

Herzlich willkommen

Anlegerpsychologie – Prinzipien vs. Bauchgefühl

Mittwoch, 21. Oktober 2020 | 17:00 Uhr

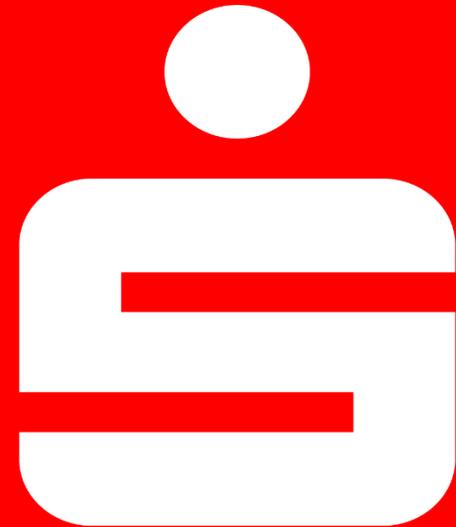
Per Smartphone, Tablet oder PC
teilnehmen >

Meetingkennncode: 757989

Per Telefon: +49 69 7104 9922

Sitzungs-ID: 963 4297 1548#

PIN: 757989#



Es begrüßt Sie:

Bernhard Leitz

Regionaldirektor

Sparkasse Rhein Neckar Nord



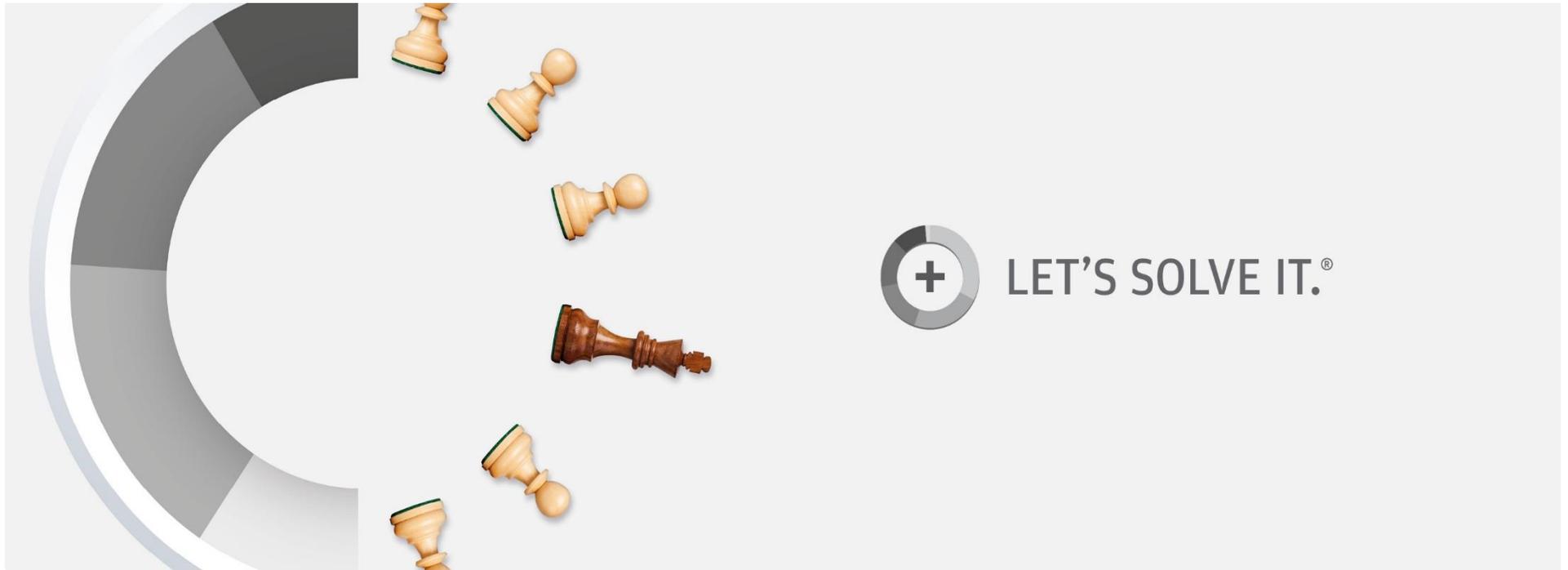
Es spricht:

Matthias Schulz

Managing Director

J.P. Morgan





Anlegerpsychologie – Prinzipien vs. Bauchgefühl

Warum bewährte Anlageprinzipien Sie weiter bringen als Bauchgefühl und Daumenregeln

