



Finanzkonzepte
Ihr Partner für Ihre persönliche Finanzplanung

zuverlässig · objektiv · kompetent

BMS Finanzkonzepte GmbH & Co. KG

BMS-Anlegerbrief 31.12.2021

„Wer die Aktie nicht hat, wenn sie zurückgeht, hat sie auch nicht, wenn sie wieder steigt“ (Andre Kostolany)

Liebe Anleger,

im Halbjahresbericht wiesen wir darauf hin, dass ein Thema im zweiten Halbjahr für Nervosität sorgen könnte, die Inflation. Für 2021 galt das noch nicht unbedingt, aber man kann es drehen und wenden wie man will: Die Entwicklung der Inflationsraten bereitet derzeit rund um den Globus die meisten Sorgen. Ängste bezüglich der im November hochansteckenden Omikron-Variante bremsen die Aufwärtsbewegung in den letzten Wochen 2021 zwar ab, sind aber aus unserer Sicht nicht die entscheidenden Faktoren bezüglich der Kapitalmarktentwicklung 2022. Dominieren werden eher die Inflationsentwicklung und die daraus resultierenden Zinsängste so wie die vereinzelt auftretenden politischen Querelen (Russland/Ukraine, China, Türkei...).

In unserem Brief vor einem Jahr schrieben wir, dass die Hoffnungsschimmer sehr deutlich zu erkennen sind und das Gebot der Stunde und den nächsten Jahren die Sachwerte sein werden. Allen voran die Aktienmärkte!

Jetzt ist das Jahr 2021 vorbei und wir freuen uns mit unseren Kunden, die das ganze Jahr über investiert waren, über das Ergebnis.

Was erwarten wir von 2022 bzw. wie geht es weiter?

Für die Antwort auf diese Frage müssen wir uns wiederholen: Wir richten unsere Anlagestrategien nicht an Glaskugeln und Prognosen aus. Entscheidend für den langfristigen Anlageerfolg ist der Faktor ZEIT! Eindrucksvoll illustriert am Beispiel der Kursentwicklung einer Aktie. Im Mai 1997 ging das Unternehmen von Jeff Bezos (Amazon) an die New Yorker Börse und kostete 16 US \$ das Stück. Im Jahr 2021, gute 24 Jahre später wären aus den 16 US \$ in der Spitze ca. 45.000 US \$ geworden. Viele ehemalige Besitzer der Amazon-Aktie werden sich ärgern, weil sie mit Beginn des Aktienkaufs die Entwicklung, übertrieben gesagt, täglich verfolgten. Die Konsequenz war, dass die meisten in Schwächephasen verkauften und sogar mit Verlust das Geschäft abschlossen. Es gibt sicher nur ganz wenige denen das Kunststück gelang bis heute dabei zu bleiben und bei einem ordentlichen Einsatz Multimillionär zu sein.

...

Für die weitaus risikoärmere Variante im gleichen Zeitraum, die Investition in einen internationalen Aktienfonds wurde immerhin in etwa das 9-fache erzielt. Dies entspricht einer Wertentwicklung von ca. 9,2% p.a.

Was lernen wir daraus?

Stelle als Anleger nie eine langfristig getroffene Entscheidung aufgrund von kurzfristig auftretenden Korrekturen in Frage. Nur wer dem ganzen Unterfangen auch die nötige Zeit gibt, wird am Ende dafür belohnt werden. Man muss auch nicht jeden Tag einen Blick auf die Entwicklung des Depots werfen. Denn Börsen sind keine Einbahnstraßen und der Weg nach oben zum Teil steinig und nicht immer so wie im vergangenen Jahr.

Dazu passen noch ein paar Börsenregeln der Wallstreet-Legende Bob Farrell:

- Gier und Furcht sind keine guten Berater, aber leider meist stärker als langfristige Investmentplanungen
- Übertreibungen in die eine Richtung führen oft zu Übertreibungen in die andere Richtung. Märkte tendieren aber im Laufe der Zeit dazu, zu ihren Mittelwerten zurückzukehren.
- Wenn die meisten Vorhersagen der sogenannten Experten übereinstimmen, wird eher das Gegenteil eintreten

Fazit zu unseren BMS-Portfolios: Das Jahr 2021 war äußerst erfolgreich. Alle Portfolios konnten von den positiven Vorgaben der Märkte profitieren und mehr als ordentliche Gewinne ausweisen. Mit den Entwicklungen der Portfolios sind wir insgesamt sehr zufrieden.

