and I never really knew what I owned." The firm ran the same advertisement, or slightly revised versions, in newspapers across the country, not only during the next few months, but, indeed, for years thereafter. The total number of responses exceeded three million, and those returns translated into millions of prospective customers for the firm's eager brokers. With that one concept alone, Engel proved himself a promotional genius. His subsequent aggressive campaigns, which were typically both educational and eye-catching, set new standards for brokerage firms and other enterprises in the financial services sector.

Quelle: <https://www.crsp.org/research/louis-engel-man-who-brought-wall-street-main-street>



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

75



Session 5

Die Angst vor Crashes und Verlusten & Die Sinnhaftigkeit von Börsenprognosen

Die Angst vor Verlusten. Menschen treffen falsche Anlageentscheidungen, weil sie sich vor Verlusten schützen wollen. Das Problem: Viele können zwischen kurzfristigen Schwankungen und langfristigen Verlusten nicht unterscheiden. Der Irrglaube, dass man die Zukunft voraussagen kann. Aufgrund fehlender Beweise haben die meisten Menschen irgendwann in ihrem Leben aufgehört, an den Weihnachtsmann und Osterhasen zu glauben. Wenn es um Börsenprognosen geht, fehlt dieser wichtige Entwicklungsschritt. Vorhersagen von Ökonomen, Politologen, Finanz- und Börsenprognostikern, Astrologen, Tarot- sowie Kartenlesern sind alle für sich nur leere Luft.

Meine wichtigen Notizen:

Warum möchte wir nur allzu gerne an Börsenprognosen glauben?

Welche neuen Erkenntnisse & Perspektiven habe ich gewonnen:

1

2

3

Wiederholung

Session

Q&A, Austausch

Wer ist der **größte Feind** des Anlegers?

Ich habe eine Menge Kunden mit
„Investmentproblemen“!

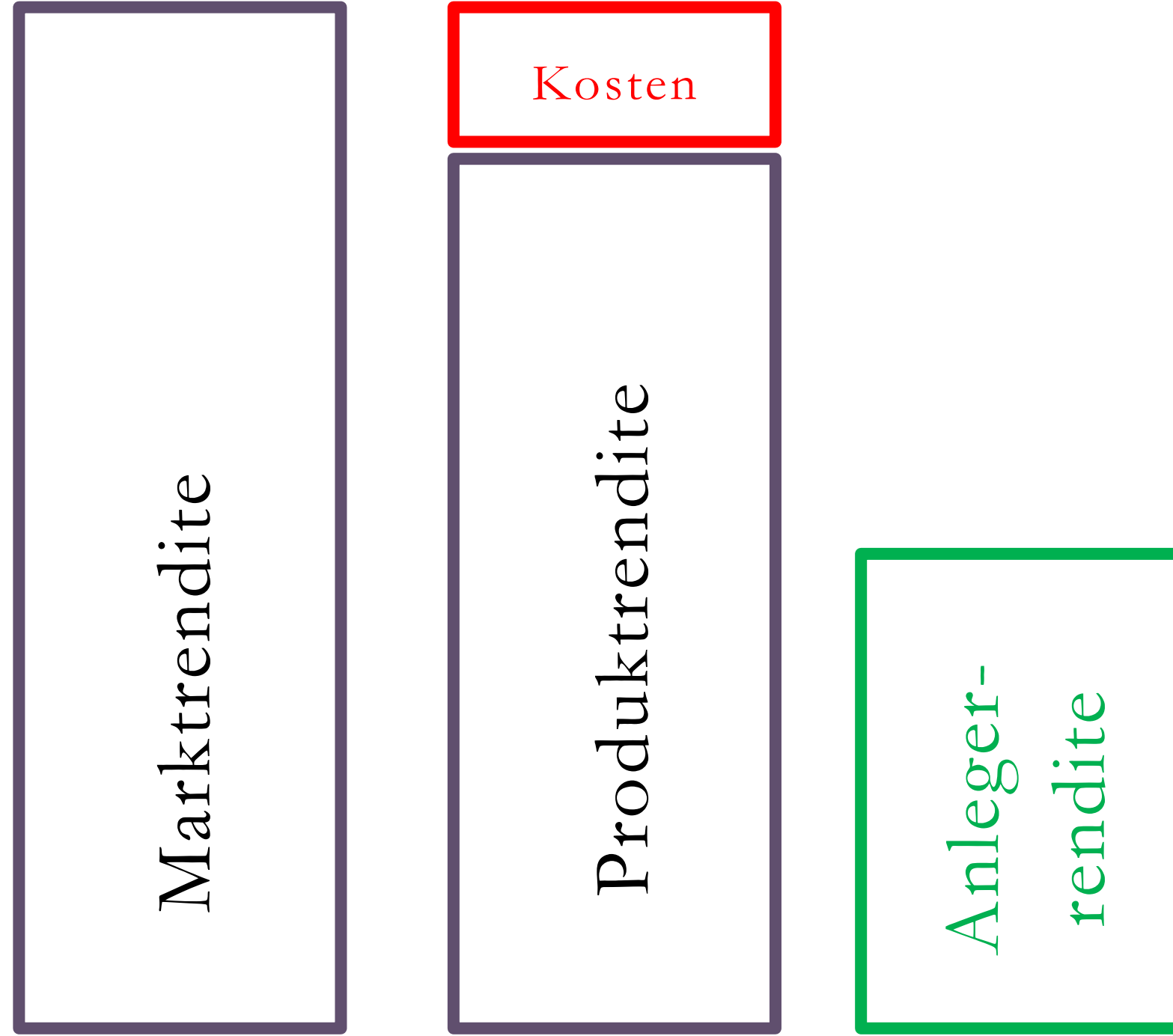
VS

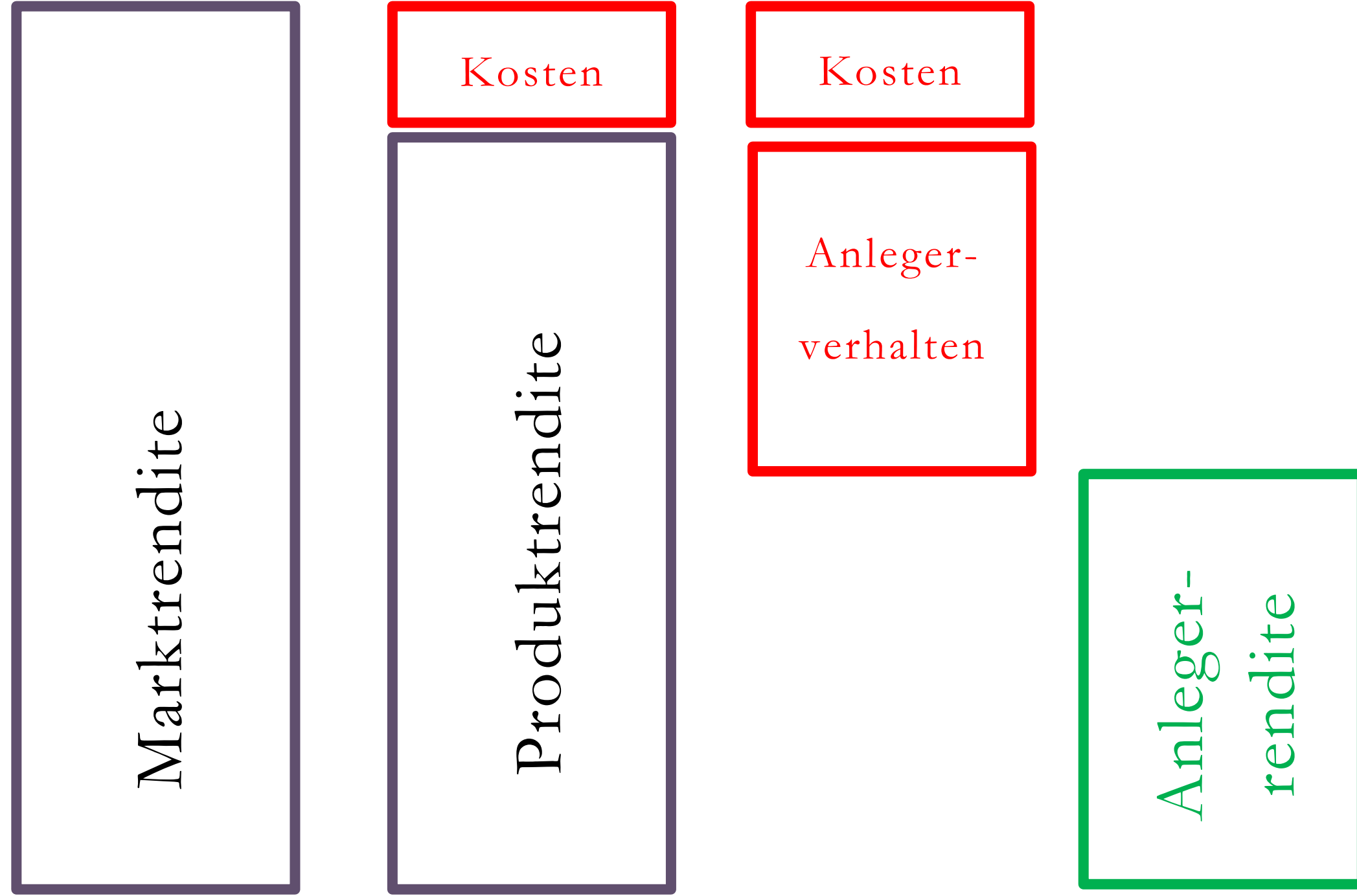
In habe eine Menge Investments mit
„Kundenproblemen“!

Marktrendite

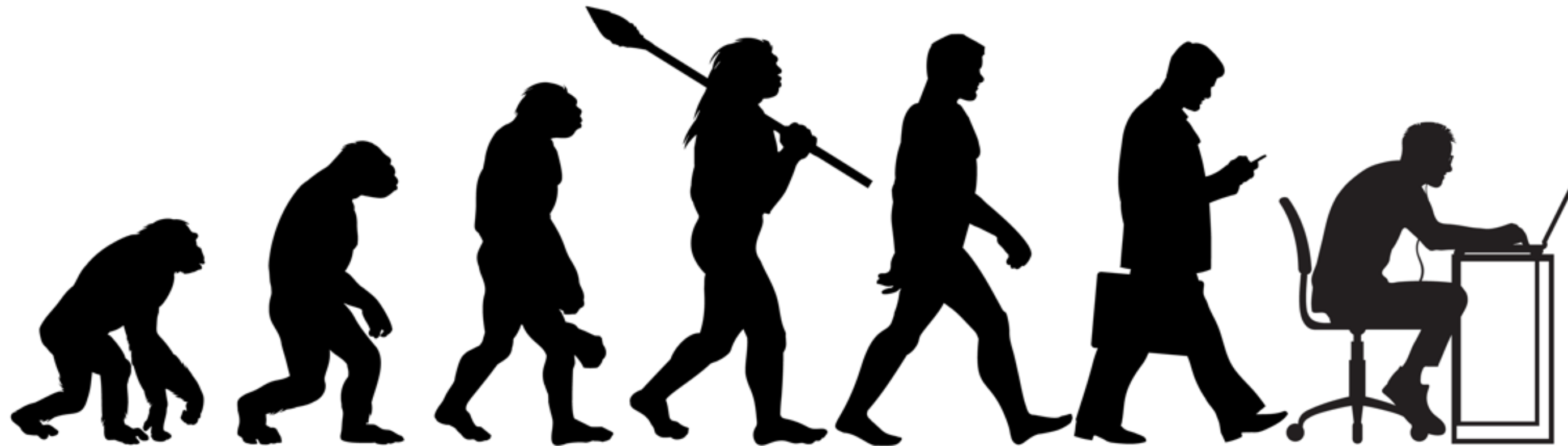
Produktrendite

Anleger-
rendite





Warum **verschenken** wir ohne „Zwang“ so viel Rendite und bleiben
damit weit hinter unseren finanziellen Möglichkeiten **zurück?**





