

Top-Thema

DIE GLORREICHEN SIEBEN

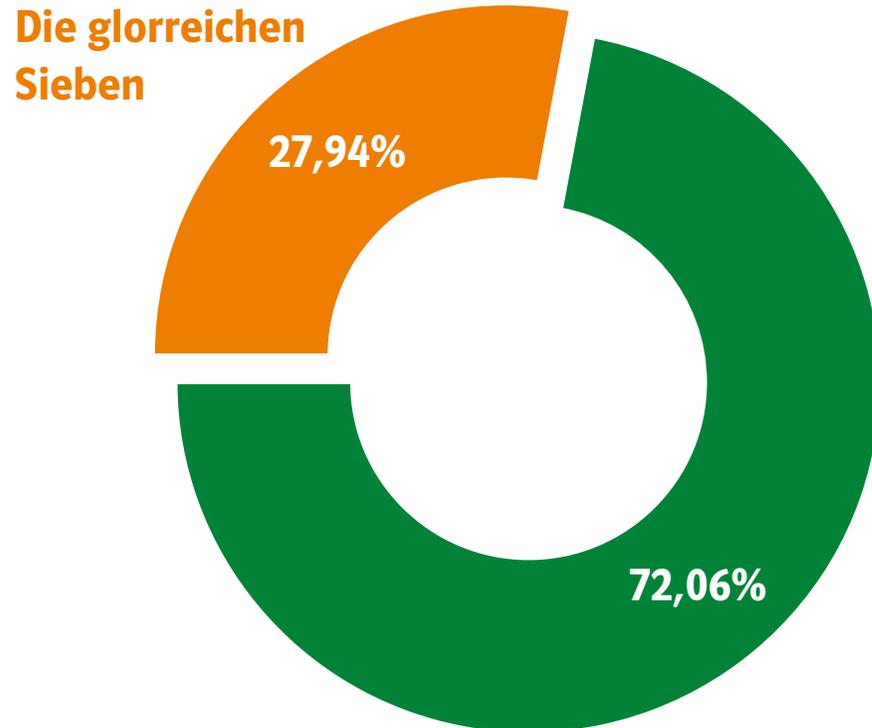
7 Unternehmen dominieren den Weltmarkt – auch bei fondsgebundenen Rentenversicherungen

Die glorreichen Sieben

Unternehmen	Marktkapitalisierung	Gewicht im S&P 500	Gewicht im MSCI World
Alphabet (Google)	1.706 Mrd. US-Dollar	3,81 %	2,58 %
Amazon	1.793 Mrd. US-Dollar	3,44 %	2,37 %
Apple	2.797 Mrd. US-Dollar	7,01 %	4,73 %
Meta	1.231 Mrd. US-Dollar	1,96 %	1,42 %
Microsoft	3.024 Mrd. US-Dollar	6,96 %	4,61 %
Nvidia	1.933 Mrd. US-Dollar	3,05 %	2,50 %
Tesla	643 Mrd. US-Dollar	1,71 %	0,88 %
Gesamt	13.127 Mrd. US-Dollar	27,94 %	19,09 %

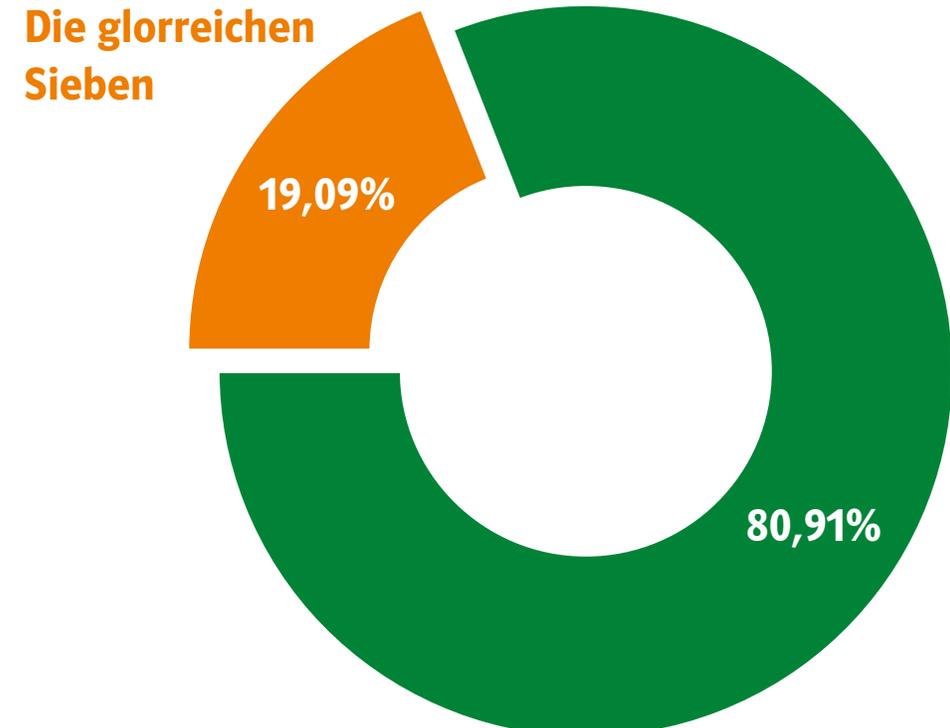
Die glorreichen Sieben dominieren in den USA und weltweit!

