

“Über das Risiko beim Geldanlegen”

oder

Warum es so wichtig ist, richtig zu diversifizieren!

oder

Keine Anleitung zum Hochschaubahn fahren!



Franz Wurzinger

1030 Wien Sebastianplatz 6/5/1a; Tel.: 0676-9414709

fondsundmehr@chello.at

Die wichtigsten Regeln für erfolgreiches Geldanlegen

- Erfolgreich Geldanlegen ist simpel! Aber nicht einfach!
 - Regel #1: Verliere nie Geld
 - Regel #2: Vergiss nie die Regel #1
- Diese Zitate werden Warren Buffet zugeschrieben (Einer der erfolgreichsten Investoren der letzten 50 Jahre)
- Bereits 100e Male gehört und meist nicht befolgt!

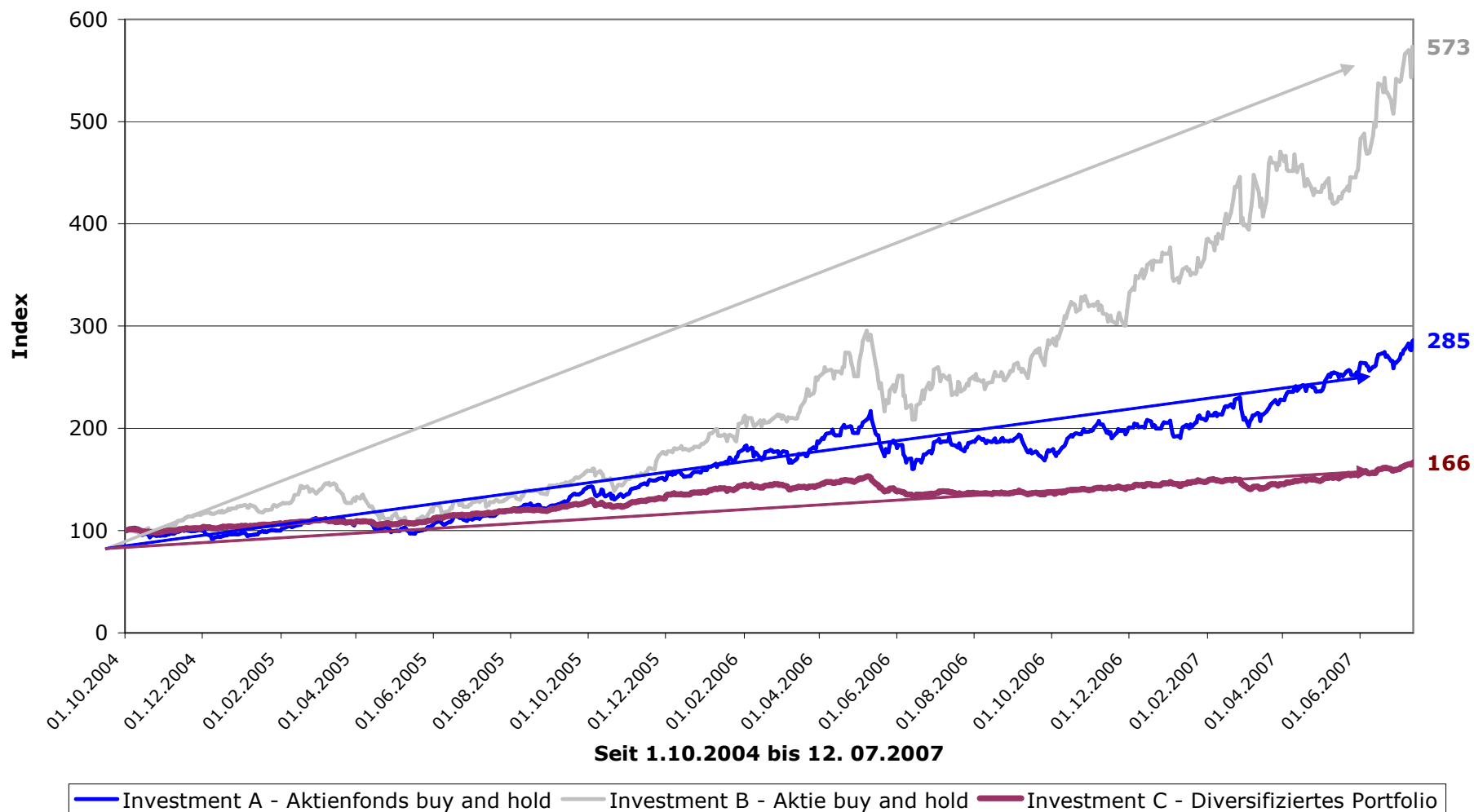
Risikomanagement 

- **Warren Buffetts Anlageregeln**
Regel Nr. 1: Verliere nie Geld
Regel Nr. 2: Vergiss nie die Regel Nr. 1
- **Verlustbegrenzung ist wichtiger als Gewinnerzielung.**
Renditen sind geometrisch, nicht arithmetisch verknüpft.
Der Ertrag, der zum Ausgleich eines vorherigen Wertverlusts benötigt wird, steigt hyperbolisch.

KEPPLER ASSET MANAGEMENT INC. | NEW YORK

Zuerst der Boom ...

Einseitig investieren oder doch besser Diversifikation - 1.Teil "Der Boom"



