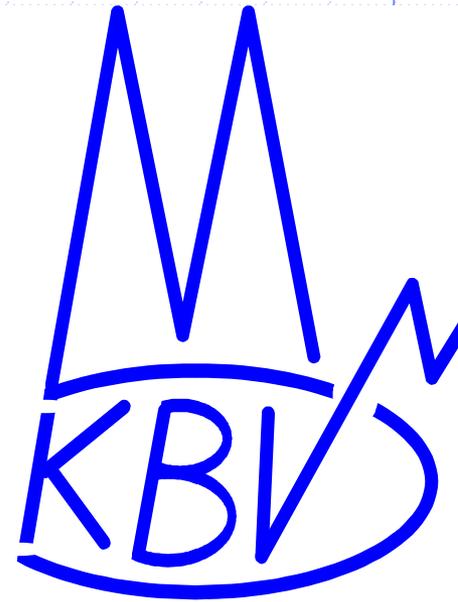


# Chancen aktiv nutzen und Risiken begrenzen

Praxis-Tipps zur Aktienanlage 2017

**Düsseldorfer Börsentag**  
**13. Mai 2017**

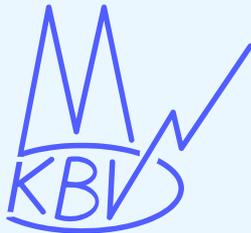


Dirk Arning,  
Vorsitzender des Kölner Börsenvereins e.V.  
und Geschäftsführer ACC Actien Club Coeln

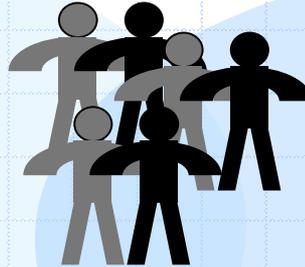
# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Kölner Börsenverein e.V. (KBV) und Actien Club Coeln (ACC)