Gewicht im S&P 500



Die anderen 493 größten börsennotierten
US-amerikanischen Unternehmen

Gewicht im MSCI World



Ca. 1.500 Aktien aus 23 Industrieländern

Warum beherrschen diese Unternehmen den Markt?

Aktienindizes sind meist nach Unternehmensgröße gewichtet

- Größere – also wertvollere – Unternehmen haben in vielen Indizes ein stärkeres Gewicht als kleinere Firmen.
- Beispiele für nach Marktkapitalisierung gewichtete Indizes: DAX, S&P 500, MSCI World

Auf welcher Überlegung basiert dieses Prinzip?

- Heutige Unternehmenswerte basieren auf zukünftig erwarteten, in die Gegenwart abdiskontierten Gewinnen.
- Erwartet man für Unternehmen mehr Gewinn, steigt deren Wert, also deren Aktienkurs – und damit auch deren Gewicht im Index.

Zukünftig erwartete Gewinne sind die Basis heutiger Unternehmenswerte.

Technologie-Investments sind Themen-Investments

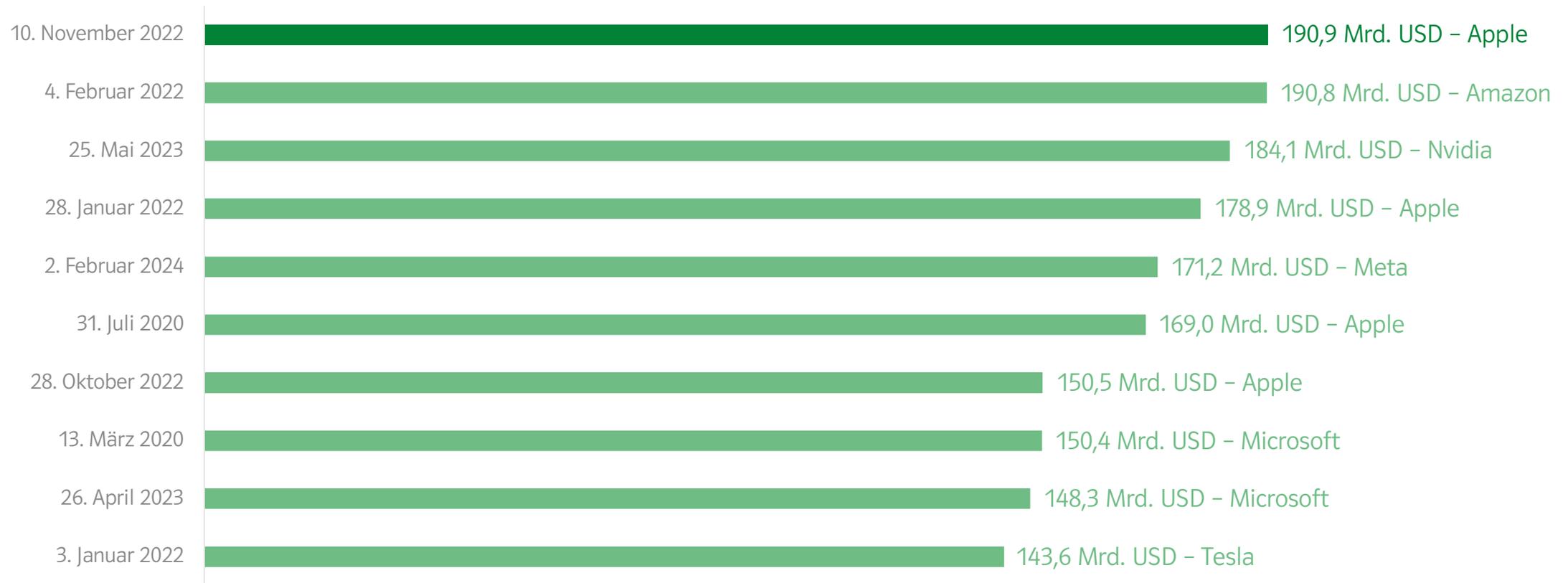
Technologie-Unternehmen haben eine besondere Stellung am Markt

