

DAX 100.000

Börsenweisheiten und Perspektiven

Markus Stillger
Geschäftsführer der MB Fund Advisory GmbH
Frankfurt am Main



MB Fund Advisory



MB Fund Advisory GmbH
Outperformance durch Valuekonzepte und Derivateinsatz
Gegründet 1.7.2003
Geschäftsführer: Markus Stillger, Thilo Müller, Armin Stahl
Management von 4 Publikumsfonds
Verwaltetes Volumen: über 100 Mio. Euro



Prognosen sind schwierig,
vor allem, wenn sie die Zukunft betreffen...

Winston Churchill



MB Fund Advisory



Geldanlagen im langfristigen Vergleich





MB Fund Advisory



Angenommen, die Spieler der WM-Elf von 1954 hätten 10.000 € Siegprämie erhalten.

Auf welche Summe wäre dieser Betrag bis heute (nach mehr als 50 Jahren) angewachsen, wenn er in folgende Anlagen investiert worden wäre ?

➤ Sparbuch	48.617 €	(3% p.a.)
➤ Grundstücke und Immobilien	136.028 €	(5% p.a.)
➤ Staatsanleihen	225.873 €	(6% p.a.)
➤ Aktien		
Standardwerte	1.005.351 €	(9% p.a.)

Der einzige Nachteil bei Aktien



Man kann graue Haare kriegen,
wenn man sich zwischendrin zuviel ärgert



MB Fund Advisory



DAX 100.000

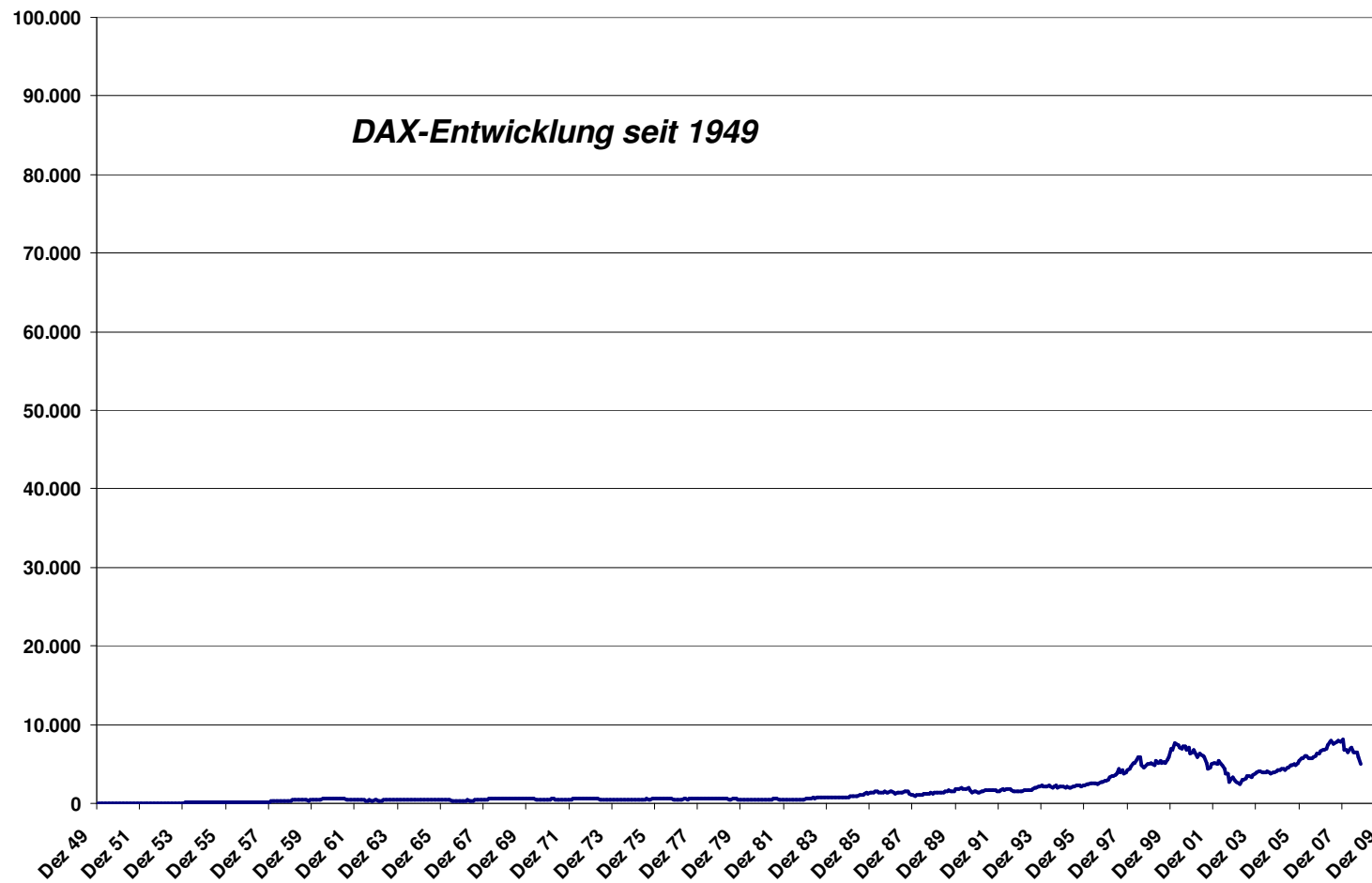
Wann ???