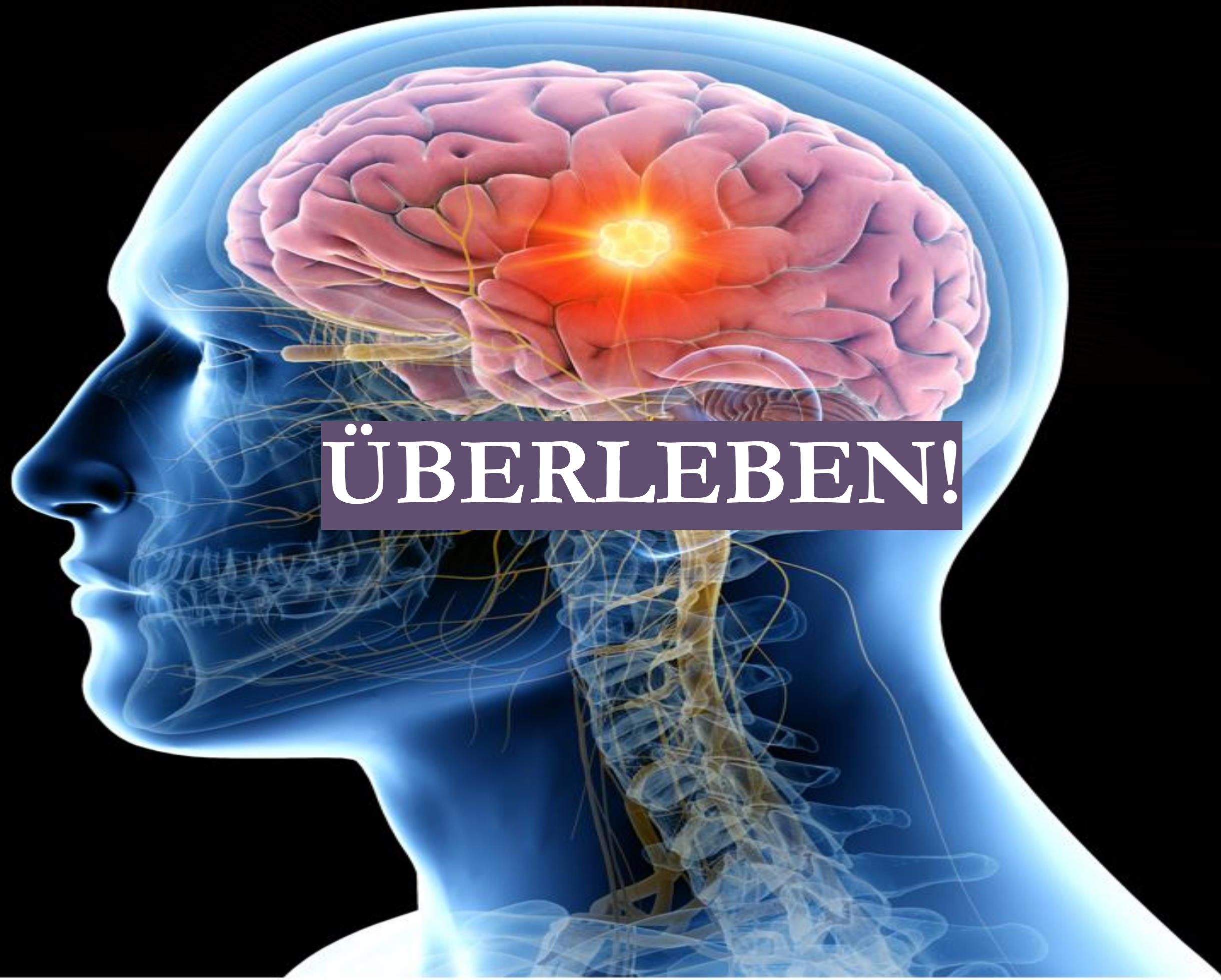


Schmerz vermeiden bzw. lindern. Das Gehirn reagiert hoch empfindlich auf Schmerzen und unternimmt alles diesen zu entkommen oder zu lindern.

Energie sparen. Das Gehirn tut alles, um geistlich als auch körperlich so wenig Energie wie möglich zu verbrauchen. Dies äußert sich in unseren Gewohnheiten.

Das Gehirn ist eine faszinierende „Maschine“, die bisher kaum erforscht ist. Seine evolutionäre Aufgabe besteht darin, uns überleben zu lassen. (Überlebensinstinkt)

Diese evolutionäre Aufgabe arbeitet aber in vielen Fällen gegen uns, denn es steckt noch in der Steinzeit fest.



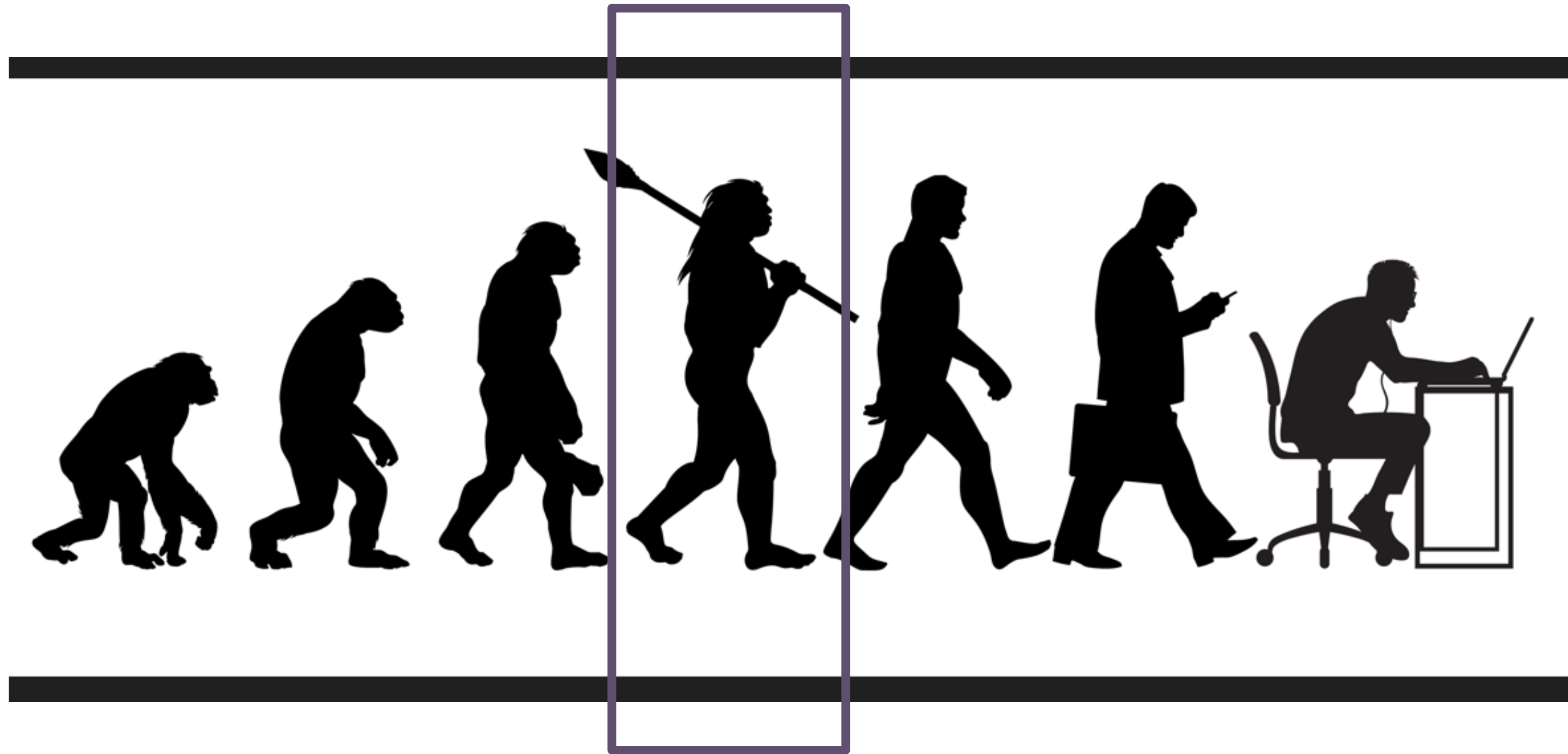
ÜBERLEBEN!

Der Kletteffekt



Der Perleffekt





Börsenverlauf

17.0

Vortag
6335,75

Erster
6325,92

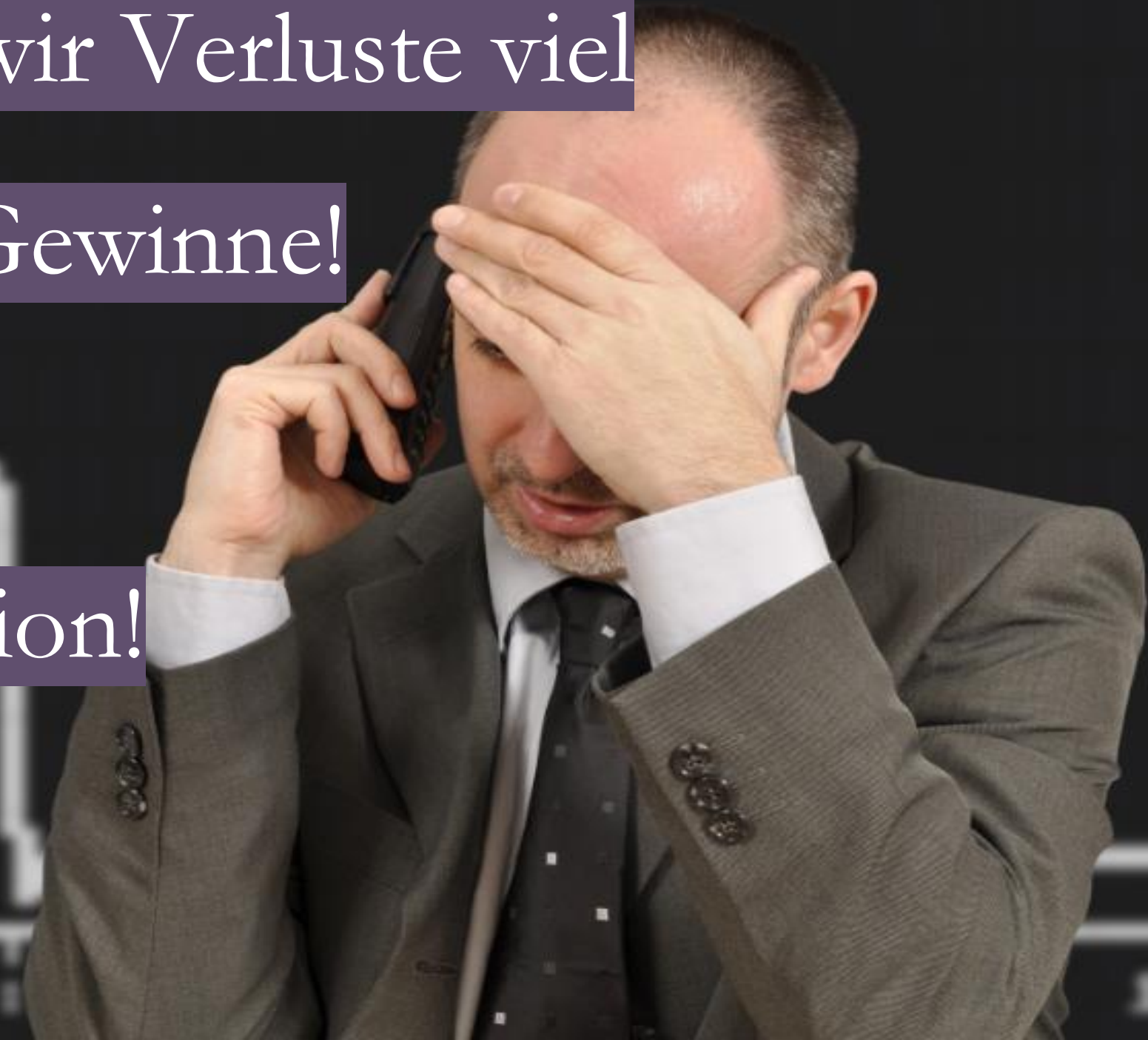
Höchst
6325,92
09:00:00

Tiefst
5954,92
12:37:25

Als Menschen nehmen wir Verluste viel

stärker wahr als Gewinne!