- Tech-Titel gehören zu den wertvollsten Unternehmen der Welt.
- Ihre Unternehmensgröße (Marktkapitalisierung) macht sie zu den „Gamechangern“ am Aktienmarkt.

Gewinnerwartungen durch KI

- Künstliche Intelligenz (KI) beflügelt zukünftige Gewinnfantasien von Tech-Werten.
- Ob bei Software-Firmen (z. B. Microsoft) oder bei Hardware-Unternehmen (z. B. Nvidia): KI lässt neue gewinnträchtige Geschäftsfelder entstehen.
- Dennoch gilt zu beachten: Zukünftige Erwartungen sind keine sicheren Ereignisse.

Größte Tagesgewinner



Tagesgewinne sind oft größer als der Unternehmenswert der meisten DAX-Titel!

Größte Tagesgewinne in den 2020er-Jahren

Angabe absoluter und relativer Kursgewinne

- Relative Kursgewinne: in Prozent
- Absolute Kurssprünge: in Euro oder US-Dollar

Langfristig gestiegene Aktienkurse

- Der Grund, warum die größten Tagesgewinne in den 2020er-Jahren zu beobachten sind, liegt – bei gleich hohen Prozentsätzen – in gestiegenen Aktienkursen.
- Derselbe Prozentsatz, bezogen auf einen Aktienkurssprung in US-Dollar, führt rechnerisch zu größeren Tagesgewinnen.

Inflationsschutz:

Aktienkurse haben sich langfristig mindestens in Höhe der Inflation entwickelt!

Die glorreichen Sieben: Was tun bei Unsicherheit?



Ratierlich investieren Streuen über die Zeit

- Fondsgebundene Rentenversicherungen sind Instrumente für sehr langfristige Finanzziele.
- Bei solch einem langfristigen Anlagehorizont kann man Marktschwankungen durch regelmäßiges Investieren gewinnbringend nutzen: Cost-Average-Effekt.



