

Intelligent Investment Strategy



**Die innovative Strategie
für die methodische
Anlage in die globale
Wirtschaftsentwicklung.**

Index

| | |
|--|----|
| Einleitung | 1 |
| Die wahre Geschichte des globalen Aktienmarktes | 2 |
| Cost Averaging | 3 |
| Intelligent Investment Strategy | 4 |
| Eine bewährte Strategie | 7 |
| „Marktkrisen sind Kaufgelegenheiten“: Mehr als nur ein Slogan | 8 |
| Gelegenheit zur Gewinnmitnahme - Analyse für 12 Jahre | 10 |
| Gelegenheit zur Gewinnmitnahme | 11 |

**„Man muss die
Entwicklung der
Märkte nicht richtig
vorhersagen, es reicht,
wenn man weiß, dass sie
auf lange Sicht steigen.“**

Warren Buffett

Amerikanischer Unternehmer und
Wirtschaftswissenschaftler, der vielen als der
erfolgreichste Investor gilt.

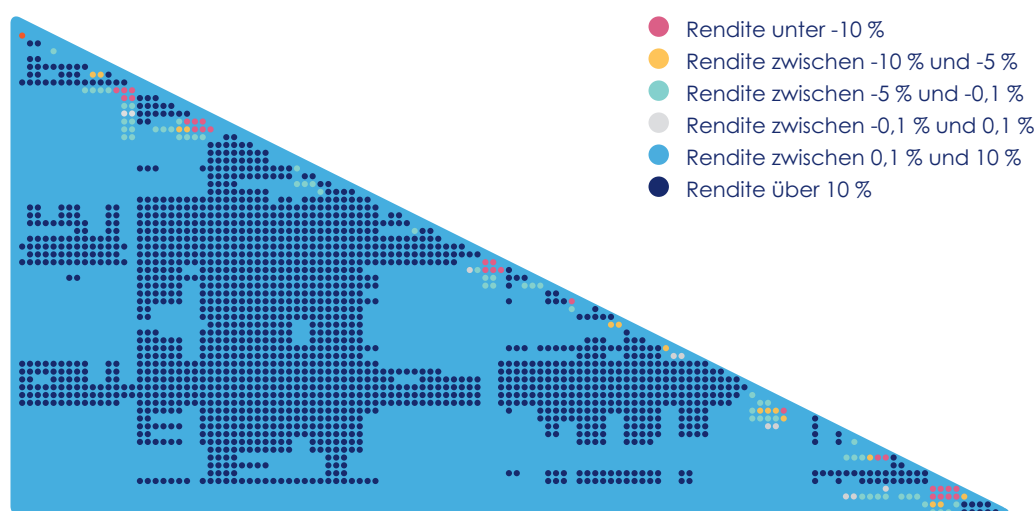
Einleitung

**Die Zeit ist unser Verbündeter.
Nutzen wir sie zu unserem Vorteil.**

Eine Pflanze wächst nicht an einem Tag, sondern über Jahre, und sie bedarf der Pflege. Die Experten sind sich einig: Geduld ist eine der Regeln, um an der Börse Erfolg zu haben. Die Entwicklung der Märkte wird von so vielen wirtschaftlichen, sozialen und politischen Faktoren beeinflusst, die sich einfach nicht prophezeien lassen.

Die wahre Geschichte des globalen Aktienmarktes.

Annualisierte Rendite über den durch die Achsenkoordinaten bestimmten Zeitraum (MSCI World Total Return in USD).



Die vorstehende Matrix zeigt die durchschnittliche Rendite einer Anlage in globale Aktien von 1925 bis zur Gegenwart für die unterschiedlichen Zeiträume.

Sie verdeutlicht, wie gewinnbringend die Anlage in globale Aktien ist und welche Rolle dabei die Zeit spielt. Hier zwei Beispiele:

Krise 1973

| Einstieg | Ausstieg | | | | | | | | | |
|----------|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1973 | 1974 | 1975 | 1976 | 1977 | 1978 | 1979 | 1980 | 1981 | 1982 | 1983 |
| | -24,5 | 0,8 | 5,2 | 4,4 | 7,0 | 8,0 | 10,6 | 8,7 | 9,0 | 10,4 |

Krise 2001

| Einstieg | Ausstieg | | | | | | | | | |
|----------|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| | -19,5 | 3,7 | 7,4 | 8,1 | 10,5 | 10,3 | 1,1 | 4,4 | 5,2 | 4,2 |

Cost Averaging

Von der Entwicklung der Märkte profitieren und mit Cost Averaging die Emotionen besiegen.

