

5 Jahre BCDI®: Herzlichen Glückwunsch!



Jochen Appeltauer,
Chefredakteur

Was für eine Punktlandung: Genau zum Redaktionsschluss dieser Ausgabe feiert der boerse.de-Champions-Defensiv-Index, kurz BCDI®, seinen fünften Geburtstag. Trotz seines nach wie vor jugendlichen Alters kann unser Rosenheimer Index dabei auf eine bemerkenswert positive Entwicklung zurückblicken.

Die (Erfolgs-)Geschichte des BCDI® begann im Grunde mit unserem 7. Rosenheimer Börsentag, der übrigens noch in unserem eigenen Verlagsgebäude stattgefunden hatte. Damals ließ eine Besucherin Thomas Müller einen Brief zukommen. Darin bat die Dame den Aktienbrief-Herausgeber, für sie ein Portfolio mit Champions zum Vererben zusammenzustellen. Diese Idee fand im Kreis der Aktienbrief-Redaktion großen Anklang, worauf bei uns die Köpfe zu rauchen begannen. Denn Sie wissen:

Grundsätzlich zeichnen sich Champions-Aktien seit mindestens zehn Jahren durch bessere Chance-Risiko-Profile aus als die breite Masse an Aktien. Allerdings gibt es auch in dieser 100er-Auswahl ganz unterschiedliche Aktienkategorien. Für Wirecard und Lindt Sprüngli errechnen sich bspw.

Rendite-Risiko-Check



fast identische Rendite-Risiko-Verhältnisse von 13,5 sowie 13,3. Die Berechnung erfolgt, indem der C-Gewinn (= geoPAK10 x Gewinn-Konstanz x 100) durch die Verlust-Ratio dividiert wird. Die Abbildung verdeutlicht, dass es sich bei Lindt Sprüngli um einen **Defensiv-Champion** mit besonders niedriger Risikokennziffer handelt. Wirecard ist indes den **Offensiv-Champions** zuzuordnen, die sich durch vergleichsweise hohe Per-annum-Renditen auszeichnen. Gleichzeitig weisen diese Überflieger häufig auch deutlich höhere Kursschwankungen auf. Deswegen waren wir uns natürlich schnell einig, dass für eine Auswahl an „Champions für die Ewigkeit“ nur Aktien mit besonders niedrigen Verlust-Ratios infrage kommen.

Das BCDI®-Indexkonzept

Im Rahmen zahlreicher Simulationen entstand daraus dann eine Auswahl aus zehn Defensiv-Champions, die im **boerse.de-Champions-Defensiv-Index** zusammengefasst werden. Der BCDI® wurde dabei als **Performance-Index** konzipiert, in dem – genau wie im Dax – auch die Dividenden berücksichtigt werden. Die Index-Zusammensetzung wird **halbjährlich überprüft**, wobei jeweils zum Monats-Ultimo im März und September eine **Gleichgewichtung** der enthaltenen Werte stattfindet. Übrigens:

Vom globalen zum Europa-Index

Während der BCDI® heute ausschließlich europäische Aktien beinhaltet, waren zum Start mit Altria, Church & Dwight, Colgate-Palmolive und McDonald's auch vier Defensiv-Champions aus den USA enthalten. Allerdings machte uns dann der US-Fiskus einen Strich durch die Rechnung. Denn parallel zum Index-Start wurde im Juli 2014 auch ein Zertifikat auf den BCDI® emittiert (WKN DT0BAC), das aufgrund einer Steuerregel mit dem Kürzel Sec. 871 (m) ab dem 1. Januar 2017 nicht mehr handelbar gewesen wäre. Seit diesem Datum unterliegen derivative Finanzinstrumente, deren Wertentwicklung in bestimmtem Maß an die Wertentwicklung von US-Aktien gekoppelt ist, einer Quellensteuerpflicht. Danach herrschte unter Emittenten und Depotbanken lange Unsicherheit, wie diese Regelung in der Praxis genau umzusetzen ist. Um auch weiterhin eine reibungslose Handelbarkeit des BCDI®-Zertifikats sicherzustellen, sind die US-Defensiv-Champions zum 2016er-Ultimo durch vier europäische Werte ersetzt worden. Es ist natürlich ärgerlich, dass damit unser ursprüngliches Konzept durchkreuzt wurde. Doch zum einen gibt es mit dem BCDI®-Aktienfonds inzwischen wieder die Möglichkeit, mit einer einzigen WKN (A2AQJY) bequem in ein Portfolio aus europäischen und amerikanischen Defensiv-Champions zu investieren. Zum anderen kann der BCDI® trotz seiner „Europäisierung“ nach fünf Jahren auf eine bemerkenswert positive Entwicklung zurückblicken.

Die bessere Dax-Alternative

An seinem fünften Geburtstag notiert der BCDI® bei 156,38 Punkten, was einer Gesamt-Performance von 56,4% bzw. 9,4% p.a. entspricht. Im Vergleich dazu kommt der Dax lediglich auf ein Plus von 26,1%, respektive 4,8% jährlich. Ähnlich deutlich sieht der Performance-Vorsprung seit der Umstellung auf europäische Defensiv-Champions aus. Hier errechnet sich für den BCDI® eine Gesamrendite von 14,8%, während der Dax nur ein Plus von 8,0% aufweist. Wie die Tabelle verdeutlicht, gelang es dem boerse.de-Champions-Defensiv-Index, den Dax mit Ausnahme von 2016 jedes Jahr zu schlagen! Ein Blick auf die Monatergebnisse unterstreicht die Defensiv-Qualität des BCDI® ebenfalls. So wurden 38 der vergangenen 60 Monate mit Kursgewinnen beendet. Der Dax verzeichnete indes nur 31 Mal positive Ergebnisse. Dazu kommt, dass die wenigen negativen Monate beim BCDI® mit geringeren Verlusten verliefen. Im direkten Monatsvergleich hat unser Index ebenfalls die Nase vorn, denn hier schnitt der BCDI® 34 Mal besser ab. Daher:

Unsere Champions sind die 100 besten Aktien für die Langfristanlage. Und für Anleger, die statt in Einzelwerte lieber in Indizes investieren, ist der BCDI® die wesentlich bessere Alternative zum Dax, wie die vergangenen fünf Jahre gezeigt haben.

BCDI vs. Dax