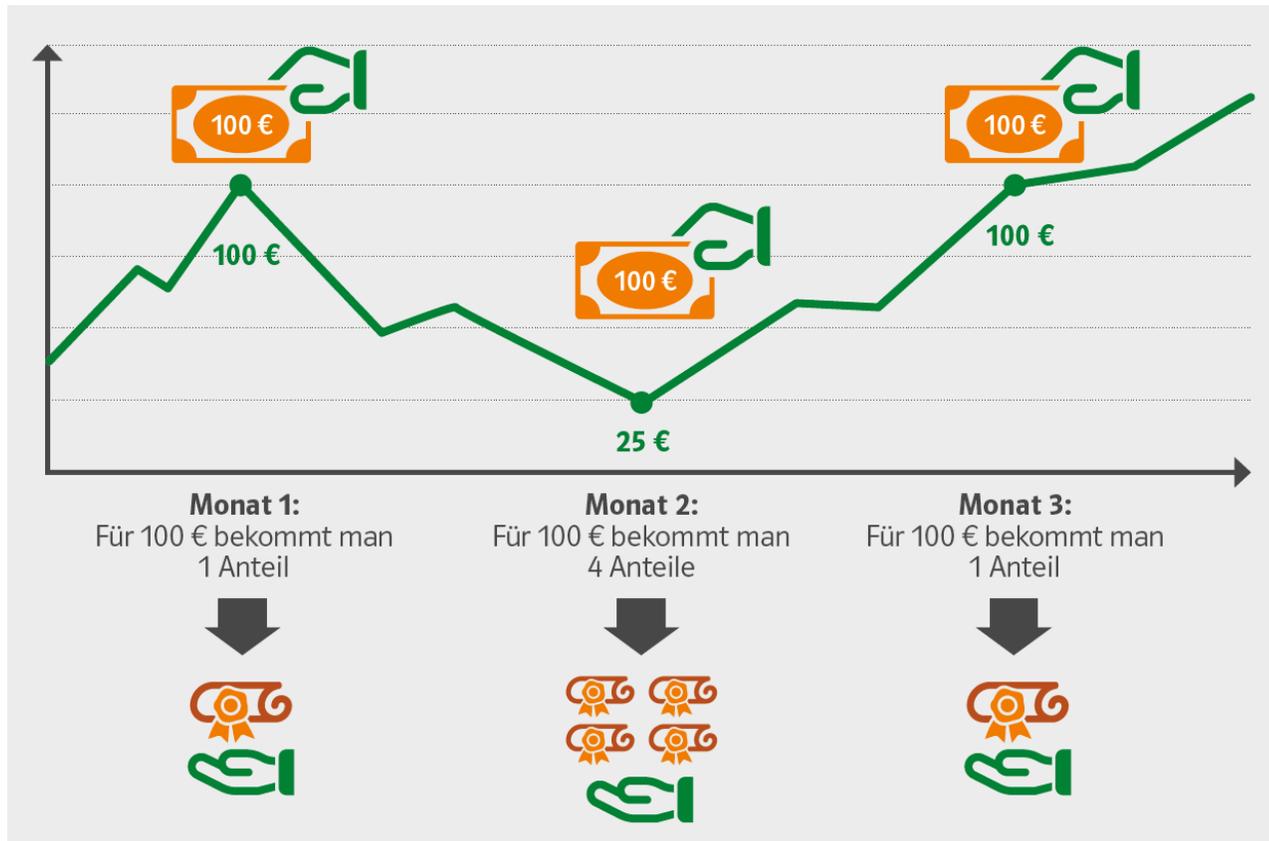
Breit diversifizieren Risiken begrenzen

- Mit Investitionen in nur eine Branche oder in nur ein Unternehmen geht man große Klumpenrisiken ein.
- Durch Streuung hat man langfristig die Möglichkeit, Risiken zu reduzieren.

Unsicherheit begegnet man am besten mit Streuung.

Cost-Average-Effekt

Beispielhafte Darstellung des Durchschnittskosteneffekts



Ergebnis

Investiert wurden $3 \times 100 \text{ €} = 300 \text{ €}$

Gekauft wurden $1 + 4 + 1 = 6$ Anteile

Aktuelles Vermögen $6 \times 100 \text{ €} = 600 \text{ €}$

Cost-Average-Effekt (Durchschnittskosteneffekt)

Der Cost-Average-Effekt ist ein Phänomen beim regelmäßigen Kauf von Fondsanteilen:

- Man investiert regelmäßig einen gleichbleibenden Betrag, z. B. 100 Euro.
- Bei schwankenden Wertpapierkursen kauft man somit wenige Anteile eines Fonds, wenn die Kurse hoch sind und viele Anteile, wenn die Kurse niedrig sind.
- So verteilt man das Risiko über die Zeit und investiert automatisch richtig – nämlich antizyklisch.
- Voraussetzung: Man geht davon aus, dass Aktienkurse kurzfristig schwanken und langfristig steigen.

Angebot und Nachfrage bestimmen den Aktienkurs



**Zu jedem Geschäft gehören immer mindestens zwei Parteien.
Es gilt das Prinzip: „Der Preis räumt den Markt!“**

**Jedes Gut – auch eine Aktie – ist exakt so viel wert,
wie aktuell jemand bereit ist, dafür zu bezahlen (Nachfrage)
und für welche Summe jemand bereit ist, es zu veräußern (Angebot).**

Das gilt auch für die glorreichen Sieben!

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, creating a sense of rhythm and applause. The background is softly blurred, focusing attention on the hands. The lighting is warm and natural, highlighting the texture of the skin and the fabric of the sleeves.

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