



Finanzkonzepte
Ihr Partner für Ihre persönliche Finanzplanung

zuverlässig · objektiv · kompetent

BMS Finanzkonzepte GmbH & Co. KG

BMS-Anlegerbrief 30.06.2021

Liebe Anleger,

vor etwas über einem Jahr zitierten wir den größten Investor aller Zeiten Warren Buffet mit den Worten: "... sei gierig wenn andere ängstlich sind". Treffender hätte man es damals nicht formulieren können. Rückblickend hatten wir nach dem „Corona-Crash“ eine Aufwärtsbewegung, die in Tempo und Dynamik seinesgleichen in der Börsenhistorie sucht. Mit unserer damals beigefügten Statistik „Langer Atem statt kurzfristiger Panik“ konnten wir sehr deutlich aufzeigen, dass es sich immer wieder lohnt in Zeiten starker Kursrückgänge zu investieren.

Das erste Halbjahr 2021 entwickelte sich börsentechnisch mehr als prächtig. Ohne hohe Kursschwankungen ging es weiter nach oben, so wie sich das jeder Anleger gerne vorstellt. Die Weltuntergangsstimmung, die auch von den sogenannten Börsengurus immer wieder gerne verbreitet wurde, ist einer regelrechten Euphorie gewichen.

Wir gehen davon aus, dass sich dieser ruhige Verlauf im 2. Halbjahr nicht fortsetzen wird und die Kursverläufe durchaus auch mal wieder etwas holpriger werden. An unserer Gesamteinschätzung, dass über die nächsten 10 Jahre an Sachwerten und v.a. auch an Aktien kein Weg vorbei führt, ändert das aber nichts.

Ein Thema, das vielleicht im zweiten Halbjahr für etwas Nervosität sorgen könnte, ist die Inflation. So lange aber die Zentralbanken sich von ihrem Weg nicht abbringen lassen, die Märkte mit Liquidität zu versorgen und die Zinsen niedrig zu halten, sehen wir den steigenden Inflationsraten eher gelassen entgegen. Denn höhere Inflationsraten, gepaart mit niedrigen Zinsen, entwerten die Staatsschulden, real auch „Financial Repression“ genannt. Dies wäre die eleganteste Lösung sich der Staatsschulden zu entledigen oder diese wenigstens zu reduzieren. Und genau diesen Weg strebt die Politik zusammen mit den Zentralbanken an.

Privatanleger sollten diesen Weg unbedingt mitgehen und das geliebte Sparbuch ad acta legen. Investieren heißt das Gebot der Stunde, denn Zeit bringt Geld! Dass innerhalb der Bevölkerung schon ein gewisses Umdenken stattfindet, lässt sich an den Zahlen der neu eröffneten Wertpapierdepots innerhalb des letzten Jahres ablesen. Der Trend zu Fondssparplänen ist mittlerweile in der Bevölkerung angekommen und das ist gut so.

...

Begrüßenswert wäre jetzt noch die Erkenntnis unserer Regierungspolitiker, dass unser Rentensystem dringend reformiert werden muss. Die demographische Entwicklung manövriert uns unaufhaltsam in ein großes Dilemma und wir sollten uns dringend an Staaten orientieren, die es uns längst vormachen wie man seine Rentensysteme sichert. Der Blick sollte Richtung Norwegen, Japan oder die Schweiz gehen!

Fazit:

Die schleichende Enteignung der deutschen Sparer geht in die nächste Runde. Wer langfristig eine positive Rendite erzielen will, muss Schwankungen akzeptieren. Diversifikation ist weiterhin die einzige Möglichkeit unvorhersehbare Ereignisse, sog. „Schwarze Schwäne“, einigermaßen zu überstehen. Diese Grundsätze versuchen wir bestmöglich in unseren Portfolios zu beachten und dementsprechend in den Anlageentscheidungen umzusetzen.

Entwicklungen unserer BMS-Portfolios:

BMS Konservativ:

Die Vermögensverwaltung BMS Konservativ ist breit diversifiziert, mit insgesamt defensiv strukturiertem Portfolio.

Portfoliostruktur:

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Vermögensverwaltung hauptsächlich in konservative Mischfonds und in Fonds mit Absolut-Return-Strategien investiert.

Wesentliche Veränderungen:

Im Berichtszeitraum haben wir in diesem Depot keine Veränderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Konservativ-Portfolio erzielte im Zeitraum von 01. Januar 2021 bis 30. Juni 2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +3,05%.

Damit konnte das Depot, trotz geringer Aktienquote, vom Anstieg der Aktienmärkte profitieren.

Sieben der im Portfolio befindlichen Fonds konnten beachtliche 3% bis 6% zulegen. Lediglich der TBF Global Income und der Rentenfonds Jupiter Dynamik Bond Fund mussten das Halbjahr leicht negativ abschließen und konnten nicht zum guten Gesamtergebnis beitragen. Wir werden diese Fonds in den kommenden Wochen weiterhin intensiv beobachten.

