

The trend is not (always) your friend

Jürgen Dumschat
Geschäftsführender Gesellschafter
AECON Fondsmarketing GmbH

Wollen Privatanleger lieber Verluste als Gewinne?

Am 22.05.2013 redete Ben Bernanke ... die Märkte gingen auf Talfahrt

12.06. | 2013

Anleger stoßen Fonds nach Kursverlusten ab

Headline aus:



Was vorher geschah?

Professionelle/Institutionelle Anleger haben verkauft und die Kurse gedrückt.

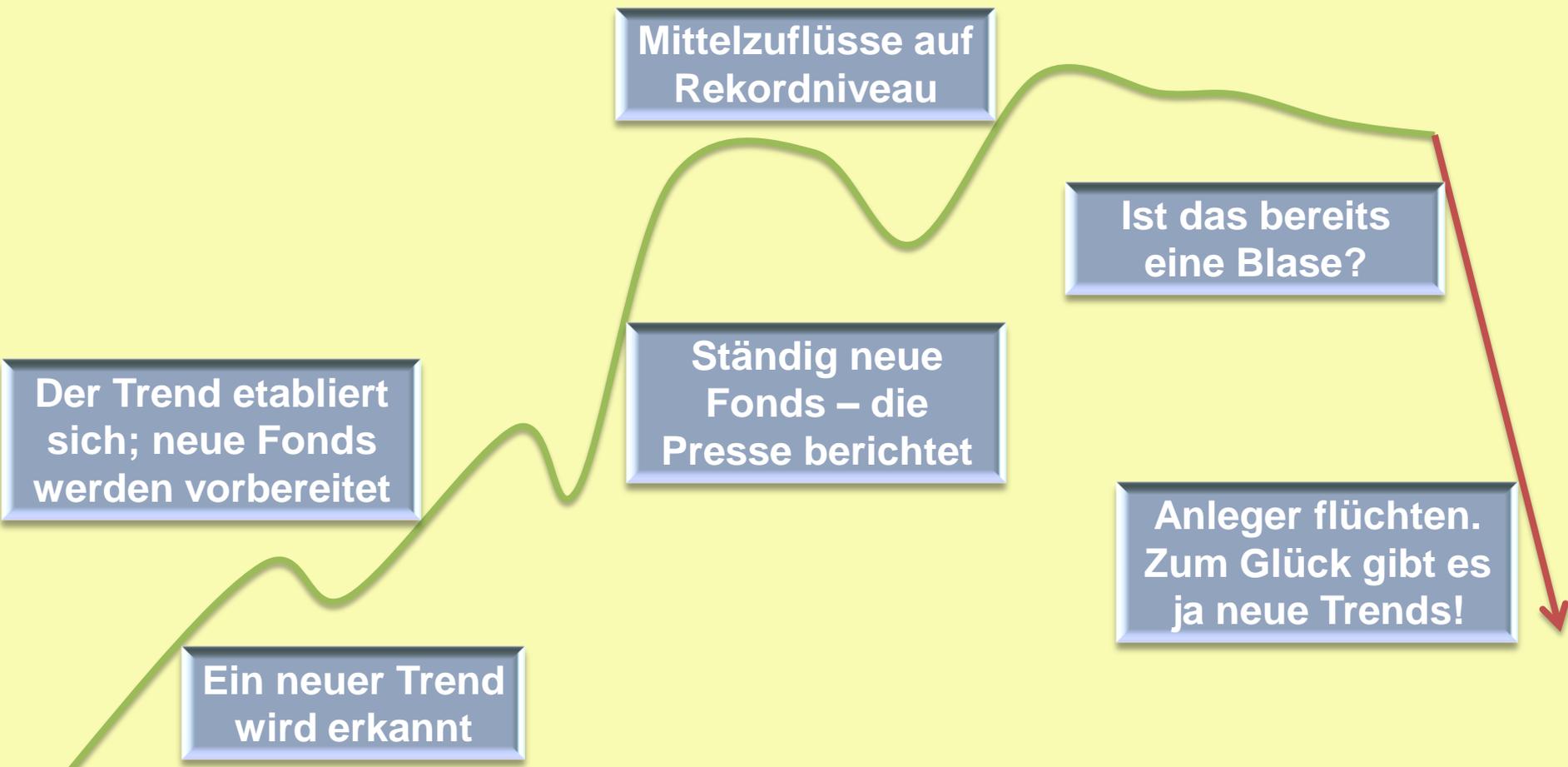
Und was geschah wenig später?

Privatanleger verkauften nun ebenfalls (siehe oben) während professionelle/institutionelle Anleger zu günstigeren Kursen schon wieder einkauften.

Und dann?

Dann kamen auch die Privatanleger zurück (zu ungünstigeren Kursen)!