Verlustaversion!



Wir fühlen uns mehr von einem **schnellen** Gewinn
angezogen als von einem **Langfristigen**, auch wenn sich
letztere manchmal als viel größer erweist.

Ei versus Henne.

Die Angst vor **kurzfristigen** Börsenschwankungen,
erzeugt massive **langfristige** Verluste!

Die **unmittelbare Befriedigung** (Dopamin) erscheint immer reizvoller. Wir sind **blind** gegenüber langfristigen Vorteilen.

Wir **überschätzen** was wir in einem Jahr erreichen können und **unterschätzen**, was wir in fünf Jahren erreichen können.

A hand-drawn diagram on graph paper. A silver pen is positioned on the left side of the paper. The diagram consists of several horizontal lines, some of which are wavy and drawn in black. On the right side, there are several red concentric circles, resembling target symbols. The background is a dark, blurred image of the same scene.

Was bedeutet Risiko?





Risiko bedeutet, dass persönlich getroffene Annahmen
in der Zukunft nicht eintreten!

Welche Formen von Dummheiten & Risiken gibt es am Kapitalmarkt?



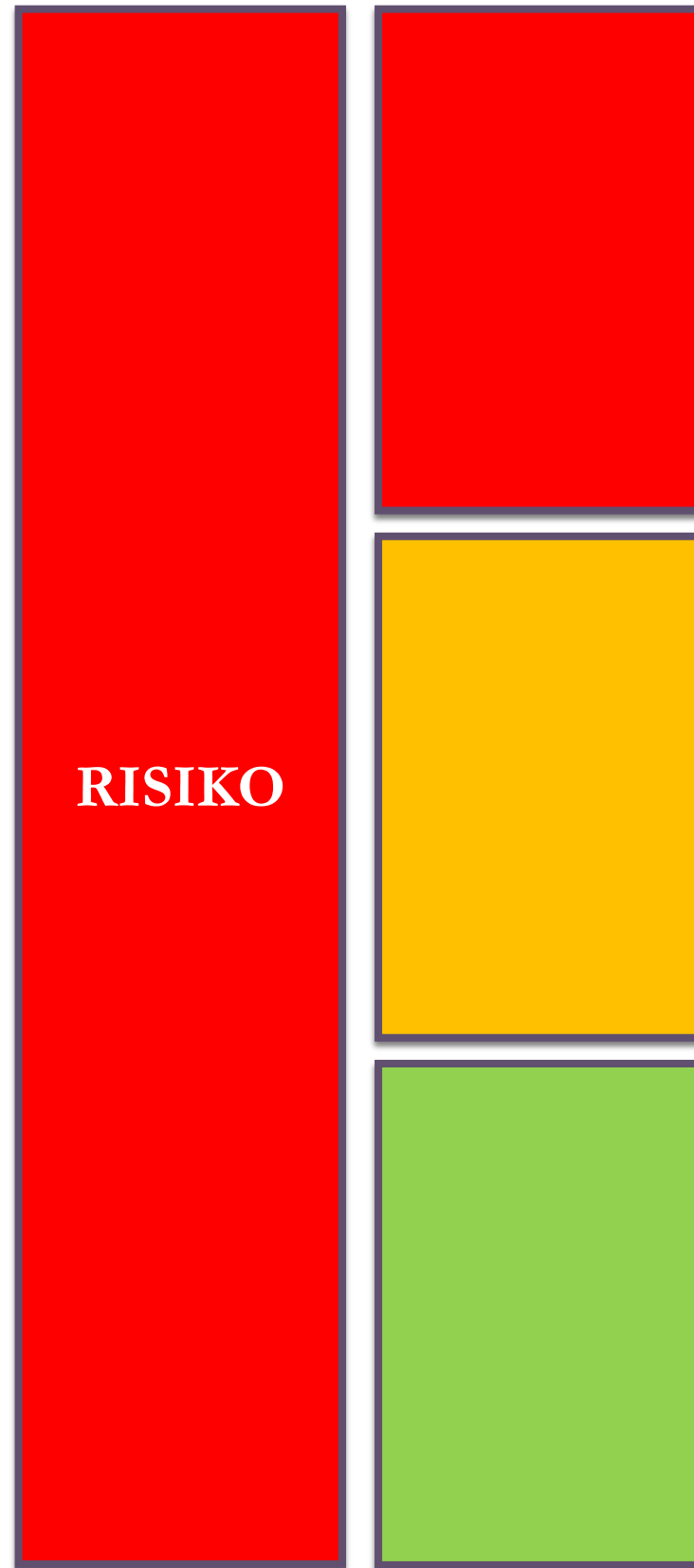


- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos





- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



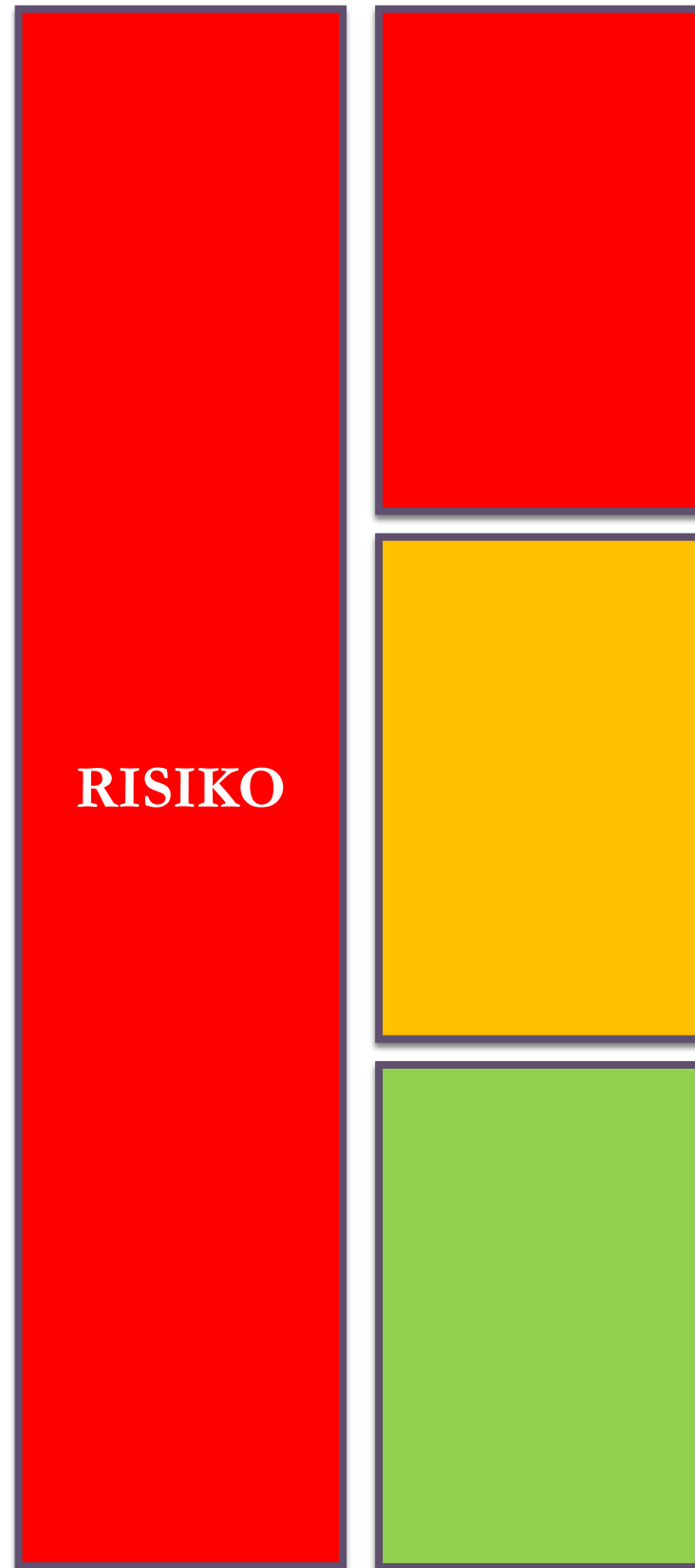
UNSYSTEMATISCH

UNSYSTEMATISCH

SYSTEMATISCH



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =

Einzeltitle

UNSYSTEMATISCH =

Branchen

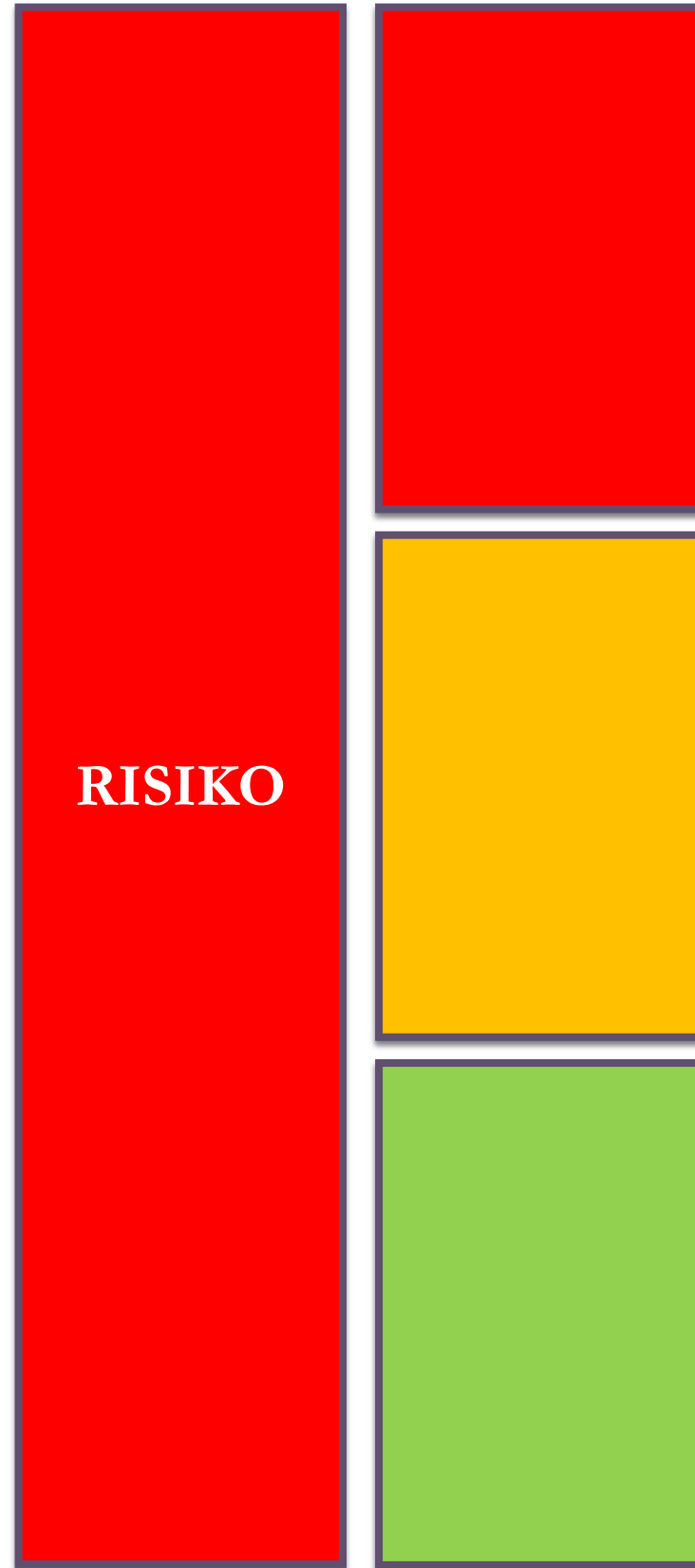
SYSTEMATISCH =

Markt

Welche Dummheiten & Risiken **lohn**en sich
nicht einzugehen bzw. einzugehen?