Matthias Schulz, Managing Director, Senior Client Advisor, 21.10.2020

JPMorgan Chase & Co. – Weltweit ein zuverlässiger Partner

Globale Aufstellung

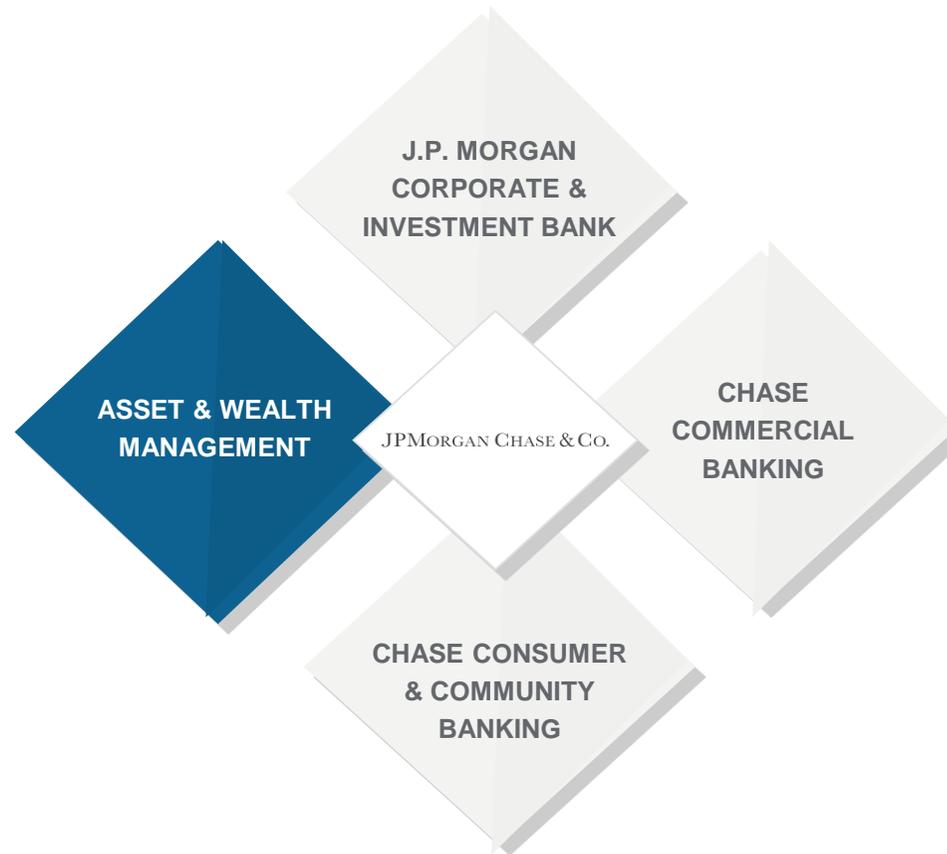
Finanzdienstleister mit Niederlassungen in über 40 Ländern

Nachhaltiges Geschäftsmodell

Diversifizierung über vier Geschäftsbereiche

Vertrauen

Kunden aus über 100 Ländern vertrauen seit mehr als 200 Jahren auf die globalen Leistungen und die umfangreiche Produktpalette



Die traditionelle Finanzmarkttheorie geht vom „Homo oeconomicus“ aus

Anleger handeln vernünftig

berücksichtigen alle verfügbaren
Informationen

maximieren Ihren eigenen Nutzen

„Homo Oeconomicus“

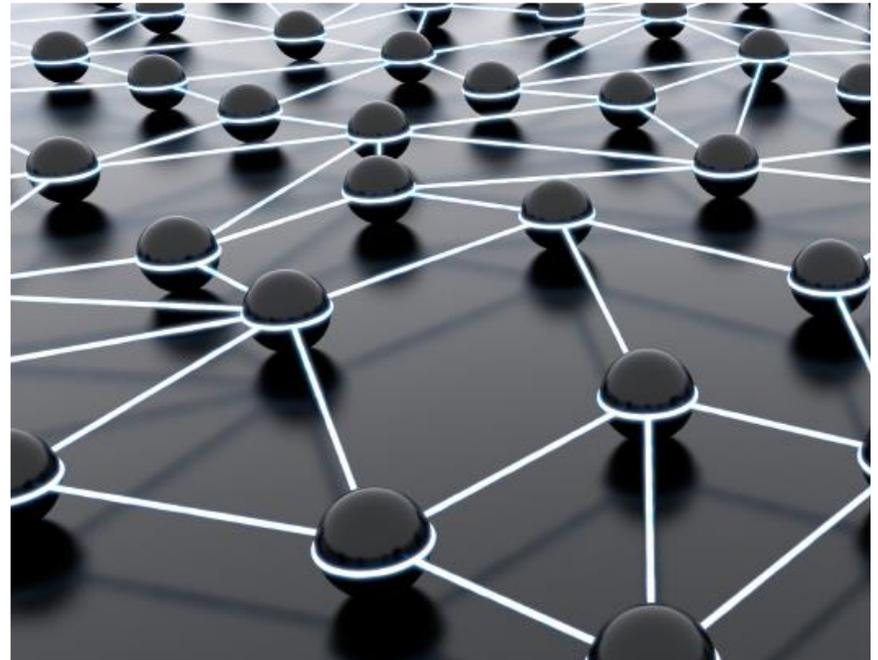


Die Theorie der verhaltensorientierten Finanzwissenschaft...

Anleger handeln emotional

Nutzen häufig Heuristiken/
Daumenregeln

Anlegerverhalten folgt häufig
(„angeborenen“ Mustern)



... nicht nur offensichtliche Faktoren beeinflussen die Märkte

Bild: iStock.



Menschen haben ein grundlegendes Bedürfnis nach...

Wodurch sind die typischen menschlichen Verhaltensweisen/ -muster motiviert?



Der Antrieb menschlicher Verhaltensweisen

SEHNSUCHT NACH

HARMONIE



KONTROLLE



... sind die Ursachen der häufigsten Anlegerfehler

Bilder: iStock.

Die Achterbahn der Anlegergefühle

MSCI Europe Index



Quelle: FactSet, MSCI, Tullett Prebon, J.P. Morgan Asset Management. Darstellung dient rein illustrativen Zwecken. Bild: iStock.

Typische menschliche Verhaltensweisen

Übersteigertes Selbstvertrauen

Tendenz, das eigene Können und Wissen permanent zu überschätzen.