Insgesamt war die Entwicklung des konservativen Portfolios im Berichtszeitraum sehr gut. Dennoch empfehlen wir, wie bereits in den vergangenen Jahren, Anlegern mit langfristigem Anlagehorizont, sowie etwas erhöhter Risikobereitschaft, die Gelder in das Portfolio BMS Ausgewogen oder BMS Dynamik umzuschichten!

BMS Ausgewogen / BPZ Mix:

Die Vermögensverwaltung BMS Ausgewogen ist breit diversifiziert, mit insgesamt ausgewogen strukturiertem Portfolio.

Portfoliostruktur:

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Vermögensverwaltung in ausgewogene Mischfonds, in Fonds mit Absolut-Return-Strategien, sowie zu einem kleineren Teil in Rohstoffe investiert.

Wesentliche Veränderungen:

Im Berichtszeitraum haben wir in diesem Depot ebenfalls keine Veränderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Ausgewogen-Portfolio erzielte im Betrachtungszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von +7,34%. Damit konnte diese Vermögensverwaltung im ersten Halbjahr 2021 ein sehr ordentliches Ergebnis erzielen. Das mit Abstand beste Ergebnis konnten der Fonds Janus Henderson Balanced mit +10,97% erzielen. Aber auch der Kepler Risk Select +9,16% und der Flossbach Multi Opportunities +8,12% konnten ausgezeichnete Ergebnisse vorweisen.

BMS Dynamik / BPZ Power:

Die Vermögensverwaltung BMS Dynamik ist ebenfalls breit diversifiziert. Das Portfolio ist schwankungs- und ertragsorientierter ausgerichtet.

Portfoliostruktur:

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Vermögensverwaltung in dynamische Mischfonds, in Aktienfonds und in Fonds mit Absolut-Return-Strategien investiert. Der Rohstoffbereich war ebenfalls Bestandteil dieses Portfolios.

Wesentliche Veränderungen:

Im Berichtszeitraum haben wir den Fonds Main First Germany veräußert und durch den Fonds Seilern Global Trust reinvestiert. Der Fonds wurde bereits 1994 aufgelegt und investiert in Unternehmen mit nachweislich hoher Qualität, soliden Finanzdaten und vorhersehbarem ordentlichem Gewinnwachstum. Seilern investiert in ein konzentriertes Portfolio zwischen 17 und 25 Unternehmen und war in den vergangenen 10 Jahren mit dieser überdurchschnittlich erfolgreich.

Ergebnis:

Das BMS Dynamik-Portfolio erzielte im Betrachtungszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 11,87%.

Alle Fonds im Portfolio investieren vermögensverwaltend und haben sich im Betrachtungs-

zeitraum sehr gut entwickelt. Der Acatis Datini Valueflex Fonds, um Fonds-manager Hendrik Leber, konnte im 1. Halbjahr 2021 mit einem Plus von 22,98% besonders glänzen. Der Investitionsgrad des Fonds kann flexibel zwischen 0% und 100% liegen. Damit war das Management auch schon in den vergangenen Jahren sehr erfolgreich.

Insgesamt war die Entwicklung des Portfolios im Berichtszeitraum sehr gut.

BMS Offensiv / BPZ Offensiv:

Die Vermögensverwaltung BMS Offensiv konzentriert sich auf 2 aktive und zumeist 3 passive Investmentfonds.

In dieser Depotvariante werden zwei Investmentstile miteinander kombiniert. Zum einen werden 40% des Portfolios in zwei aktive, global anlegende Aktienfonds investiert. Die restlichen 60% werden über ETF's nach einem regelbasierten Handelsansatz zu je 20% gewichtet. Ausgewählt wird aus folgenden Aktienmärkten und Branchen: Deutschland, USA, Japan, China, Indien, Technologie, Rohstoffe und Immobilien.

Die maximale Investitionsquote beträgt 100%, diese kann sich in schwierigen Marktphasen auf 40% verringern. Das nach einem regelbasierten Ansatz verwaltete Portfolio besitzt überdurchschnittliche Chancen.

Portfoliostruktur:

Im Jahr 2021 war das Portfolio konstant zu 40% in den Basisfonds Morgan Stanley Global Brands und seit Jahresbeginn in den Comgest Growth World investiert. Die restlichen 60% wurden, sofern sinnvoll, vorrangig in die entsprechenden ETF's allokiert.

Aktuelle Zusammensetzung:

Basisfonds 40%, 20% Immobilien, 20% China, 20% Indien.

