

# Herausragende Spitzenleistung

EIN NOCH JUNGER AKTIENINDEX MACHT VON SICH REDEN: ER GREIFT AUF ZEHN DEFENSIVE AKTIEN ZURÜCK, DIE NACH GENAU DEFINIERTEN KRITERIEN AUSGEWÄHLT WURDEN. MIT DEM PASSENDEN INDEX-ZERTIFIKAT KÖNNEN ANLEGER EINS ZU EINS PARTIZIPIEREN.

Der boerse.de-Champions-Defensiv-Index (BCDI) marschierte seit seiner Emission am 1. Juli 2014 in beeindruckender Weise gen Norden und wuchs bis Mitte Februar 2015 insgesamt um mehr als 22 Prozent. Grund genug für die Xpress-Redaktion, das noch junge Börsenbarometer – nach der Xpress-Ausgabe 09/2014 – erneut unter die Lupe zu nehmen und das bisherige Erfolgsgeheimnis offenzulegen.

## STARKE PERFORMANCE

Schließlich konnte der BCDI den wichtigsten deutschen Aktienindex Dax seit seiner Auflage nicht nur mit mehr als elf Prozentpunkten übertreffen, er tat das auch in der historischen Rückberechnung. Während der BCDI seit 2009 um das 3,5-Fache

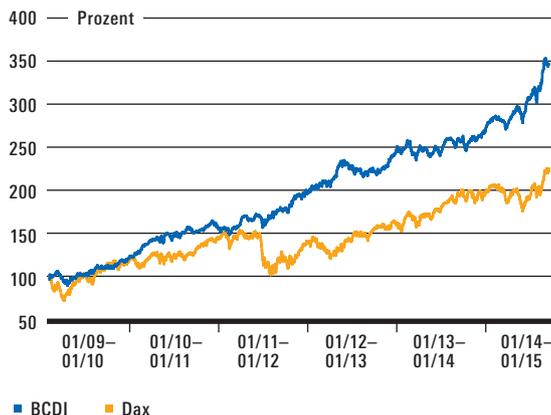
(246 Prozent) wuchs, konnte der Dax lediglich um das knapp 2,3-Fache (127 Prozent) zulegen. Auch in der Betrachtung seit 2014 rauscht der BCDI mit einem mehr als doppelt so hohen Wachstum gegenüber dem Leitindex mit den 30 größten und umsatzstärksten deutschen Unternehmen, die im Prime Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind, vorbei.

## MASSGEBENDE SELEKTION

Womit wir auch schon bei einigen grundlegenden Unterschieden zwischen diesen beiden Indizes angelangt wären: Der BCDI enthält zehn Aktien und beschränkt sich nicht nur auf Unternehmen mit Hauptsitz in Deutschland. Es handelt sich hierbei insbesondere um internationale Konzerne aus der Konsumartikel-, Nahrungsmittel- und Getränkebranche sowie um Unternehmen, deren Branchenzugehörigkeit wenig von konjunkturellen Schwankungen betroffen ist. Aus einer boerse.de-Aktienbrief-Auswahl der 100 langfristig erfolgreichsten und sichersten Aktien der Welt (laut Kennzahlen der Performance-Analyse) wurden zu Anfang zehn besonders defensive Titel ausgewählt. Diese zeichnen sich durch einfache Geschäftsmodelle, starke Marken und damit dauerhafte Wettbewerbsvorteile aus.