Den meisten Irrtümern in der Geldanlage unterliegen jene Leute, die an kurzfristigen Erträgen orientiert sind.

Mark Twain



MB Fund Advisory





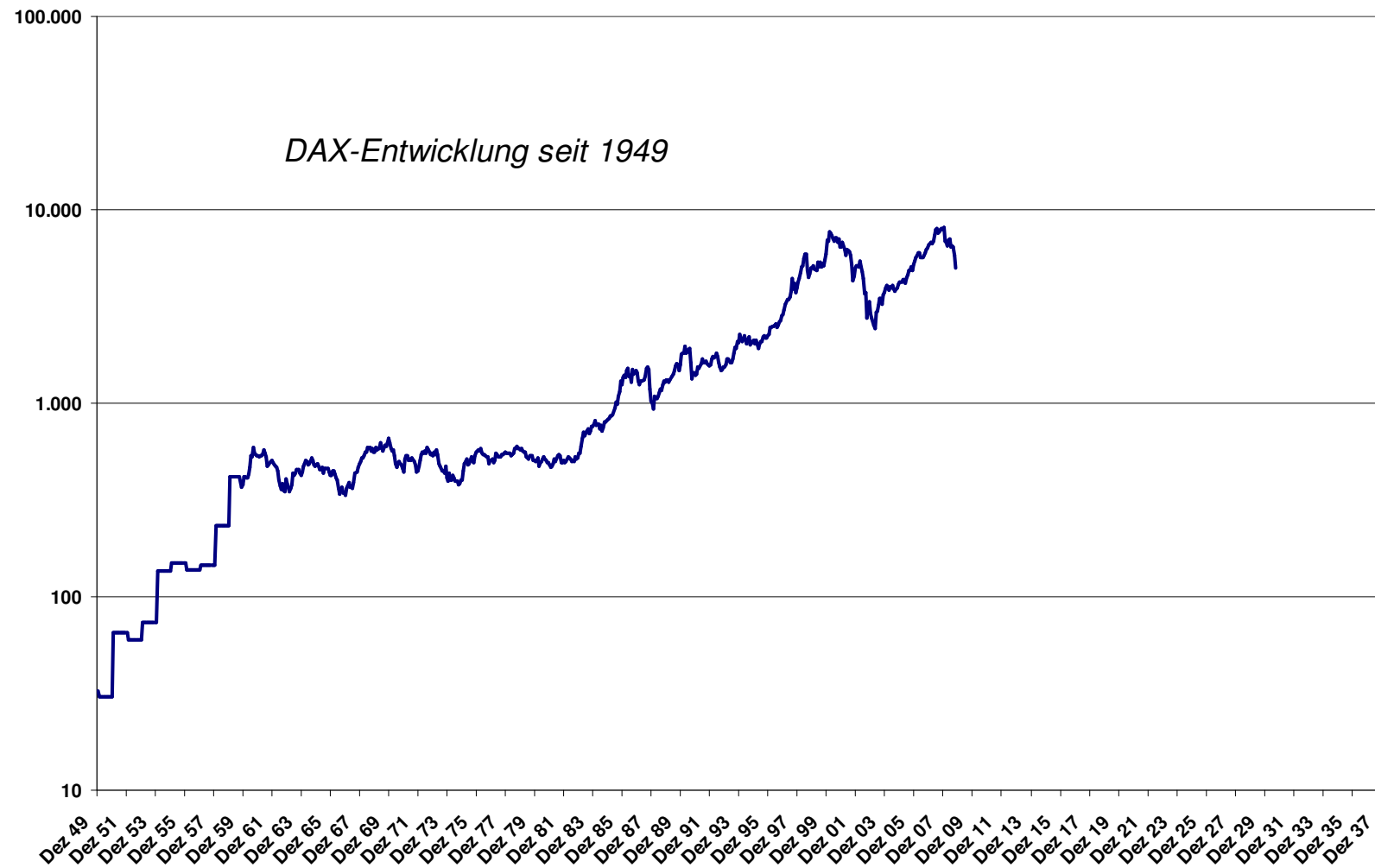
MB Fund Advisory



Achten Sie bei Charts immer auf eine
logarithmische Darstellung !



MB Fund Advisory





MB Fund Advisory



DAX-Stand Ende 1954 :	135
DAX-Stand Ende 1957 :	145
DAX-Stand Ende 1967 :	503
DAX-Stand Ende 1977 :	549
DAX-Stand Ende 1987 :	1.000
DAX-Stand Ende 1997 :	4.250
DAX-Stand Ende 2007 :	8.067
DAX-Stand Ende 2017 :	??? 16.500 *
DAX-Stand Ende 2027 :	??? 39.200 *
DAX-Stand Ende 2037 :	??? 92.800 *

* bei 9% p.a.

Letzte Änderung in der Besteuerung

01.01.2005

Erträge aus Versicherungen zu 50%
steuerpflichtig

Ergebnis: ?

Über 10 Mio. Verträge