Verlustaversion

Tendenz, Dingen aus dem Weg zu gehen, die man bereuen könnte. Dadurch Verpassen von Gelegenheiten; Zementieren des Status Quo



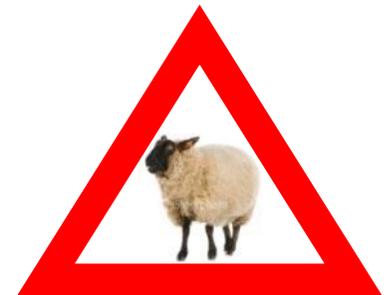
Verankerung

Tendenz, finanzielle Entscheidungen auf Basis irrelevanter Informationen zu treffen.



Herdentrieb

Tendenz, dem Anlagetrend zu folgen und fundamentale Grundsätze außer acht zu lassen.



... sind die Ursachen der häufigsten Anlegerfehler

Bilder: iStock.

Was beeinflusst Anleger?

ÜBERSTEIGERTES SELBSTVERTRAUEN



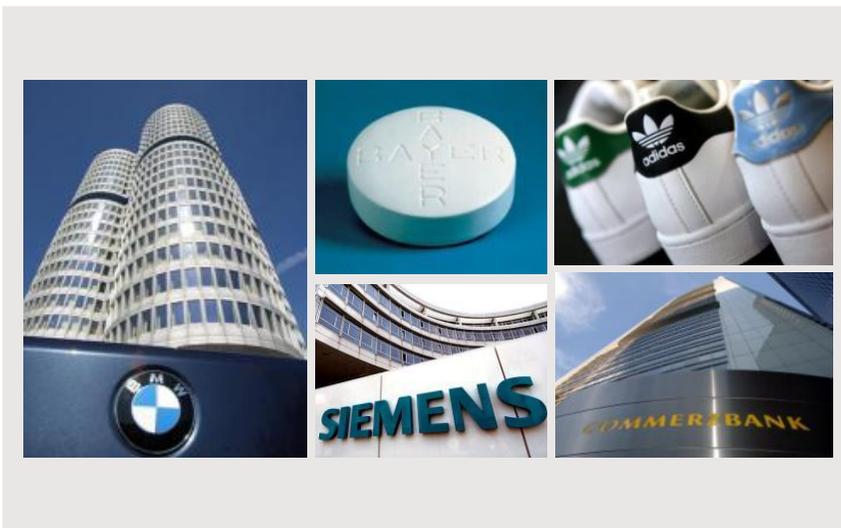


80 Prozent der Autofahrer
schätzen ihr Fahrkönnen
als überdurchschnittlich
gut ein

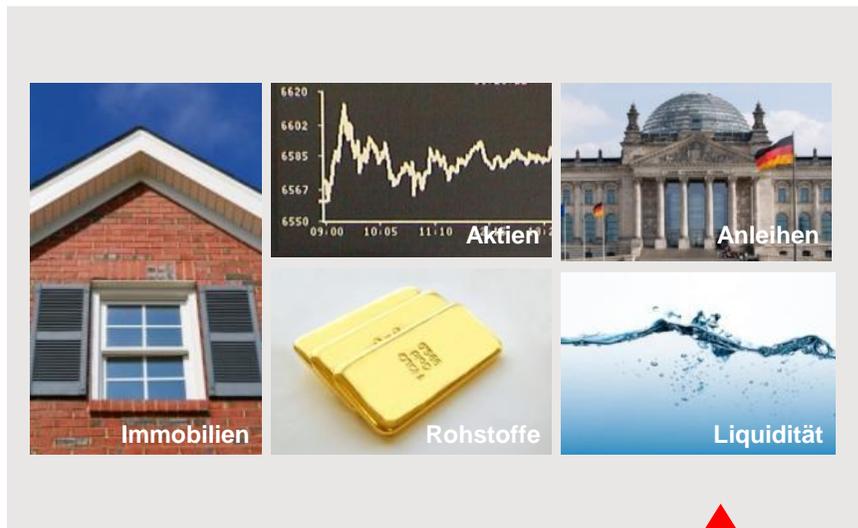
Viele Anlegerdepots sind nicht ausreichend diversifiziert; „mentale Kontenführung“ häufig anzutreffen



Eine hohe Zahl deutscher Blue Chips



...statt eines breit aufgestellten Portfolios



... Anleger neigen zu „hopp oder top“ Entscheidungen und haben meist einen „Home Bias“



Die o. g. Unternehmen/Wertpapiere wurden ausschließlich für Veranschaulichungszwecke abgebildet. Die Erwähnung jener Unternehmen/ Wertpapiere ist nicht als Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung zu werten. J. P. Morgan Asset Management hält im Auftrag seiner Kunden möglicherweise Positionen in allen oder keinen der genannten Wertpapiere. Bilder: iStock.

Typische menschliche Verhaltensweisen

Übersteigertes Selbstvertrauen

Tendenz, das eigene Können und Wissen permanent zu überschätzen.



Verlustaversion

Tendenz, Dingen aus dem Weg zu gehen, die man bereuen könnte. Dadurch Verpassen von Gelegenheiten; Zementieren des Status Quo



... sind die Ursachen der häufigsten Anlegerfehler

Bild: iStock.