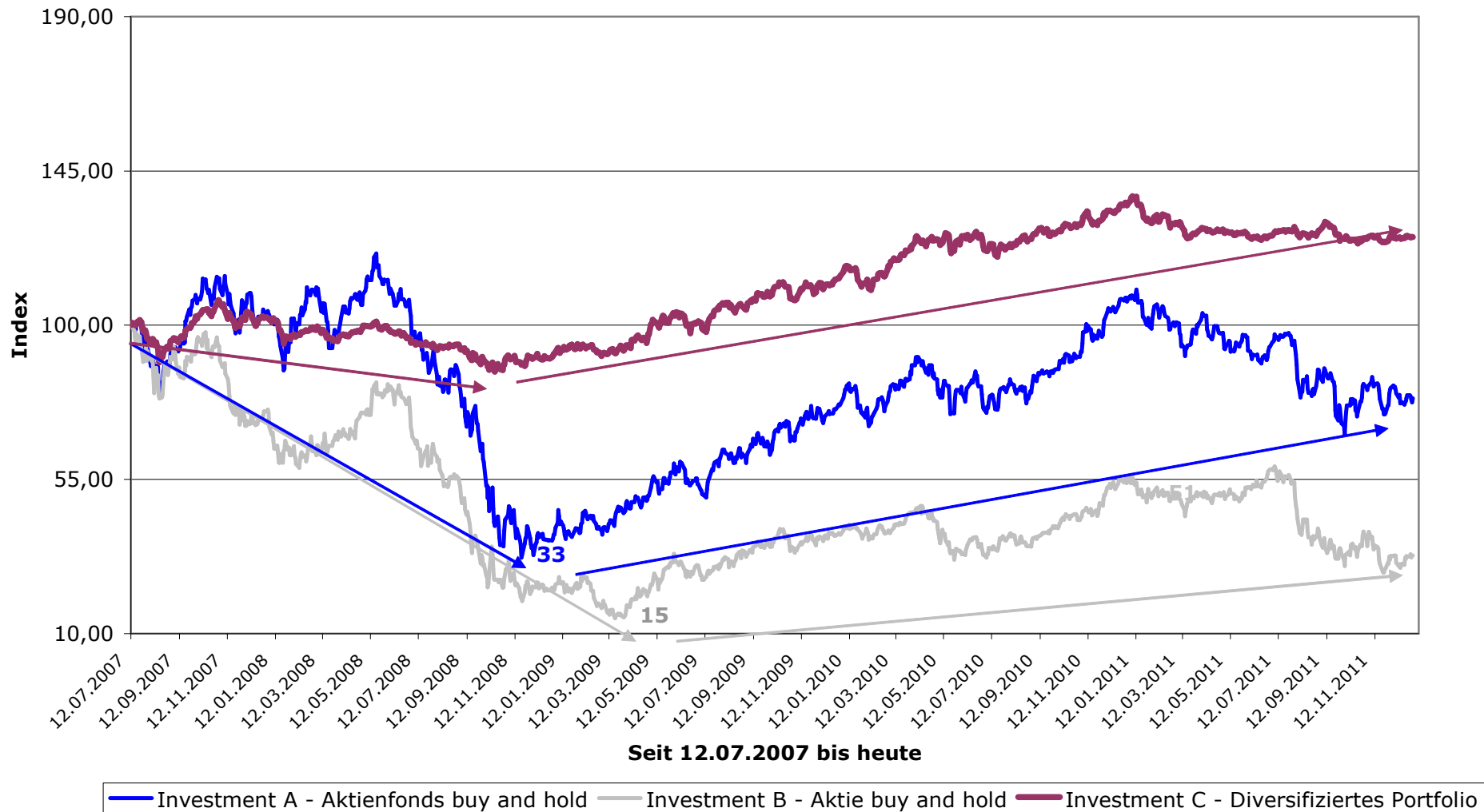
... dann die Gier

- Die überwiegende Mehrheit der Anleger und Berater verhalten sich zyklisch
- Die Renditen sind toll
- Jetzt wird massiv gekauft - auf Drängen der Berater & der Emotionen der Anleger
- Meist ist der Boom bereits am Höhepunkt
- Analysten setzen die Kursziele in astronomische Höhen
- Warnende Hinweise werden ignoriert