Nachfolgend erhalten Sie Informationen zu den Entwicklungen unserer BMS-Portfolios im Jahr 2021. Künftig werden wir Sie über Änderungen in den Portfolios, anstatt in den Halbjahres- und Jahresberichten, umgehend per E-Mail informieren.

Für die gute Zusammenarbeit und das von Ihnen entgegengebrachte Vertrauen im Jahr 2021 möchten wir uns bei Ihnen im Namen des gesamten BMS-Teams bedanken.

Wir freuen uns, auch in den kommenden Jahren Ihr zuverlässiger und kompetenter Ansprechpartner zu sein.

Bei Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße aus Donzdorf



Rüdiger Brell



Mark Mettchen



Andreas Speer

Entwicklungen unserer BMS-Portfolios:

BMS Konservativ:

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

Die Zielrendite für BMS Konservativ liegt bei ca. 2 % pro Jahr.

Portfoliostruktur:

Im Jahr 2021 war das Vermögen der Vermögensverwaltung hauptsächlich in konservative Mischfonds, in flexibel ausgerichtete Rentenfonds, in Absolut-Return-Strategien und in wertorientierte Aktienfonds investiert.

Wesentliche Veränderungen:

Im Zeitraum von 30.06.-31.12.2021 haben wir in diesem Portfolio keine Änderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Konservativ-Portfolio erzielte im Zeitraum von 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +5,07%.

Das mit Abstand beste Jahresergebnis erzielte der Fonds Paladin One R. Der Fonds legte auch in diesem Jahr ordentlich zu und erzielte einen Zuwachs in Höhe von 14,16%. Bereits im Vorjahr legte der Fonds um 29,65% zu.

Ebenfalls sehr gute Ergebnisse erzielten die Fonds Nordea Stable Return (+10,88%), der DWS Concept Kaldemorgen (+9,25), und der MFS Prudent Capital mit einem Plus von 8,53%.

Mit den Ergebnissen folgender Fonds waren wir ebenfalls sehr zufrieden: Phaidros Konservativ (+7,17%), Assenagon Multi Asset Konservativ (+6,37%) und dem IP VermögensManufaktur Fonds Spezial mit einem positiven Ergebnis von 4,68%

Der Jupiter Dynamic Bond Fund (-0,04%) und der TBF Global Income (-2,16%) konnten nicht zum positiven Ergebnis beitragen. Die Quote des TBF Global Income haben wir im Januar 2022 auf 10% reduziert.

Im Niedrigzinsumfeld ist es für konservative Mischfonds, sowie für Fonds mit Absolut-Return-Ansätzen weiterhin sehr schwer langfristig gute Ergebnisse zu erzielen.

Insgesamt war die Entwicklung des Portfolios im Berichtszeitraum dennoch sehr gut.

Wir empfehlen unseren Anlegern mit längerfristigem Anlagehorizont nach wie vor in unsere Strategien mit höherer Dynamik umzuschichten.

BMS Ausgewogen / BPZ Mix:

Diese Vermögensverwaltung ist breit diversifiziert, mit insgesamt ausgewogen strukturiertem Portfolio.

Die Zielrendite für BMS Ausgewogen liegt bei ca. 2 - 4 % pro Jahr.

Portfoliostruktur:

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Vermögensverwaltung in ausgewogene Mischfonds, in Fonds mit Absolut-Return-Strategien und in Aktienfonds mit indexgeringeren Kurschwankungen investiert.

Wesentliche Veränderungen:

Im Zeitraum von 30.06.-31.12.2021 haben wir in diesem Portfolio keine Änderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Ausgewogen-Portfolio verbuchte im Zeitraum von 01.01.2021 – 31.12.2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +13,90%.

Bester Fonds im Portfolio war der Fonds Janus Balanced mit einem Plus von sehr guten +25,34%. Auch der Varios Flex Fonds mit +23,01% konnte für einen ausgewogenen Mischfonds mehr als überzeugen.