Alle enthaltenen Unternehmen wurden mit jeweils zehn Prozent gleich gewichtet. Ebenso wie die halbjährliche Anpassung an die Ausgangsgewichtung (verursacht durch ungleiche Kursbewegungen der einzelnen Titel) wird auch die Zusammenstellung zweimal im Jahr überprüft und gegebenenfalls angepasst. Schließlich spielen für den BCDI am Selektionstag auch die Marktkapitalisierung, die mindestens 500 Millionen Euro betragen muss, und

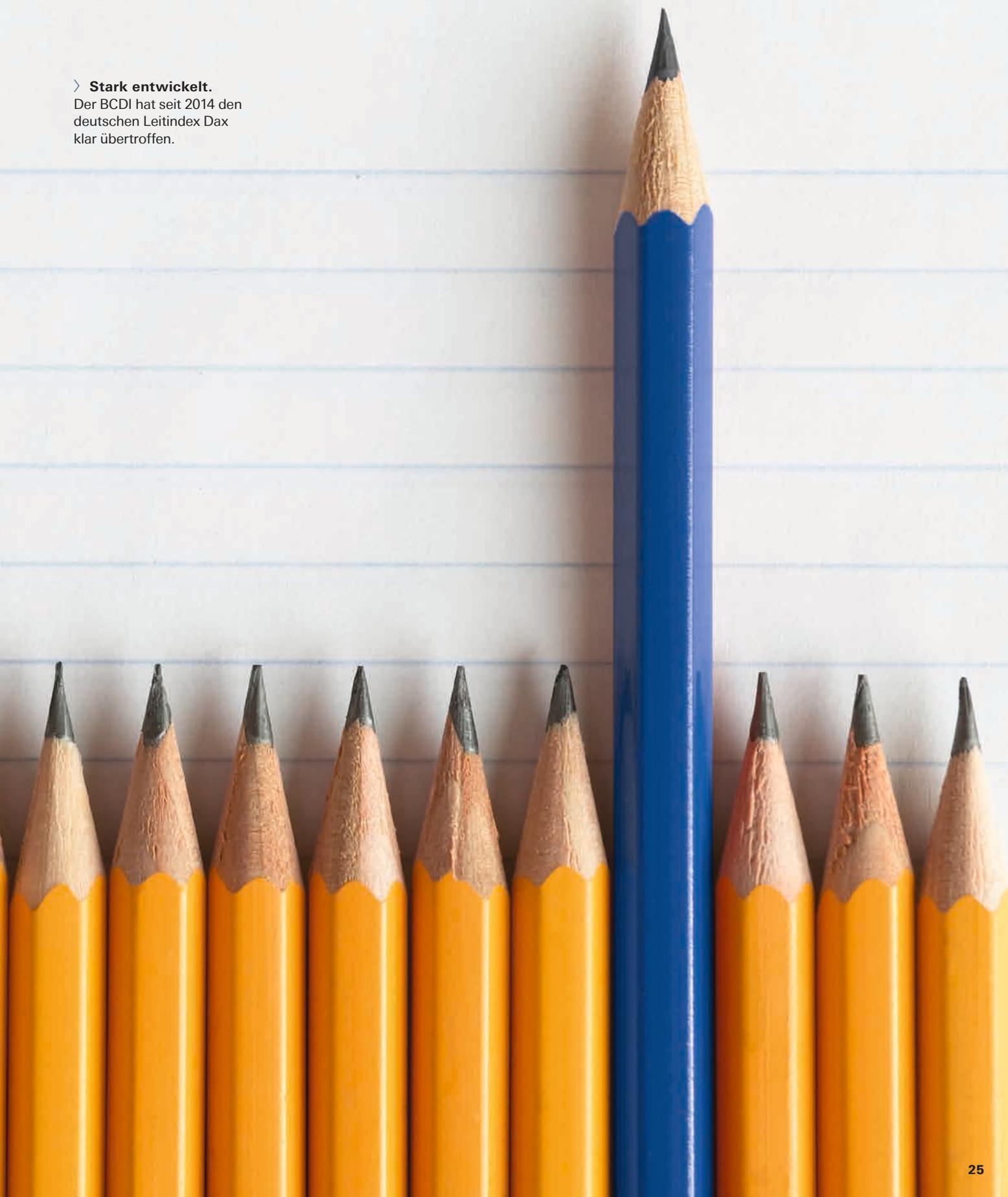
## DIE INDIZES IM VERGLEICH

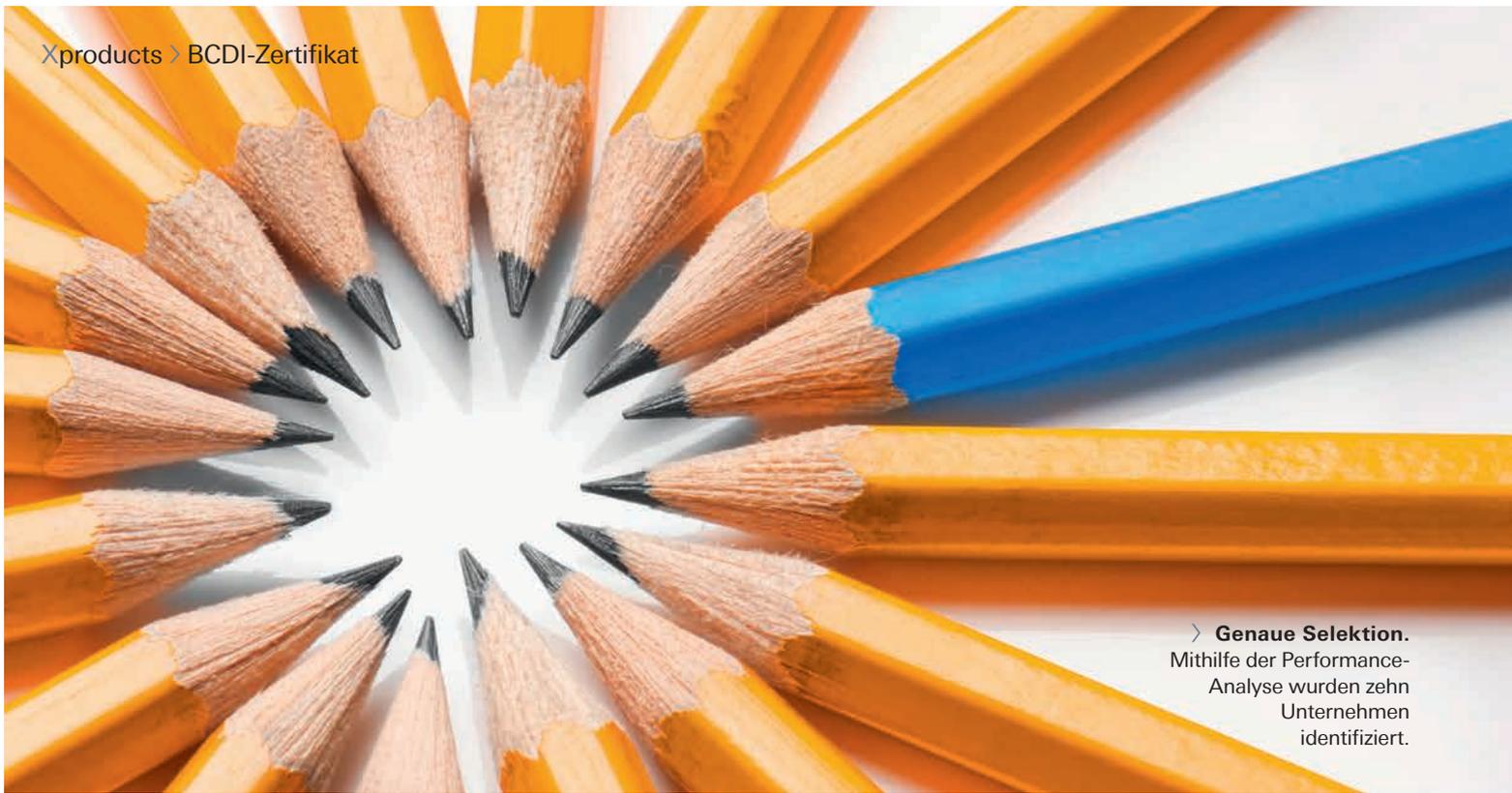


Der BCDI ist seit seiner Emission auf der Überholspur und hat seit dem Jahr 2009 etwa 246 Prozent gewonnen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 12.02.2015, Quellen: Reuters, TM Börsenverlag