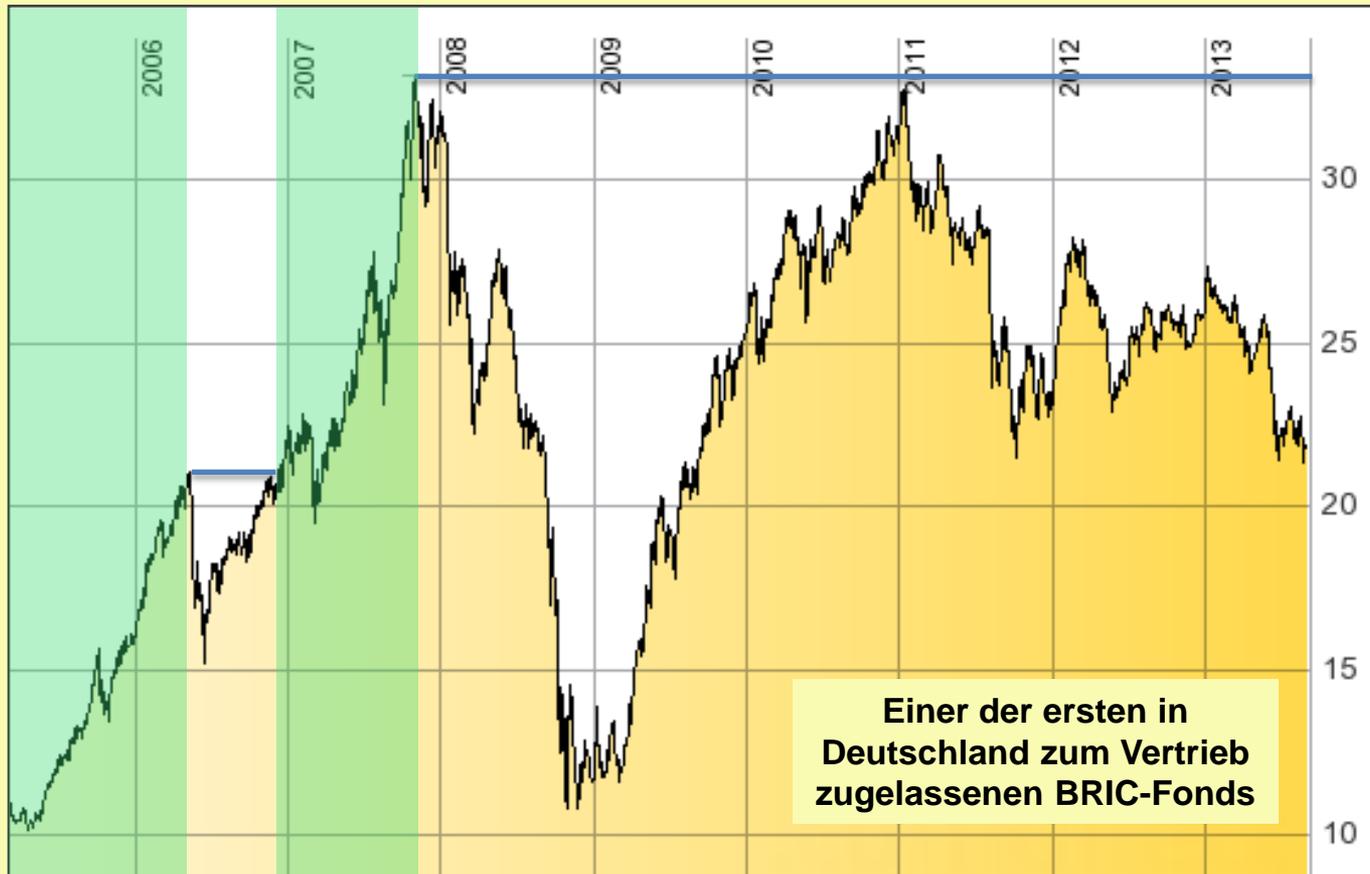
Erst kommt der Trend, dann kommt der Fondsanleger, dann kommt der Drawdown ... und dann geht der Anleger!





Quelle: comdirect.de

MPA = 22,8% - für die meisten Anleger jedoch nahe 0%



Quelle: comdirect.de

- ★ Im ersten Halbjahr 2013 wurden europaweit 5.651 neue Fonds aufgelegt (enthalten sind Anteilsklassen bestehender Fonds, die für andere Länder aufgelegt wurden).
- ★ Im ersten Halbjahr 2013 Nettomittelzuflüsse europaweit: 180,84 Mrd. Euro.
- ★ Davon 108,83 Mrd. Euro in Fonds die jünger als ein Jahr waren.
- ★ In Fonds, die jünger als 3 Jahre waren, flossen 204 Mrd. Euro.
- ★ 113% der Nettomittelzuflüsse des ersten Halbjahres flossen also in Fonds, die jünger als 3 Jahre waren ► Nettomittelabflüsse für ältere Fonds.
- ★ Die Trends: Anleihenfonds (davon weit mehr als die Hälfte Unternehmensanleihen und Schwellenländer), Schwellenländer-Aktienfonds und Mischfonds.
- ★ Gekauft wird nicht der Fonds sondern die Hoffnung, nun endlich mal zu verdienen, nachdem man bisher so oft zu spät kam.