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos

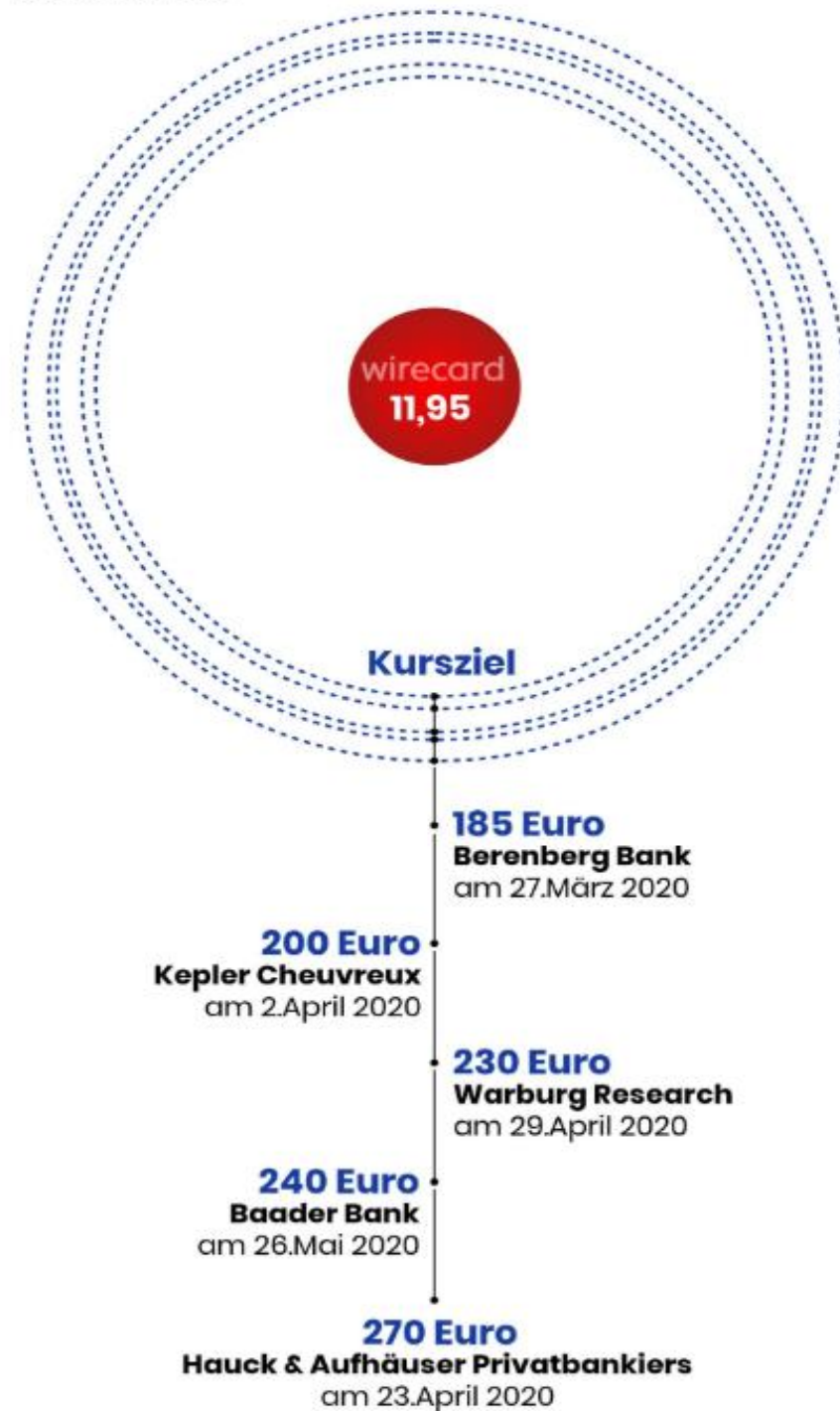


UNSYSTEMATISCH =

Einzeltitlel

Das Ende des Wirecard-Traums

Aktueller Aktienkurs und Zielmarken verschiedener Banken, in Euro



ThePioneer

Quelle: onvista.de

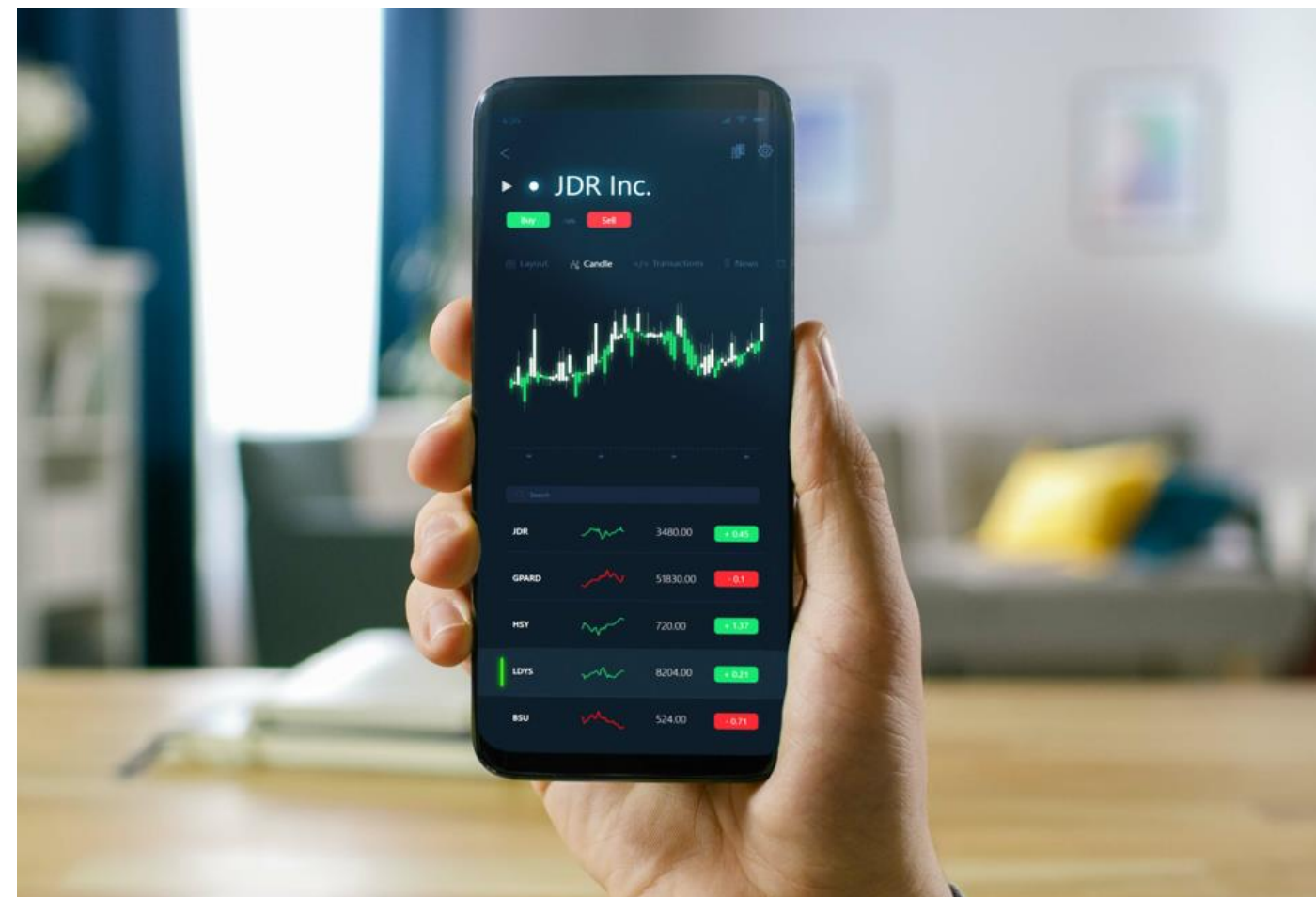
powered by statista

Deutsche Telekom Aktie Chart in Euro

⚙️ Profichart



Sind Preise von Aktien, Anleihen etc. **immer** richtig?

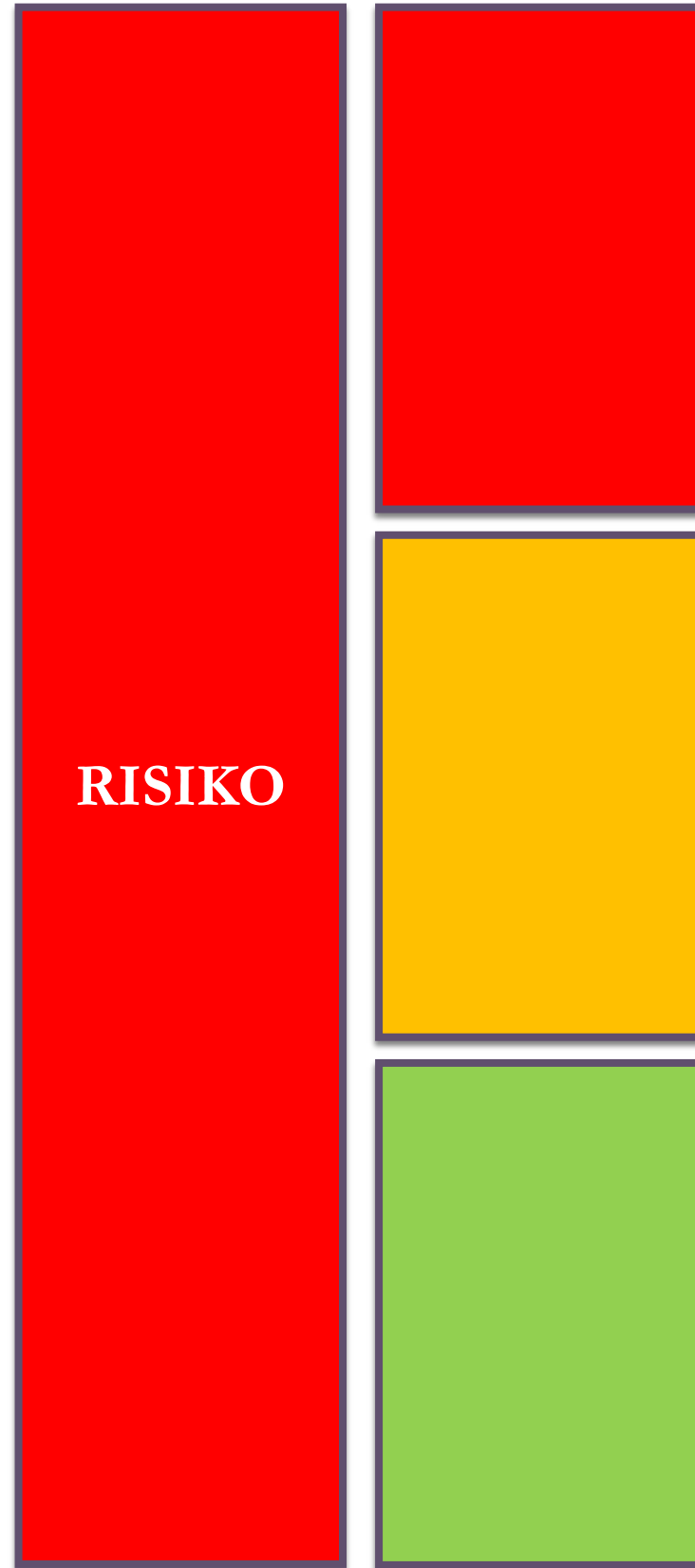


AUF KEINEN FALL!

