



So schmeckt Erfolg



› **Köstliches Jubiläum.** Der Appetit der BCDI-Anleger hält an.

Auf der Suche nach einer Geldanlage, die dem langfristigen Vermögensaufbau dient, greifen viele Anleger zum bisher überaus erfolgreichen BCDI-Zertifikat. Seine dreijährige Performance trägt Früchte für Anleger – und lockt neue Investoren an, sich ebenfalls ein Stück vom BCDI-Kuchen abzuschneiden.

› Bereits mit zarten Alter von 15 Monaten geschah, womit viele nicht gerechnet hatten: Das Anlagevolumen des boerse.de-Champions-Defensiv-Index-Zertifikats, kurz BCDI-Zertifikat, durchbrach die 100-Millionen-Euro-Grenze. Nur zehn Monate später fiel die 200-Millionen-Euro-Marke. Nach einigen Gewinnmitnahmen hat sich das Anlagevolumen im Zertifikat bei rund 170 Millionen Euro eingependelt.

Und nun als Dreijährige zählen der Aktienindex und das dazugehörige Zertifikat bereits zu den alten Hasen an der Börse, denn an Erfolgen mangelte es in den vergangenen 36 Monaten nicht.

DAS TOP-DEFENSIV-BAROMETER

Der BCDI ist ein Aktienindex, der die Entwicklung von zehn besonders defensiven Champions-Aktien widerspiegelt. Defensive und Champions, passt das zusammen? Eindeutig ja, wie die bisherige Kursentwicklung mehr als deutlich zeigt.

Denn „der BCDI ist einer der besten Aktienindizes der Welt und das BCDI-Zertifikat (WKN DT0BAC) dementsprechend auch eines der besten Indexzertifikate“. So die Einschätzung des Vorstands der TM Börsenverlag AG Thomas Müller bereits Ende 2015 (siehe Interview auf Seite 16). ›



BRITISH AMERICAN TOBACCO

Großbritannien
Tabak



COMPASS GROUP

Großbritannien
Nahrungsmittel



DIAGEO

Großbritannien
Konsumgüter



ESSILOR

Frankreich
Chemie/Pharma



FIELMANN

Deutschland
Einzelhandel

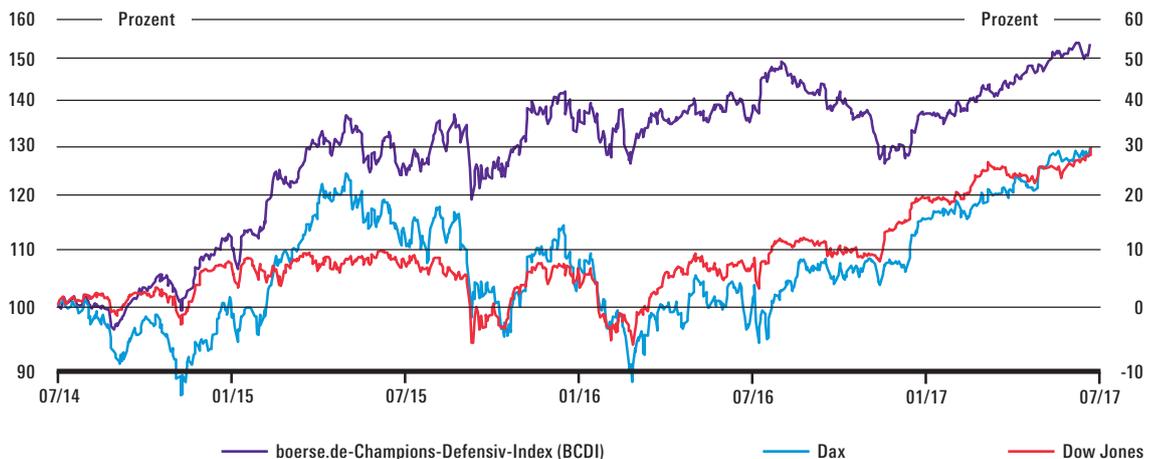
Er bezog sich dabei auf das Ergebnis eines Vergleichs von 14 bedeutenden Länderindizes, drei internationalen und vier Strategie-Indizes seit Ende 1999. Nicht nur, dass der BCDI in diesem Kontext mit der niedrigsten Risikokennziffer glänzte, auch im Rendite-Ranking belegte er mit einer durchschnittlichen Verbesserung um 16,1 Prozent pro Jahr den ersten Platz. Unbedingt beachtet werden sollte, dass es sich hierbei um eine historische Rückbetrachtung handelt, die sicherlich wertvolle Einblicke gibt, aber dennoch mit Vorsicht zu genießen ist.