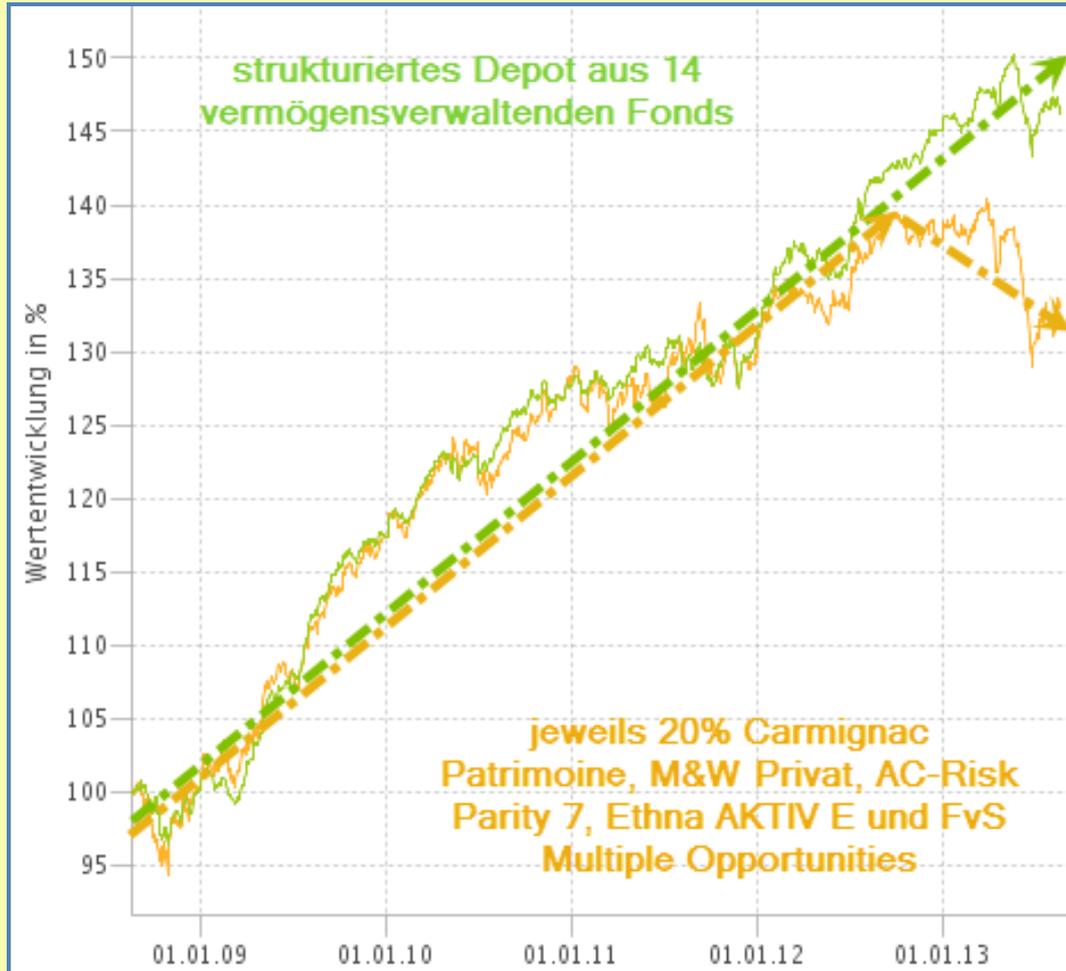
Quelle für die statistischen Angaben: Morningstar)

- ★ Am Bankschalter muss verkauft werden, was neu ist. Schließlich leben Banken wesentlich auch von der Bewegung in den Kundendepots.
- ★ Freie Finanzdienstleister hingegen setzen lieber auf Bewährtes.
- ★ Doch „Past Performance-Verkauf“ birgt ebenso große Risiken.
- ★ VV-Fonds sind en vogue, doch der Fondsabsatz konzentriert sich auf einige wenige Megaseller.
- ★ Dabei sind die Megaseller vergangener Jahre nicht selten die Enttäuschungen von heute.
- ★ Das Problem: Die Fondskonzepte werden nicht im Detail durchschaut und auf Zukunftstauglichkeit hin untersucht.
- ★ Es lebe der Backtest, wobei derzeit auch Vergangenheitsergebnisse zum Teil nicht mehr Aussagekraft als Backtests haben.

Wie können sich Finanzdienstleister richtig informieren?

- ★ Kundenakquise und Betreuung bestehender Kundenverbindungen sowie regulatorische Anforderungen (Dokumentation etc.) lassen wenig Zeit.
- ★ Einfaches Ranking nach Performance / Volatilität / Sharpe Ratio etc. bringt keine auch nur halbwegs brauchbaren Ergebnisse
- ★ VV-Fondskonzepte sind zunehmend komplex und lassen sich selten in einheitliche Peergroups einordnen.
- ★ Vergleiche bringen wenig gute Erkenntnisse wenn man nicht ins Detail geht.
- ★ Häufig wird man auf gute Fonds erst aufmerksam, wenn es gut gewesen wäre, sie schon längst gehabt zu haben ... leider ist es dann meist zu spät!
- ★ KAGen preisen jeweils die Fonds an, die gerade am besten gelaufen sind.
- ★ Information-Overflow veranlasst Finanzdienstleister oft, sich auf die wenigen bekannten Megaseller zu konzentrieren.

Megaseller-Depot ... established in 2011 oder 2012 versus breiter aufgestelltes VV-Fonds-Depot (14 Fonds)



Grafik erstellt mit munio ©

Fonds-Newsletter
Ausgabe 00/2013

VV Basis

Der Newsletter zur Fonds-Empfehlungsliste

AECON
Fondsmarketing

12.07.2013

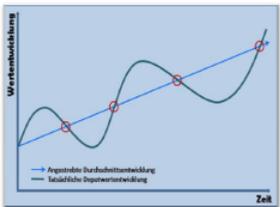
Halbjahresbilanz: Wie gewonnen, so zerronnen

Anleger neigen dazu, ihr Urteil über den Erfolg einer Geldanlage an bestimmten Terminen festzumachen. Wenn ein Jahr vorüber ist, dann ist schnell vergessen, was man im Laufe des Jahres alles ertragen musste, wenn nur das Endergebnis stimmt. Und da ein Jahresende bekanntlich nur einmal im Jahr vorkommt, werden in unserer zunehmend schnelllebigen Zeit gerne auch Halbjahres- oder gar Quartalsergebnisse zur Beurteilung herangezogen.