Verlustaversion: Man nimmt Gewinn und Verlust unterschiedlich wahr



Verlustangst

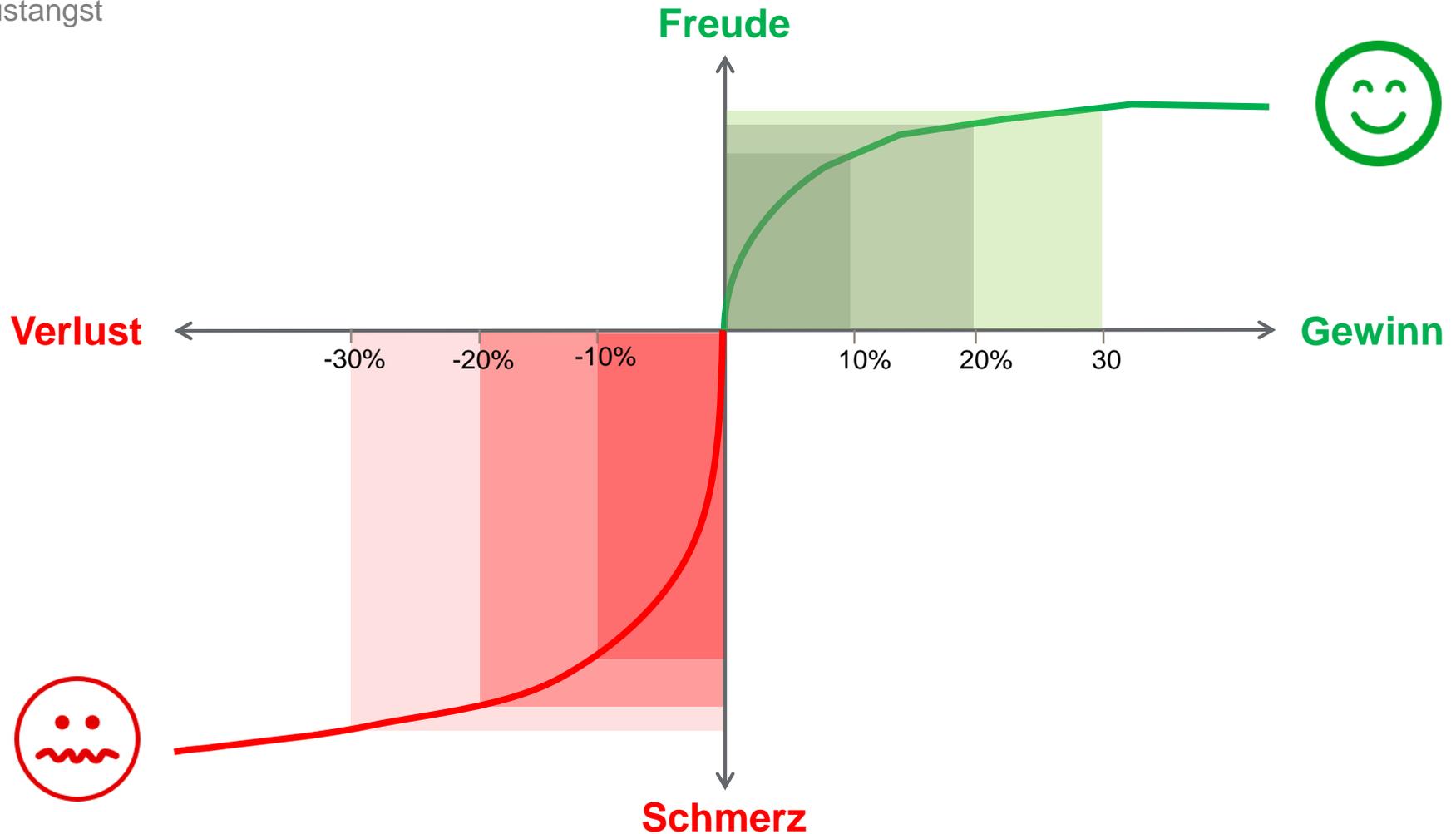


Bild: iStock, flaticon.com. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken.