Seit seinem Start am 1. Juli 2014 kann der BCDI auf eine Performance von beinahe 53 Prozent zurückblicken, während im gleichen Zeitraum der Dax beispielsweise mit einem Plus von etwa 30

Prozent und der Dow Jones mit fast 28 Prozent aufwarten.

Allein 2017 erreichte der boerse.de-Champions-Defensiv-Index einen Rekordstand nach dem anderen. Anfang Juni verzeichnete er mit 154,13 Punkten zum 15. Mal in diesem Jahr ein neues Allzeithoch. Besonders wichtig ist jedoch seine Defensivstärke. Ein Beispiel: Am „Brexite-Freitag“ büßte der deutsche Aktienindex Dax innerhalb des Tages 6,8 Prozent ein. Zwischenzeitlich stand er dabei sogar 10 Prozent im Minus, während dieser schwarze Börsentag vom EuroStoxx50 mit -8,6 Prozent und vom Dow Jones mit -3,4 Prozent quittiert wurde. Der BCDI dagegen fiel am 24. Juni 2016 lediglich 0,5 Prozent zurück.

BOERSE.DE-CHAMPIONS-DEFENSIV-INDEX IM VERGLEICH



Alle Indizes seit Auflegung des BCDI auf 100 indiziert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 21.06.2017, Quelle: boerse.de



WERTENTWICKLUNG UND GEWICHTUNG DER INDEXBESTANDTEILE IM BCDI

Name	Aufnahme in den BCDI per Schlusskurs	Performance seit Aufnahme in den BCDI	Performance seit 01.07.14	Gewichtung im BCDI
British American Tobacco	30.06.14	47,64 %	47,64 %	9,63 %
Compass Group	30.12.16	10,64 %	52,51 %	10,29 %
Diageo	30.06.14	19,15 %	19,15 %	9,60 %
Essilor	30.12.16	13,70 %	54,97 %	10,12 %
Fielmann	30.06.14	32,80 %	32,80 %	9,37 %
Fresenius	30.12.16	6,95 %	117,89 %	10,05 %
Inditex	31.03.17	8,86 %	56,99 %	10,21 %
Lindt & Sprüngli	31.03.16	1,62 %	45,68 %	10,08 %
Nestlé	30.06.14	36,29 %	36,29 %	10,45 %
Reckitt Benckiser	30.12.16	12,88 %	41,27 %	10,20 %

Stand: 21.06.2017. Quelle: boerse.de



FRESENIUS
Deutschland
Chemie/Pharma



INDITEX
Spanien
Textilindustrie



LINDT & SPRÜNGLI
Schweiz
Nahrungsmittel



NESTLÉ
Schweiz
Nahrungsmittel



RECKITT BENCKISER
Großbritannien
Konsumgüter

AUSGEWÄHLTE ZUTATEN

Seit 2002 vergibt der im Rosenheimer TM Börsenverlag erscheinende boerse.de-Aktienbrief an die 100 nach den Kennzahlen der Performance-Analyse langfristig erfolgreichsten und sichersten Aktien der Welt das Prädikat „Champion“. Ihre Qualifikation wird vier Mal jährlich überprüft. Aus diesen 100 verschiedenen Werten werden wiederum nach einer unternehmenseigenen Methode auf Basis von technischen Kennzahlen 33 Aktien mit dem historisch geringsten Anlagerisiko herausgefiltert.

Entscheidend ist hierbei insbesondere die geometrische Per-Annum-Kursentwicklung der vergangenen zehn Jahre (geoPAK10). Diese Kennziffer gibt an, wie hoch aus heutiger Sicht der durchschnittliche jährliche Kursgewinn im letzten Jahrzehnt war. Als Basis bei der Berechnung der geoPAK10 dient

das Verhältnis zwischen dem aktuellen Kurs und dem Durchschnittskurs der ersten zwölf Monate.