Die Entwicklungen des konservativen Aktienfonds Kepler Risk Select Aktienfonds (+18,00%), des Fonds DC Value One (+15,97%) und des Paladin ONE mit einem Plus von +14,16% waren ebenfalls sehr erfreulich.

Im Vergleich mit etwas geringeren Gewinnen, aber immer noch sehr ordentlich, waren die Ergebnisse der Fonds FVS Multiple Opportunities (+11,23%), MFS Prudent Capital (+8,53%) und der Phaidros Balanced mit einem positiven Ergebnis von +7,07%.

Schlusslicht in diesem Portfolio war der IP VermögensManufaktur Fonds Spezial mit einem Plus in Höhe von 4,68%.

Mit dem Ergebnis des Portfolios sind wir sehr zufrieden. Im Januar 2022 haben wir bereits eine Optimierung vorgenommen.

Für Anleger mit langfristigem Anlagehorizont könnten alternativ unsere dynamischeren Portfolios BMS Dynamik, BMS Offensiv, BMS Global oder BMS Nachhaltig interessant sein.

BMS Dynamik / BPZ Power:

Die Vermögensverwaltung BMS Dynamik ist ebenfalls breit diversifiziert. Das Portfolio ist im Vergleich schwankungs- und chancenorientierter ausgerichtet als unser BMS Ausgewogen.

Die Zielrendite für BMS Dynamik liegt bei ca. 4 - 6 % pro Jahr.

Portfoliostruktur:

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Vermögensverwaltung in dynamische Mischfonds, in Aktienfonds und in mit Fonds mit Absolut-Return-Strategien investiert. Im Rohstoffbereich wurde im Kalenderjahr 2021 nicht investiert.

Wesentliche Veränderungen:

Nach den Änderungen im 1. Halbjahr 2021 haben wir in diesem Portfolio keine weiteren Veränderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Dynamik-Portfolio erzielte im Jahr 2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +18,06%.

Alle Fonds im Portfolio weisen im vergangenen Kalenderjahr ein deutlich positives Ergebnis auf. Der Fonds Acatis Datini Valueflex mit einer unglaublichen Wertsteigerung in Höhe von +41,20% war in diesem Portfolio der mit Abstand erfolgreichste Fonds. Dabei konnte der Fonds, um Fondsmanager Hendrik Leber, das bereits sehr gute Halbjahresergebnis nochmals deutlich steigern.

Auf die Fonds Janus Balanced und der Paladin One sind wir bereits im BMS Ausgewogen eingegangen. Die Fonds Seilern Global Trust (+23,17%), der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen (+17,71%) und der MainFirst Global Equities mit einem guten Ergebnis in Höhe von 15,71% konnten unsere Erwartungen mehr als erfüllen.

Die Wertentwicklungen der Fonds Acatis Gane Value Event (+13,84%) und der FVS Multiple Opportunities (+11,23%) waren solide, einzig der TBF Global Technology mit +6,62% fiel im Vergleich zu den anderen Fonds etwas ab.

Die Wertentwicklung des Portfolios war im abgelaufenen Kalenderjahr sehr gut. Auch in diesem Portfolio haben wir, wie im BMS Ausgewogen, die Übergewichtung des Multiple Opportunities im Januar 2022 von 20% auf 10% reduziert.

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 anlegenden Aktienfonds investiert. Die restlichen 60% werden über ETF's nach einem regelbasierten Handelsansatz zu je 20% gewichtet. Ausgewählt wird aus den folgenden Aktienmärkten und Branchen: Deutschland, USA, Japan, China, Indien, Technologie, Rohstoffe, Erneuerbare Energien 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

Die Zielrendite für BMS Offensiv liegt bei ca. 5 - 7 % pro Jahr.

Portfoliostruktur:

Im Jahr 2020 war das Portfolio konstant zu 40 % in den Basisfonds Morgan Stanley Global Brands und den Comgest Growth World investiert. Die restlichen 60% wurden häufig in die entsprechenden ETF's allokiert.

