



zuverlässig · objektiv · kompetent

BMS Finanzkonzepte GmbH & Co. KG

**BMS-Anlegerbrief 30.06.2022**

***An der Börse ist 2 x 2 niemals 4 sondern 5 - 1! Man muss nur die Nerven haben, das „-1“ auszuhalten.***

(André Kostolany)

Liebe Anlegerinnen,  
liebe Anleger,

das erste Halbjahr ist vorbei und bisher dominierten Negativmeldungen das Geschehen auf den Finanzmärkten. Entsprechend ernüchternd fällt der Blick zurück aus.

Corona, Ukraine-Krieg, hohe Inflationsraten, Öl- und Gasknappheit – all diese Nachrichten sorgten für das schlechteste erste Halbjahr des S&P 500 seit über 50 Jahren. Für den NASDAQ ging es über 30% nach unten und auch der DAX sorgte für eine negative Höchstleistung: den schlechtesten Juni seit Aufzeichnung! Noch bitterer für Anleger ist, dass nicht einmal festverzinsliche Papiere Schutz vor Kursverlusten geboten haben. Teilweise verloren die Papiere von Bundesanleihen, egal welcher Herkunft, mit längeren Laufzeiten 10% und mehr.

Wie geht es weiter?

Das weiß leider niemand aber Krisensituationen sind in unserer Welt ständige Begleiter und gehören leider auch zur Entwicklung der Kapitalmärkte dazu.

In den vergangenen Jahren hatten wir mit der Dotcom-Blase, den Terroranschlägen vom 11. September 2001, Finanz-, Immobilien- und Bankenkrise 2008, Fukushima 2011 bis hin zum Corona-Crash 2020 immer wieder mit unvorhersehbaren Ereignissen zu kämpfen. Ob wir wollen oder nicht, Unsicherheiten gehören zum Leben eines Anlegers dazu. Doch die Vergangenheit hat uns immer wieder gezeigt, dass auch die schwierigen Phasen vorübergehen. Steigende Unternehmensgewinne werden an den Börsen mittel- bis langfristig honoriert und für steigende Kurse sorgen.

Immer wieder werden wir mit dem Thema „Markt-Timing“ konfrontiert. Hätte man nicht verkaufen sollen? Es geht doch noch weiter runter... usw. Schlicht und ergreifend: Wir wissen es im Voraus nicht und halten uns daher mit Prognosen und Vorhersagen diesbezüglich zurück. Wissenschaftlich bewiesen ist, dass Markt-Timing auf lange Sicht nicht wirklich funktioniert! Warum?

Um Markt-Timing erfolgreich umzusetzen müsste man Ereignisse vorhersagen können. Die Einschätzung der Auswirkungen von Pandemien, Kriegen, Zinsentscheidungen, Wahlen usw. gehören dazu. Das ist unmöglich!

Um dies zu unterstreichen haben wir folgende Untersuchung durchgeführt: Wir haben die Rendite des Dow Jones über die vergangenen 30 Jahre mit vielen Krisen und Crashes mit zwei verschiedenen Strategien berechnet. Zum einen mit einem 30-jährigen, regelmäßigen Sparplan und zum anderen mit einer Einzahlung pro Jahr und zwar zum jeweils günstigsten Einstiegszeitpunkt (auf Quartalsbasis) des Jahres. Die Rendite beim Sparplan lag bei 7,91% p.a. während der im Nachhinein beste Zeitpunkt des Jahres 8,3% p.a. erzielte. Rechtfertigt die Outperformance von 0,4% p.a. ein Timing, welches von vornherein nie richtig gemacht werden kann? Aus unserer Sicht nicht, denn Markt-Timing stellt am Ende ein weiteres Risiko dar, aus dem man am Ende nur als Verlierer hervorgehen kann!

Je weiter das Jahr 2022 voranschreitet, desto mehr Klarheit sollte über die Gesamtgemengelage (Krieg, Inflation, Zinsen, Energieknappheit...) herrschen. Nichts schadet den Kapitalmärkten mehr als Unsicherheit. Da die Märkte aber immer die Zukunft preisen, ist aus unserer Sicht schon sehr viel Negatives in den Kursen berücksichtigt.

Niemand kann sagen, wann die Märkte ihre Sichtweise der Dinge wieder verändern. Dies wird irgendwann sicherlich geschehen. Und wenn dies passiert, haben jene, die aus Angst verkauft haben, das Nachsehen. Meist gelingt es nicht, rechtzeitig auf den fahrenden Zug aufzuspringen, der dann im Eiltempo davonzieht.

Deswegen gilt immer: Geduld und Zeit sind die entscheidenden Faktoren für den langfristigen Erfolg bei der Geldanlage!

Nachfolgend erhalten Sie Informationen zu den Entwicklungen und Änderungen unserer BMS-Portfolios im 1. Halbjahr 2022.

Für Fragen und persönliche Gespräche stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße aus Donzdorf



Rüdiger Brell



Mark Mettchen



Andreas Speer

## Wertentwicklung der BMS Portfolios (Stand 30.06.2022)

Portfolio	lfd. Jahr	3 Jahre kum.	5 Jahre kum.	10 Jahre kum.	max. Drawdown 10 Jahre
<b>BMS Konservativ/ BPZ Stabil</b>	-9,81%	-1,22%	-5,90%	7,32%	-12,96%
<b>BMS Ausgewogen/ BPZ Mix</b>	-10,85%	3,50%	3,43%	29,83%	-15,57%
<b>BMS Dynamik/ BPZ Power</b>	-18,00%	8,78%	12,27%	50,43%	-18,49%
<b>BMS Offensiv</b>	-19,42%	1,74%	11,34%	115,51%	-19,42%
<b>BMS Global</b>	-24,34%	22,94%	56,14%	205,01%	-24,65%
<b>BMS Nachhaltig</b>	-21,15%	44,36%	69,41%	210,59%	-21,15%

## Änderungen in den BMS Portfolios im 1. Halbjahr 2022

Portfolio	Datum	alt	neu
<b>BMS Konservativ/ BPZ Stabil</b>	Januar	TBF Global Income IP Vermögensmanufaktur Spezial	BRW Balanced Return Paladin One
	April	Jupiter Dynamik Bond	Der Zukunftsfonds
<b>BMS Ausgewogen/ BPZ Mix</b>	Januar	FVS Multiple Opportunities	Carmignac Patrimoine Europe
<b>BMS Dynamik/ BPZ Power</b>	Januar	FVS Multiple Opportunities	Varios Flex Fonds
	Juni	TBF Global Technology	Squad Markro Fonds
<b>BMS Offensiv</b>	Januar	Comgest Growth World DNB - Renewable Energy Fund Invesco EQQQ Nasdaq 100 ETF	T.Rowe Price - Gl. Focused Gr. Fund DWS Global Real Estate Sec. Fond Xtrack EUR Overnight Rate Swap
	Februar	DWS Global Real Estate Sec. Fidelity India Focus Fund	Lyxor Smart Overnight Return ETF DWS ESG Euro Money Market Fund
	April	Lyxor Smart Overnight Return ETF Lyxor Smart Overnight Return ETF DWS ESG Euro Money Market Fund	Tresides Commodity One Fund Bakersteel Electrum Fund DWS Latin American Fund
	Juni	DWS Latin American Fund	DWS ESG Euro Money Market Fund
<b>BMS Global</b>	Januar	Comgest Growth World Schroder Em. Asia Fund	T.Rowe Price - Gl. Focused Gr. Fund Allianz Thematica
<b>BMS Nachhaltig</b>		keine Änderungen	

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](mailto: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 Haftungsbbligo. 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.