Hat ein Fonds im Laufe eines Jahres - gemessen an den Vorstellungen des Anlegers - unerträglich hohe Verluste erlitten, so kann es allerdings sein, dass aufgrund des Verkaufs dieses offensichtlichen Taugenichts gar nicht mehr realisiert wird, wie gut sich der Fonds dann im weiteren Verlauf von seinen Verlusten wieder erholt hat. Da ist es schon besser, wenn erst ein ordentlicher Wertzuwachs entsteht, denn lieber gibt man von diesem wieder etwas her als vom tatsächlich eingesetzten Kapital. Die wirklich hohe Kunst der erfolglosen Geldanlage in Investmentfonds ist jedoch anhand der jüngsten Ereignisse mal wieder gut zu beschreiben. Man nehme ein ordentliches Bündel schlechter Erfahrungen aus der Vergangenheit und füge sich - gut beraten von jemandem, der die ewig volatilen Anlegerleiden versteht - in die Einsicht, dass man mit einem breitgestreuten und an die eigene maximale Leidensfähigkeit angepassten Mix vermögensverwaltender Fonds gut beraten ist. Dann warte man ab, bis die Börsen mal wieder richtig gut laufen - so jüngst erlebt, als der DAX innerhalb von vier Wochen um sagenhafte 15% zulegte und dabei seine bisherigen Höchstkurse aus den Jahren 2000 und 2007 mühelos hinter sich ließ. Alles jubelte und 9.000 oder gar 10.000 Punkte schienen nun keine Utopie mehr. Nun ist es an der Zeit, die richtigen Schlüsse aus der Entwicklung zu ziehen. Schließlich ist man doch viel zu defensiv investiert. Dass muss - und zwar jetzt - geändert werden.

Beflügelt von solcher Erkenntnis gab es im Mai spürbar viel Kritik an langweiligen Ertragskurven des eigenen Depots, die doch weit hinter dem, was jüngst möglich war, zurückblieben. So oft wie schon lange nicht mehr wurden wir gefordert, Depots doch bitte auf "Raketen-Modus" umzutrimmen und nur die Fähigkeit, das damit unvermeidbar steigende Risiko zu visualisieren, bewahrte viele Anleger davor, mal wieder treffsicher auszuloten, wie wenig erbaulich es doch ist, erst vergleichsweise wenig zu verdienen, um dann ganz schnell deutlich mehr zu verlieren.

Doch natürlich waren manche Anleger nicht zu halten. Die Krönung ihrer Fähigkeit, der allgemeinen Stimmung die Signale für ihr eigenes Tun abzugewinnen, wäre dann, nach 10% DAX-Verlust und einem ganz erstaunlich schnell vollzogenen Stimmungswandel, der keinen Raum mehr für positive Erwartungen ließ, zu verkaufen und nun definitiv die einzig sinnvolle Konsequenz zu ziehen: Ab nun nur noch Festgeld! Damit entfällt das Risiko, in extremen Situationen mal wieder einen Einbruch von 10% zu erleben, auch wenn dieser mit hoher Wahrscheinlichkeit über kurz oder lang wieder aufgeholt werden dürfte. Glücklicherweise spürt man hingegen nicht unmittelbar, dass man beim aktuellen Zinsniveau bereits nach sechs oder sieben Jahren ganz sichere 10% Verlust erleidet, weil man sein Geld ungeschützt der Inflation ausliefert und zudem von den mickrigen Zinsen auch noch die Abgeltungssteuer abgezackt bekommt.



So wird es wohl für viele Anleger dabei bleiben, dass sie auch bei einer auf ihre maximale Verlustakzeptanz und ihren Anlagehorizont abgestimmten Depotstrategie nahezu immer unzufrieden sind, denn wenn die Entwicklung - wie aktuell - mal wieder unterhalb des Erwartungshorizontes verläuft, dann hat man ja wohl allen Grund, unzufrieden zu sein. Verläuft die Entwicklung aber phasenweise positiver, dann sind viele Anleger ebenfalls unzufrieden, weil es um sie herum für

Seite 1

- ★ Basis: Fondsempfehlungsliste mit jeweils mindestens 40 vermögensverwaltenden Fonds.
- ★ Fokussierter Newsletter (mind. 20 Ausgaben pro Jahr)
- ★ Detaillierte Neuvorstellungen
- ★ Begründung für „Absteiger“ (Halten oder Switch erforderlich?)
- ★ Regelmäßige Besprechung der Fonds auf der Empfehlungsliste
- ★ Fondskombinationen für konsistente Depots
- ★ Kommentierung der Fondsentwicklungen mit Blick auf die Märkte ► Argumente für das Gespräch mit Kunden/Interessenten.