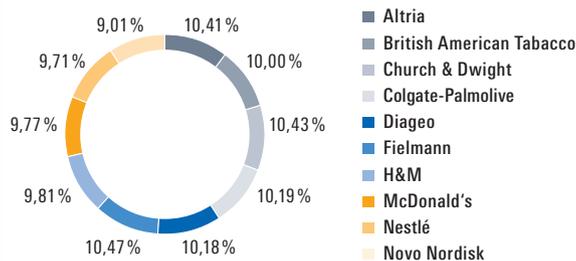
› **Stark entwickelt.**  
Der BCDI hat seit 2014 den  
deutschen Leitindex Dax  
klar übertroffen.





> **Genauere Selektion.**  
Mithilfe der Performance-Analyse wurden zehn Unternehmen identifiziert.

### BCDI-ZUSAMMENSETZUNG ZUM 23. DEZEMBER 2014



Zweimal im Jahr findet die Anpassung an die Ausgangsgewichtung statt. Zugleich wird die Zusammenstellung des BCDI überprüft.

Stand: 19.02.2015, Quelle: TM Börsenverlag

das Handelsvolumen eines jeden Indexmitglieds oder -aspiranten eine Rolle.

### WER STECKT DAHINTER?

Der BCDI ist ein Index der TM Börsenverlag AG und bildet die Kursentwicklung von internationalen Unternehmen ab, die sich nach den Kriterien der Performance-Analyse als sogenannte Champions für den boerse.de-Aktienbrief qualifiziert haben. Der Performance-Index, in den sämtliche Erträge reinvestiert werden, wird in Euro berechnet und halbjährlich angepasst. Aktuelle Zusammensetzungen finden Anleger auf [www.solactive.com](http://www.solactive.com), dem Portal der Solactive AG, die den Aktienindex

börsentäglich berechnet. Weitere Informationen zum boerse.de-Champions-Defensiv-Index können unter [www.boerse.de/bcdi](http://www.boerse.de/bcdi) eingesehen werden.

### DAS BCDI-INDEX-ZERTIFIKAT

Durch die Bündelung der zehn Top-Defensiv-Champions in einem Zertifikat ersparen sich Anleger Transaktionsgebühren, die beim Erwerb der Einzeltitel anfallen würden. So bildet das Zertifikat auf den BCDI (WKN: DT0BAC) ohne Berücksichtigung der Gebühren die Kursentwicklung des Index eins zu eins ab und unterliegt keiner Laufzeitrestriktion.

Neben der Möglichkeit des börslichen oder außerbörslichen Verkaufs kann der Anleger das Index-Zertifikat an den Ausübungstagen jeweils am letzten Geschäftstag im Februar, Mai, August und November ausüben. Der Emittent kann das Zertifikat zum Tilgungstag kündigen. Weitere Informationen zum boerse.de-Champions-Defensiv-Index-Zertifikat finden Anleger unter [www.xmarkets.de](http://www.xmarkets.de).

### AUF EINEN BLICK

Produkt	BCDI-Index-Zertifikat
WKN	DT0BAC
Basiswert	boerse.de-Champions-Defensiv-Index (BCDI)
Managementgebühr	1,50 %
Laufzeit	Open End
Kurs	122,44 EUR

Stand: 12.02.2015, Quelle: Deutsche Bank

# Neue Dax-Höchststände

„DEN DAX SEHEN WIR BIS ZUM ENDE DES JAHRZEHNTE BEI 20000 UND DEN DOW JONES BEI 30000 PUNKTEN“, SAGT THOMAS MÜLLER, VORSTAND DER TM BÖRSENVERLAG AG, IM GESPRÄCH MIT XPRESS-REDAKTEUR MARCUS KAPUST.