Über 30 Mrd. € Beitragsvolumen

Das entspricht:

6% der Market-Cap des DAX...
...oder 100 Überweisungen von der KfW



MB Fund Advisory



Wer Ende 2004 eine Lebensversicherung abgeschlossen hat, hat sich auch in den meisten Fällen bis zum Jahr 2034 oder länger festgelegt.

Ist denn jetzt ein guter Einstiegszeitpunkt ?



Kurzfristige Betrachtung

Chancen

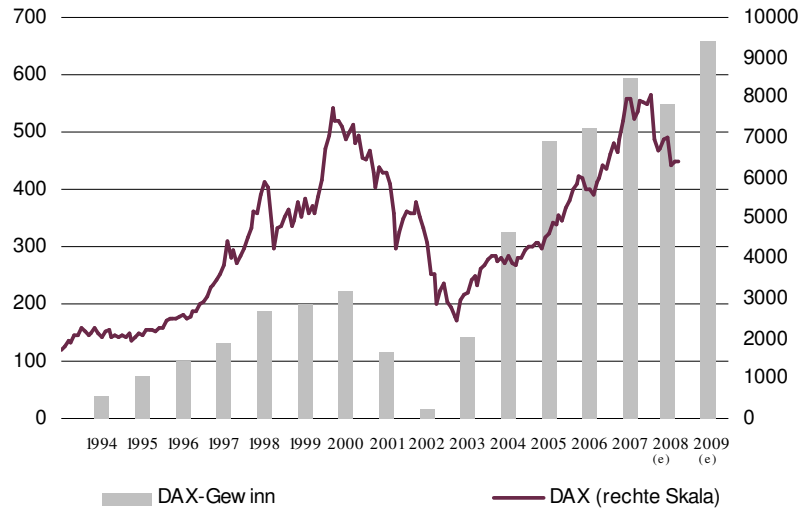
Risiken

- Konzertierte Maßnahmen der Notenbanken und Regierungen zur Vertrauensbildung greifen
 - Niedrige Bewertungen
 - Zinssenkung EZB
 - schlechte Stimmung für Aktien
 - Angstbarometer V-Dax auf nahe historischem Höchststand
- Zusammenbruch des Weltfinanzsystems
 - Weltwirtschaft gleitet in Rezession
 - Inflations- bzw. Deflationsgefahren