Wesentliche Veränderungen:

Zu Jahresbeginn wurde der Basisfonds ValueInvest Lux Global durch den Comgest Growth World ersetzt. Die Zusammensetzung hat sich im Betrachtungszeitraum insofern geändert, dass der Nasdaq im Endeffekt durch den Immobiliensektor ersetzt wurde.

Ergebnis:

Das BMS Offensiv Portfolio verbuchte im Jahr 2021 einen Gewinn in Höhe von +10,57%.

Der Morgan Stanley Global Brands konnte mit sehr guten + 13% zum positiven Ergebnis beitragen, die weiteren Märkte entwickelten sich ebenfalls sehr erfreulich, mit Ausnahme des chinesischen Marktes, der leicht negativ war.

BMS Global:

Bei der Fondsvermögensverwaltung BMS Global wird ein langfristig überdurchschnittlicher realer Vermögenszuwachs angestrebt, wobei mit erhöhten Kursschwankungen gerechnet werden muss. Die Anlagen erfolgen in Aktienfonds. In diesem Portfolio sind wir zu 100% in Aktienfonds investiert und wollen mit der Performance auf lange Sicht besser sein als der MSCI World ETF.

Breit gestreut über chancenreiche Aktienfonds sind auch größere Kursverluste von über 40% möglich. Deshalb sollte der Anlagehorizont mindestens 10 Jahre betragen.

Wesentliche Veränderungen:

In diesem Depot wurden im Betrachtungszeitraum keine Änderungen vorgenommen. Alle Fonds haben sich entsprechend unserer Vorstellungen entwickelt.

Ergebnis:

Das BMS Global-Portfolio erzielte im Betrachtungszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 11,57%.

Insbesondere folgende Fonds haben sich sehr gut entwickelt: Seilern World Growth Fund +17,84%, Comgest Growth European Opportunities +16,99%, Morgan Stanley Global Brands +15,19%.

BMS Nachhaltig:

Bei der Fondsvermögensverwaltung BMS Nachhaltig wird ein langfristig überdurchschnittlicher realer Vermögenszuwachs angestrebt, wobei mit erhöhten Kursschwankungen gerechnet werden muss. In diesem Portfolio sind wir in wirtschaftlich, ökologisch und sozial nachhaltige Fonds mit 100% Aktienanteil investiert. Die Anlagen erfolgen in nachhaltige Aktienfonds, welche sich an den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen orientieren.

Breit gestreut über chancenreiche Aktienfonds sind auch in diesem Portfolio größere Kursverluste von über 40% möglich. Deshalb sollte der Anlagehorizont auch hier mindestens 10 Jahre betragen.

Wesentliche Veränderungen:

Folgende Fonds mussten aufgrund eines Softclose (es können keine neuen Anteile erworben werden) getauscht werden: Erste WWF Stock Environment Fund und der LGT Sustainable Equity Fund. Neu aufgenommen haben wir dafür folgende Fonds: den JPM Global Socially Responsible Fund und den M&G Positiv Impact Fund.

Ergebnis:

Das BMS Nachhaltig-Portfolio erzielte im Betrachtungszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 13,31%.

Der Fonds mit der besten Entwicklung im Portfolio war der JPM Global Socially Responsible Fund mit +21,78%. Es folgten die Fonds Swisscanto Equity Sustainable Fund + 17,83% und der Nordea Global Climate and Environment Fund + 16,60%. Insgesamt erwirtschaftet das Portfolio seit Jahresbeginn eine sehr beachtliche Rendite.

Das erste Halbjahr 2021 war äußerst erfolgreich. Alle Portfolios konnten die positive Vorgaben der Märkte mitnehmen und oftmals übertreffen. Damit sind wir mit den Entwicklungen der Portfolios sehr zufrieden.

Für weitere Informationen und Fragen stehen wir Ihnen wie immer gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen



Rüdiger Brell



Mark Mettchen



Andreas Speer

Impressum:

BMS Finanzkonzepte GmbH & Co. KG
Hauptstr. 4, 73072 Donzdorf, Tel. 07162/9479838, Fax 07162/9479839
Bürenweg 4, 73102 Birenbach, Tel. 07161/5047722, Fax 07161/5047723

Mörikestraße 3, 73111 Lauterstein, Tel. 07332/922510, Fax 07332/922509
E-Mail: info@bms-finanzkonzepte.de
Geschäftsführer: Rüdiger Brell, Mark Mettchen, Andreas Speer

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Sie dienen lediglich der Information und begründen kein Haftungsobligo. Bei Aktienfonds bestehen gegenüber Rentenfonds neben höheren Renditechancen auch wesentlich höhere Risiken. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Anlagen sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs, sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage dieses Dokuments. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir weisen darauf hin, dass diesem Schreiben keine eigenen Analysen der Anlagen zugrunde liegen. Es handelt sich vielmehr um eine Zusammenstellung von Empfehlungen und Beschreibungen fremder Analysen.