**Kölner  
Börsenverein e.V.  
KBV**

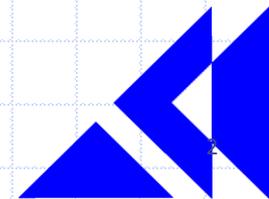


**1993 / 1994  
Studenten  
Uni Köln**

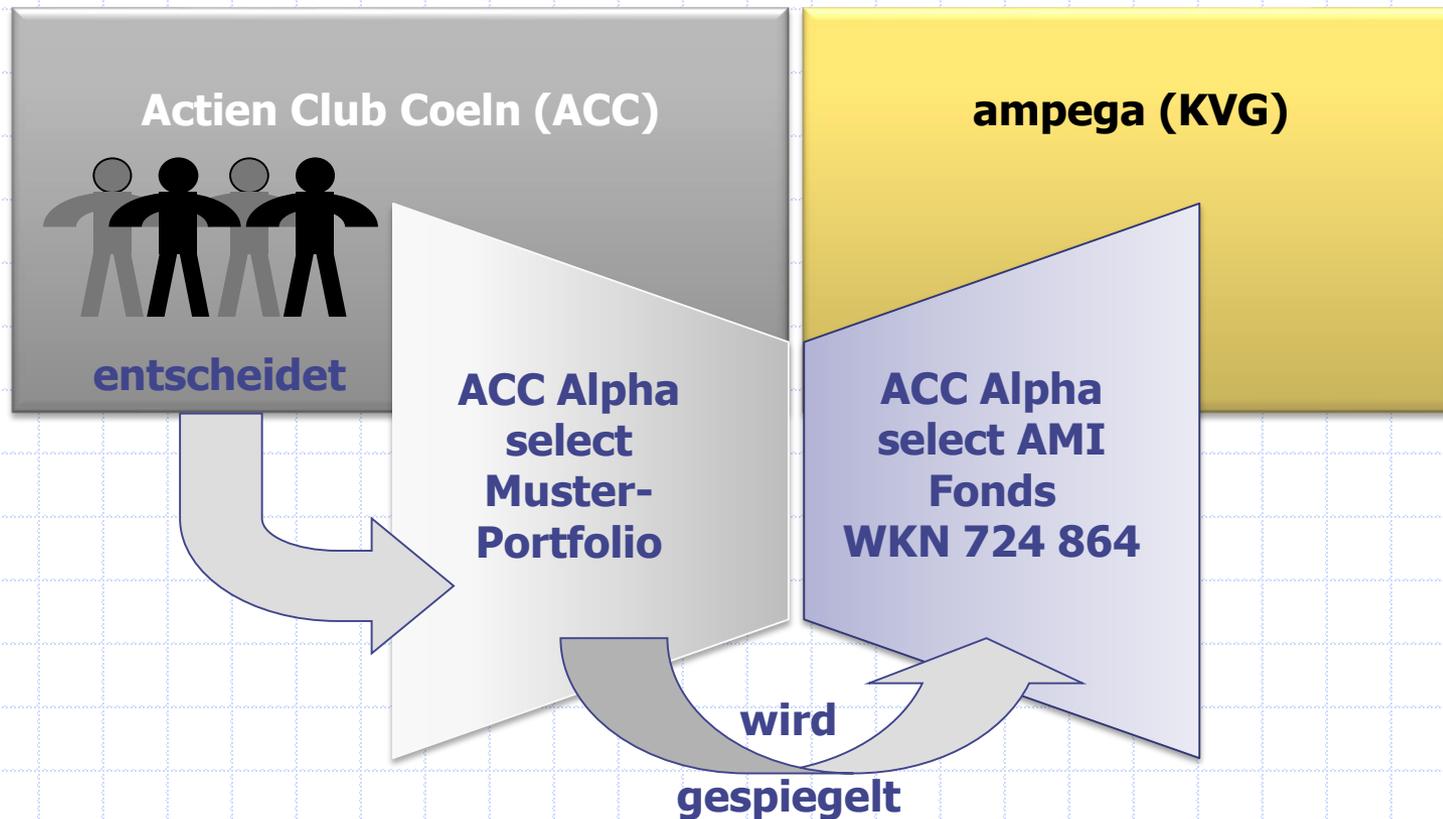


**Investmentclubs  
Actien Club Coeln  
ACC**

- **Gründung 1994 als eingetragener Verein (e.V.)**
- **als gemeinnützig anerkannt**
- **ca. 50 Veranstaltungen p.a.**
- **Mitgliedschaft 5 € mtl.**
- **Gründung 1993 als „AAA“ GbR**
- **Mitgliedschaft kostenlos**
- **2007 „Übernahme“ notleidenden Aktienfonds**



## Der Fonds spiegelt 1:1 das Musterportfolio des Investmentclubs



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## ACC Alpha select AMI in Morningstar-Bewertung

2016

2017 (bis 11.05.17)