Preise sind **nicht immer** „richtig“, sie sind aber immer zum
Zeitpunkt des Kaufs/Verkaufs **FAIR!**



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =

Einzeltitlel

UNSYSTEMATISCH =

Branchen

Steiler Aufstieg, schneller Fall – Der neue Markt



Steiler Aufstieg, schneller Fall - Der neue Markt

dpa-Grafik

Quelle: https://www.focus.de/finanzen/experten/boerse-20-jahre-neuer-markt-was-von-den-truemmern-uebrig-blieb_id_6767013.html

Annual Return (EUR, %)



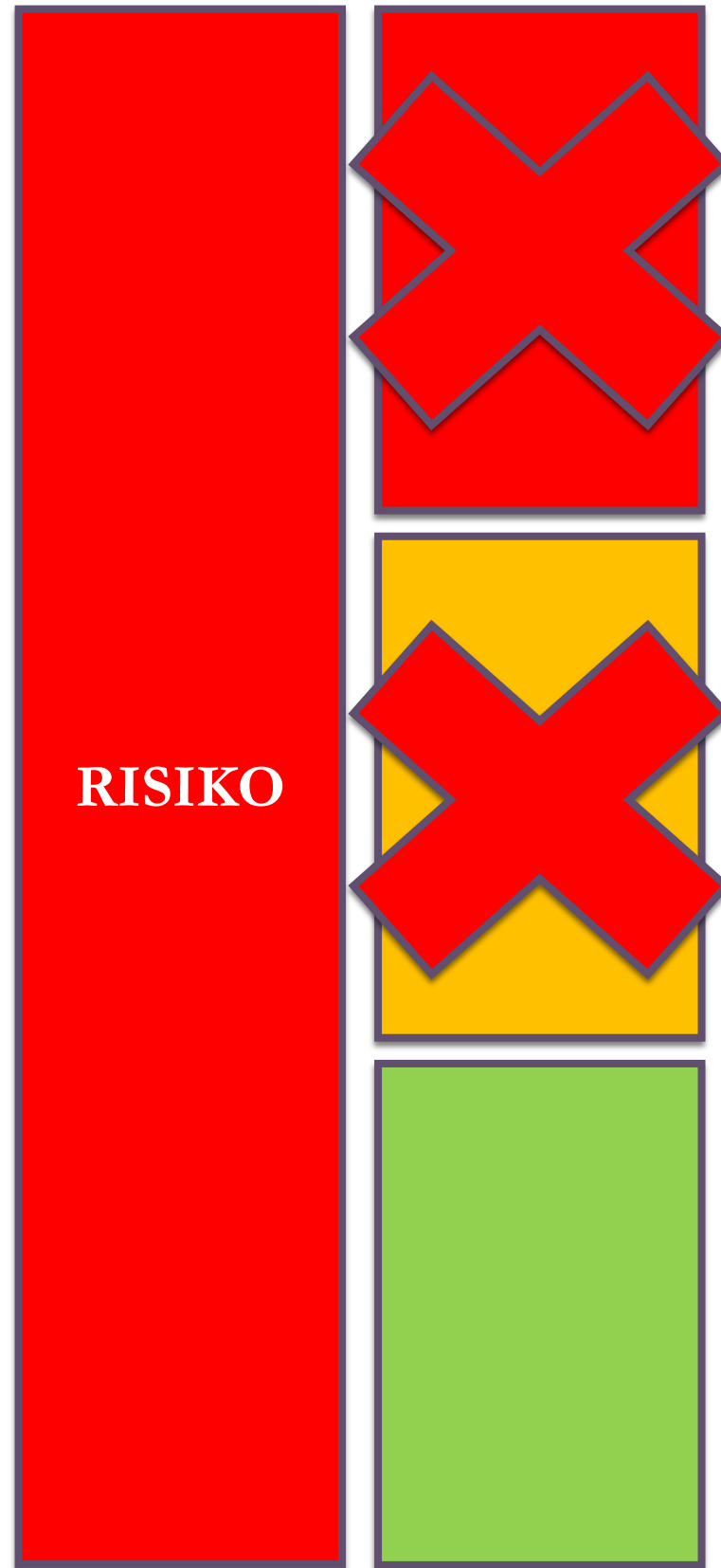
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Highest Return	Switz. 13.0	NZ 14.3	NZ 5.4	Sweden 36.9	Austria 59.2	Canada 47.9	Spain 33.6	Finland 34.1	Japan -25.5	Norway 81.2	Sweden 43.0	Ireland 17.5	Belgium 37.4	Finland 39.7	US 28.3	Denmark 37.5	Canada 28.3	Austria 39.1	Finland 1.4	NZ 40.7
	Canada 12.5	Australia 7.2	Austria -1.1	Germany 36.3	Norway 42.2	Japan 44.6	Portugal 31.8	HK 27.4	Switz. -26.9	Australia 70.9	Denmark 39.8	NZ 9.1	Denmark 29.3	Ireland 35.1	NZ 22.2	Ireland 29.8	NZ 21.9	HK 19.6	NZ 0.9	Ireland 40.0
	Denmark 10.4	Ireland 2.5	Australia -16.3	Spain 31.8	Belgium 33.2	Austria 43.6	Ireland 31.3	Germany 21.9	US -34.3	Singapore 68.5	HK 31.8	US 4.8	Singapore 28.9	US 26.1	Denmark 20.9	Belgium 24.9	Norway 16.7	Singapore 19.1	US -0.3	Switz. 34.8
	Norway 5.8	Austria -0.5	Norway -21.3	Austria 30.6	Ireland 32.8	Denmark 43.5	Singapore 31.2	Norway 18.5	Spain -37.5	Sweden 59.0	Singapore 30.6	UK 0.7	Germany 28.9	Germany 25.7	HK 19.7	Japan 22.1	Australia 14.8	Denmark 18.3	HK -3.2	Nether. 34.5
	Italy 5.3	Belgium -6.0	Italy -21.4	NZ 29.3	Sweden 26.5	Norway 43.2	Norway 29.8	Canada 16.9	France -40.3	HK 55.2	Canada 28.8	Switz. -3.7	NZ 27.3	Spain 25.6	Belgium 18.6	Austria 15.2	Austria 14.6	Nether. 16.1	Norway -4.0	US 33.3
	Nether. 2.4	Spain -6.5	Japan -23.9	Canada 28.6	NZ 25.4	Finland 34.5	Sweden 28.3	Singapore 15.8	Canada -42.7	Belgium 52.6	Japan 23.5	Norway -7.0	HK 26.3	Nether. 25.6	Singapore 17.3	Italy 14.0	US 14.2	France 13.1	Switz. -4.5	Denmark 30.6
	France 2.2	Norway -7.4	Switz. -23.9	Australia 24.3	Italy 22.9	Switz. 34.1	Denmark 24.1	Australia 15.7	Germany -43.1	Canada 51.3	US 22.7	Belgium -7.6	Austria 24.0	Belgium 22.1	Ireland 16.5	Finland 13.6	France 8.0	Italy 12.8	Singapore -4.8	Canada 29.8
	Australia -3.9	US -7.6	Singapore -24.5	Denmark 21.4	Denmark 21.4	Australia 33.7	Belgium 22.2	Denmark 13.3	Singapore -44.6	NZ 45.7	Australia 22.5	Australia -8.0	Australia 20.2	Japan 21.7	Canada 15.6	Nether. 12.9	Nether. 8.0	Norway 12.7	Portugal -6.6	Italy 29.7
	Portugal -4.2	UK -9.4	Canada -26.3	Norway 23.2	Australia 21.0	Singapore 31.8	Austria 22.1	Portugal 11.8	Denmark -44.8	Spain 39.0	Switz. 19.6	Nether. -9.2	Sweden 20.1	Switz. 21.1	Switz. 13.8	Portugal 12.4	Portugal 6.7	Germany 12.2	Australia -7.6	France 28.0
	UK -5.5	Denmark -10.2	Portugal -26.8	Ireland 19.7	Spain 19.6	Nether. 31.2	Germany 21.6	Spain 11.8	Nether. -45.5	UK 38.8	Norway 18.7	Spain -9.3	France 19.4	France 20.9	Finland 13.1	US 12.2	Germany 5.8	Spain 11.6	France -8.4	Portugal 26.0
	Austria -6.0	HK -14.2	Belgium -27.9	Portugal 19.0	HK 16.0	Sweden 27.1	France 20.3	Nether. 8.8	UK -45.7	Austria 38.7	Finland 17.9	Canada -9.8	Nether. 18.7	Denmark 19.8	Australia 10.0	Switz. 11.9	Japan 5.4	Japan 8.9	Japan -8.5	Australia 25.2
	Ireland -6.8	Canada -16.1	UK -28.1	France 16.7	Portugal 15.7	Germany 26.7	Italy 18.5	France 2.1	Sweden -47.3	Nether. 37.8	Austria 17.5	Japan -11.5	Switz. 18.5	Sweden 19.1	Nether. 9.9	France 11.3	HK 5.3	Portugal 8.8	Nether. -8.7	Sweden 23.4
	US -6.9	Switz. -17.1	Spain -28.1	HK 14.9	Singapore 13.5	France 26.6	Nether. 17.5	NZ -1.8	Italy -47.4	Portugal 36.0	UK 16.3	Sweden -13.2	Norway 16.8	UK 15.5	Japan 9.3	HK 10.8	Singapore 4.5	Switz. 7.6	Sweden -9.3	UK 23.3
	Finland -8.4	Portugal -17.7	Denmark -28.7	Italy 14.7	Canada 13.4	Belgium 25.7	Australia 17.1	UK -2.3	Australia -48.1	Denmark 32.3	Germany 16.0	Denmark -13.2	US 13.6	Italy 15.2	Spain 8.6	Germany 9.3	Sweden 3.6	Finland 7.6	UK -9.8	Germany 23.0
	HK -9.0	Nether. -17.9	HK -30.2	Singapore 14.5	UK 11.0	HK 24.9	UK 16.8	Italy -4.3	HK -48.7	France 27.7	NZ 15.8	HK -13.2	UK 13.5	Austria 8.5	UK 7.7	Sweden 5.8	UK 2.9	UK 7.4	Denmark -11.2	Belgium 22.5
	Germany -9.9	France -18.1	Nether. -32.8	Japan 13.1	France 9.9	UK 23.7	HK 16.6	US -4.9	Portugal -49.7	Italy 22.6	Nether. 8.8	France -14.1	Finland 12.8	NZ 6.5	Sweden 5.3	NZ 4.4	Spain 1.9	US 6.4	Spain -12.0	Japan 21.8
	Spain -10.2	Germany -18.2	France -33.1	Belgium 12.6	Germany 7.8	US 21.2	Finland 16.2	Switz. -5.0	NZ -51.4	US 22.3	Belgium 6.5	Singapore -15.2	Italy 10.7	HK 6.3	Italy 3.0	UK 3.0	Finland -1.9	Sweden 5.9	Canada -13.0	Singapore 17.1
	Belgium -11.2	Singapore -19.3	US -34.7	Switz. 11.6	Japan 7.5	Spain 20.3	Switz. 14.0	Austria -7.8	Finland -52.8	Switz. 21.4	France 2.6	Germany -15.3	Canada 7.4	Portugal 6.2	France 2.6	Australia 0.3	Switz. -2.0	Australia 5.3	Italy -13.6	Austria 16.6
	Sweden -16.0	Italy -22.6	Ireland -37.4	UK 9.9	Switz. 6.7	Italy 17.4	Canada 5.4	Sweden -9.3	Norway -62.4	Germany 21.3	Portugal -5.2	Portugal -20.5	Japan 6.5	Norway 4.7	Germany 2.1	Norway -5.3	Ireland -4.3	Belgium 4.1	Germany -18.2	Spain 14.0
	Singapore -22.8	Sweden -23.2	Finland -40.9	US 6.8	Nether. 4.2	NZ 17.2	NZ 4.3	Belgium -12.3	Belgium -64.7	Ireland 8.8	Italy -9.1	Italy -20.6	Ireland 4.1	Canada 1.1	Norway -11.2	Spain -6.0	Belgium -4.8	Ireland 3.8	Ireland -21.5	Norway 12.4
	Japan -23.3	Japan -25.6	Sweden -41.0	Nether. 6.6	US 2.2	Portugal 13.1	US 2.6	Japan -13.6	Austria -66.8	Finland 7.7	Ireland -12.4	Finland -29.6	Portugal 1.9	Australia -0.3	Austria -20.0	Singapore -8.3	Italy -7.8	Canada 2.0	Belgium -23.2	HK 12.4
Lowest Return	NZ -29.1	Finland -34.8	Germany -43.3	Finland -0.7	Finland -1.5	Ireland 12.6	Japan -5.0	Ireland -27.9	Ireland -70.5	Japan 2.9	Spain -16.5	Austria -34.3	Spain 1.4	Singapore -2.7	Portugal -29.7	Canada -15.5	Denmark -13.3	NZ -1.9	Austria -23.8	Finland 11.5

Past performance is not a guarantee of future results. Quelle: Dimensional

Source: MSCI developed markets country indices (net dividends). MSCI data © MSCI 2020, all rights reserved. Indices are not available for direct investment. Their performance does not reflect the expenses associated with the management of an actual portfolio.