Niemand kann die Schwankungen der Märkte voraussagen, also auch nicht, wann der beste Zeitpunkt ist, um darin zu investieren. Es gibt jedoch eine Methode, die sich in der Vergangenheit bewährt hat: das Cost Averaging. Bei dieser Strategie steigt man schrittweise in regelmäßigen Zeitabständen in die Märkte ein, anstatt alles im ersten Moment zu investieren. Auf diese Weise lassen sich die Chancen nutzen, die sich bei fallenden Kursen ergeben.

„Noch hat niemand eine Methode gefunden, um an den Finanzmärkten zu investieren, deren Endergebnis so sicher ist wie beim Cost Averaging“

Benjamin Graham

Wirtschaftswissenschaftler, Universitätsprofessor und Autor von „The Intelligent Investor“, einem der besten Bücher über Kapitalanlagen, das je geschrieben wurde.

„Die Lösung besteht darin, Automatismen anzunehmen, welche die Disziplin steuern.“

Richard Thaler

Professor für Verhaltensökonomie an der Universität von Chicago und Gewinner des Wirtschaftsnobelpreises 2017 für seine Behavioural-Finance-Theorien und Mitverfasser des Buches „Nudge: Wie man kluge Entscheidungen anstößt“.

Intelligent Investment Strategy

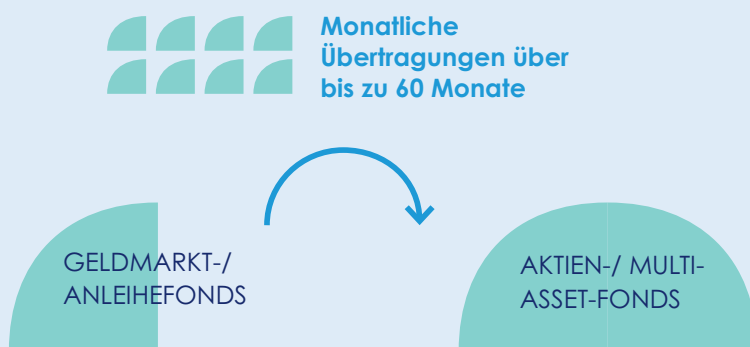
So funktioniert sie

Von Geldmarkt-/ Anleihefonds zu Aktien-/ Multi-Asset- Fonds mit Methode.

Bei der Intelligent Investment Strategy geht es darum, (i) Anlagen in Geldmarkt-/Anleihefonds in einen oder mehrere Fonds, die in Aktien oder verschiedene Anlagen investieren, zu transferieren und (ii) das Ergebnis durch einen automatischen Step-in- und Step-out-Mechanismus zu optimieren (siehe nachstehend).

Durch die schrittweise Umschichtung im Zeitverlauf wird versucht, den durchschnittlichen Kaufpreis unter Ausnutzung von Marktschwankungen zu drücken.

Diagramm 1



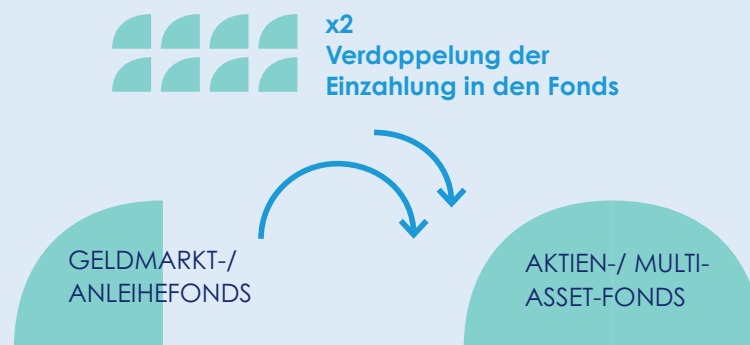
Beispielhafte Vorgehensweise der Intelligent Investment Strategy

Automatischer. Step-in.