**ACC Alpha select AMI**

**+ 5,4 %**

**+ 9,9 %**

**besser als % der Fonds:**

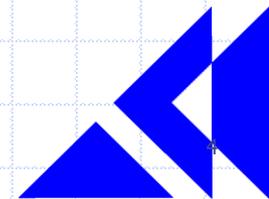
**84 %**

**Fondsdurchschnitt**

**+ 0,5 %**

**Aktienindex**

**+ 2,6 %**



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen

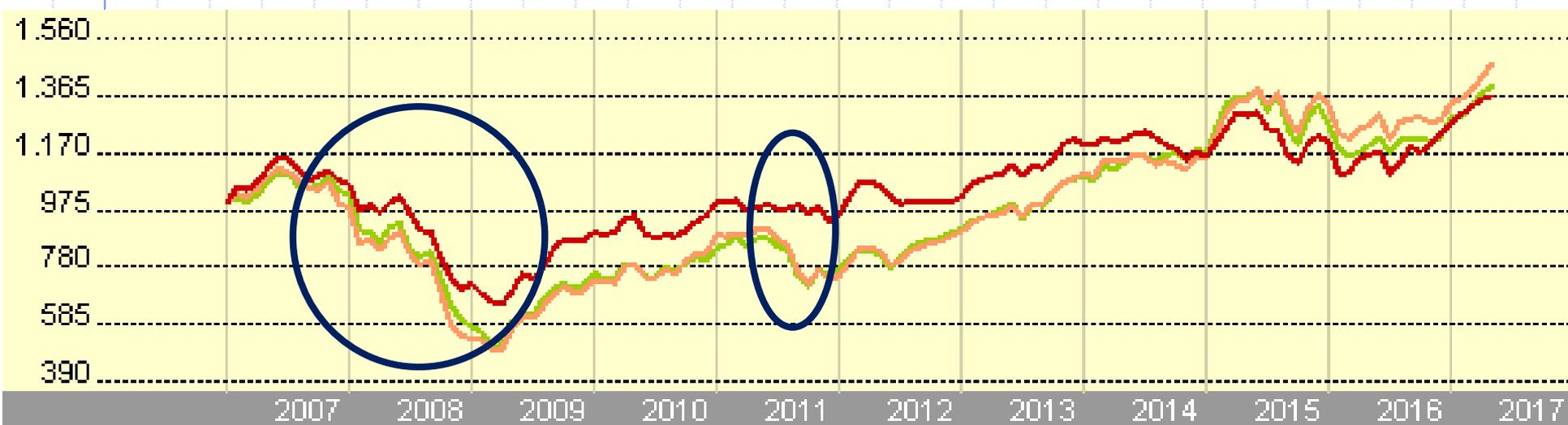


## ACC Alpha select AMI in Morningstar-Bewertung

aktives Risikomanagement

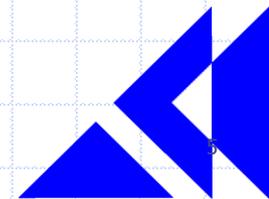
➤ deutliche Verlustbegrenzung

➤ Outperformance bei Börsenschwäche



**in der Baisse 2007-2009:  
besser als 90% der Fonds**

**im Jahr 2011:  
besser als 97% der Fonds**





## Aktuelles Börsenumfeld

- **nach dem Wahlsieg von Donald Trump: US-Aktien halten sich auf hohem Niveau**
- **politische Risiken in Europa seit Jahresbeginn gesunken**
- **Rückkehr der (schleichenden) Inflationsraten**
- **Renteninvestments und Mischfonds zunehmend unattraktiv**
- **Aktien attraktiver, ABER:**
- **Aktieninvestments erfordern aktive Auswahl und Risikomanagement**