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =

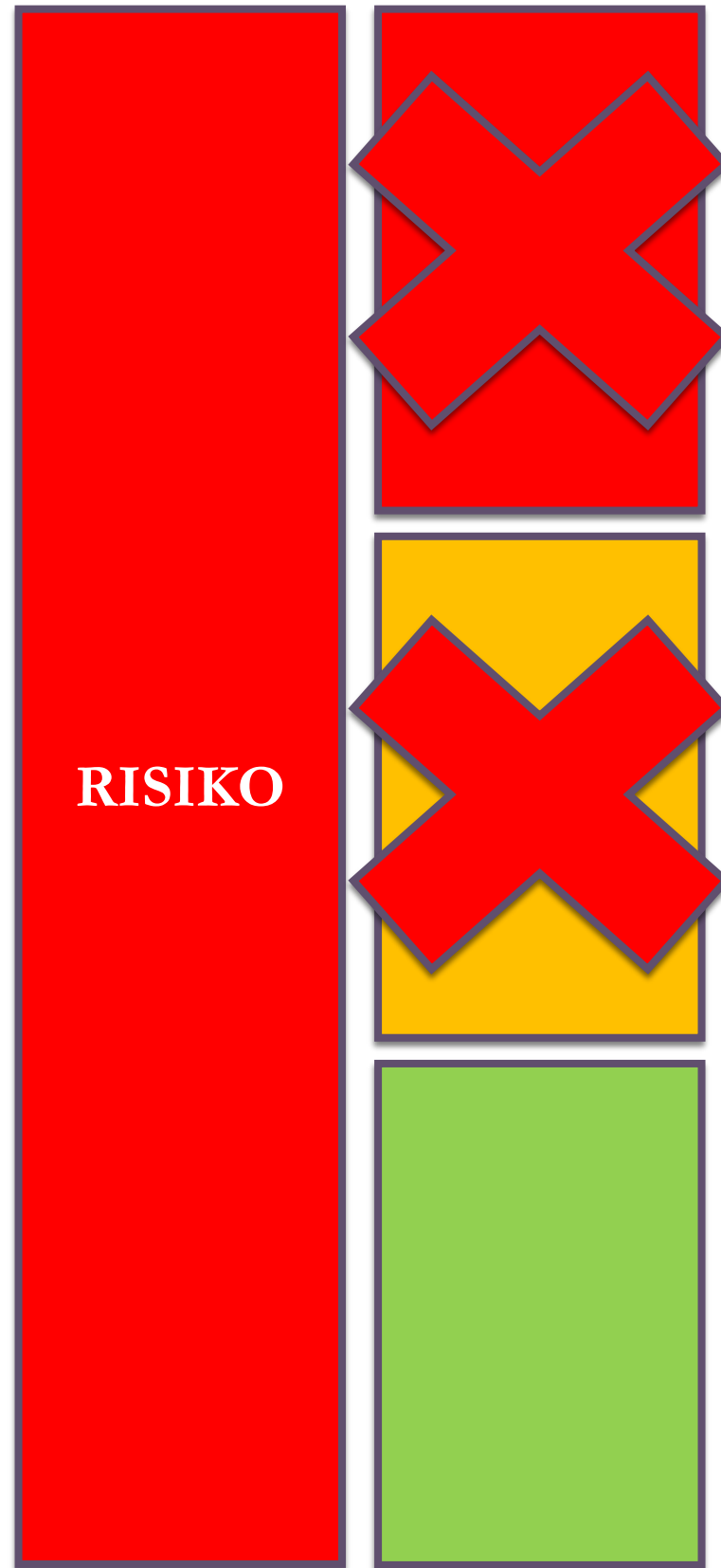
Einzeltitlel

UNSYSTEMATISCH =

Branchen



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =

Einzeltitle

UNSYSTEMATISCH =

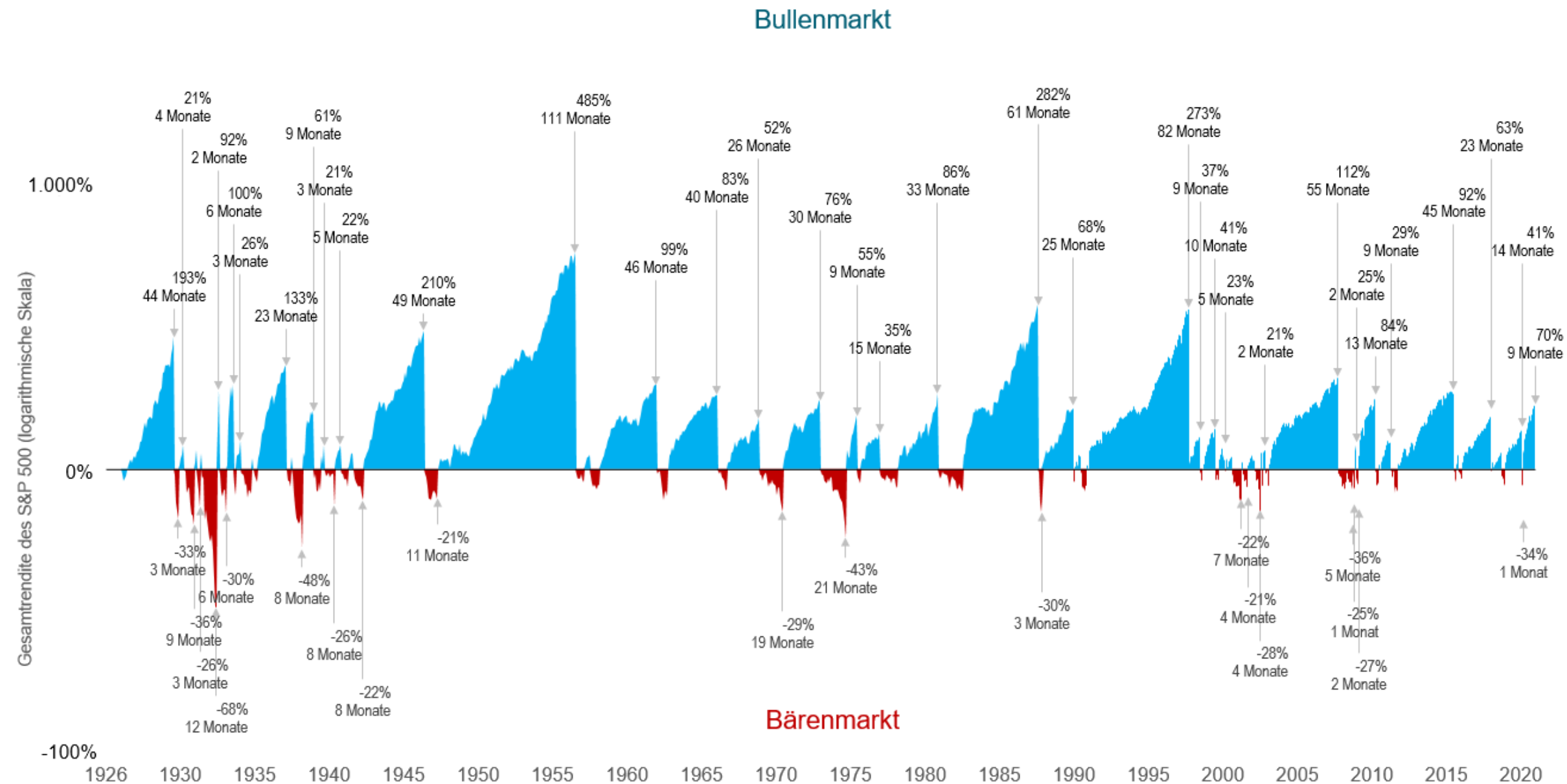
Branchen

SYSTEMATISCH =

Markt

Mehr Aufschwünge als Abschwünge

Gesamtrenditen des S&P 500 in USA, 1926-2020

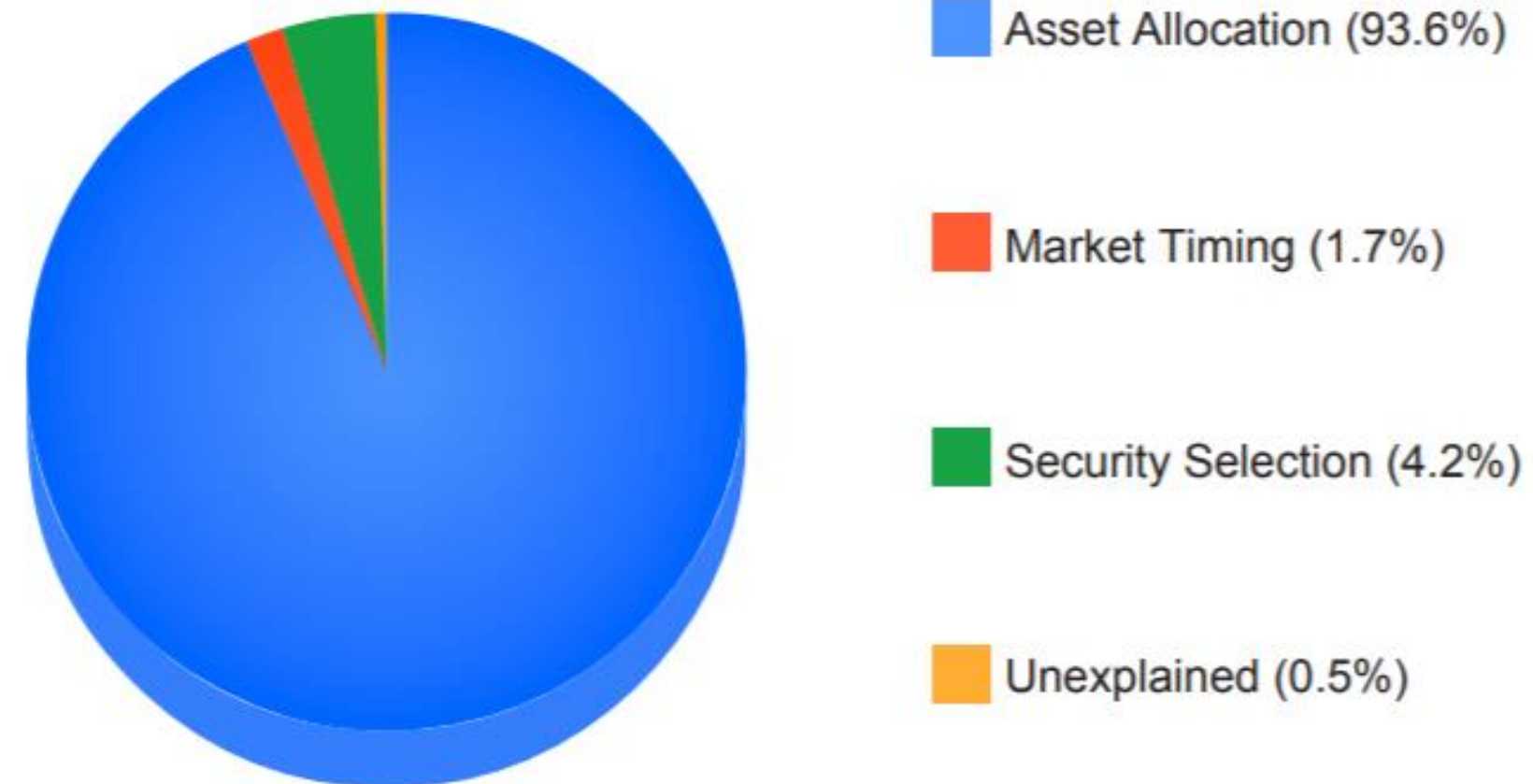


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Das Diagramm endet am 31.12.2020, der letzte Tiefststand bis zum Höchststand von 385% stellt die Renditeentwicklung bis Dezember 2020 dar. Bärenmärkte sind definiert als Kursrückgänge von mindestens 10% von vorherigen Indexhöchstständen. Bullenmärkte sind definiert als die Kursanstiege nach dem Tiefpunkt eines Bärenmarktes bis zum nächsten Höchststand. Das Diagramm zeigt Bären- und Bullenmärkte, ihre Dauer in Monaten und die kumulative Wertentwicklung jeder Marktphase. Die Ergebnisse für andere Zeiträume können von den angezeigten Ergebnissen abweichen. Quelle: S&P Daten © 2021 S&P Dow Jones Indizes LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

Factors that Explain the Variation in Returns of Large Institutional Plans

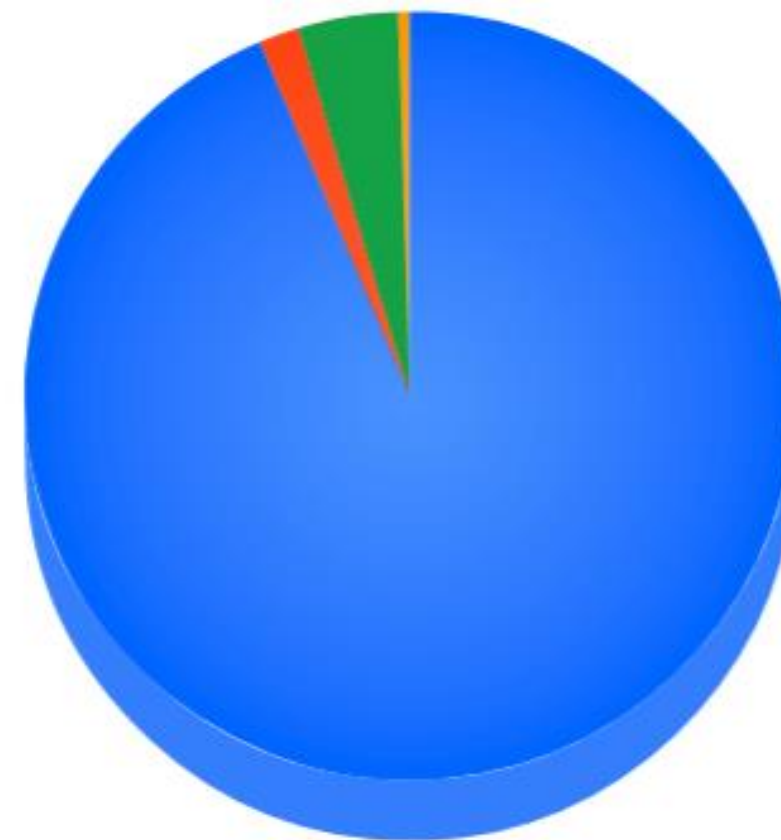
10 Years (1/1/1974 - 12/31/1983)



© 2017 Index Fund Advisors, Inc. (IFA.com) Gary P. Brinson, L. Randolph Hood, and Gilbert L. Beebower, "Determinants of Portfolio Performance,"
The Financial Analysts Journal (1986)- Created: 3/1/13

Factors that Explain the Variation in Returns of Large Institutional Plans

10 Years (1/1/1974 - 12/31/1983)