**An der Börse sind 2+2 nicht 4,
sondern 5-1.**

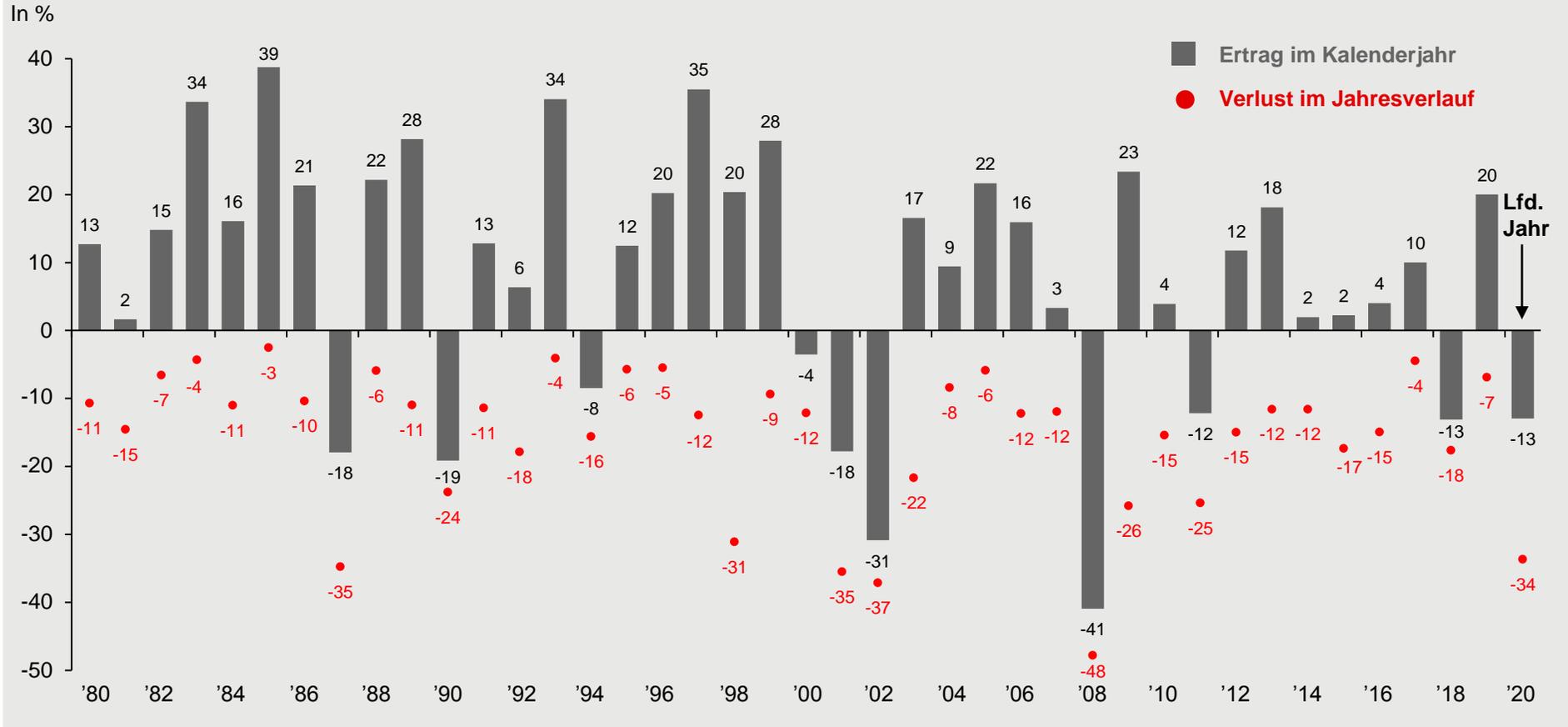
**Man muss nur die Nerven
haben, das minus eins
auszuhalten.**

André Kostolany, Börsen- und Finanzexperte



Verluste des MSCI Europe Index im Jahresverlauf ggü. den Erträgen des Kalenderjahres

Trotz eines durchschnittlichen Rückgangs von 15,2 % im Jahresverlauf (Median 12,0 %) sind die Jahreserträge in 31 von 40 Jahren positiv



Quelle: MSCI, Refinitiv Datastream, J.P Morgan Asset Management. Erträge sind Kurserträge in Lokalwährung. Der Verlust im Jahresverlauf bezieht sich auf den größten Marktverlust vom Hoch zum Tief in einem kurzen Zeitraum während des Kalenderjahres. Die angegebenen Erträge beziehen sich auf die Kalenderjahre von 1980 bis 2019. Lfd. Jahr bezieht sich auf den bisherigen Jahresverlauf. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und künftige Ergebnisse. *Guide to the Markets – Europa*. Stand der Daten: 30. September 2020.

Typische menschliche Verhaltensweisen

Übersteigertes Selbstvertrauen

Tendenz, das eigene Können und Wissen permanent zu überschätzen.



Verlustaversion

Tendenz, Dingen aus dem Weg zu gehen, die man bereuen könnte. Dadurch Verpassen von Gelegenheiten; Zementieren des Status Quo



Verankerung

Tendenz, finanzielle Entscheidungen auf Basis irrelevanter Informationen zu treffen.



... sind die Ursachen der häufigsten Anlegerfehler

Bilder: iStock.