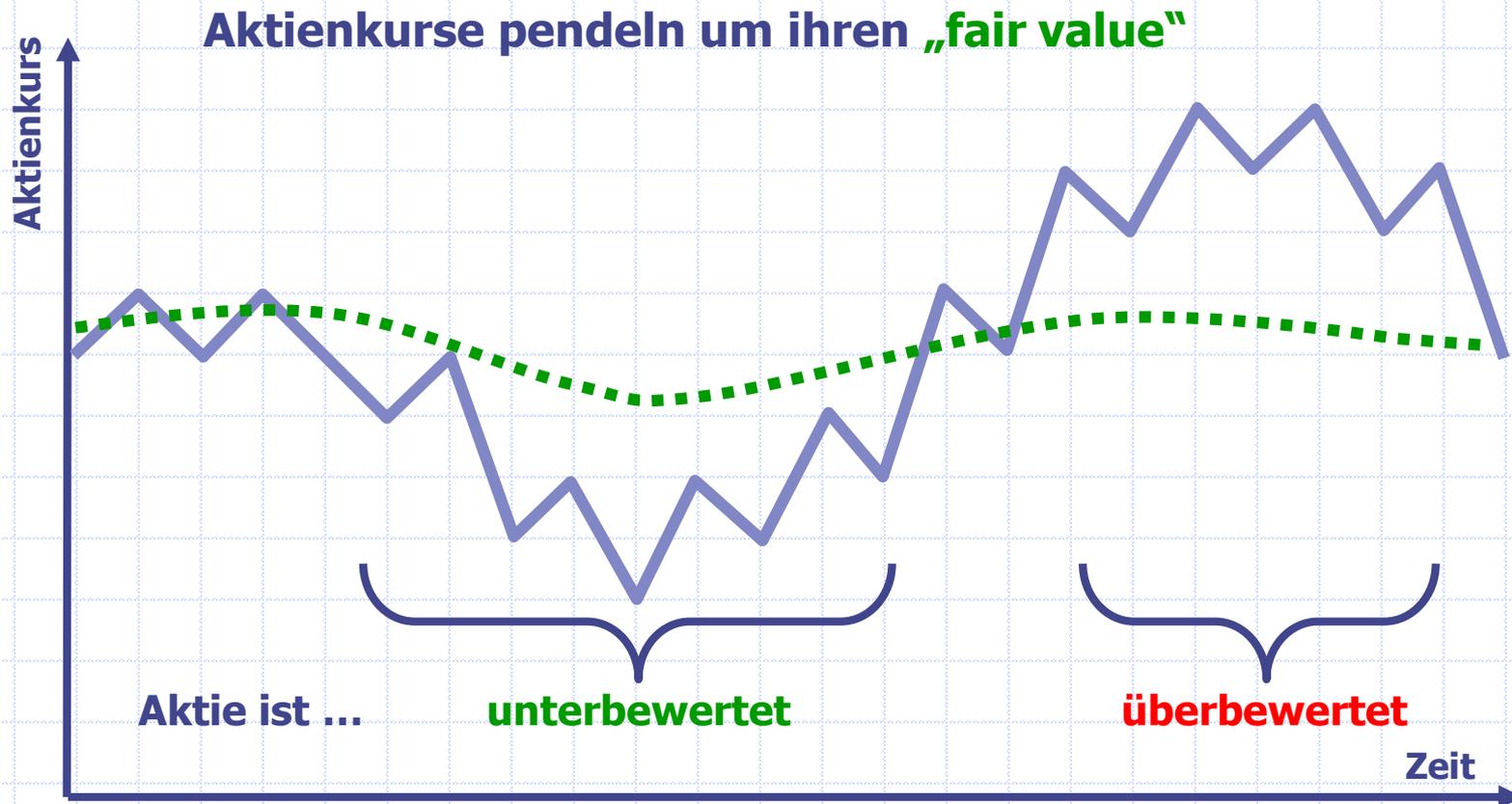


## Theorie: Erfolgreich mit einer Strategie

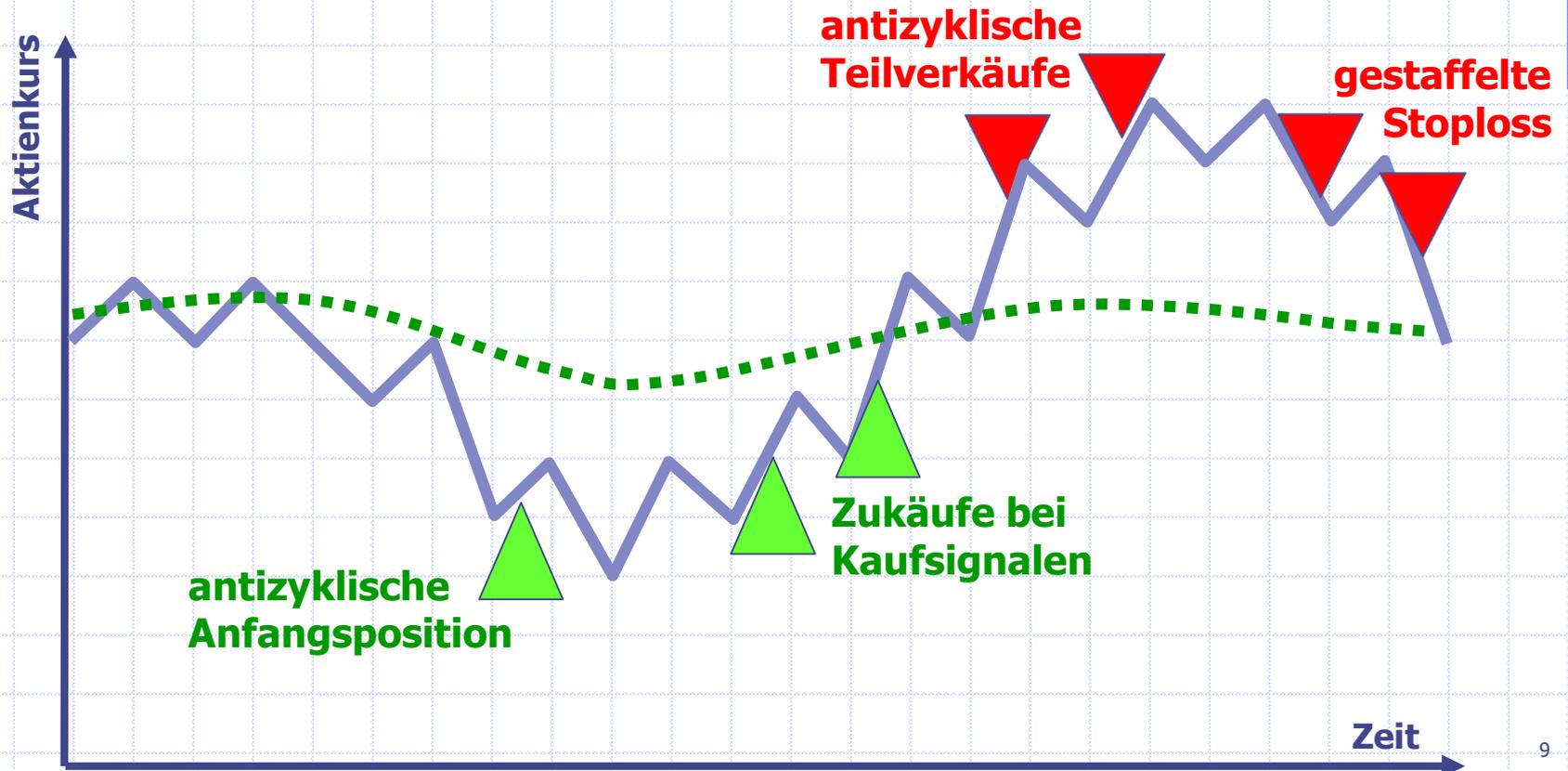
- ein übergeordnetes Konzept konsequent umsetzen
- eine Vorstellung vom Unternehmen, seinem Geschäftsmodell
- eine eigene Meinung zur fundamentalen Bewertung
- Regeln zu Kaufzeitpunkten und zur Gewichtung von Aktien
- Risikomanagement (z.B. Stoploss)
- Regeln zu Verkaufsentscheidungen (z.B. Kursziele)
- vor allem: die Disziplin, die eigene Strategie auch durchzuhalten