- Die Medien bringen eine Kaufstory nach der anderen
- Auf diesen Zug will jeder aufspringen und mitfahren ...

- ... in den Abgrund

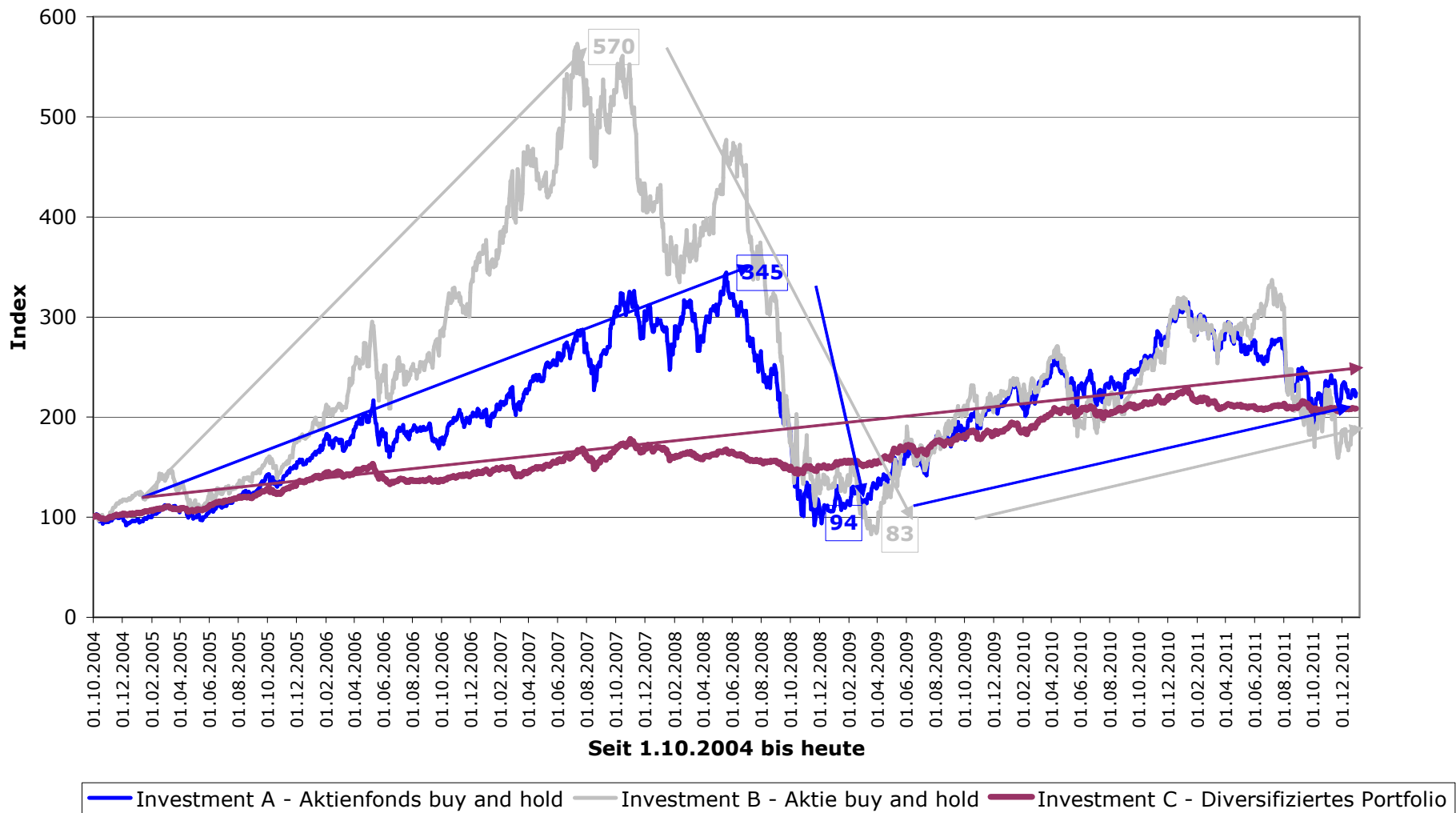
... dann der Crash und die Erholung

Einseitig investieren oder doch besser Diversifikation - 2. und 3. Teil "Der Crash und die Erholung"



Hochschaubahn fahren oder Diversifikation?

