

Kapitalmarktthema

DIVERSIFIKATION

Legen Sie nicht alle Eier in einen Korb!

„Breit“ oder „spitz“ investieren?



Diversifikation (Vermögensstreuung)

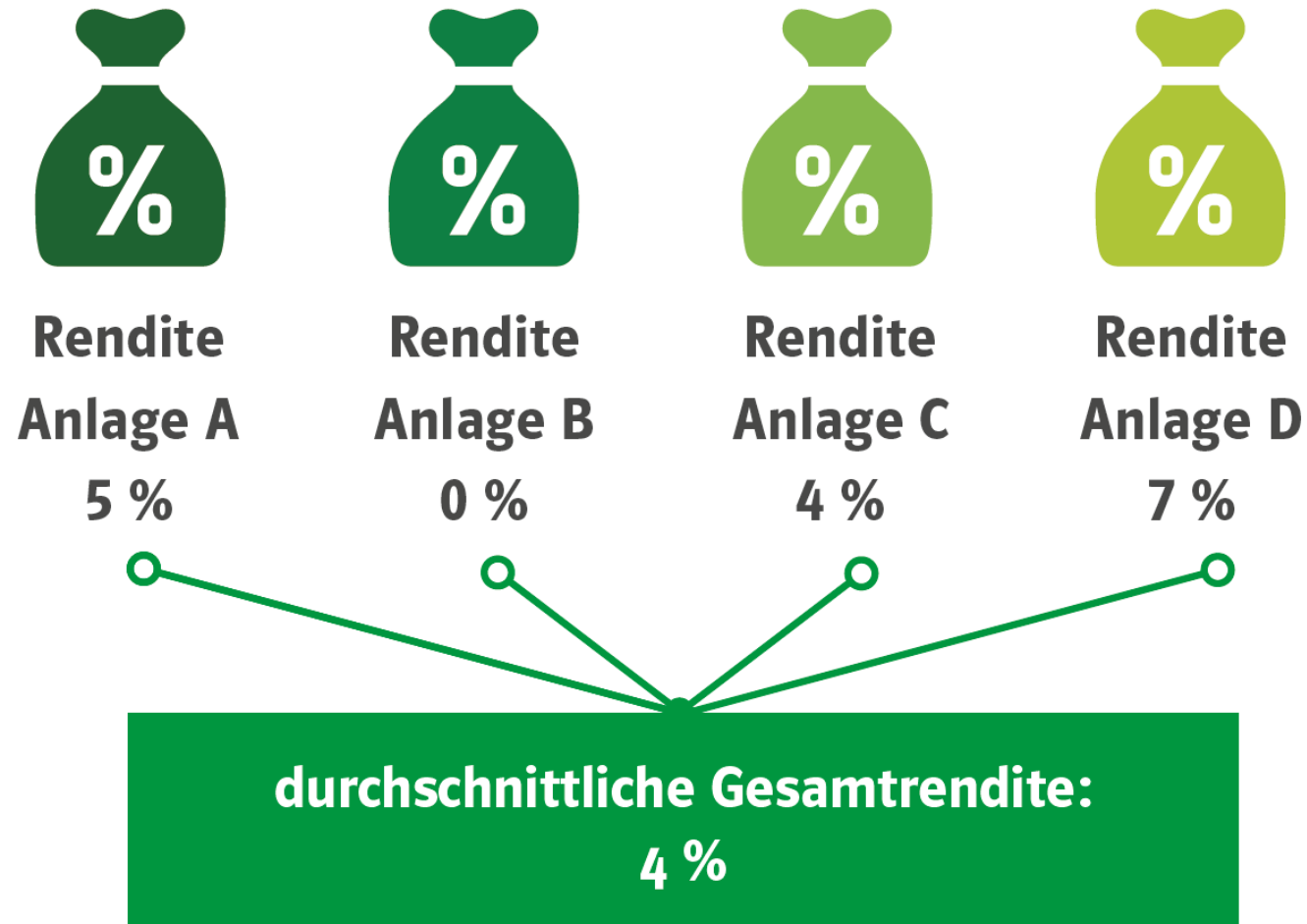
- Erweiterung der Anlagemöglichkeiten
- Ziel: Vermindern von Verlustrisiken und damit Verbessern von Gewinnchancen



Spezialisierung (Monostruktur) = Gegenteil der Diversifikation

- Konzentration auf eine Anlageklasse
- Extreme Ausprägung des Chance-Risiko-Profiles

Wer gut streut, rutscht nicht aus



Wenn das Wörtchen „wenn“ nicht wär' . . .