## Strategie und taktisches Timing in der Theorie



## Strategie und taktisches Timing in der Theorie



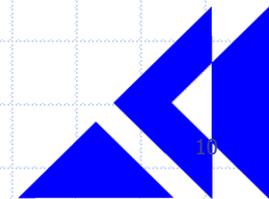
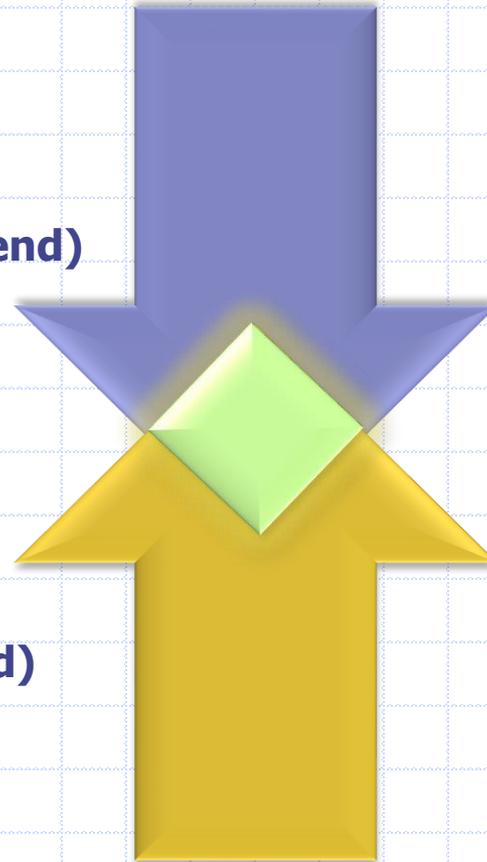
# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Analyseansätze