Ass **Investieren**

Market Timing (1.7%)

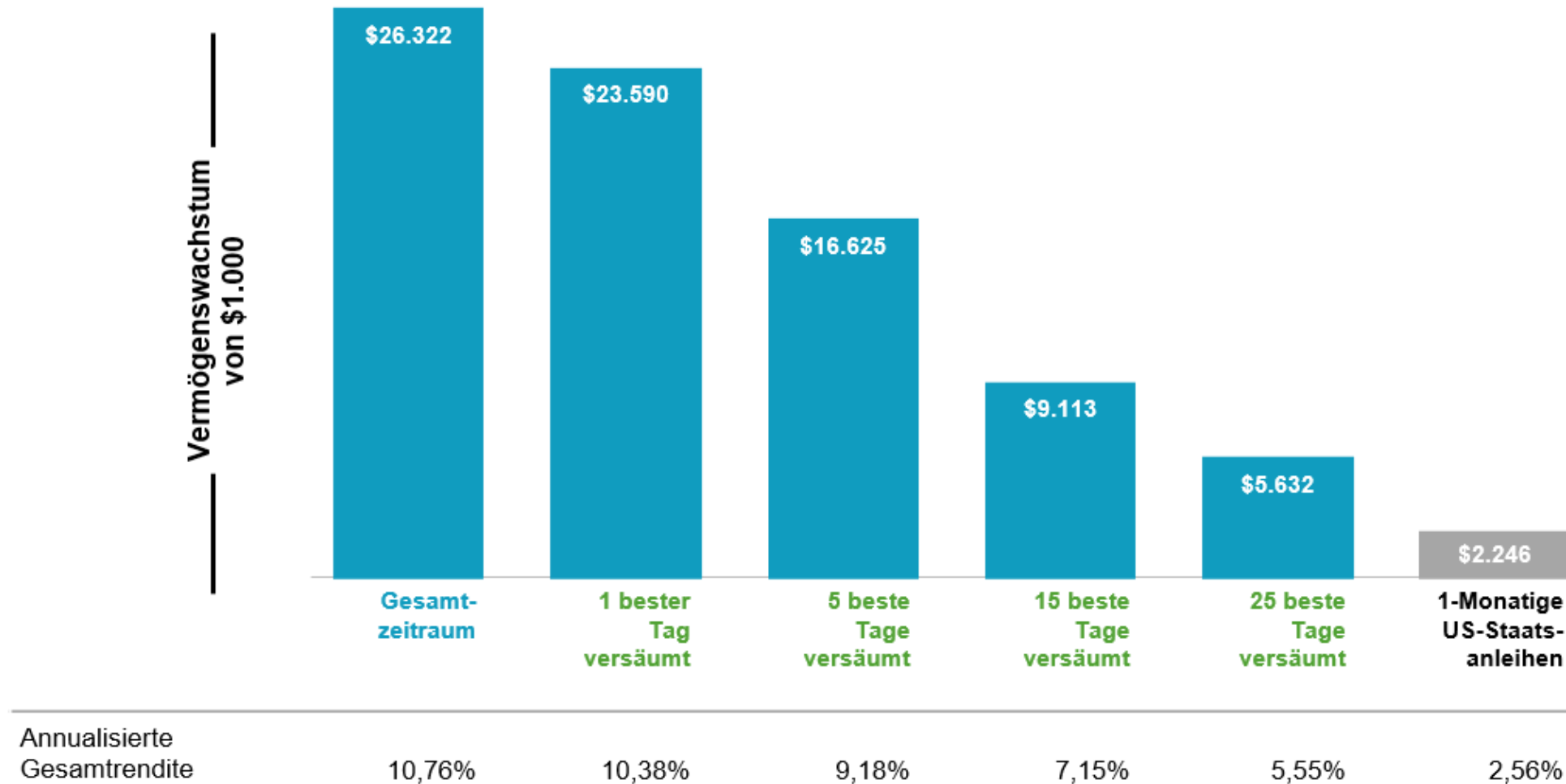
Sec **Spekulieren**

Unexplained (0.5%)

© 2017 Index Fund Advisors, Inc. (IFA.com) Gary P. Brinson, L. Randolph Hood, and Gilbert L. Beebower, "Determinants of Portfolio Performance,"
The Financial Analysts Journal (1986)- Created: 3/1/13

S&P Index 1990 - 2021

Die Sinnhaftigkeit von Market Timing



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

In US-Dollar. Nur zu Illustrationszwecken. Die Beispiele des verpassten besten Tages (der verpassten besten Tage) gehen davon aus, dass das hypothetische Portfolio seine Anteile am Tagesende vor dem verpassten besten Tag (den verpassten besten Tagen) vollständig veräußert, Barmittel für den verpassten besten Tag (verpassten besten Tage) gehalten und das gesamte Portfolio in den S&P 500 am Tagesende des besten verpassten Tages (besten verpassten Tage) reinvestiert hat. Annualisierte Renditen für den verpassten besten Tag (die verpassten besten Tage) wurden mit substituierender tatsächlicher Renditen für den besten verpassten Tag (die besten verpassten Tage) mit Null berechnet. S&P Daten © 2022 S&P Dow Jones Indizes LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. „1-Monatige-US-Staatsanleihen“ sind der IA SBBI US 30 Day TBill TR USD, zur Verfügung gestellt von Ibbotson Associates via Morningstar Direct. Daten wurden anhand gerundeter täglicher Indexpunkte berechnet. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Welches „Risiko“ ist größer!

Am breiten Markt **investiert** oder **nicht investiert** zu sein?