Einseitig investieren oder doch besser Diversifikation - Ein Überblick



Der Mensch denkt linear ...

Ein Vergleich dieser drei Investments aus der Realität ...

Investment A	Investment B	Investment C (Diversifiziertes Portfolio)
+245%	+470%	+66%
-72%	-85%	-14%
+136%	+113%	+48%

Der Mensch denkt linear und kommt auf folgendes Ergebnis:

+ 309%	+ 498%	+ 100%
--------	--------	--------

Das ist falsch!! Die Wahrheit sieht anders aus: aus € 100,- angelegt wurden

€ 224,-	€ 187,-	€ 208,-
+ 124%	+ 87%	+ 108%

Ergebnis: Die drei Investments liegen nahezu gleich auf. Aber der Verlauf spricht eindeutig für Investment C!

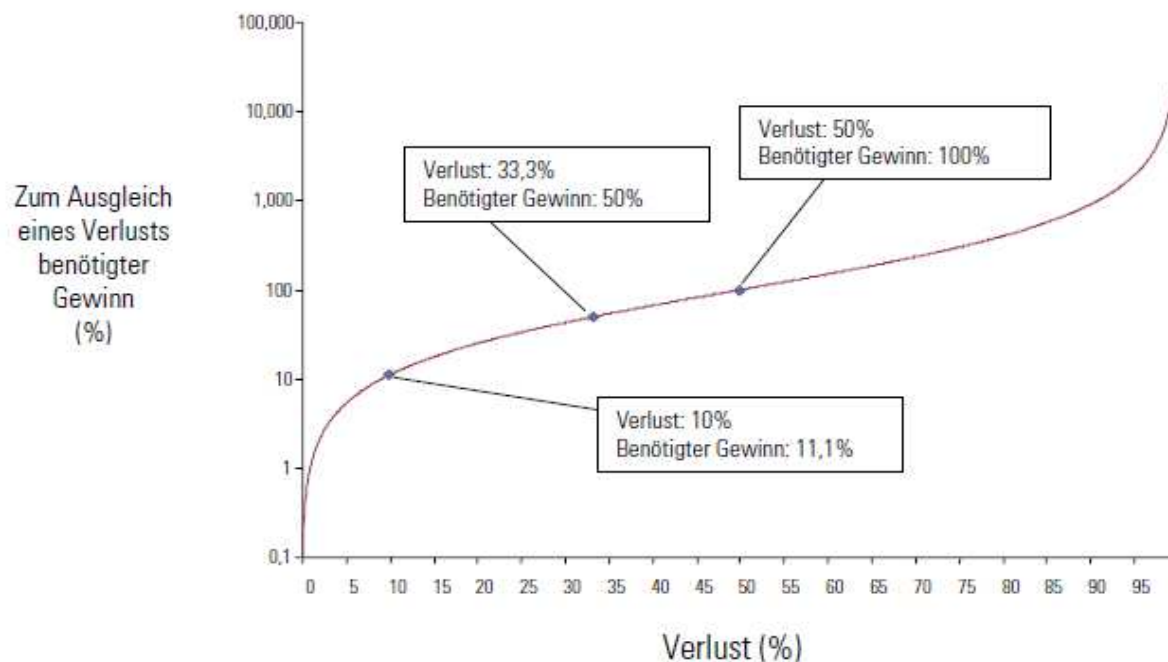
Die Wahrheit mathematisch ausgedrückt:

Renditen sind geometrisch und nicht arithmetisch verknüpft!

Verlustausgleichung entspricht einer hyperbolische Funktion!

Die Bedeutung der hyperbolischen Funktion ...