**Antizyklisch  
(gegen den Trend)**

**Prozyklisch  
(mit dem Trend)**



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



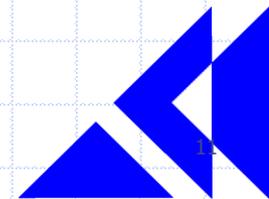
## Analyseansätze

**Fundamentalanalyse**

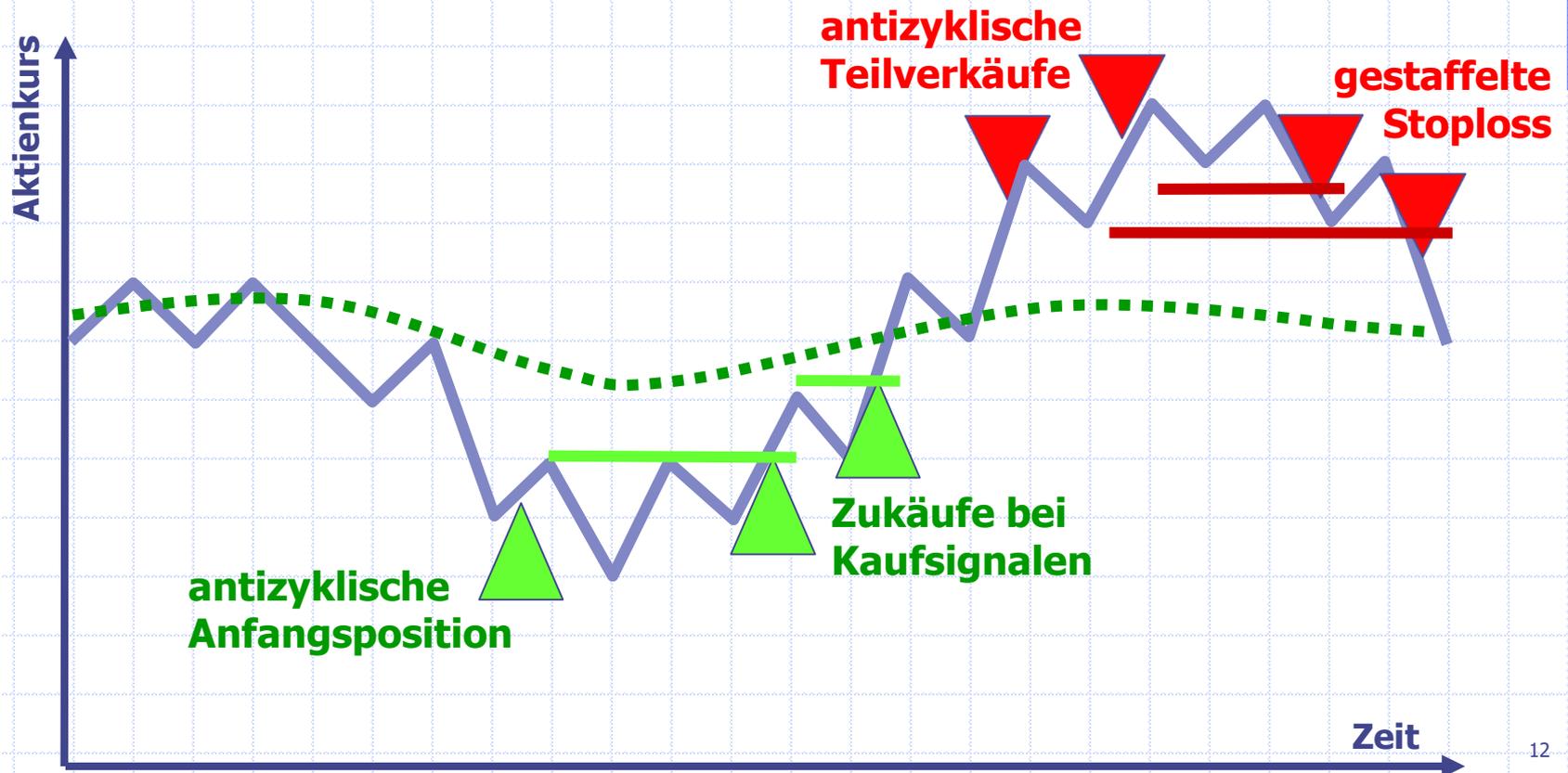
**Markt- und Charttechnik**

**unterbewertete Aktien**

**in Aufwärtstrends**



## Strategie und taktisches Timing in der Theorie



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## vormals größte Aktienposition: INDUS Holding

**März 2017: Verkauf 1.000 Stück bei  
59,90 € = +288 % Gewinn**

**Februar 2017: Verkauf 1.000 Stück bei  
55,50 € = +260 % Gewinn**

**Oktober 2016: Verkauf 1.000 Stück bei  
52,50 € = +240 % Gewinn**

**September 2016: Verkauf 1.000 Stück bei  
49,80 € = +223 % Gewinn**



letzter Zukauf

7.000 Stück  
zu Ø 15,43 €

Hoch: 59,89 Tief: 16,525

# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Morgan Stanley



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



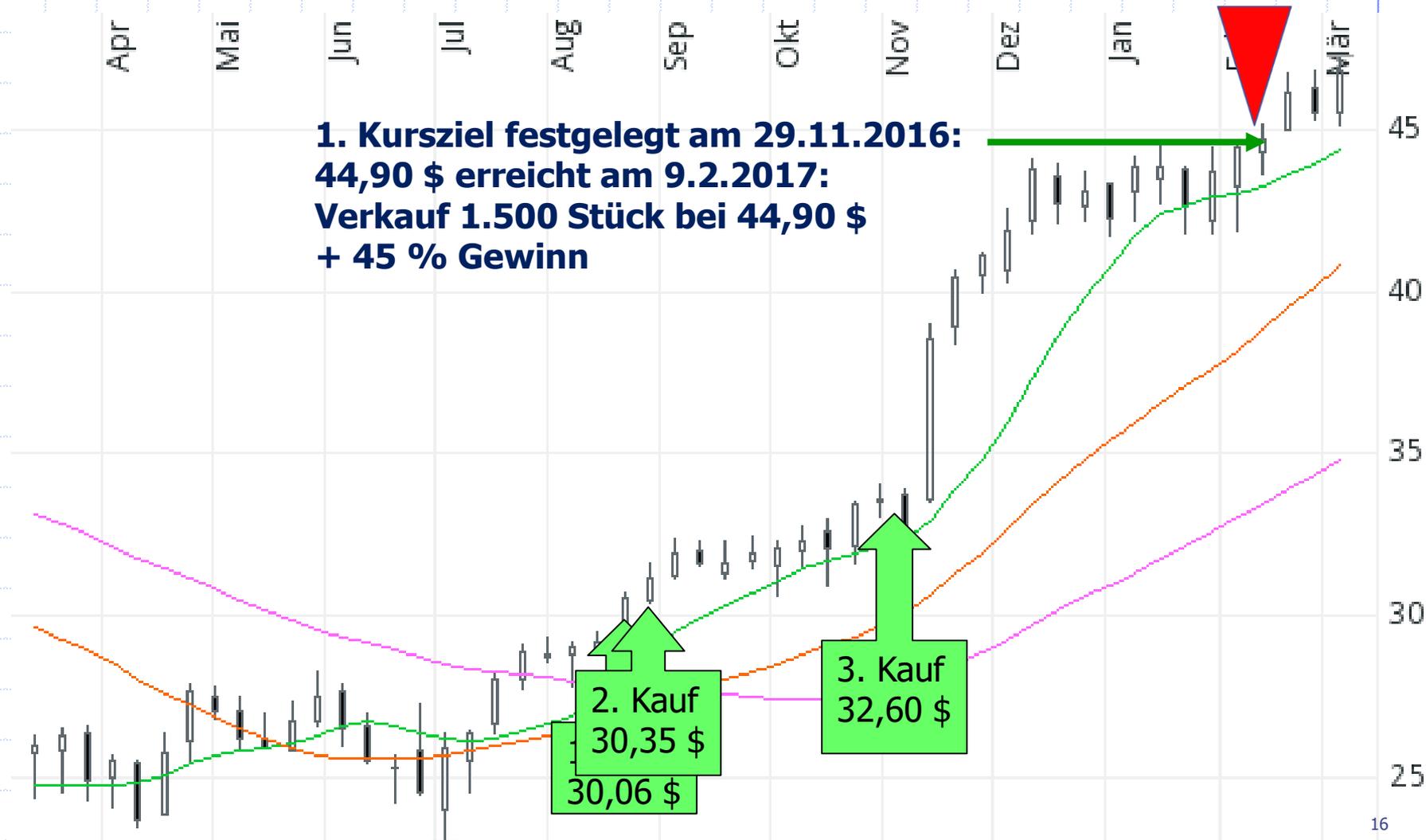
## Morgan Stanley



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



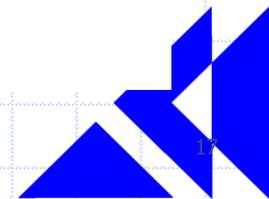
## Morgan Stanley



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Antizyklischer Einstieg (1,1%): Lufthansa



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Lufthansa



45,0%HL    Intervall: 1 Tag    Hoch: 13,195    Tief: 9,103

# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Lufthansa: seit März größte Einzelaktienposition (4,1 %)



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Lufthansa: seit März größte Einzelaktienposition (4,7 %)



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



**Bauer: erst seit Januar im Portfolio, schon unter Top 10 (3,0 %)**



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Bauer: langfristig viel Erholungspotenzial



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



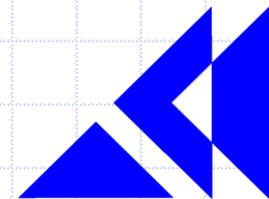
## Portfolio aktuell

### größte Positionen:

### Buchgewinn / -verlust

1) Deutsche Lufthansa	+ 41,2 %
2) Samsung Electronics	+ 66,6 %
3) AXA R. Japan Small Cap	+ 127,2 %
4) AXA R. Pacific Small Cap	+ 230,7 %
5) Peugeot	+ 43,3 %
6) INDUS Holding	+ 309,1 %
7) Bauer	+ 26,6 %
8) Deutsche Pfandbriefbank	+ 32,4 %
9) Lincoln National	+ 63,2 %
10) DeVry Education	+ 73,1 %

z.Z.  
38 Positionen



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



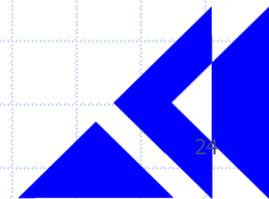
## Analyseansätze

**Antizyklisch  
(gegen den Trend)**

**Fundamentalanalyse**

**Markt- und Charttechnik**

**Prozyklisch  
(mit dem Trend)**



# Chancen nutzen und Risiken begrenzen



## Portfolio aktuell

**z.Z.  
38 Positionen**

**fundamental  
unterbewertet**

**Ø KBV 1,09**

**Ø KUV 0,47**

**Ø KGV 10,7**

**Dividendenrendite**

**Ø 2,6 %**

**technisch in guter  
Verfassung:**

**97 % der Aktien  
über steigender  
200-Tage-Linie**

**80 % der Aktien  
über steigender  
100-Tage-Linie**



## Weitere Informationen

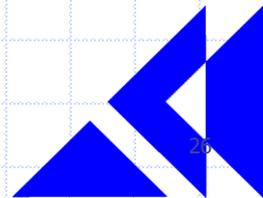
**nächste KBV-Analyse-Workshops und Anlagesitzungen:  
ohne Anmeldung, kostenlos und unverbindlich**

- **Donnerstag, 22. Juni 2017**
- **Dienstag, 11. Juli 2017**
- **Donnerstag, 17. August 2017**
- **Dienstag, 12. September 2017**

**jeweils ab 18.00 Uhr im Konferenzzentrum des Technologie  
Park Köln (TPK), Josef-Lammerting-Allee 17-19,  
50933 Köln-Braunsfeld**

**[www.acc-invest.de](http://www.acc-invest.de)**

**[www.kbv.org](http://www.kbv.org)**



## Disclaimer

---

Die vorliegende Präsentation wurde von Dirk Arning auf Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Dirk Arning, die BÖRSENKOMPASS GmbH, der Actien Club Coeln (ACC) und der Kölner Börsenverein e.V. (KBV) können keine Garantie für die Richtigkeit bzw. Vollständigkeit der Informationen geben. Alle Aussagen und Meinungen stellen die Einschätzung von Dirk Arning zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Präsentation dar und können sich jederzeit unangekündigt ändern. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit bzw. Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Daten bzw. Einschätzungen übernommen. Insbesondere stellen historische Performance-Daten keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Daten bzw. Einschätzungen dienen ausschließlich der Information und Illustration. Keine Angaben im Rahmen dieser Präsentation sollte als Beratung verstanden werden. Die vorliegende Präsentation stellt keine Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Anwendung einer bestimmten Anlagestrategie dar. Die Präsentation stellt ferner kein Angebot zur Anschaffung oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar.

Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis des Urhebers weder auszugsweise noch vollständig an Dritte weitergegeben oder auf sonstige Weise verwertet bzw. öffentlich wiedergegeben werden.