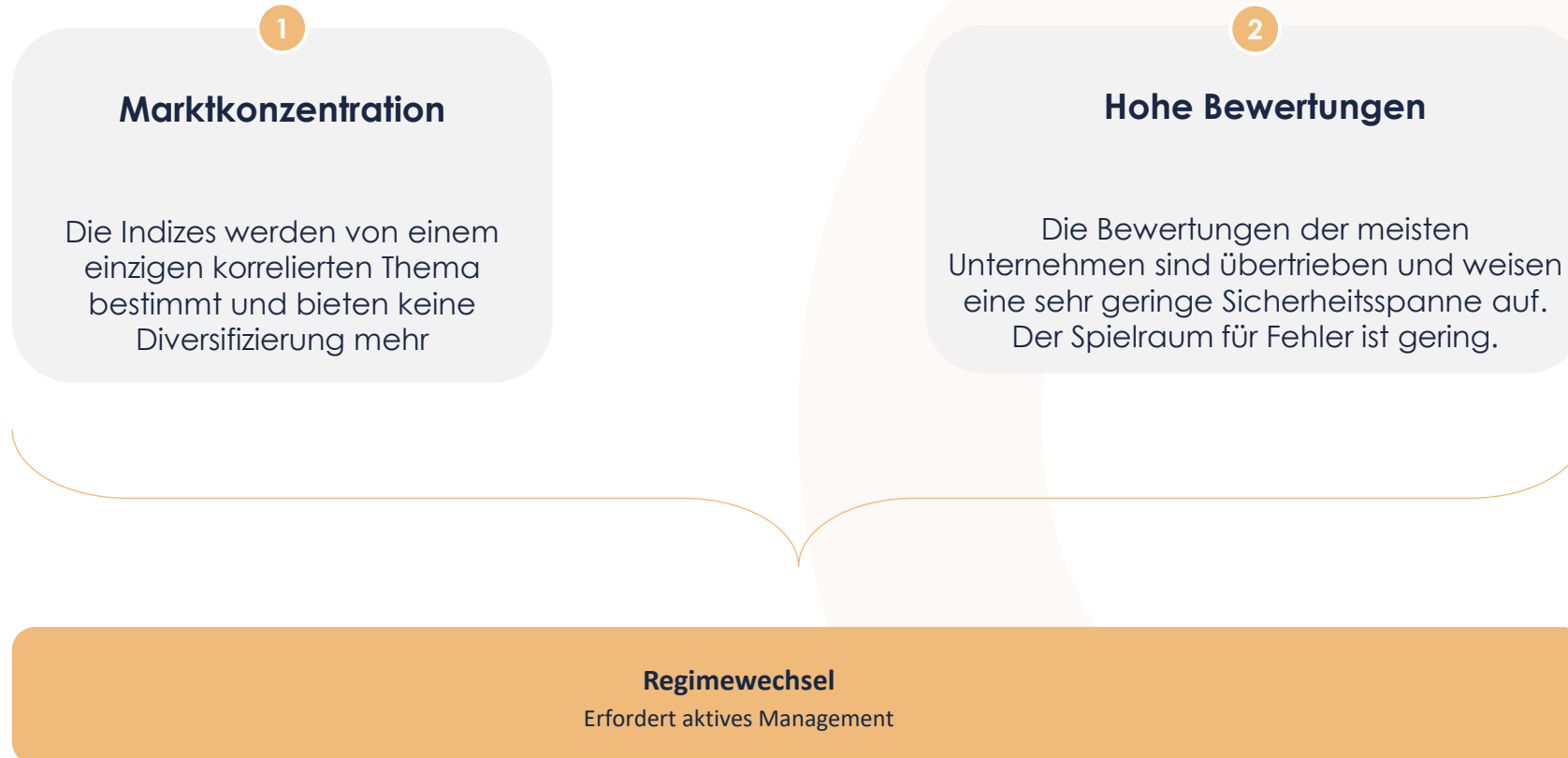


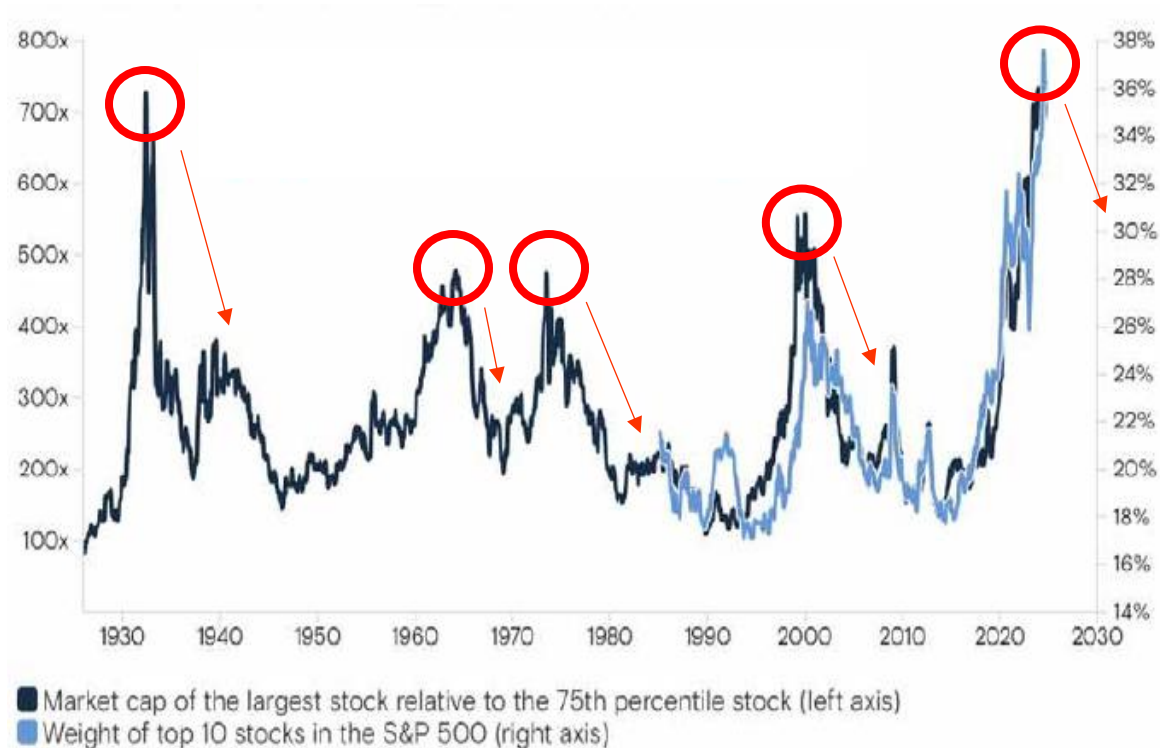
Warum jetzt?

Wie du deine Gewinne schützen kannst



Märkte treffen auf Extreme

Marktkonzentration und fehlende Diversifizierung



○ Aktive Manager outperformen !!!

Hohe Bewertungen erfordern Selektivität

S&P 500 Index: Forward P/E ratio



Schütze deine Gewinne von 2024 ab

Fazit: Hohe Marktkonzentration und anspruchsvolle Bewertungen schaffen ein ideales Umfeld, in dem aktive Manager ihre Stärken ausspielen können.

1. Marktkonzentration begünstigt aktives Management

1. Historische Höchststände bei der Marktkonzentration (z. B. 1930er, 1970er, 2000er) haben stets zu einer Rückkehr zur Normalität geführt.
2. In solchen Phasen haben aktive Manager herausragend performt, indem sie Risiken aus konzentrierten Märkten umschifften und gezielt unterbewertete Chancen nutzten.