MPA-Histogramm - die ganze Fondshistorie auf einen Blick

MPA = Mehrwertphasen-Anteil in % 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

In dieser Zeile ist der Anteilspreis zum jeweiligen Datum zu sehen

MPA-Histogramm des YX-Vermögensverwaltungsfonds (A0XYZ1)								
Start	H	T	MW	H	T	MW	H	aktuell
01.09.2010	15.10.2010	09.03.2011	09.05.2011	14.08.2012	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%								

Zeitgewichtete Rendite zum jeweiligen Stichtag zeigt den Performance-Korridor des Fonds

Der höchste Minuswert in den Verlustphasen zeigt den Maximum Drawdown des Fonds seit Auflage

MPA-Histogramm des YX-Vermögensverwaltungsfonds (A0XYZ1)

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%

Die Relation von Mehrwertphasen zu Verlust- und Aufholphasen sagt viel über das vom Anleger empfundene Risiko

Fondsalter mind. 3 Jahre / Fondsvolumen mind. € 50 Mio. / sortiert nach Risiko

Fondsempfehlungsliste für Vermögensverwaltende Fonds (Stand: 15.07.2013 - Stand der Daten: 30.06.2013)										
Nr.	Fondsname	VKN thes.	VKN aussch.	FVV- Risikokla	FVV- FundStar	FVV-Fonds-Kategorie	maximales Agio	Verwaltungs- gebühr	Auflage am	Fondsvolumen (in Mio)
Basisfonds für konservative/defensive Depots										
1	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	1	5	Geldmarktfonds allgemein Euroland Euro	0,00%	0,10%	03.03.2003	115
2	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	1	2	Rentenfonds allgemein kurze Laufzeiten Welt Euro	0,00%	0,35%	01.10.2008	890
3	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Welt	1,00%	0,70%	09.09.2003	1276
4	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Misch-Strategie Welt	5,00%	1,75%	01.10.2009	223
Basisfonds für moderat konservative/defensive Depots										
5	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Welt	1,00%	0,90%	07.06.1991	77
6	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Mischfonds defensiv Europa	3,00%	1,20%	01.09.2010	1509
7	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	4	Rentenfonds Staatsanleihen gem. Laufzeiten Welt (Hartwährungen)	3,00%	0,70%	11.07.1994	1920
8	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch defensiv Welt	3,00%	0,50%	28.12.2007	54
9	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	4	Mischfonds defensiv Welt	5,25%	1,50%	02.08.2004	153
10	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Europa	3,00%	1,25%	18.05.2006	142
11	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Welt	5,00%	1,50%	31.08.2011	95
Ergänzende Fonds für moderat konservative/defensive Depots										
12	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Europa	3,00%	1,40%	18.06.2007	1008
13	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Europa	3,00%	1,50%	15.02.2002	4.703
14	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Welt	3,00%	0,90%	12.06.2006	184
15	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch defensiv Welt	5,00%	1,50%	15.12.2008	130
16	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Welt	4,00%	1,25%	20.04.2007	17.760
17	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Mischfonds defensiv Europa	3,50%	1,90%	01.09.2010	1.603
18	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	5	Mischfonds defensiv Welt	2,00%	1,30%	30.04.1998	236
19	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	2	Rentenfonds allgemein gemischte Laufzeiten Welt Euro	2,00%	0,72%	20.10.2004	234
Fonds für ausgewogene Depots										
20	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	5	Mischfonds dynamisch Welt	5,00%	1,50%	15.12.2008	614
21	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	4	Mischfonds ausgewogen Welt	5,00%	1,18%	23.10.2007	136
22	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	5	Mischfonds flexibel Euroland	5,00%	1,50%	02.01.2004	233
23	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	5	Mischfonds flexibel Welt	3,00%	1,50%	10.10.2007	245
24	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	5	Mischfonds flexibel Welt	5,00%	1,50%	23.10.2007	3.970
25	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	2	Mischfonds ausgewogen Welt	4,00%	1,50%	07.11.1989	29.022
Fonds für chancenorientiertere Depots										
26	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	4	5	Aktienfonds Small & Mid Cap Europa ex UK	5,00%	1,00%	15.01.2008	351
27	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	5	Mischfonds flexibel Welt	5,00%	2,00%	12.08.1996	3.459
28	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Mischfonds flexibel Welt	5,00%	1,50%	01.01.2013	179
29	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity Active Market Timing Welt	4,00%	1,50%	26.01.1989	7.697
30	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Mischfonds ausgewogen Welt	4,00%	1,50%	30.03.2011	1.786
Strategische Fonds für defensivere Depots										
31	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Europa	5,00%	2,75%	26.07.2011	856
32	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Europa	5,00%	1,50%	27.02.2009	1.314
33	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Renten-Strategie Multi-Strategy Welt	3,00%	1,80%	20.11.2009	11.390
34	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Renten-Strategie Multi-Strategy Welt	3,00%	1,00%	30.04.2004	7.695
35	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie Makro defensiv Welt	5,00%	1,60%	26.01.2012	5.279
36	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	2	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie Makro defensiv Welt	5,00%	1,50%	09.03.2010	1.472
Strategische Fonds für offensivere Depots										
37	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Volatilitäts-Strategie Aktien Welt	4,50%	1,00%	13.11.2006	2.241
38	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Rohstoff-Strategie Commodity Market Neutral Welt	5,00%	1,25%	01.02.2012	493
39	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt	5,25%	1,25%	29.04.2010	2.035
40	[REDACTED]	[REDACTED]	[REDACTED]	3	n/v	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt	5,00%	1,60%	20.05.2008	599