Verankerung –

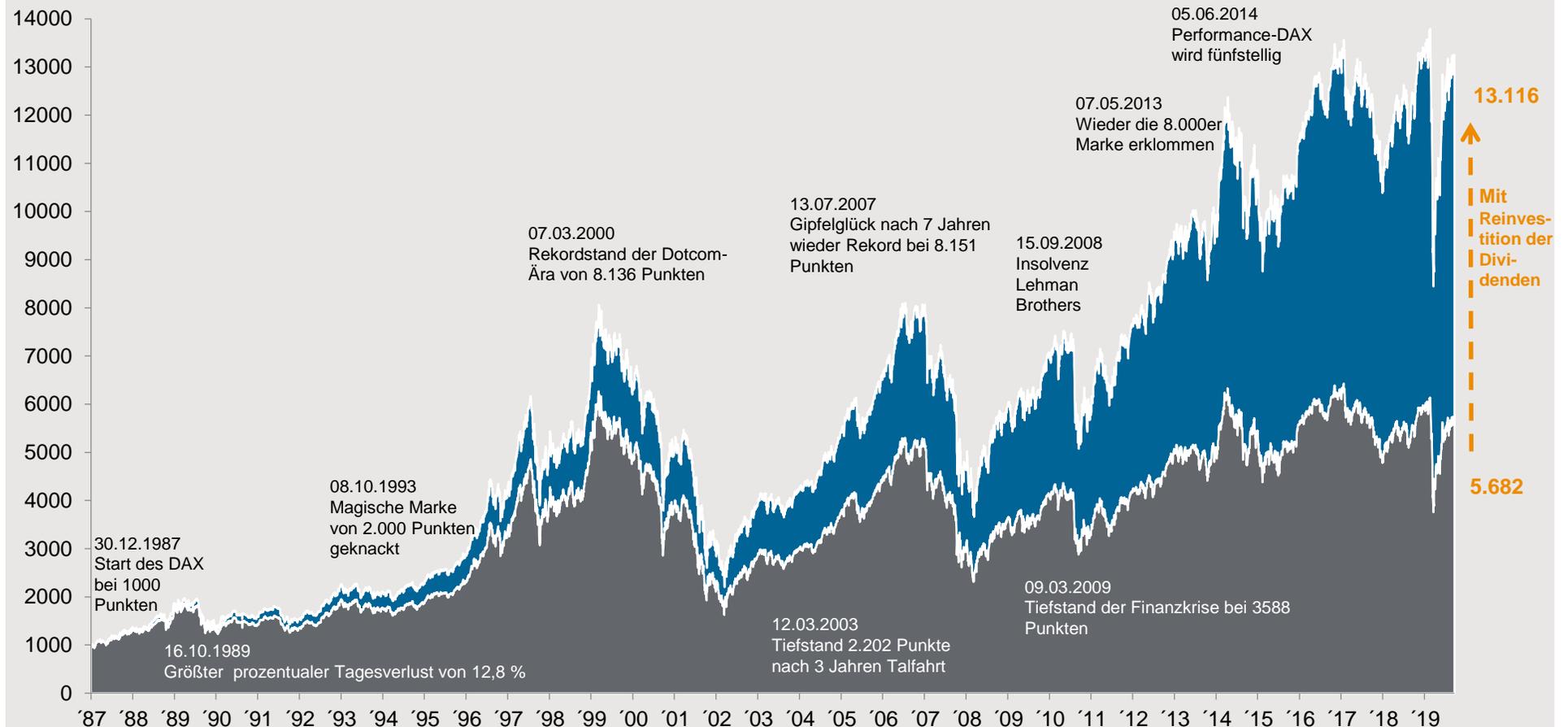
Negative Nachrichten ...

Einstandskurs....

Persönliche Erfahrungen etc.

Die Kraft regelmäßiger Dividenden: Beeindruckender Bestandteil des Gesamtertrags

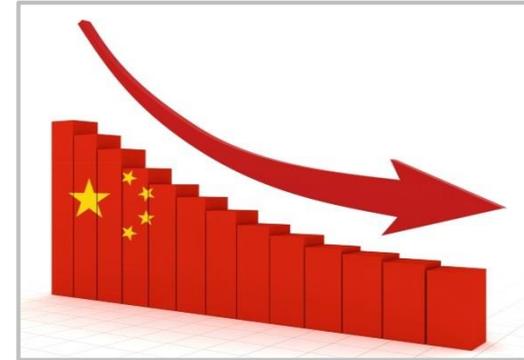
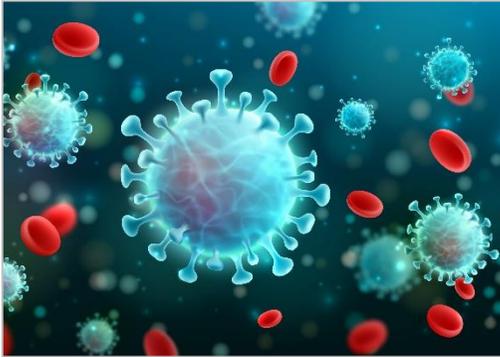
Der Kursindex des DAX im Vergleich zum Performance-Index (Gesamtertrag)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg - Seit Auflegung des DAX Index am 1.1.1988. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken.

Indizes enthalten weder eine Gebühren noch die Verwaltungsaufwendungen und sind nicht investierbar. * Jährlicher Ertrag bezieht sich auf die durchschnittliche Wertentwicklung des DAX Performance-Index und des DAX Kursindex vom 31.12.1987 bis zum 18.09.2020. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

Was denken Sie ist die wahrscheinlichste Entscheidung „unter Ungewissheit“?

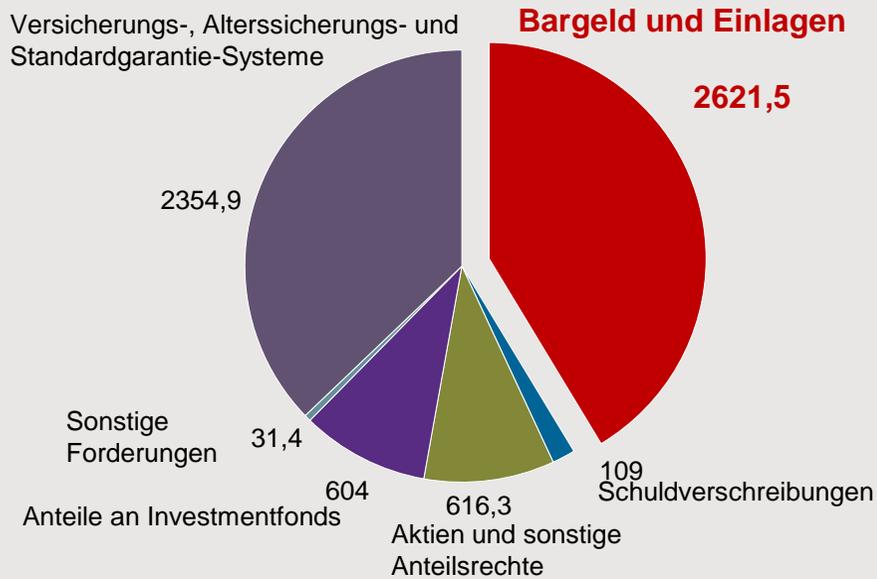


???