Aktuelle Zusammensetzung:

Basisfonds 1. Morgan Stanley Global Brands, Basisfonds 2. T.Rowe Price Funds - Global Focused (neu seit 07.01.2022), 20% Geldmarkt (seit 26.01.2022), 20% Immobilien, 20% Indien.

Wesentliche Veränderungen:

Im September wurden die Anteile im Chinesischen Markt veräußert und der Gegenwert vorübergehend in liquide Anlagen geparkt. Im November wurde die liquide Position zu Gunsten des Nasdaq-100 aufgelöst. Zudem wurde der Immobilienmarkt veräußert und der Gegenwert in das Segment Erneuerbare Energien investiert.

Ergebnis:

Das BMS Offensiv Portfolio verbuchte im Jahr 2021 einen Gewinn in Höhe von +19,43%. Die Wertentwicklung unserer Strategie mit regelbasiertem Ansatz hat im Kalenderjahr 2021 sehr gut funktioniert.

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.

Die Zielrendite für BMS Global liegt bei ca. 6 - 8 % pro Jahr.

Wesentliche Veränderungen:

In diesem Depot wurden im Betrachtungszeitraum keine Änderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Global-Portfolio erzielte im Kalenderjahr 2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +15,03%.

Insbesondere die drei Fonds, die zum Halbjahr bereits sehr gute Wertentwicklungen auswiesen, konnten im Jahresverlauf weiter zulegen. Der Seilern World Growth Fund mit einem Jahresergebnis beeindruckenden von +37,39%, der Morgan Stanley Global Brands mit +31,85% und der Comgest Growth European Opportunities +24,06% zählten zu den Top-Performern in diesem Portfolio.

Auch die Ergebnisse des MainFirst Global Equities Unconstained mit + 18,05% und des Comgest Growth World (+15,68%) waren sehr ordentlich.

Der Morgan St. Global Opportunities konnte in diesem Jahr mit einem Plus von 8,50% die Aktienmärkte nicht übertreffen, in der 3-Jahresbetrachtung ist das Ergebnis dennoch weiterhin sehr gut.

Die Fonds JPM Pacific Equity +7,31% und der Schroders Emerging Asia +6,08% haben auf Grund der Marktentwicklung in den asiatischen Märkten einen geringeren Ertrag aufzuweisen. Ebenfalls der Carmignac Investissement mit +3,97%, der traditionell einen etwas höheren Asien- und Europaanteil ausweist.

Einzig der Invesco Global Consumer Trend wies mit -0,15% ein leicht negatives Ergebnis aus. In der längerfristigen Betrachtung konnte dieser Fonds aber ebenfalls überzeugen.

Im Januar 2022 haben wir in diesem Portfolio einige Änderungen vorgenommen.

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.

Die Zielrendite für BMS Nachhaltig liegt bei ca. 6 - 8 % pro Jahr.

Wesentliche Veränderungen:

Im Zeitraum von 30.06.-31.12.2021 haben wir in diesem Portfolio keine Änderungen vorgenommen.

Ergebnis:

Das BMS Nachhaltig-Portfolio erzielte im Kalenderjahr 2021 einen Wertzuwachs in Höhe von +25,31%.

Der Fonds mit der besten Entwicklung im Portfolio war der Swisscanto Equity Sustainable Fund mit einem Plus in Höhe von 35,45%, es folgte der JPM Global Socially Responsible Fund mit +34,00% und der Nordea Global Climate and Environment Fund mit +33,56%.

Auch unsere weiteren Fonds, der DPAM Equities World Sustainable +26,32%, der Pictet Global Environment Opportunities +25,97% und der BGF Sustainable Energy entwickelten sich ausgezeichnet.

Die Fonds M&G Positive Impact mit Plus 20,18%, der DNB Renewable Energy +20,01% und der Erchiquier Positive Impact Europe +16,38% entwickelten sich ebenfalls entsprechend unseren Erwartungen. Einzig der ÖkoWorld Klima mit +8,96% konnte bei den überdurchschnittlich positiven Ergebnissen nicht mithalten. Aber auch dieser Fonds entwickelte sich in der längerfristigen Betrachtung sehr gut.

Insgesamt erwirtschaftet das Portfolio im Kalenderjahr 2021 eine sehr erfreuliche und beachtliche Rendite.

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.