**Xpress:** Der BCDI wurde am 1. Juli 2014 aufgelegt. Sind Sie mit der bisherigen Entwicklung zufrieden?

**Thomas Müller:** Mit einem Anstieg von 23 Prozent zwischen Juli und Januar hat der BCDI unsere Erwartungen natürlich übertroffen. Denn in diesen sieben Monaten verbesserte sich der Dow Jones nur um zwei Prozent, und im Dax ging es um 8,8 Prozent nach oben. Wir sind überzeugt, dass der BCDI langfristig mit einer erheblichen Outperformance überzeugen wird, aber dieser Starterfolg ist schon außergewöhnlich.

**Xpress:** Wie funktioniert das Auswahlverfahren der zehn Top-Defensiv-Champions?

**Müller:** Im boerse.de-Aktienbrief vergeben wir an die in den vergangenen zehn Jahren erfolgreichsten und sichersten 100 Aktien der Welt das Prädikat „Champion“. Grundlage dafür ist die von uns entwickelte Performance-Analyse, in der alle Kursveränderungen statistisch ausgewertet werden. Aus diesen Champions wurden für den BCDI zehn besonders defensive Titel herausgefiltert, die sich durch die Buffett-Kriterien – einfache Geschäftsmodelle, starke Marken und damit dauerhafte Wettbewerbsvorteile – auszeichnen.

**Xpress:** Bitte geben Sie uns ein konkretes Beispiel Ihrer Performance-Analyse anhand eines dem BCDI zugehörigen Unternehmens.

**Müller:** Paradebeispiel für einen Top-Defensiv-Champion ist sicherlich Nestlé. Die Schweizer sind die weltweit unangefochtene Nummer eins im Lebensmittelgeschäft. Dabei werden Nestlé-Produkte, die heute nahezu in jedem Haushalt zu finden sind, sowohl in konjunkturellen Boom-Phasen als auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten nachgefragt. An der Börse spiegelt sich das in seit Jahrzehnten stetig steigenden Notierungen wider. Allein seit 2005 hat die Aktie im Schnitt zwölf Prozent pro Jahr gewonnen, und gleichzeitig zählt Nestlé nach den Kriterien



› **Thomas Müller** ist seit 1987 Verleger, Gründer und Vorstand der TM BÖRSENVERLAG AG, sowie Gründer und Geschäftsführer der boerse.de Finanzportal GmbH.

der Performance-Analyse zu den sichersten Aktien der Welt.

**Xpress:** Was dürfen Anleger erwarten, die jetzt mit einem Zertifikat an Ihrem Index partizipieren möchten?

**Müller:** In den historischen Rückrechnungen zeigt der BCDI ein geringeres Risiko bei deutlich höheren Renditen als Dax und Dow Jones. Die konservative Ausrichtung des BCDI wird vor allem in den Schwächephasen der Börsen zur Outperformance führen, weshalb wir meinen, dass sich das BCDI-Zertifikat sehr gut zum stressfreien, langfristigen Vermögensaufbau eignet. Denn die Gewinnperspektive im BCDI sind jährlich „10+x%“, wobei x vom Ausmaß der Kursgewinne an den Märkten bestimmt wird.

**Xpress:** Wie schätzen Sie das derzeitige Risiko eines deutlichen Börseneinbruchs ein?

**Müller:** In „Das Börsenbuch“ ist eine Prognose für den Kursverlauf der nächsten Jahrzehnte zu finden. Demnach dürfte 2015 ein gutes Börsenjahr werden, da 5er-Jahre die besten jedes Jahrzehnts sind und sich die USA in einem Vorwahljahr befindet. Bis zum Jahrzehntende sehen wir den Dow Jones bei 30000 und den Dax bei 20000 Punkten.

Weitere Informationen über den BCDI gibt es auf der Unternehmensseite [www.boerse.de/bcdi](http://www.boerse.de/bcdi).

› **Langfristiger Vermögensaufbau.** In den historischen Rückrechnungen zeigt der BCDI laut Thomas Müller ein geringeres Risiko bei deutlich höheren Renditen als Dax und Dow Jones.