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Bilder: iStock und Shutterstock.

Über 2,6 Billionen Euro liegen weiterhin in kaum verzinnten Spareinlagen!

Geldvermögen der Deutschen in Mrd. EUR (Q1 2020)*



Verzinsung?
Hier liegt das Problem!



Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand der Daten: Juli 2020 für das 1. Quartal 2020. Bild: iStock.

*Insgesamt: 6.337,4 Mrd. EUR

**Die Finanzgeschichte lehrt, dass
Anleger auf Dauer sehr erfolgreich sind,
wenn sie sich an Unternehmen beteiligen.**



Die Mischung macht's - Erträge verschiedener Anlageklassen (in EUR)

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Lfd. Jahr	Q3 2020	Ann. Ertrag seit 2008	Vola.
Staatsanl. 15,9 %	EM-Aktien 73,5 %	REITs 36,4 %	EM-Anleihen 10,9 %	REITs 18,3 %	DM-Aktien 21,9 %	REITs 44,8 %	REITs 13,9 %	Hochzinsanl. 18,2 %	EM-Aktien 21,0 %	Staatsanl. 4,6%	DM-Aktien 30,8 %	Staatsanl. 1,6 %	EM-Aktien 5,1 %	REITs 10,6 %	EM-Aktien 28,6 %
Barmittel 5,7 %	Hochzinsanl. 56,9 %	EM-Aktien 27,5 %	REITs 10,9 %	Hochzinsanl. 17,5 %	Portfolio 3,4 %	EM-Anleihen 22,3 %	EM-Anleihen 12,7 %	Rohstoffe 15,1 %	DM-Aktien 8,1 %	Hochzinsanl. 1,5 %	REITs 30,4 %	IG-Anleihen 1,3 %	Rohstoffe 4,5 %	Hochzinsanl. 9,7 %	REITs 20,1 %
IG-Anleihen -3,9 %	DM-Aktien 26,7 %	Rohstoffe 24,9 %	Staatsanl. 9,9 %	EM-Aktien 16,8 %	Hochzinsanl. 3,3 %	DM-Aktien 20,1 %	DM-Aktien 11,0 %	EM-Aktien 14,9 %	Portfolio 1,7 %	IG-Anleihen 1,3 %	EM-Aktien 21,1 %	Cash -0,2 %	DM-Aktien 3,5 %	EM-Anleihen 9,3 %	Hochzinsanl. 18,2 %
EM-Anleihen -7,5 %	EM-Anleihen 25,8 %	Hochzinsanl. 21,8 %	IG-Anleihen 7,8 %	EM-Anleihen 15,6 %	Hedgefonds 2,1 %	IG-Anleihen 17,5 %	Staatsanl. 7,7 %	EM-Anleihen 13,5 %	Cash -0,3 %	REITs 0,7 %	Portfolio 18,9 %	DM-Aktien -2,2 %	Portfolio 1,1 %	DM-Aktien 8,5 %	DM-Aktien 17,4 %
Hedgefonds -19,3 %	Portfolio 25,7 %	DM-Aktien 20,1 %	Hochzinsanl. 6,1 %	DM-Aktien 14,7 %	Barmittel 0,2 %	Portfolio 16,3 %	IG-Anleihen 7,4 %	REITs 12,6 %	EM-Anleihen -3,2 %	EM-Anleihen 0,6 %	EM-Anleihen 17,1 %	Hedgefonds -2,8 %	Hochzinsanl. 0,5 %	Portfolio 6,8 %	Rohstoffe 15,5 %
Portfolio -21,0 %	REITs 23,5 %	EM-Anleihen 20,0 %	Barmittel 1,7 %	Portfolio 10,6 %	REITs -1,3 %	Hochzinsanl. 13,8 %	Hedgefonds 7,3 %	DM-Aktien 11,4 %	Hochzinsanl. -3,2 %	Barmittel -0,3 %	Hochzinsanl. 15,8 %	Portfolio -3,1 %	Barmittel -0,1 %	IG-Anleihen 6,5 %	Portfolio 11,8 %
Hochzinsanl. -24,1 %	IG-Anleihen 15,5 %	Portfolio 18,8 %	Portfolio 1,1 %	IG-Anleihen 9,5 %	IG-Anleihen -4,0 %	Hedgefonds 13,2 %	Hochzinsanl. 6,7 %	Portfolio 10,3 %	REITs -4,0 %	Portfolio -1,6 %	IG-Anleihen 13,6 %	Hochzinsanl. -3,8 %	IG-Anleihen -1,3 %	Staatsanl. 4,9 %	EM-Anleihen 11,4 %
Rohstoffe -32,3 %	Rohstoffe 15,2 %	Staatsanl. 13,3 %	DM-Aktien -1,8 %	Hedgefonds 1,9 %	EM-Aktien -6,5 %	Staatsanl. 13,0 %	Portfolio 6,3 %	IG-Anleihen 7,4 %	IG-Anleihen -4,2 %	Hedgefonds -2,0 %	Hedgefonds 10,6 %	EM-Anleihen -4,8 %	Staatsanl. -1,5 %	EM-Aktien 4,1 %	Hedgefonds 9,2 %
REITs -34,1 %	Hedgefonds 9,9 %	IG-Anleihen 13,2 %	Hedgefonds -5,8 %	Barmittel 1,2 %	Staatsanl. -8,4 %	EM-Aktien 11,8 %	Barmittel 0,1 %	Hedgefonds 5,6 %	Staatsanl. -5,8 %	DM-Aktien -3,6 %	Rohstoffe 9,7 %	EM-Aktien -5,1 %	Hedgefonds -1,7 %	Hedgefonds 2,0 %	IG-Anleihen 7,5 %
DM-Aktien -37,2 %	Barmittel 2,3 %	Hedgefonds 12,5 %	Rohstoffe -10,4 %	Staatsanl. 0,3%	EM-Anleihen -9,3 %	Barmittel 0,3 %	EM-Aktien -4,9 %	Staatsanl. 4,7 %	Hedgefonds -6,9 %	Rohstoffe -6,8 %	Staatsanl. 7,5 %	Rohstoffe -15,8 %	EM-Anleihen -2,0 %	Barmittel 1,0 %	Staatsanl. 7,3 %
EM-Aktien -50,8 %	Staatsanl. -0,6 %	Barmittel 1,1 %	EM-Aktien -15,4 %	Rohstoffe -2,6 %	Rohstoffe -13,4 %	Rohstoffe -5,5 %	Rohstoffe -16,1 %	Barmittel -0,1 %	Rohstoffe -10,7 %	EM-Aktien -9,9 %	Barmittel -0,3 %	REITs -17,5 %	REITs -2,8 %	Rohstoffe -4,0 %	Barmittel 1,7 %

Grundsätze des Anlegens

Quelle: Bloomberg Barclays, FTSE, J.P. Morgan Economic Research, MSCI, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management Die annualisierten Erträge decken den Zeitraum von 2008 bis 2019 ab. Vola. ist die Standardabweichung der jährlichen Beträge. Staatsanleihen: Bloomberg Barclays Global Aggregate Government Treasuries; Hochzinsanleihen: ICE BofA Global High Yield; EM-Anleihen: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; IG-Anleihen: Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporates; Rohstoffe: Bloomberg Commodity; REITs: FTSE NAREIT All REITs; DM-Aktien: MSCI World; EM-Aktien: MSCI EM; Hedgefonds: HFRI Global Hedge Fund Index; Barmittel: JP Morgan Cash Index EUR (3M). Hypothetisches Portfolio (nur zur Veranschaulichung; keine Empfehlung): 30 % Aktien aus den Industrieländern; 10 % Schwellenländeraktien; 15 % IG-Anleihen; 12,5 % Staatsanleihen; 7,5 % Hochzinsanleihen; 5 % Schwellenländeranleihen; 5 % Rohstoffe; 5 % Barmittel; 5 % REITs und 5 % Hedgefonds. Alle Erträge sind Gesamterträge in EUR und nicht abgesichert. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und künftige Ergebnisse. *Guide to the Markets - Europa*. Stand der Daten: 30. September 2020.

Fehler zu vermeiden ist gar nicht so schwierig!

Strategien zur Vermeidung typischer Verhaltensweisen

Übersteigertes
Selbstvertrauen

Verlustaversion

Verankerung

Herdentrieb

- Bewusstmachen von Heuristiken und Folgen „schnellen Denkens“
- **Gespräch mit Sparrings Partner suchen**
- **Strategische Vermögensaufstellung/ Diversifikation**
- Schriftliche Fixierung der Gründe für ein Investment
- **Regelmäßige Überprüfung** gemeinsam mit Berater **mit neutralem Blick**
- **Stückelung der Beträge / Diversifikation über die Zeit**
- Anlage nicht täglich beobachten



**Es gibt einen Grund, warum die
Frontscheibe größer ist als der
Rückspiegel!**

GRUNDSÄTZE DES LANGFRISTIG ERFOLGREICHEN ANLEGENS

- 1 FÜR DIE ZUKUNFT ANLEGEN
- 2 BARES IST NUR SELTEN WAHRES
- 3 ZINSESZINSEN KÖNNEN WUNDER BEWIRKEN
- 4 RENDITE UND RISIKO GEHEN HÄUFIG HAND IN HAND
- 5 KEINE PANIK - SCHWANKUNGEN SIND NICHTS UNGEWÖHNLICHES
- 6 DURCHGÄNGIG ANZULEGEN ZÄHLT
- 7 DIE MISCHUNG MACHT'S

**„Es ist besser einmal im Monat über
Geld nachzudenken, als 30 Tage hart
dafür zu arbeiten“**

**John D. Rockefeller
amerikanischer Öl-Milliardär,
1839/1937**

10 EURO
ΕΥΡΩ

20 EURO
ΕΥΡΩ

50 EURO
ΕΥΡΩ

100 EURO
ΕΥΡΩ

200 EURO
ΕΥΡΩ

Wichtige Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarktrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gewährleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider. Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungsanlage auswirken. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und zukünftige positive Wertentwicklungen. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gewähr übernommen werden.

J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Zudem werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Da das Produkt in der für Sie geltenden Gerichtsbarkeit möglicherweise nicht oder nur eingeschränkt zugelassen ist, liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass die jeweiligen Gesetze und Vorschriften bei einer Anlage in das Produkt vollständig eingehalten werden. Es wird Ihnen empfohlen, sich vor einer Investition in Bezug auf alle rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Anlage in das Produkt beraten zu lassen. Fondsanteile und andere Beteiligungen dürfen US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management beim Herausgeber, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main sowie bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt; in Österreich bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main.
Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien.

0903c02a8291f9d8

**Schön,
dass Sie
dabei waren.**