Die Intelligent Investment Strategy geht wie folgt vor: Sobald der Wert des Zielfonds um 5 % bis 20 % gegenüber dem durchschnittlichen Zeichnungspreis fällt, erhöht sich der Betrag, der umgeschichtet wird, automatisch bis um das 5-Fache.

| Wert eines Anteils Aktien-/ Multi-Asset-Fonds | Einzahlungsbetrag |
|---|-------------------|
| Rückgang um 5 % oder mehr | x2 |
| Rückgang um 10 % oder mehr | x3 |
| Rückgang um 15 % oder mehr | x4 |
| Rückgang um 20 % oder mehr | x5 |

Diagramm 2

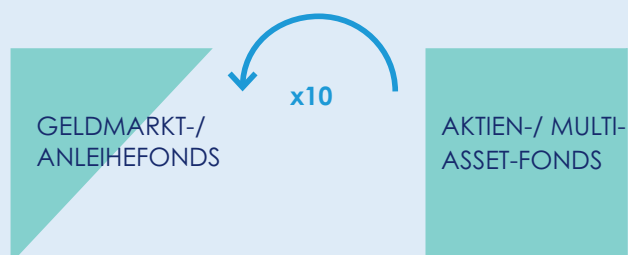


Beispielhafte Vorgehensweise der Intelligent Investment Strategy
Annahme eines Rückgangs um 5 % gegenüber dem Referenzwert.

Automatischer. Step-out.

Steigt dagegen der Wert der Anteile des Aktien-/Multi-Asset-Fonds gegenüber seinem Referenzwert (nach Wahl des Kunden um 10 % oder um 20 % oder mehr), so wird der entsprechende Betrag wieder in den Ausgangsfonds überführt und kann für spätere Einzahlungen in den Aktien-/Multi-Asset-Fonds verwendet werden.

Diagramm 3



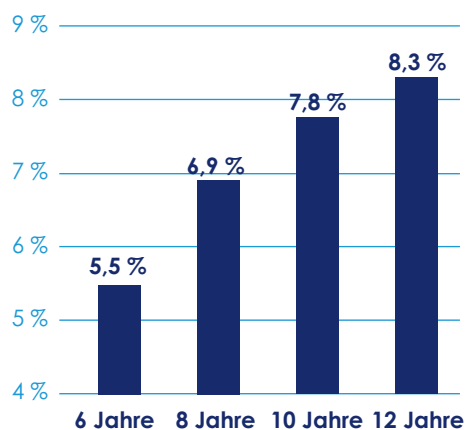
Beispielhafte Vorgehensweise der Intelligent Investment Strategy
Annahme eines Anstiegs um 10 % gegenüber dem Referenzwert.

Eine bewährte Strategie

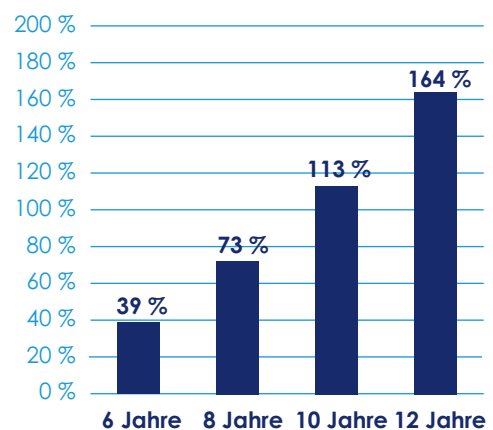
Um ein möglichst vollständiges Bild zu zeichnen, wurde eine historische Analyse durchgeführt.

Sie zeigt, wie das Ergebnis ausgefallen wäre, hätte man nach dieser Strategie ab 2003 bis heute in globale Aktien investiert – mit allen Krisen, die sich in der Zeit an den Finanzmärkten einstellten. Die Analyse ergab folgende durchschnittliche Renditen.