Übersichtliche Kennzahlen zur Relation von Chance und Risiko der Fonds

Fondsempfehlungsliste für Vermögensverwaltende Fonds (Stand: 15.07.2013 - Stand der Daten: 30.06.2013)															
Nr	Fondsname	WKN		Maximum Drawdown				Jüngster Drawdown	Performance					MPA seit Auflage	
		thes.	ausch.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage		2008	2009	2010	2011	2012		gtd
Basisfonds für konservative/defensive Depots															
1	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			0,02%	0,06%	0,06%	0,06%	0,01%	4,47%	2,32%	0,97%	1,24%	0,95%	0,13%	100,00%
2	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			0,20%	0,47%		0,47%	0,05%		2,56%	0,89%	1,19%	1,50%	0,27%	88,57%
3	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,28%		2,98%	1,53%	2,12%	0,81%	0,57%	95,64%
4	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			0,39%	1,28%		1,28%	0,32%	5,10%	8,70%	4,66%	4,22%	3,23%	1,49%	n/v
Basisfonds für moderat konservative/defensive Depots															
5	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			2,77%	6,14%	6,14%	6,14%	2,77%	0,66%	11,88%	3,85%	-1,51%	10,80%	3,25%	62,71%
6	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			2,89%				2,89%		7,11%	7,06%	5,57%	7,58%	0,43%	68,44%
7	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,30%	3,67%	4,02%	5,81%	3,30%	16,66%	-2,49%	3,70%	6,83%	2,42%	-1,74%	46,31%
8	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,12%	4,54%	4,54%	4,54%	3,12%	-1,03%	10,00%	1,89%	-0,59%	11,10%	-1,53%	62,26%
9	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,39%	3,63%		3,63%	3,39%			5,63%	-0,91%	8,63%	-1,56%	n/v
10	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,45%	3,45%	3,45%	4,82%	3,45%	3,13%	6,02%	2,46%	3,48%	7,64%	-0,48%	61,58%
11	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,00%			4,00%	4,00%		4,82%	10,00%	3,09%	6,75%	1,05%	65,79%
Ergänzende Fonds für moderat konservative/defensive Depots															
12	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,34%	7,27%	7,27%	7,27%	3,34%	-4,84%	16,59%	4,10%	-1,40%	10,01%	2,52%	48,23%
13	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,37%	7,40%	7,40%	10,15%	3,37%	-3,90%	14,54%	9,93%	-1,86%	10,02%	1,93%	45,17%
14	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,14%	6,05%	12,43%	12,95%	4,14%	-7,57%	40,38%	9,58%	-0,78%	14,25%	-0,81%	72,43%
15	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,33%	7,09%		7,09%	4,22%		4,07%	10,10%	12,53%	9,26%	-3,38%	63,93%
16	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,76%	4,76%	11,89%	11,89%	4,76%	-5,82%	34,16%	9,12%	6,30%	12,96%	1,74%	66,24%
17	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,95%			4,95%	4,95%		10,16%	13,70%	3,87%	12,65%	1,12%	57,02%
18	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			7,12%	7,12%	7,12%	13,99%	7,12%	-5,48%	12,03%	9,67%	-3,22%	9,96%	1,87%	52,38%
19	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			8,76%	8,76%	9,99%	9,99%	8,76%	3,46%	7,03%	5,63%	14,48%	5,14%	-5,41%	38,83%
Fonds für ausgewogene Depots															
20	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			2,70%	11,38%		11,38%	2,70%		31,53%	17,62%	1,33%	13,22%	7,83%	81,66%
21	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			5,86%	11,97%	12,22%	12,22%	5,86%	1,23%	21,39%	16,16%	-8,84%	10,63%	0,83%	56,28%
22	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			6,89%	14,25%	14,25%	14,25%	6,89%	-1,76%	7,32%	6,60%	-5,41%	16,51%	0,77%	49,67%
23	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			6,75%	9,27%	14,50%	21,61%	6,75%		23,62%	11,33%	0,00%	13,30%	3,39%	27,37%
24	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			7,07%	7,07%	27,00%	29,71%	7,07%	-13,68%	39,51%	14,34%	7,37%	14,40%	4,03%	59,27%
25	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			9,44%	9,44%	9,44%	26,56%	9,44%	0,01%	17,59%	6,93%	-0,76%	5,42%	-0,59%	34,11%
Fonds für chancenorientiertere Depots															
26	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			3,99%	8,96%	n	n	3,99%		29,02%	28,26%	15,82%	16,00%	4,23%	56,00%
27	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			6,75%	14,31%	21,51%	32,53%	6,75%	-20,75%	18,67%	22,88%	0,44%	8,19%	5,40%	39,61%
28	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			9,28%	18,62%	20,31%	23,74%	8,76%	-14,05%	29,83%	19,69%	-10,86%	20,90%	7,74%	32,03%
29	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			11,93%	15,87%	32,64%	40,97%	11,93%	-29,88%	42,58%	15,76%	-9,95%	8,90%	3,77%	23,61%
30	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			16,17%			16,17%	16,17%					14,43%	-10,56%	61,36%
Strategische Fonds für defensivere Depots															
31	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			1,81%			4,31%	1,09%					5,38%	4,80%	39,29%
32	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			1,92%	3,60%		3,60%	1,21%			3,77%	6,11%	4,98%	2,56%	51,07%
33	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			2,67%	3,16%		3,16%	2,67%			4,99%	-0,18%	6,74%	-1,68%	56,15%
34	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			2,80%	3,23%	6,24%	6,24%	2,80%	-1,94%	9,64%	2,62%	-0,86%	6,25%	-0,52%	54,80%
35	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			4,72%			4,72%	4,72%					6,58%	2,88%	56,88%
36	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			6,68%	7,62%		7,62%	6,68%				0,79%	3,46%	0,79%	58,15%
Strategische Fonds für offensivere Depots															
37	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			10,11%	10,49%	11,12%	11,12%	2,32%	22,58%	5,76%	7,12%	2,34%	-1,82%	-3,73%	51,14%
38	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			5,57%			6,05%	4,10%				2,87%	4,99%	1,68%	33,82%
39	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			8,94%	8,94%		8,94%	8,94%				11,74%	7,13%	-3,22%	60,62%
40	AVS - Kapitalanlage für den langfristigen Vermögensaufbau			10,59%	10,59%	10,59%	10,59%	9,19%		3,91%	6,04%	0,22%	4,24%	-8,62%	