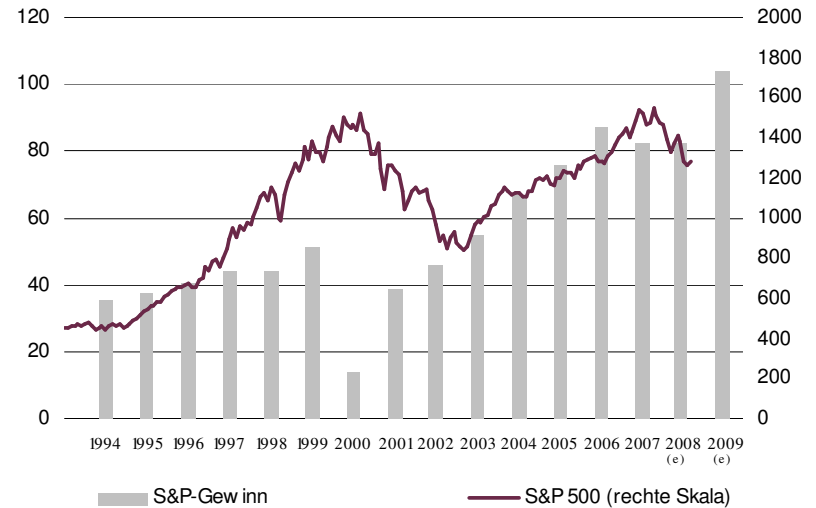


Perspektiven Aktienmarkt

DAX und DAX-Gewinn im Langfristvergleich



S&P 500 und S&P-500-Gewinn



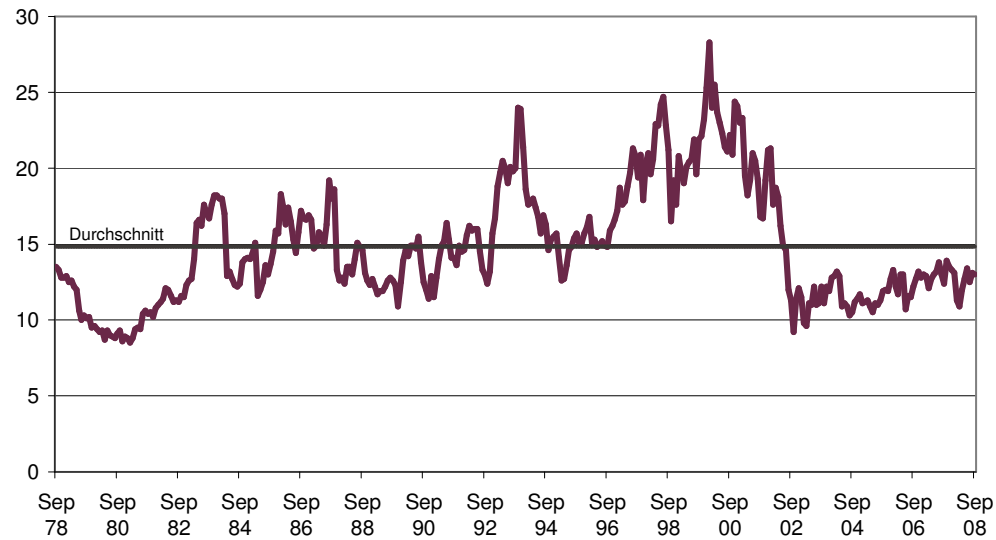


MB Fund Advisory



Perspektiven Aktienmarkt

DAX-KGV 30 Jahre



Quelle: LBBW Research, DatastreamQ; Stand 09.09.2008

Und die Abgeltungssteuer steht vor der Tür !

Kauf: 50.000 € im Jahr 2008

Wert: 663.000 € im Jahr 2038*

darauf Steuer: 0 €

bei Kauf nach dem 1.1.09: 153.000 €

* bei 9% p.a.