Durchschnittliche jährliche Rendite der Intelligent Investment Strategy (unter Annahme einer Einzahlung über 60 Monate)



Durchschnittliche absolute Rendite der Intelligent Investment Strategy (unter Annahme einer Einzahlung über 60 Monate)

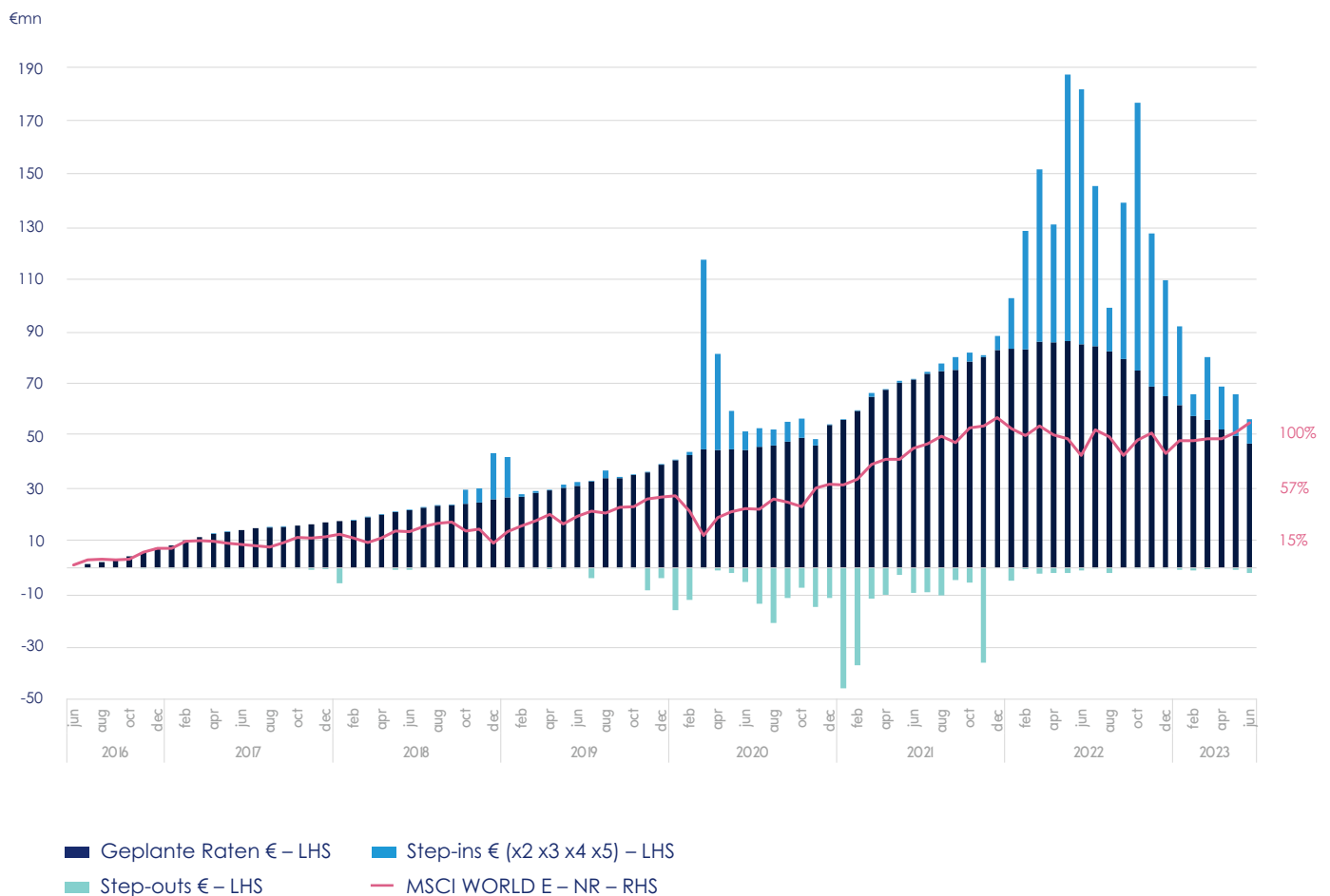


Quelle: Daten von GFD und Thomson Reuters Eikon, Auswertung von Mediolanum. Daten per 06.09.2023.

„Marktkrisen sind Kaufgelegenheiten“: Mehr als nur ein Slogan

Seit der Einführung des IIS wurden mehr als 3,6 Milliarden Nettozuflüsse automatisch in Aktien investiert.

Durch Step-In- und Step-Out-Handel wird der durchschnittliche Stückpreis der Anlagen gesenkt, sodass Kunden in vollem Umfang von der Marktvolatilität profitieren können.



Zeiträume, in denen die Rendite negativ war.

Diese haben wir einzeln analysiert.

Die historische Analyse ergab, dass die Rendite der Anlage in globale Aktien (GFD MSC World USD Total Return) nach dieser Strategie in der Zeit ab 1950 bis heute über einige wenige Zeiträume negativ war. Diese werden auf den folgenden Seiten genauer betrachtet. Wie die Daten zeigen, reichten stets nur wenige weitere Monate aus, um die Rendite wieder in den positiven Bereich zu bringen.



6 JAHRE

**25 Zeiträume
von 772**



10 JAHRE

**6 Zeiträume
von 724**



8 JAHRE

**3 Zeiträume
von 748**



12 JAHRE

**3 Zeiträume
von 700**

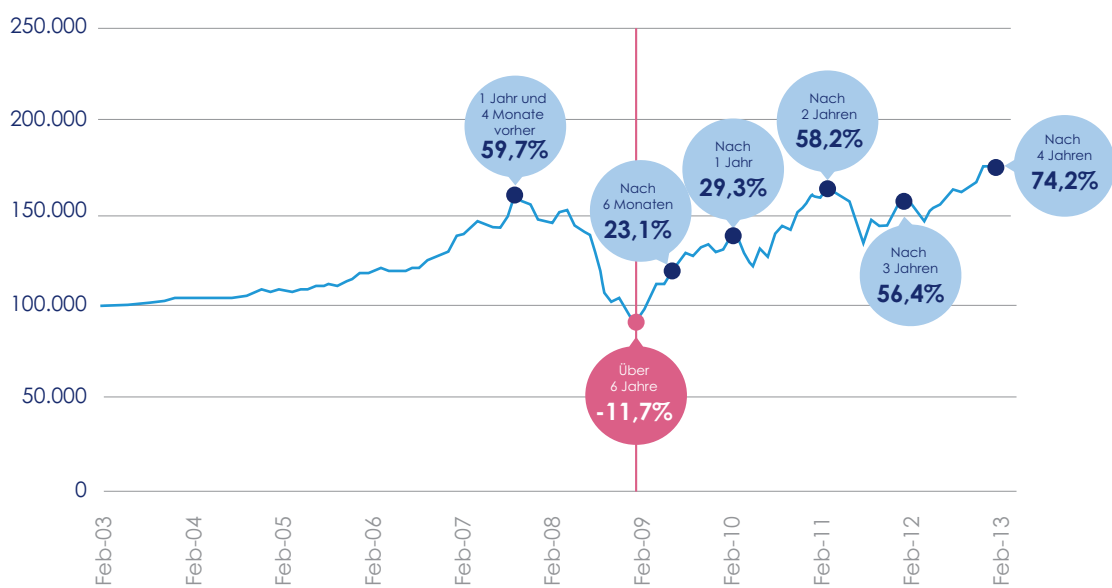
Gelegenheit zur Gewinnmitnahme - Analyse für 6 Jahre.

| Negative Rendite | Gelegenheit Zur Gewinnmitnahme | |
|------------------|--------------------------------|-------|
| 28.02.2009 | 1 Jahr und 4 Monate vorher | 59,7% |

| Rendite | | | |
|--------------|----------------|-------------|---------------|
| Über 6 Jahre | Nach 6 Monaten | Nach 1 Jahr | Nach 2 Jahren |
| -11,7% | 23,1% | 29,3% | 58,2% |

Quelle: Daten von GFD und Thomson Reuters Eikon, Auswertung von Mediolanum.
Beispielhafte Darstellung Februar 2003-2013. Durchschnittswerte berechnet aus 25 Umfragen

Gelegenheit zur Gewinnmitnahme - 6 Jahre bis 28.02.2009.



Quelle: Daten von GFD und Thomson Reuters Eikon, Auswertung von Mediolanum. Beispielhafte Darstellung Februar 2003-2013

**Reserviert für professionelle Kunden.
Verbreitung verboten.**

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01 P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft.

Die hierin enthaltenen Informationen werden zum 06.09.2023 als zuverlässig angesehen.

Dieses Papier stammt aus nachhaltiger Forstwirtschaft.



mildac.ie/de