Daneben sind für die Performance-Analyse Kennzahlen wie Gewinn-Konstanz und Verlust-Ratio entscheidend. Darüber hinaus müssen die Unternehmen eine Marktkapitalisierung von mindestens 500 Millionen Euro aufweisen. Letztlich filtert der TM Börsenverlag zehn besonders defensive Titel für den BCDI heraus. Diese zeichnen sich durch einfache Geschäftsmodelle, starke Marken und damit dauerhafte Wettbewerbsvorteile aus und könnten somit als solide Bausteine für ein Depot angesehen werden.

ZEHN DEFENSIVE TITEL

Im März und September, also alle sechs Monate, wird der Aktienkorb des BCDI überprüft und die



AUF EINEN BLICK

Produkt	BCDI-Zertifikat
WKN	DT0BAC
Basiswert	boerse.de-Champions-Defensiv-Index (BCDI)
Indexberechnung	Solactive AG
Managementgebühr	1,5% p.a.
Emissionstag	01.07.2014
Laufzeit	unbegrenzt
Kurs	145,19 EUR

Stand: 21.06.2017, Quelle: Deutsche Bank AG

darin enthaltenen Werte wieder auf jeweils zehn Prozent Indexanteil zurückgeführt. Neben dem Marktführer für Brillengläser, der französischen Essilor, komplettiert derzeit das deutsche Medizintechnik- und Gesundheitsunternehmen Fresenius den Bereich Chemie/Pharma im BCDI. Mit Europas Marktführer unter den Optikern, dem Einzelhändler Fielmann, ist ein weiteres Unternehmen aus Deutschland vertreten. Fielmann gehört wie der weltgrößte Nahrungsmittelhersteller Nestlé aus der Schweiz sowie der Spirituosenkonzern Diageo und die British American Tobacco aus Großbritannien seit Erstberechnung des Index zu dessen Bestandteilen.

Insgesamt befinden sich unter den zehn BCDI-Champions vier Unternehmen aus Großbritannien. So auch Reckitt Benckiser, ein bedeutender Hersteller von Reinigungsprodukten und Haushaltswaren, sowie der weltweit größte Cateringanbieter, die Compass Group. Der Schweizer Schokoladenhersteller Lindt & Sprüngli und das seit dem 31. März 2017 in den BCDI nachgerückte spanische Textilunternehmen Inditex vervollständigen die zehn Top-Defensiv-Champions.

SEXY, DA KONSERVATIV

„Langweilig“, sagen die einen, weil die Champions insbesondere aus der Konsumartikel-, Nahrungsmittel- und Getränkebranche kommen und damit Branchen angehören, denen eine eher geringere konjunkturelle Schwankung nachgesagt wird. „Sexy“, sagen die anderen, weil sich diese Unternehmen insbesondere durch nachhaltiges und stetiges Wachstum bei vermeintlich geringerem Risiko auszeichnen.

Dennoch: Die Zahlen sprechen für sich. So konnte der BCDI seit dem 1. Juli 2014 den Dax um etwa 74 Prozent und den Dow Jones um fast 92 Prozent outperformen. Dies ist bemerkenswert, da sowohl Dax als auch Dow Jones Anfang Juni entweder an ihren jeweiligen Allzeithochs kratzten oder diese sogar übersprangen.

DAS RENDITEDREIECK DES BCDI



Langfristig erfolgreich. Auf der horizontalen Achse ist das Kauf- und auf der vertikalen Achse das Verkaufsjahr abgebildet. Die Jahreszahlen verstehen sich immer zum Jahresende. Die Zahlen in den farbigen Kästen stellen die jährlichen Renditen dar. Beispiel: Die jährliche Rendite beim Kauf des BCDI Ende 2014 und Verkauf Ende 2015 betrug 22,7 Prozent. (Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.)