Zum Ausgleich eines Verlusts erforderlicher Gewinn



Verlust	benötigter Gewinn zum Ausgleich
-1%	1,01%
-5%	5,26%
-10%	11,11%
-15%	17,65%
-20%	25,00%
-25%	33,33%
-30%	42,86%
-40%	66,67%
-50%	100,00%
-60%	150,00%
-70%	233,33%
-75%	300,00%
-80%	400,00%
-85%	566,67%
-90%	900,00%
-95%	1900,00%

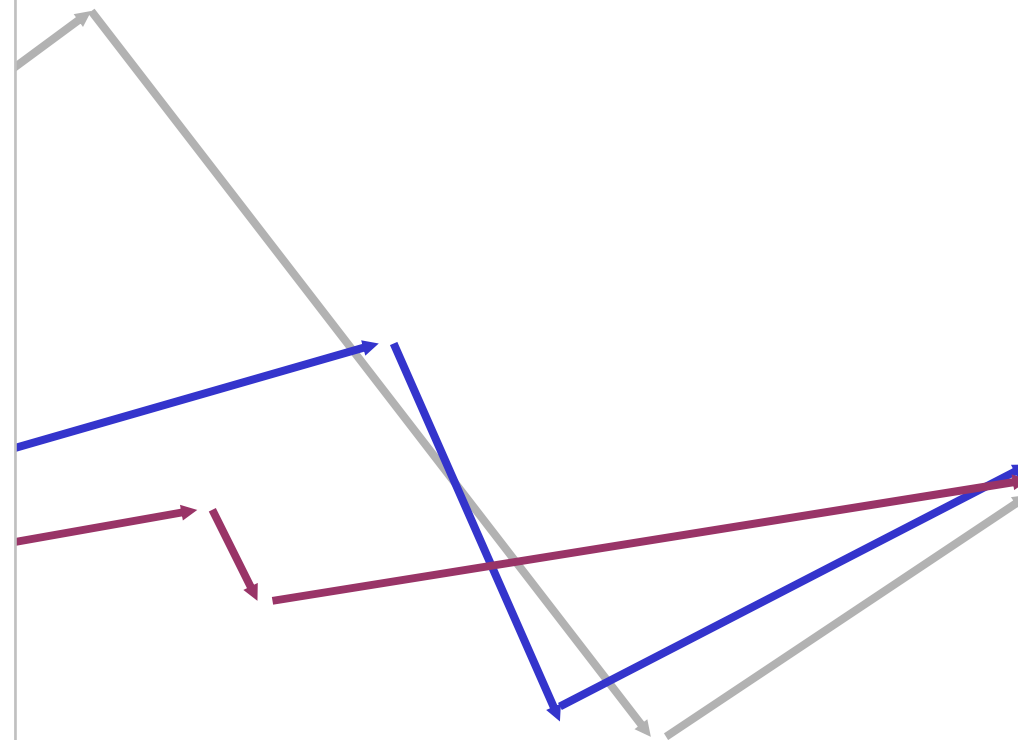
KEPPLER ASSET MANAGEMENT INC. | NEW YORK

Die Lösung kann nur sein ...

- Die Finanzmärkte entwickeln sich immer in Phasen (=Trends)
 - Aufwärts
 - Seitwärts
 - Abwärts
- 1. Verluste vermeiden
 - durch Verteilen auf verschiedene Anlageklassen
 - durch striktes Risikomanagement
- 2. Gewinne laufen lassen
 - Gewinnchancen gibt es in allen Anlageklassen
 - Trends erkennen und ausnützen
- Niemand kann in die Zukunft blicken, und ...
- Marktbewegungen (Trends) lassen sich nicht vorhersagen. Aber durch eine echte Diversifikation (mehrere Anlageklassen) können Anleger die individuellen Anlageziele ohne „Nervenkitzel“ erreichen

Die Wahrheit ist für viele Anleger ernüchternd!

- Wenn die Kurse hoch sind, dann ist auch die Gier am Größten!
- Was passiert?
- Der Absturz ist nah und furchtbar!
- Durchhalten, das wird schon wieder!
- Die Nerven werden extrem strapaziert! Aber Sie bleiben investiert
- Ich hab's ja gewusst, die Kurse steigen wieder! Plus 200%!! Super
- Die Wahrheit: Das Kapital ist immer noch halbiert! Und diese Wahrheit wird verdrängt.
- Ein neuer Vorsatz wird gefasst: In Zukunft mach ich es besser.
- Aber wird dieser Vorsatz umgesetzt?



- **Der Anleger mit klarem Risikomanagement hat ein ruhigeres Leben**
- **Und Erfolg: Er hat sein Kapital bereits weiter vermehrt!**