Kein Problem, wenn nur die ständige Dokumentation nicht wäre!

Die Lösung könnte ein „Fondsdepot im Versicherungsmantel“ sein, wenn nur nicht ...



- ★ ... in der Regel ist die Fondsauswahl beschränkt.
- ★ ... meist sind nur wenige VV-Fonds (die Mega-Seller) zugelassen.
- ★ ... die Kosten der Versicherung kompensieren zumeist die steuerlichen Vorteile.
- ★ ... bis Abgeltungssteuer-Vorteile sich auswirken, vergehen meist viele Jahre.
- ★ ... will der Anleger vorzeitig an sein Geld, erlebt er meist bittere Enttäuschung.
- ★ ... die besten Lösungen in punkto Fondsvielfalt kommen in der Regel aus Liechtenstein oder Luxemburg (was aber meist nichts an den Kosten ändert).
- ★ ... es gibt in der Regel keinerlei Flexibilität bei Provisionen/Honoraren.

Kostenquoten der Lebensversicherung i. e. S.:

Laufende Verwaltungsaufwendungen und Abschlussaufwendungen

	Laufende Verwaltungsaufwendungen in Mrd. EUR	in Prozent der gebuchten Brutto-Beiträge	in Prozent der mittleren Kapitalanlagen ¹⁾	Abschlussaufwendungen in Mrd. EUR	in Prozent der Beitragssumme des Neugeschäfts ²⁾
1985	1,115	6,1	0,95	2,674	–
1990	1,479	5,4	0,78	4,998	–
1995	1,875	4,2	0,54	5,581	5,5
2000	2,143	3,5	0,40	6,696	5,6
2005	2,305	3,2	0,35	7,323	5,6
2006	2,272	3,0	0,33	7,759	4,9
2007	2,222	2,9	0,31	8,069	5,2
2008	2,158	2,8	0,30	8,299	4,9
2009	2,167	2,7	0,29	7,736	5,2
2010	2,109	2,4	0,27	7,987	5,1
2011	2,016	2,4	0,25	8,392	5,0
2012	2,031	2,4	0,25	8,141	5,0

¹⁾ inkl. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen

²⁾ Werte für 1985 und 1990 wurden nicht erfasst.

Die Lösung: „Fondspolice im Versicherungsmantel“

- ★ Die fondsgebundene Lebensversicherung 3.0
- ★ Deutsche Gesellschaft: myLife Lebensversicherung AG aus Göttingen
- ★ Im Vertrieb der HonorarKonzept AG (Tochtergesellschaft der myLife)
- ★ Für Einmalzahlungen bereits ab € 5.000
- ★ Keine Versicherungskosten bei Abschluss
- ★ Laufende Kosten der Versicherung: Lediglich 0,45% p.a.
- ★ Individuelles myLife-Depot für jeden Kunden bei der Fondsdepot Bank
- ★ Depotkosten- und Transaktionskostenpauschale: € 60 pro Jahr
- ★ Beliebig viele Käufe/Verkäufe/Switchs zum Nettoinventarwert der Fonds

Langfristig geht die Vorteilsrechnung der fondsgebundenen Lebensversicherung im Vergleich zum identisch bestückten Investmentdepot immer auf, aber ...

es fehlt die Flexibilität ... und bei vorzeitiger Auflösung legt man drauf!

Kostenquote bei vorzeitiger Verfügung (nach Steuern)	Normales Investmentdepot	"Fondsdepot im Versicherungsmantel"
Laufende Kosten der Versicherung p.a.	-	-0,45%
Kickback der Fonds-Bestandsprovisionen	0,50%	0,60%
Abgeltungssteuer auf Kickback	-0,14%	-
Servicegebühr (netto)	-1,00%	-1,00%
Mehrwertsteuer auf Servicegebühr	-0,19%	-
Abgeltungssteuervorteil der Servicegebühr	-	0,29%
Depot-/Transaktionskosten (Vol.: € 50.000)	-0,08%	-0,12%
Kostenquote	-0,91%	-0,68%

Unberücksichtigt blieb bei dieser Betrachtung der Stundungsvorteil der Abgeltungssteuer auf die ordentlichen Erträge, die erst bei vorzeitiger Verfügung anfällt.