- Fonds statt Direktanlage
- Fonds mit „Covered-Call-Strategie“
(Volatilitätsbeschränkung durch Kappung von extremen Gewinnen und Minderung von Verlusten durch vereinnahmte Prämien)



MB Fund Advisory



Die „Covered-Call“-Strategie sorgt in fallenden, stagnierenden und moderat steigenden Märkten (und damit in 80% aller Börsenphasen) für eine Outperformance gegenüber der „Index-Plain-Vanilla“-Strategie



MB Fund Advisory



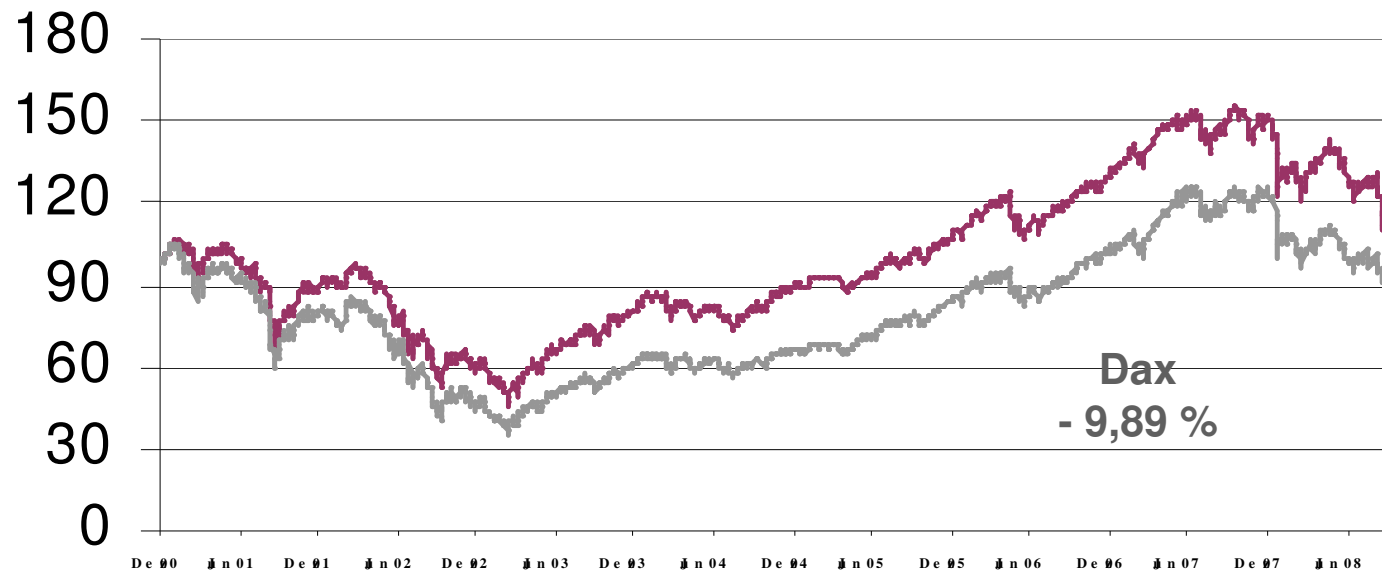
Es funktioniert



MB Fund Advisory



HAIG MB Max Value vs. Dax seit Auflage bis 30.09.2008



**HAIG MB
Max Value**

+ 5,24 %



**Dax
- 9,89 %**



Quelle: Bloomberg, Stand 30.09.2008



Chart mit 5 Datenreihen



Navigation buttons: Detail-Zeitraum, Original-Zeitraum

Fonds

	Farbe	Anl. BVI	Vola. %	W.entw. %	Name
<input checked="" type="checkbox"/>	Green	128,66	21,14 %	28,66 %	HAIG MB Max Value B
<input checked="" type="checkbox"/>	Orange	109,81	16,30 %	9,81 %	DWS Vermögensbildungsfonds I
<input checked="" type="checkbox"/>	Pink	84,46	15,27 %	-15,54 %	Templeton Growth Fund, Inc.
<input checked="" type="checkbox"/>	Blue	135,81	16,87 %	35,81 %	Fidelity Funds - European Growth A EUR
<input checked="" type="checkbox"/>	Purple	125,61	18,07 %	25,61 %	First Private Europa Aktien ULM

Fazit

Für den langfristig orientierten Anleger ist die aktuelle Entwicklung (im Hinblick auf die Abgeltungssteuer) ein Geschenk des Himmels.

DAX 100.000 Punkte ???
ist nicht eine Frage des „ob“, sondern des „wann“.

Fazit

Und denken Sie daran:
Sie kaufen aktuell bei den
meisten Aktienfonds 3 Anteile
zum Preis von 2 !



MB Fund Advisory



Wir begleiten Sie gerne auf diesem Weg

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit