



Building networks

15. Internationale Fachmesse für
Gewerbeimmobilien und Investitionen
8.-10. Oktober 2012 • Messe München

27.09.2012



Newsletter | Mediadaten | Events | Impressum | TeamJobs

- Investor News
- Asset Allocation
- AM Reports
- AM Personalities
- AM Quick&Short
- AM Books

Dynamische Risikoanpassung und Erkenntnisse aus Psychologie und Verhaltensforschung als Erfolgsrezept

(Dr. Guido Dette*, 25.09.12) Diesen Artikel drucken
Als Anlagespezialisten mit einem Investitionsschwerpunkt in europäische Aktien und Anleihen werden wir derzeit häufig gefragt, was den Dax in den zurückliegenden Wochen zu einem bisher ungebremsten Höhenflug geliebt hat und wohin die Reise noch geht?

Zunächst war es die EZB, die die Investoren positiv stimmte, indem sie ein unbegrenztes und zeitlich unbefristetes Anleiheaufkaufprogramm ankündigte, wenn sich die betreffenden notleidenden Staaten den Reformauflagen der Euro-Zone unterwerfen. Dann folgte China mit der Ankündigung, seine Wirtschaft mit einem 150 Mrd. US-Dollar schweren Infrastrukturprogramm anzukurbeln und beendete damit die Sorge um ein weiteres Schrumpfen internationaler Exportaufträge.



Dr. Guido Dette

Das Bundesverfassungsgericht ermöglichte unter wenig restriktiven Auflagen die Ratifizierung des ESM-Vertrages. Viele Investoren blieben im Vorfeld dieser Entscheidung „in Deckung“, was auch durch Handelszahlen der Deutschen Börse für den Monat August belegt wird (Umsatz im August: -54%).

Zuletzt wurde die Stimmung an den Kapitalmärkten durch weitere expansive Maßnahmen der US-Notenbank verbessert. Im Gegensatz zu den Vorherigen, sind diese „unbegrenzt“, bis eine deutliche Erholung der US-Wirtschaft zu erkennen ist.

Von Seiten der Politik wird deutlich, dass man gewillt ist, Europa zu erhalten und dafür notfalls auch die Rolle der EZB neu zu definieren. Wird diesem politischen Willen Rechnung getragen, wird dies auch ein Signal an die Weltwirtschaft sein und positive Auswirkung auf diese haben. Somit rücken Unternehmensdaten wieder mehr in den Fokus und besonders wichtig für den weiteren Kursverlauf der Aktienmärkte wird deshalb die Berichtssaison zum 3. Quartal sein. Dann besteht durchaus die Möglichkeit, dass der EuroStoxx seine positive Performance (seit Jahresbeginn +10,67%; Stand: 10.9.2012) weiter ausbaut.

Als eine Möglichkeit, an dieser Performance mit gebotener Vorsicht partizipieren, haben wir beispielsweise den Ansparplan „Vermögen 3.0“ entwickelt, bei dem das Risiko nach dem Konzept „100 minus Lebensalter“ kontinuierlich reduziert und damit an die jeweilige Lebenssituation angepasst wird. Investiert wird in den Investmentfond Promont Europa und in eine verzinsliche Anlage. Die bisherige Wertentwicklung ist erfreulich: Der Promont Europa ist seit Auflage am 18.11.2008 um +25,24% gestiegen (Stand: 10.9.2012). Die Kosten für Transaktionen, Depotführung und Reporting betragen 0,825% zzgl. MwSt. pro Halbjahr.

Der wesentliche Erfolgsfaktor der Promont AM AG ist der von uns entwickelte und erprobte, dreistufige Investmentprozess. Dieser greift neben den Methoden der fundamentalen und technischen Analyse auch auf die Erkenntnisse der Behavioral Finance-Theorie zurück. Diese Theorie zur Erklärung börsenpsychologischer Phänomene, die in den letzten Jahren am Kapitalmarkt immer mehr Aufmerksamkeit auf sich zieht, habe ich bereits Mitte der 90er Jahre im Rahmen meiner Dissertation zur Kursbildung am deutschen Aktienmarkt untersucht.

So konnte der Promont Europa Fonds innerhalb seines dreieinhalbjährigen Bestehens immer den Vergleichsindex EuroStoxx übertreffen. In diesem Zeitraum legte der EuroStoxx um 13,99% zu, während der Promont Europa um 25,24% steigen konnte. Dies entspricht einer Outperformance unseres Fonds gegenüber dem EuroStoxx von 11,25%.

*) Dr. Guido Dette ist Vorstand der Promont AM AG (www.promontam.de).

<- Zurück zu: AM Reports

Frühstücksseminare: Risk Management

Risk Management

19.10. München
30.10. Düsseldorf
31.10. Frankfurt

Jetzt anmelden!

Investoren Studie 2012

Studienreihe: „Bedürfnisse institutioneller Investoren 2012“

Die Ausschreibungsplattform für institutionelle Anleger

Ausschreibungen

PEQUEST Deutschland

Die Ausschreibungsplattform für institutionelle Anleger

Calendar

Hier finden Sie die wichtigsten Termine der kommenden Monate für Asset Manager, Consultants und institutionelle Anleger.

Anzeige

DVFA

4. DVFA-Investment Consultant Konferenz

Wert, Wertschöpfung und Wertschätzung im institutionellen Asset Management

27. November 2012 | Frankfurt am Main

AM Guide

Die große Anbieterdatenbank online

Contentstore

Hier finden Sie aktuelle Publikationen, Bücher und Studien rund um das institutionelle Asset Management.



Auf der unverzichtbaren Geschäftsplattform für Gewerbeimmobilien und Investitionen.

Content

- Investor News
- Asset Allocation
- AM Reports
- AM Personalities
- AM Quick&Short
- AM Books

Company

- Newsletter
- Mediadaten
- Events
- Team/Jobs
- Impressum
- CALENDAR
- CONTENT STORE
- AM GUIDE

Zitat der Woche

„Wir denken selten an das, was wir haben, sondern immer an das, was uns fehlt.“
Arthur Schopenhauer (1788- 1860), dt. Philosoph

RSS Feed

Mit Ihrem RSS-Feed sind Sie immer bestens informiert über alle wichtigen News, Neuerscheinungen und Veranstaltungen. mehr...



Building networks
15. Internationale Fachmesse für
Gewerbeimmobilien und Investitionen
8.-10. Oktober 2012 • Messe München

27.09.2012



Newsletter | Mediadaten | Events | Impressum | Team/Jobs

- Investor News
- Asset Allocation
- AM Reports
- AM Personalities
- AM Quick&Short
- AM Books



„Die Zinsen werden noch über Jahre im Keller bleiben“
(Interview – Dr. Christoph Bruns, LOYS AG in Asset Allocation, 28.09.2012)
Nicht zuletzt dank der Flucht in Sachwerte sind Aktien als Assetklasse wieder aus ihrem Dornröschenschlaf erwacht. Insbesondere auch institutionelle Anleger werden über kurz oder lang ihre Allokation...
[mehr]



Kommentar Loan Markt – September 2012
(Greg Stoeckle* in Asset Allocation, 27.09.2012)
Für Senior Secured Loans war der August ein starker Monat. Die anhaltende Suche nach Rendite sorgte dafür, dass die Anleger wie bereits seit Anfang des dritten Quartals im „Risk-on“-Modus blieben....
[mehr]



Wege aus der Krise: Das institutionelle Depotbankgeschäft als Opportunität für Geschäftsbanken
(Ernesto Burzi* in AM Reports, 27.09.2012)
Viele Kreditinstitute haben aufgrund des Aufbrechens der Wertschöpfungskette im Asset Management ihre Geschäftspolitik in den vergangenen Jahren weg vom „Low margin“ Geschäft mit administrativen...
[mehr]



Experten erwarten Änderung bei AIFM-Umsetzung
(Barbara Ottawa in AM Reports, 26.09.2012)
Der Zentrale Immobilienausschuss (ZIA) erwartet, dass das Gesetz, mit dem in Deutschland die europäische Richtlinie über alternative Investmentfonds-Manager (AIFM) umgesetzt wird, doch noch angepasst...
[mehr]



Dynamische Risikoanpassung und Erkenntnisse aus Psychologie und Verhaltensforschung als Erfolgsrezept
(Dr. Guido Dette* in AM Reports, 25.09.2012)
Als Anlagespezialisten mit einem Investitionsschwerpunkt in europäische Aktien und Anleihen werden wir derzeit häufig gefragt, was den Dax in den zurückliegenden Wochen zu einem bisher ungebremsten...
[mehr]

Expertenbeitrag: Absolute Return in der institutionellen Asset Allokation
[mehr]

Personen & Positionen: Fisch Asset Management, Pioneer Investments & Universal-Investment
[mehr]

Immobilien-Update: Scope, Dachfonds, GRR, Patrizia & der G-REIT
[mehr]

Kommentar: Fondsboutiquen und Unternehmertum - Erfolgsrezept versus „Starsinn“
[mehr]

Buchbesprechung: „Investment Consulting im institutionellen Asset Management“
[mehr]

Frühstückseminare: Risk Management

Risk Management
19.10. München
30.10. Düsseldorf
31.10. Frankfurt
Jetzt anmelden!

Investoren Studie 2012

Studienreihe: „Bedürfnisse institutioneller Investoren 2012“
IPE Institutional Investment Studienreihe: „Bedürfnisse institutioneller Investoren 2012“

Ausschreibungen

IPE QUEST Deutschland
Die Ausschreibungsplattform für institutionelle Anleger

Calendar

Hier finden Sie die wichtigsten Termine der kommenden Monate für Asset Manager, Consultants und institutionelle Anleger.

Anzeige

4. DVFA-Investment Consultant Konferenz
Wert, Wertschöpfung und Wertschätzung im institutionellen Asset Management
27. November 2012 | Frankfurt am Main

AM Guide

Die große Anbieterdatenbank online

Contentstore

Hier finden Sie aktuelle Publikationen, Bücher und Studien rund um das institutionelle Asset Management.



Jetzt online registrieren.