

Investmentfondsthema

RISIKO

Risiken sind der Preis für Erträge!

Was bedeutet Risiko?

- **Allgemeine Definition: Risiko ist ...**

- ... die Eventualität, dass ein Schaden durch eine Entscheidung eintritt.
- ... die Möglichkeit, dass ein erwarteter Vorteil ausbleibt.
- ... ein mit einem Vorhaben verbundenes Wagnis.
- ... die Möglichkeit eines Misserfolges bzw. eines Verlustes.

- **Risiko am Kapitalmarkt ist ...**

- ... die Schwankung des investierten Kapitals.
- ... schlimmstenfalls ein Totalverlust – wie bei Wirecard-Aktien oder bei Argentinien-Anleihen:
 - Argentinien hatte bereits mehrfach in der Historie mit der Rückzahlung von Anleihen zu kämpfen.
 - Wirecard jedoch ist das erste Unternehmen aus dem DAX, welches Konkurs anmelden musste.

**Bei Investmentfonds ist wegen der breiten Streuung ein Totalverlust extrem unwahrscheinlich.
Deswegen hat sich Schwankung als Risikomaß am Kapitalmarkt durchgesetzt.**

Quelle: [Risiko • Definition | Gabler Wirtschaftslexikon](#)

Welche Arten von Risiken gibt es?



Systematische Risiken

- Bekannte, zu erwartende Risiken
- Beispiel: Kursschwankungen an Wertpapiermärkten



Unsystematische Risiken

- Unbekannte, nicht zu erwartende Risiken
- Beispiel: Konkurs einer Aktiengesellschaft

Warum gehen Kapitalanleger Risiken ein?



- Inflation reduziert die Kaufkraft eines Vermögens. Um dieses mindestens zu erhalten, müssen Erträge generiert werden.
- In einer Welt ohne Zinsen existieren zunehmend weniger mögliche Ertragsquellen.



Um Ertragsquellen ausschöpfen zu können, gilt es, die jeweils dazugehörigen Risiken zu akzeptieren.



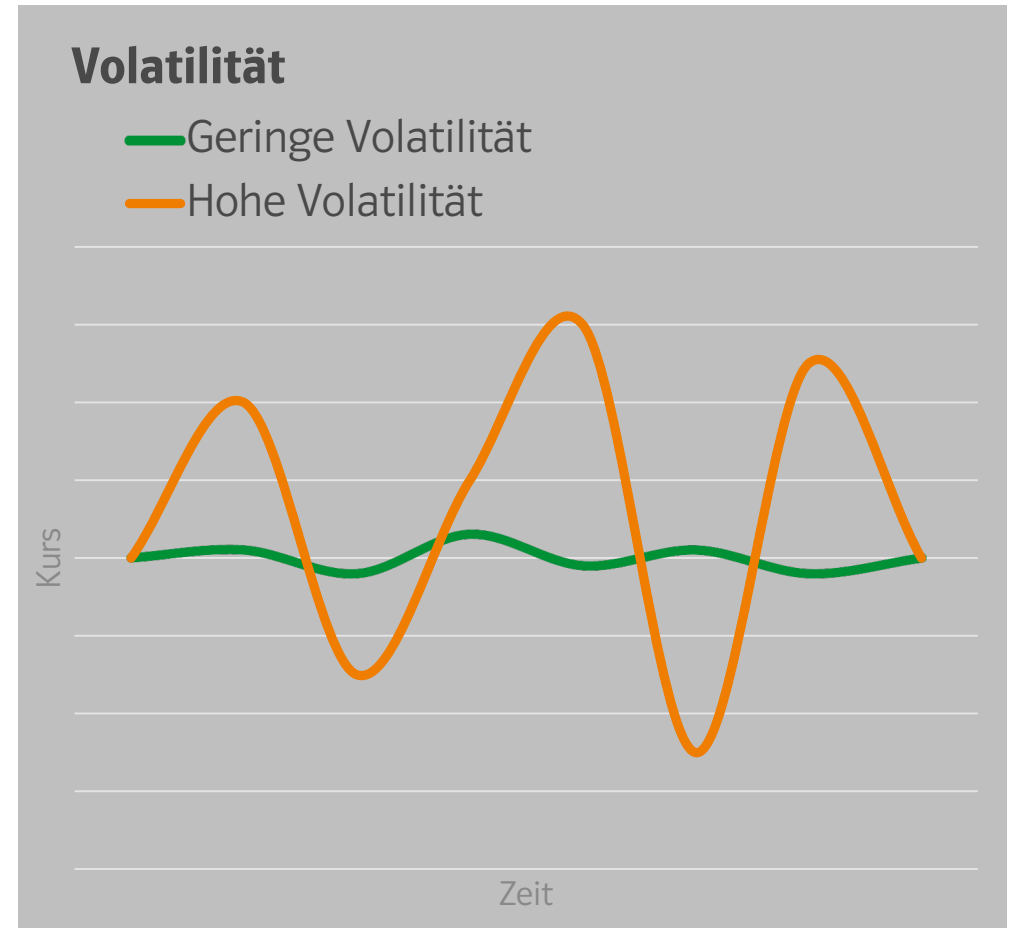
- Aktienkurs-Steigerungen und ausgeschüttete Unternehmensgewinne (Dividenden) bleiben weiterhin zwei historisch nachvollziehbare Ertragsquellen.
- Kursschwankungen gehen als Risiken mit den Ertragschancen von Aktienkursen einher.

„Nichts geschieht ohne Risiko, aber ohne Risiko geschieht auch nichts!“

(Walter Scheel, Bundespräsident 1974 – 1979)

Wie kann man Risiken quantifizieren?

- Schwankungen werden mathematisch als Standardabweichung dargestellt.
- **An den Märkten spricht man oft von der Volatilität bzw. der „Vola“.**
- Dieser Begriff ist vom italienischen „volare“ (fliegen) abgeleitet.
- Die Standardabweichung einer Aktie, eines Index oder eines Investmentfonds stellt die Schwankung um den jeweiligen Mittelwert der Aktie, des Index oder des Fonds dar.
- Die Standardabweichung kann auf Factsheets nachgelesen werden.



Wie unterscheiden sich Fonds beim Risiko?

- Grundsätzlich gilt: Je geringer die Standardabweichung, desto besser!
- Unterschiedliche Fondskategorien weisen unterschiedliche Schwankungsbreiten auf:
 - Aktienfonds schwanken zumeist mehr als Mischfonds.
 - Mischfonds schwanken zumeist mehr als Rentenfonds.



Aktienfonds



Mischfonds



Dachfonds



Rentenfonds



Geldmarktfonds

hoch

Renditepotenzial bzw. **Risiko für Kursschwankungen**

gering

Ertrag und Risiko sind fest miteinander verknüpft!



Ohne Vola keine Cola!

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