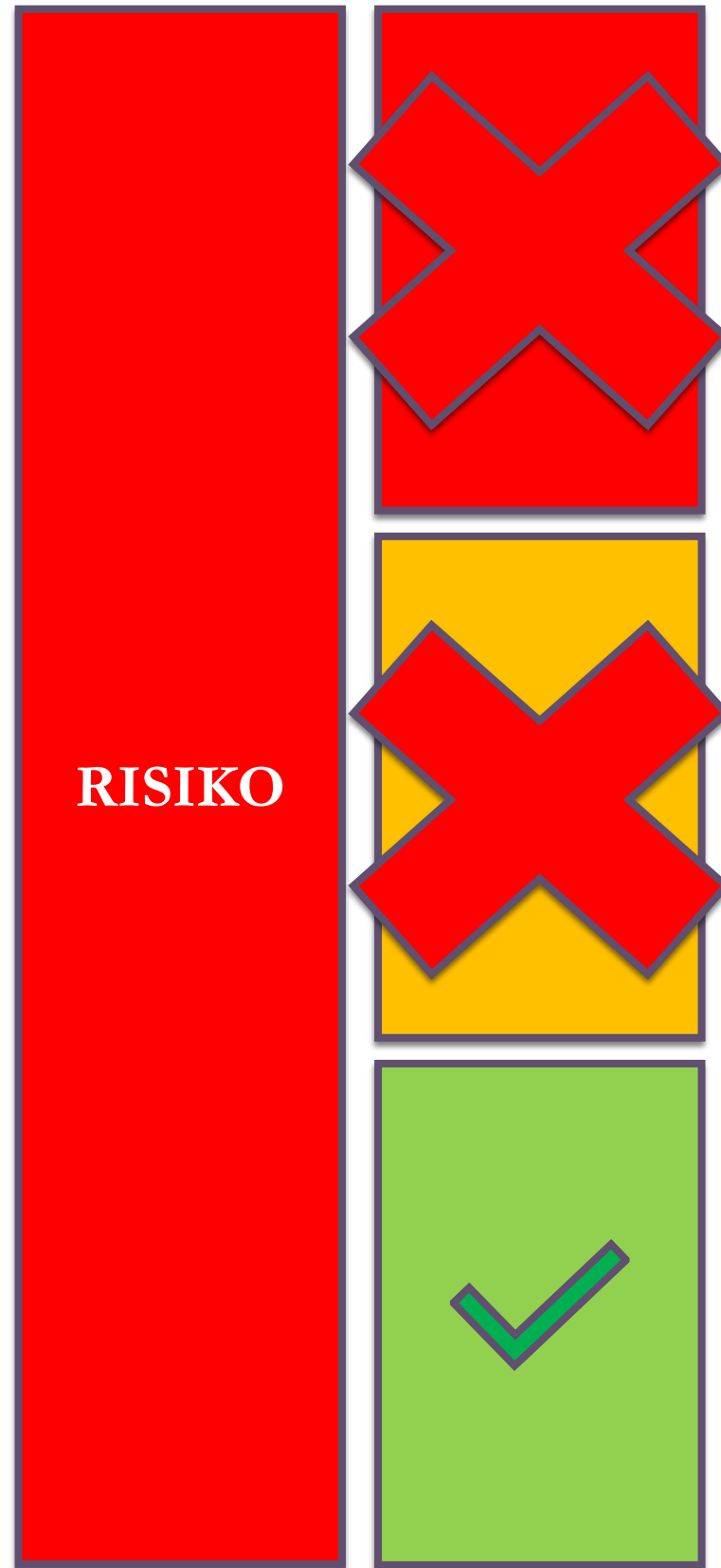


NICHT INVESTIERT ZU SEIN!

Man **verliert** mehr Geld in Zeiten in den man **nicht investiert** ist,
als in Zeiten in denen man **investiert** ist!!!



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =

Einzeltitle

UNSYSTEMATISCH =

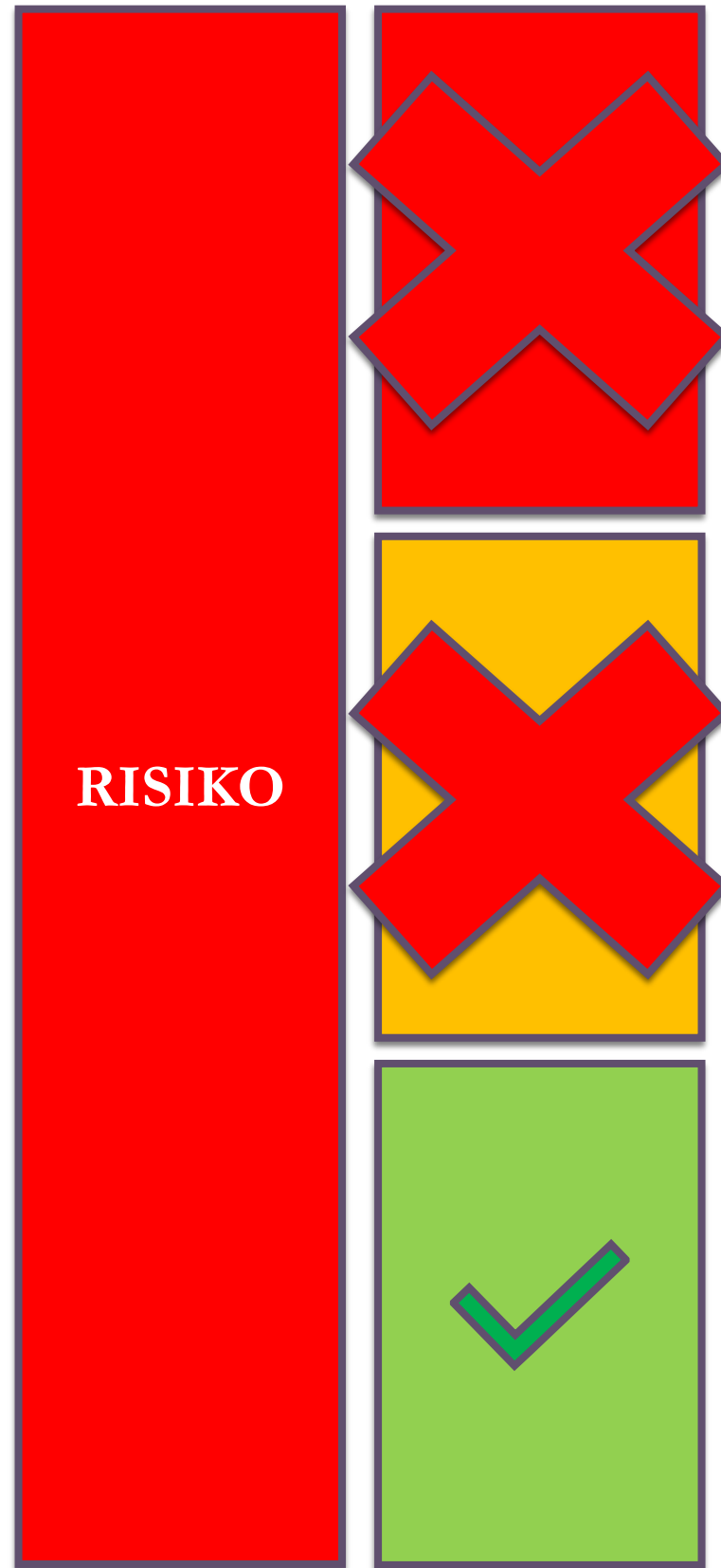
Branchen

SYSTEMATISCH =

Markt



- Der Kanzler
Die Sprache des Risikos



UNSYSTEMATISCH =
Einzeltitle (Dummheit)

UNSYSTEMATISCH =
Branchen (Dummheit)

SYSTEMATISCH =
Markt (Lohnenswert)

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



Um ein erfolgreiches und lustorientiertes Leben zu führen, müssen wir ein bestimmtes Maß an Schmerz aushalten, wenn auch kontrolliert und beherrscht.

Im Leben sind Glück und Erfolg „**Überwindungsprämien**“.

Am Kapitalmarkt sind Aktienprämien „**Risikoprämien**“.

INVESTIEREN BEGINNT,

WO UNSERE ANGST ENDET!



Wer ist der **größte Feind** des Anlegers?



$$K \times Z \times P \times I \times W = EA$$

Kapital \times **Z**eit \times **P**rodukt \times **I**nstitution \times **W**issen =

Erfolgreicher **A**nleger

Wer kann dem Anleger **helfen**,
seinen größten Feind zu besiegen ?

Was haben ein **Fitnessstrainer** und **Finanzberater** gemeinsam?



Was haben ein **Fitnesstrainer** und **Finanzberater** gemeinsam?



Sie vermitteln **DISZIPLIN!**

04.12.2014 | Vertrieb



Dimensional-Länderchef Kanzler: "Finanzberater sind wie Fitnessstrainer"

Christoph Kanzler, Deutschlandchef des US-Fondsanbieters Dimensional, im Interview mit FONDS professionell ONLINE über fehlende Innovationen in der Asset-Management-Industrie, die schlechte Disziplin der Privatanleger und neue Geschäftsmodelle für Finanzberater.



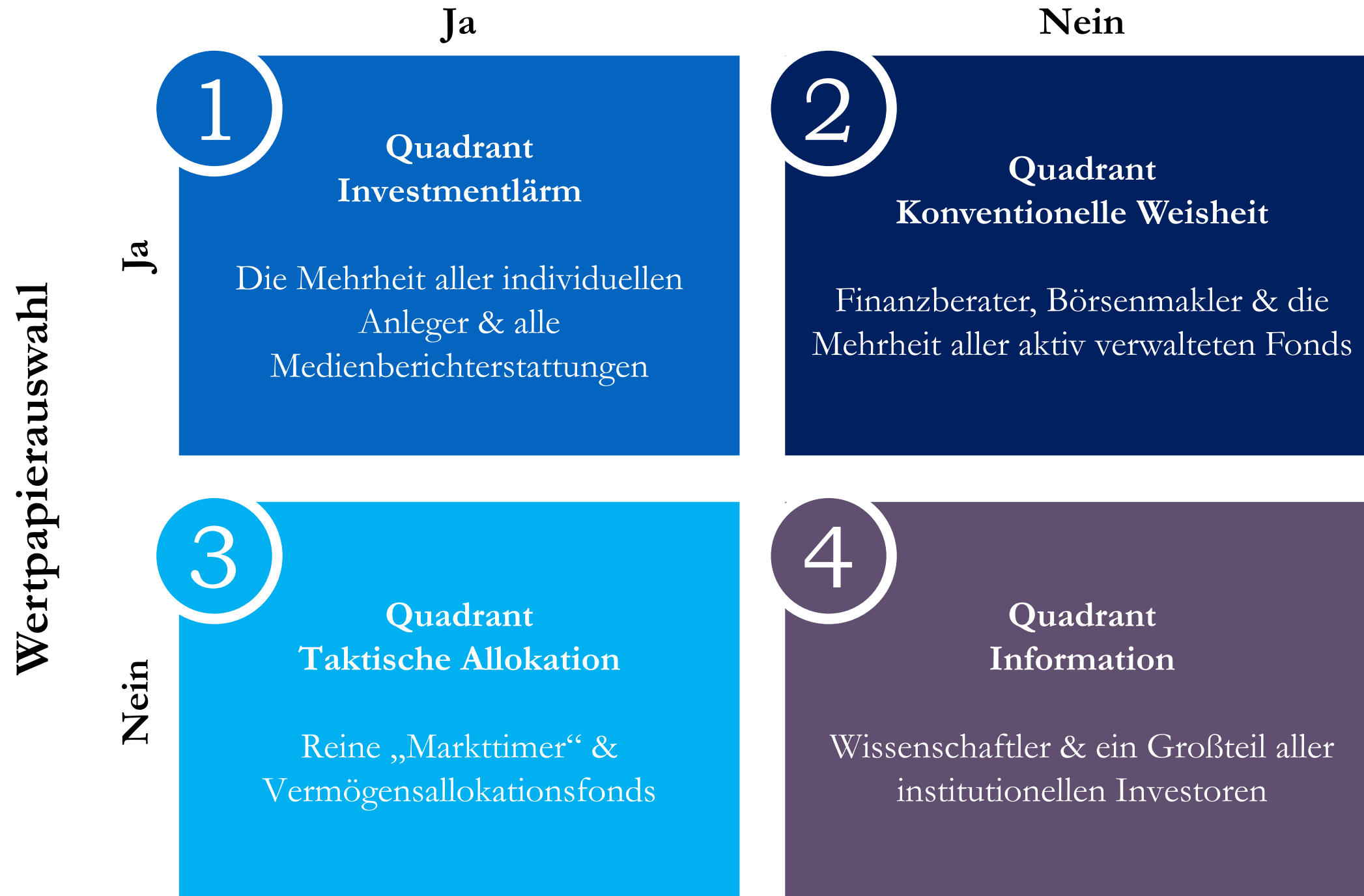
Christoph Kanzler, Dimensional Fund Advisors: "Aktives Asset-Management ist Spekulation mit Kundengeld. Wir dagegen wollen investieren, nicht spekulieren."

<https://www.fondsprofessionell.de/news/vertrieb/headline/dimensional-laenderchef-kanzler-finanzberater-sind-wie-fitnessstrainer-117002/>

$$K \times Z \times P \times I \times W = EA$$

Kapital \times **Z**eit \times **P**rodukt \times **I**nstitution \times **BERATER** =
Erfolgreicher **A**nleger

Markttiming



Markttiming



Quelle: Dimensional



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

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