

Top-Thema Juli 2021

SIND DIE BÖRSEN AUSGEREIZT?

Ein All-Time-High jagt das nächste – was tun?

Rasante Börsenbewegungen

▪ Februar 2020

- DAX-Höchststand über 13.700 Punkte – große Unsicherheit bei Investoren
- Meistgestellte Frage: *„Soll man jetzt investieren oder besser warten, bis die Kurse gefallen sind?“*

▪ März 2020

- Corona-Pandemie – der schnellste Crash der Weltgeschichte ereignet sich
- Meistgestellte Frage: *„Soll man in ein ‚fallendes Messer‘ beim Kursverfall greifen oder mit seiner Investition besser warten, bis sich eine Bodenbildung abzeichnet?“*

▪ Juni 2021

- Wieder sind die Kurse auf einem Höchststand
- Meistgestellte Frage: *„Soll man jetzt investieren oder besser warten, bis die Kurse gefallen sind?“*

Kurse zu hoch, Kurse zu tief – manche werden nie investieren!

DAX-Entwicklung 2018–2021



Quelle: [Dax-Chart](#) | [Index-Chart](#) | [Intraday Chart](#) - boerse.de

Ohne All-Time-High geht nichts!

■ DAX-Start in den 80er-Jahren:

- Der Kurs des Barometers der 30 größten und liquidesten deutschen Unternehmen
- Ende 1987 mit 1.000 Punkten errechnet
- Mitte 1988 mit 1.163 Punkten erstmalig veröffentlicht

Wichtige Frage: Wie kann der Markt auf 15.000 Punkte und mehr steigen, wenn nicht immer wieder mal ein All-Time-High notiert wird?

■ All-Time-Highs gehören seit dem Start dazu!

- Jeder neue Höchststand des DAX klingt spektakulär.
- Tatsächlich hängt der Indexstand jedoch von den Kursen der einzelnen Aktien ab ...
- ... und die Aktienkurse spiegeln die erwarteten zukünftigen Gewinne der im Index notierten Unternehmen wider.

Wenn also Unternehmensgewinne steigen können, dann kann das auch der Index!

DAX 1964–2021: ausgewählte All-Time-Highs



Quelle: [Dax langfristiger Chart | seit Beginn | ewiger Chart - boerse.de](#) Der DAX wurde erstmalig 1988 veröffentlicht. Werte davor basieren auf Rückrechnungen.

Kann es einen maximalen DAX-Stand geben?

- **Ein Aktienindex kann immer weiter steigen**
 - Die mehr als 30-jährige Geschichte des DAX weißt viele Höchststände auf.
 - Ein „Ende der Fahnenstange“ kann es dabei nicht geben.
- **Aktienindices werden immer schwanken**
 - Als „Preis“ für ungebremste langfristige Gewinnmöglichkeiten „bezahlen“ Aktionäre die Akzeptanz von Schwankungen.
 - Bei Einzelwerten kann ein Totalverlust entstehen (z. B. Wirecard AG).
 - Bei breit gestreuten Aktienmarktengagements (z. B. mithilfe von Aktienfonds) ist die Verlustwahrscheinlichkeit deutlich geringer.
- **Der Dow Jones Index feiert dieses Jahr seinen 125. Geburtstag**
 - ... und ist in diesem Zeitraum von weniger als 50 Punkten auf über 35.000 Punkte gestiegen!

Beim DAX da ist kein Deckel drauf!

Dow Jones 1896–2021: ausgewählte All-Time-Highs



Quelle: [Dow Jones langfristiger Chart | seit Beginn | ewiger Chart - boerse.de](#)

All-Time-High & Cost-Average-Effekt



3 Fragen zum Durchschnittskosteneffekt

- Wann investiere ich?
- Wie viel investiere ich?
- Wie viele Fondsanteile kaufe ich?



Feste Größen

- Investitionszeitpunkt: z. B. immer am 1. jeden Monats
- Anlagebetrag: z. B. 200 Euro monatlich



Variable Größe

- Anzahl der Fondsanteile: antizyklisch kauft man automatisch mehr Fondsanteile, wenn die Kurse niedrig sind und weniger, wenn die Kurse hoch sind

Mit dem Cost-Average-Effekt kann man jederzeit starten!