- **Wenn man sicher wüsste, dass ...**

- eine bestimmte Aktie rasant im Kurs steigen wird oder
- eine bestimmte Goldmünze sich zukünftig im Wert verzehnfacht,

... dann wäre es am besten, sein gesamtes Vermögen in genau diese Aktie oder diese Goldmünze zu investieren.

- **Nur weiß das eben niemand:**

- Alle Entscheidungen bei der Vermögenanlage werden unter Ungewissheit getroffen.
- Vor jeder Investition sind Annahmen zu treffen, die es während der Investitionsdauer zu überprüfen gilt.

Risiken im Blick haben und streuen, streuen, streuen!

- **Ziel der Vermögensstreuung: Risiken beherrschbar halten**
- Jede Anlage bietet Chancen und birgt Risiken.
- Jede Ertragschance korrespondiert mit Risiken – ausgewählte Beispiele:



Verlustrisiko: Goldmünzen können gestohlen werden



Inflationsrisiko: Sparbuchsalden droht Kaufkraftverlust



Schwankungsrisiko: Aktienkurse entstehen durch Angebot und Nachfrage

„Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte, ist der Investor, der mit seiner Meinung immer zu 100 % richtig liegt!“ (Sir John Templeton)

2 Arten von Risiken

- Risiken lassen sich in zwei Kategorien gliedern:



Systematische Risiken

- Diese Risiken kennt man und man rechnet mit ihnen.
- Beispiel: Kursschwankungen an den Kapitalmärkten



Unsystematische Risiken

- Diese Risiken kennt man nicht und man rechnet auch nicht mit ihnen.
- Beispiel: Unternehmenskonkurs, Ausfall einer Anleihe