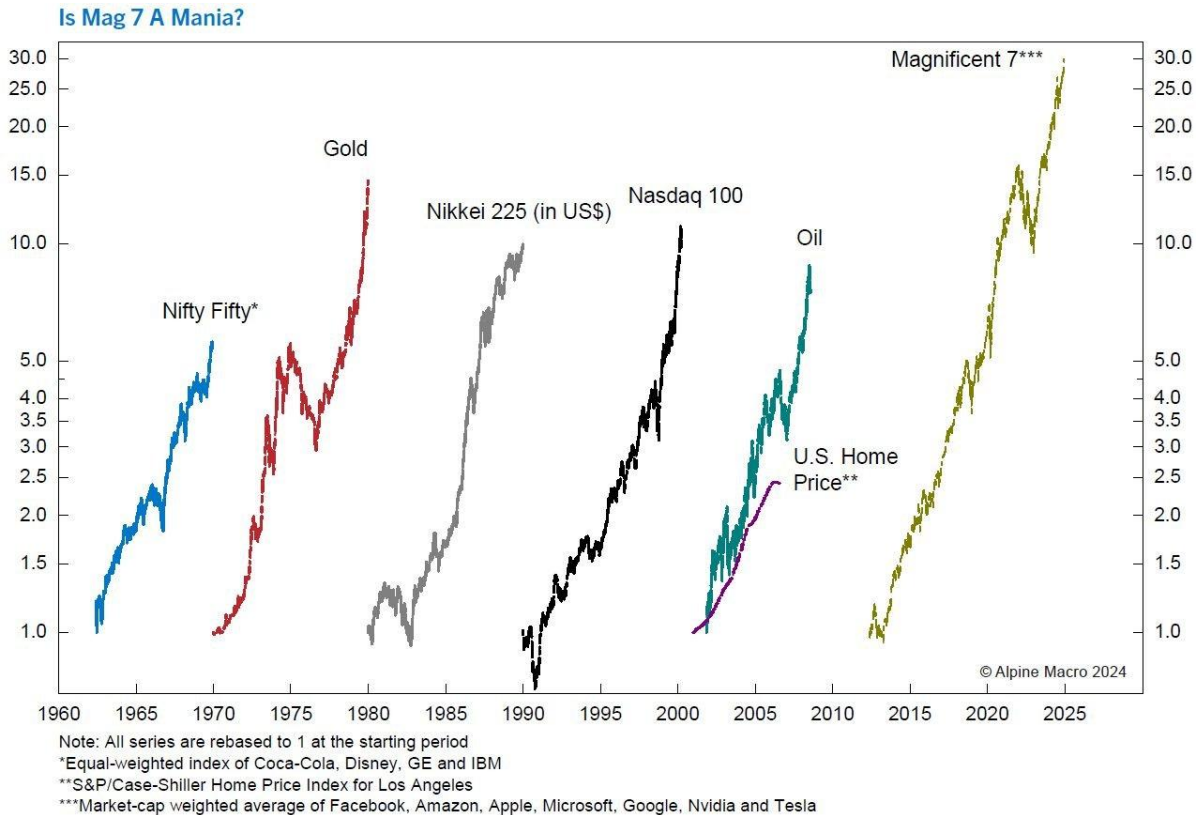
2. Hohe Bewertungen erfordern selektives Vorgehen

1. Mit einem Forward-KGV von 21,5 liegt der S&P 500 deutlich über dem historischen Durchschnitt. Dies lässt wenig Spielraum für Fehler.
2. Aktive Manager können überbewertete Titel meiden und sich auf Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten und nachhaltigem Wachstum konzentrieren.

Fazit: In einem Umfeld mit extremer Marktkonzentration und hohen Bewertungen wird aktives Management zur unverzichtbaren Strategie.

Empfehlung: Ergänze deine Aktienquote um mindestens 1/3 aktives Management, um das Risiko zu minimieren, die Diversifizierung zu erhöhen und von neuen Chancen zu profitieren.

Es kann in beide Richtungen gehen...



				Contribution to S&P 500 in 2024	
Ticker	Name	Index Weight	% Change	Contribution to % Chg	Contribution to \$ Chg
SP50	S&P 500	100%	23.3%	23.3%	1111.8
Magnificent 7		33.3%	40.2%	13.4%	638.3
1	NVDA Nvidia Corp	6.3%	171.2%	5.0%	238.1
2	META Meta Platforms Inc-Class A	2.5%	65.4%	1.2%	58.4
3	AAPL Apple Inc	7.3%	30.1%	2.1%	102.4
4	MSFT Microsoft Corp	6.0%	12.1%	0.8%	38.4
5	AMZN Amazon.Com Inc	4.4%	44.4%	1.7%	79.2
6	GOOGL Alphabet Inc-Cl A	2.1%	35.5%	0.7%	33.4
7	GOOG Alphabet Inc-Cl C	2.0%	35.1%	0.7%	32.2
8	TSLA Tesla Inc	2.5%	62.5%	1.2%	56.2
Rest of S&P 500		66.7%	14.9%	9.9%	473.5

57% der S&P 500-Rendite war Mag 7