Kurzfristiger Cost-Average-Effekt

- **DAX-Beispielrechnung**
 - Beginn am früheren All-Time-High
 - Regelmäßige Investition von 100 Euro am ersten Handelstag jeden Monats

- **Hilfreich und notwendig für Gewinne**
 - Schwankungen
 - Langfristig steigende Kurse

- **Durch den Börsenverlauf hat sich die Investition am (damaligen) All-Time-High bereits nach kurzer Zeit gelohnt: +362 Euro (!)**

Handelstag	DAX-Stand	Preis Fondsanteil	Investition	Gekaufte Fondsanteile
14.02.2020	13.744	13,744 €	100 €	7,28
02.03.2020	11.858	11,858 €	100 €	8,43
01.04.2020	9.571	9,571 €	100 €	10,45
04.05.2020	10.467	10,467 €	100 €	9,55
01.06.2020	12.487	12,487 €	100 €	8,01
01.07.2020	12.608	12,608 €	100 €	7,93
03.08.2020	12.313	12,313 €	100 €	8,12
01.09.2020	13.243	13,243 €	100 €	7,55
01.10.2020	12.731	12,731 €	100 €	7,85
02.11.2020	12.089	12,089 €	100 €	8,27
01.12.2020	13.313	13,313 €	100 €	7,51
04.01.2021	13.721	13,721 €	100 €	7,29
01.02.2021	13.835	13,835 €	100 €	7,23
01.03.2021	14.013	14,013 €	100 €	7,14
01.04.2021	15.107	15,107 €	100 €	6,62
03.05.2021	14.856	14,856 €	100 €	6,73
01.06.2021	15.578	15,578 €	100 €	6,42
Gesamt			1.700 €	132,38
Wert (01.06.2021): 132,38 Anteile x Anteilspreis 15,578 €				2.062 €
Gewinn				362 €

Beachte: Diese Beispielrechnung bezieht sich auf den Deutschen Aktienindex, DAX (Darstellung: Performance-Index). Etwaige Produkt-, Beratungskosten, Steuern oder Inflation bleiben unberücksichtigt.

Zitat von Warren Buffett



**„Beim Aktienmarkt geht es darum,
Gelder von aktiven Tradern zu
geduldigen Anlegern zu transferieren.“**

Mit Bestnoten ausgezeichnet

3. Schicht

Franke | Bornberg

FFF+
hervorragend • 0,5
Produkt 07/2020
Rating 07/2020

Privatrente Hybrid

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK Premium FondsRente protect
Tarif FV69
(Ablaufman: performanceorientiert)

fb-rating.de

FOCUS MONEY

BESTE RENTE

Garantierorientierte Hybridpolicen
Bestnote 4x vergeben

Franke | Bornberg

Test 36/2020

FOCUS MONEY

RENDITE-STÄRKSTE FONDSRENTE mit Garantie

Ausgabe 49/2020

Handelsblatt

Fondsangebot SEHR GUT

2020

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK IntellProtect 2.0

Im Test: 33 Fondspolicen
Handelsblatt - 29.09.2020
In Kooperation mit Assekurata

Franke | Bornberg

FFF
sehr gut • 0,6
Produkt 01/2019
Rating 03/2021

Privatrente Fonds

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK Premium FondsRente
Tarif FV08
(Ablaufmanagement: kapitalmarktorientiert)

fb-rating.de

2. Schicht

Franke | Bornberg

FFF+
hervorragend • 0,5
Produkt 07/2020
Rating 05/2021

Riesterrente Hybrid

WWK Lebensversicherung a.G.
Premium FörderRente protect
Tarif RR09
Zert.nr. 6333

fb-rating.de

FOCUS MONEY

BESTE Riester-Rente

Garantierorientierte Hybridpolicen
Bestnote 6 x vergeben

Franke | Bornberg

Test 31/2020

ASCORE

HERAUSRAGEND

★★★★★

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK Premium FörderRente protect (RR09)

Riesterrente Hybrid

02 | 2021 ascore.de/scorings

FOCUS MONEY

RENDITE-STÄRKSTE FONDSRENTE mit Garantie

Ausgabe 49/2020

Handelsblatt

Fondsangebot SEHR GUT

2020

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK IntellProtect 2.0

Im Test: 33 Fondspolicen
Handelsblatt - 29.09.2020
In Kooperation mit Assekurata

AssCompact

-TRENDS II / 2021-

Riester-Vorsorge

PLATZ 1

WWK Lebensversicherung a.G.