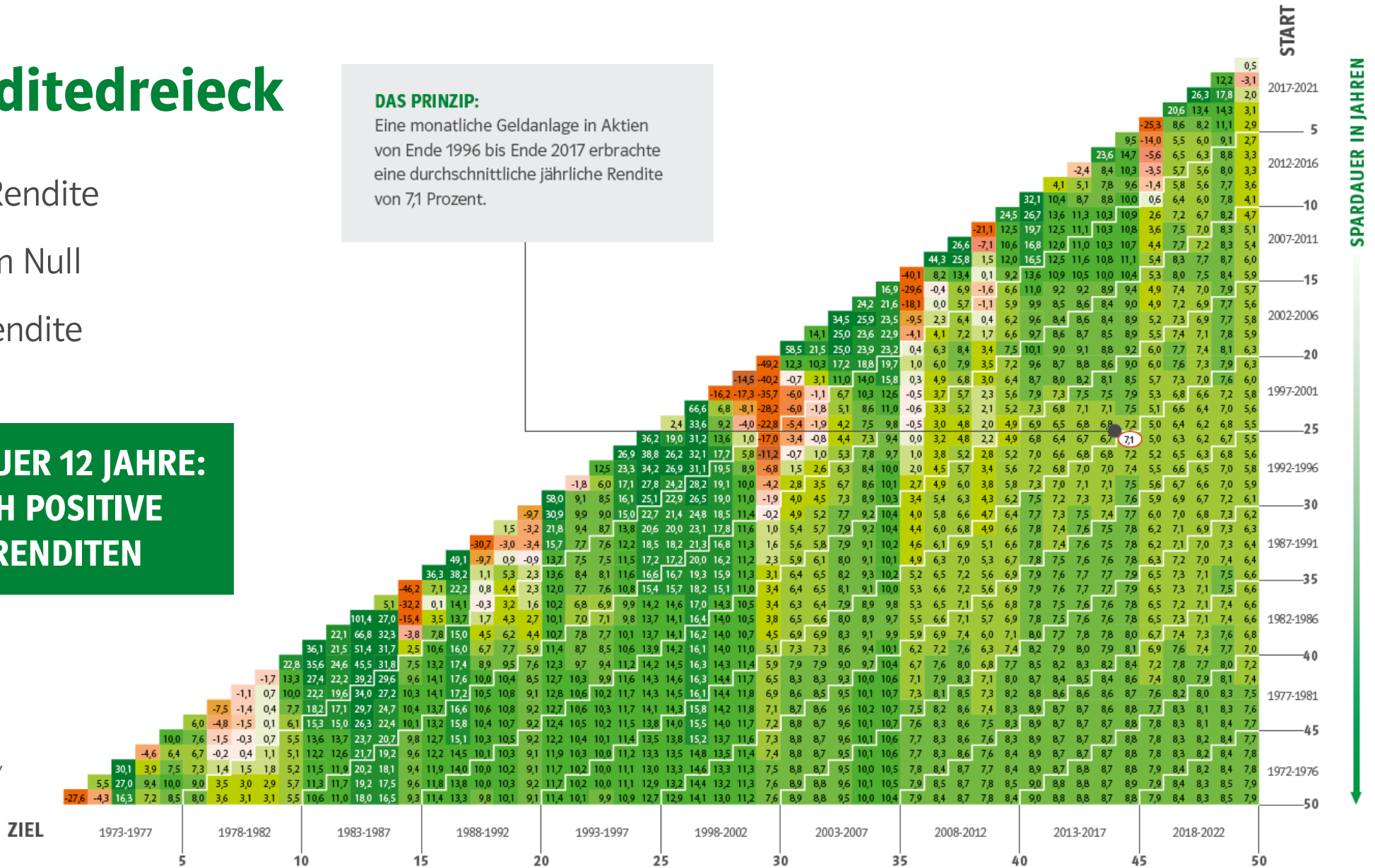
DAX-Renditedreieck

- Negative Rendite
- Rendite um Null
- Positive Rendite

**AB SPARDAUER 12 JAHRE:
NUR NOCH POSITIVE
JAHRESRENDITEN**

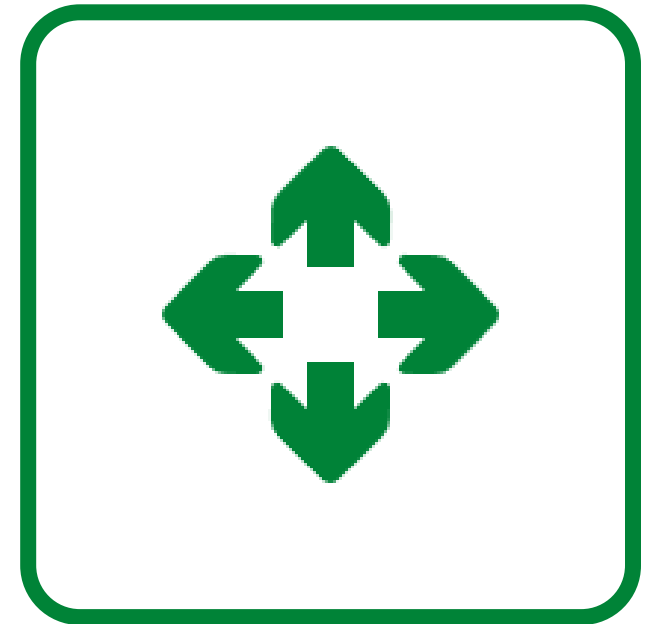
DAS PRINZIP:
Eine monatliche Geldanlage in Aktien von Ende 1996 bis Ende 2017 erbrachte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 7,1 Prozent.

Quelle: DAX-Rendite-Dreieck für die monatliche Geldanlage, Deutsches Aktieninstitut



Zahlreiche Möglichkeiten der Diversifikation

- **Unterschiedliche Finanzinstrumente**
z. B. Aktien, Sparkonten, Immobilien
- **Unterschiedliche Regionen**
z. B. USA, Deutschland, Europa, Asien
- **Unterschiedliche Themen**
z. B. Nachhaltigkeit, Dividenden, Vermögensverwaltung
- **Unterschiedliche Branchen**
z. B. Rohstoffe, Technologie, Immobilien
- **Unterschiedliche Fondsarten**
z. B. Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds



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