Direkt bei der **HonorarKonzept AG**

von-Bar-Str. 2/4, 37075, Göttingen,

Telefon: 05 51 / 4 88 29 66

Mail: service@honorarkonzept.de

Im Foyer am Stand der
HonorarKonzept AG

oder der **AECON Fondsmarketing GmbH**

Rechtenbacher Str. 18, 35510 Butzbach,

Telefon: 06033/74627-0

Mail: info@aecon-gmbh.de

Infos + Probeabonnement des
Fondsnewsletters „VV-Basis“

finden Sie im Foyer oder in wenigen Tagen

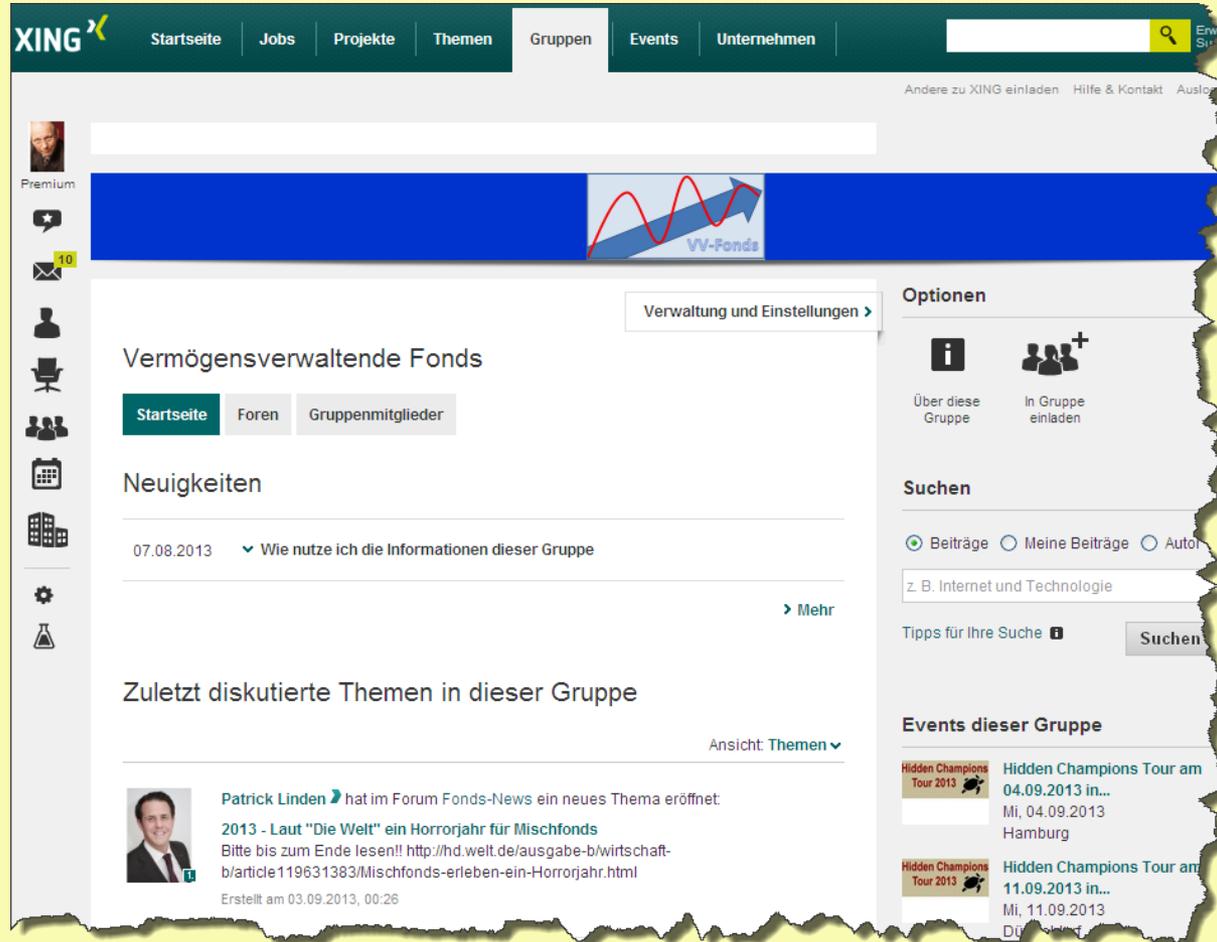
über www.aecon24.de



Und noch mehr Informationen über VV-Fonds

In der XING-Gruppe „Vermögensverwaltende Fonds“, in der aktuell 337 Fondsinitiatoren über ihre insgesamt 928 VV-Fonds informieren können.

Rund 1.900 Gruppenmitglieder (rein b2b-Publikum) können diese Informationen jederzeit abrufen bzw. per Klick in der Fondsübersicht direkt mit dem zuständigen Mitarbeiter der jeweiligen Gesellschaft in Kontakt treten.



The screenshot shows the XING group page for 'Vermögensverwaltende Fonds'. The page features a navigation bar with options like 'Startseite', 'Jobs', 'Projekte', 'Themen', 'Gruppen', 'Events', and 'Unternehmen'. A search bar is located on the right. The main content area includes a header with a blue background and a red line graph labeled 'VV-Fonds'. Below this, there are tabs for 'Startseite', 'Foren', and 'Gruppenmitglieder'. The 'Neuigkeiten' section shows a post from Patrick Linden dated 07.08.2013 with the title '2013 - Laut "Die Welt" ein Horrorjahr für Mischfonds'. The 'Zuletzt diskutierte Themen in dieser Gruppe' section is also visible. On the right side, there are sections for 'Optionen', 'Suchen', and 'Events dieser Gruppe'.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Mehr Informationen über www.aecon24.de
AECON-Pressearchiv: [Pressearchiv](#)
Informationen über unseren individuellen Pool: [AECON-Philosophie](#)