FOCUS MONEY

BESTE DIREKTVER-SICHERUNG bAV

Hybridpolicen
(Bestnote 3x vergeben)

Franke | Bornberg

Test 39/2020

1. Schicht

Franke | Bornberg

FFF+
hervorragend • 0,5
Produkt 07/2020
Rating 07/2020

Basisrente Hybrid

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK BasisRente invest protect Tarif FV69
(Ablaufmanagement: performanceorientiert), Zert.nr. 6334

fb-rating.de

FOCUS MONEY

BESTE Rürup-Rente

Garantierorientierte Hybridpolicen (100%)
Bestnote mehrfach vergeben

Franke | Bornberg

Test 32/2020

FOCUS MONEY

RENDITE-STÄRKSTE FONDSRENTE mit Garantie

Ausgabe 49/2020

Handelsblatt

Fondsangebot SEHR GUT

2020

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK IntellProtect 2.0

Im Test: 33 Fondspolicen
Handelsblatt - 29.09.2020
In Kooperation mit Assekurata

Franke | Bornberg

FFF
sehr gut • 1,4
Produkt 01/2017
Rating 03/2021

Basisrente Fonds

WWK Lebensversicherung a.G.
WWK BasisRente invest
Tarif FV08
Zert.nr. 6010
(Ablaufman: intervallabhängig)

fb-rating.de

FOCUS MONEY

BESTE Rürup-Rente

Fondspolicen • Serviceversicherer
Bestnote mehrfach vergeben

Franke | Bornberg

Test 32/2020

VON Anlegern EMPFOHLEN

FOCUS MONEY

SEHR HOHE Empfehlung

Versicherungen Fondspolice

WWK

Die höchste Auszeichnung wurde 5 Mal vergeben
Im Test: 31 Versicherer in Deutschland

Ausgabe 13/2021

The logo for WWK, consisting of the letters 'WWK' in a bold, green, sans-serif font. A thin orange horizontal line is positioned directly below the letters.

Eine starke Gemeinschaft

A close-up photograph of several pairs of hands clapping. The hands are in various stages of motion, with some blurred to convey a sense of activity. The background is a soft, out-of-focus light color.

WWK Versicherungen

**VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von der WWK Versicherungsgruppe erstellt und wir behalten uns sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben unsere aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung unseres Unternehmens gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

WWK Lebensversicherung a.G.
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Frank Schindelhauer
Registergericht
München HR B 211
St. Nr. 143/108/40018
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Reiff
Registergericht
München HR B 5553
St. Nr. 143/108/40026
Vst. Nr. 802/V908 0200 4423
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs
und Dienstleistungs GmbH
Geschäftsführer: Karl Ruffing,
Stefan Sedlmeir
Registergericht
München HR B 76323
St. Nr. 143/108/40050
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG
Vorstand: Karl Ruffing,
Heinrich Schüppert,
Georg Steinlein
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dirk Fassott
Registergericht
München HR B 146295
St. Nr. 143/108/40034
Gl. Id. DE65WWK00000069124

Bankverbindungen: Bayern LB München (BLZ 700 500 00), Kontonummer: 35 540, IBAN: DE96 7005 0000 0000 0355 40, BIC: BYLADEMMXXX

Hausanschrift: Marsstraße 37, 80335 München (Briefanschrift 80292), Telefon +49 (89) 51 14-0, Fax +49 (89) 51 14-23 37, E-Mail: info@wwk.de, wwk.de, info@wwk.at, wwk.at