Stand: 21.06.2017, Quelle: boerse.de

EIN INDEX – EIN ZERTIFIKAT

Als Performance-Index, in den alle anfallenden Dividenden reinvestiert werden, wird der BCDI borsentäglich von der Solactive AG berechnet. Durch die Bündelung der zehn defensiven Champions in einem Index ersparen sich Anleger, die in das BCDI-Zertifikat (WKN DT0BAC) investieren, Transaktionsgebühren, wie sie beim Erwerb der Einzeltitel anfallen würden. Das Zertifikat auf den boerse.de-Champions-Defensiv-Index bildet die Kursentwicklung des Index unter Berücksichtigung der Gebühren eins zu eins ab und unterliegt keiner Laufzeitbegrenzung. Die jährliche Managementgebühr liegt bei 1,5 Prozent. Weitere Informationen unter www.bcdi.xmarkets.de.

Trotz seines relativ jungen Alters von drei Jahren schreibt das BCDI-Zertifikat seit seinem Börsenstart am 1. Juli 2014 eine höchst erfreuliche Erfolgsgeschichte. So gehörte es in jedem der letzten Monate, gemessen an der Anzahl der ausgeführten Kundenorders, zu den Top Ten der meistgehandelten Index- und Partizipations-Zertifikate an der Börse Stuttgart. Im Jahr 2016 war es laut der Börse Stuttgart sogar das meistgehandelte und damit beliebteste Index- und Partizipations-Zertifikat der Euwax. Nach Angaben der Deutschen Bank ist das BCDI-Zertifikat in den Jahren 2016 und 2017 die Nummer eins beim Handelsvolumen der Aktienindex-Zertifikate, hält die Führungsposition als das am häufigsten gehandelte Produkt aller Solactive-Indizes und steht auch nach der Orderanzahl bei den Aktienindex-Zertifikaten auf dem Treppchen ganz oben.

LANGFRISTIGER VERMÖGENSAUFBAU

Kein Wunder also, dass der BCDI nach dem Dax der meistgehandelte Index bei den Aktienindex-Zertifikaten ist. Eignen sich doch laut Analysten gerade breit diversifizierte Indizes wie der Dax, der Dow Jones oder eben auch der boerse.de-Champions-Defensiv-Index als Basiswerte insbesondere für einen langfristigen Vermögensaufbau.

Die süßesten Früchte hängen bekanntlich immer am höchsten. Trotzdem sprechen die ausgewählten Zutaten für das Erfolgsrezept BCDI. In einem Jahr wird sich zeigen, ob sein vierter Geburtstag wieder den Geschmack der Anleger getroffen hat.

Defensiv-Champions

Das Buch „Defensiv-Champions“ vom Börsenverlag ist seit Juni 2017 mittlerweile in der 4. Auflage erhältlich. Auf 200 Seiten zeigen die Autoren Thomas Müller und Jochen Appeltauer die Grundlagen der Performance-Analyse und deren Anwendung. Dabei ermöglichen es die Kennzahlen der Performance-Analyse, die langfristig 100 erfolgreichsten und sichersten Aktien zu identifizieren.

Natürlich verfügen auch Champions-Aktien über unterschiedliche Anlagequalitäten, weshalb zwischen Offensiv-Champions wie Apple und Defensiv-Champions wie Nestlé unterschieden wird. Und genau um solche vermeintlich „langweiligen“ Defensiv-Aktien geht es in diesem Buch. Denn die 25 vorgestellten Defensiv-Champions zeichnen sich besonders durch eine historisch hohe Stabilität im Kursverlauf und damit unterdurchschnittliche Korrekturen aus.

Mit etwas Glück können X-press-Leser ein Exemplar gewinnen. Schicken Sie einfach bis zum 31. Juli 2017 eine Mail mit dem Stichwort: „Defensiv-Champions“ an x-markets.service@db.com. Unter den Einsendern verlost die X-press-Redaktion zehn Bücher.



- › **Detaillierte Einblicke.** Das neue Börsenbuch hilft Anlegern beim langfristigen und stressfreien Vermögensaufbau.

Ein Zertifikat für Jedermann

Laut Thomas Müller werden mit der Performance-Analyse unter allen Aktien die Rosinen für den BCDI herausgepickt. Wie die Märkte aus seiner Sicht langfristig performen, verrät der Vorstand des TM Börsenverlags im Gespräch mit X-press-Redakteur Marcus Kapust.

X-press: Herzlichen Glückwunsch zum dritten Geburtstag des BCDI. Was waren aus Ihrer Sicht die Höhepunkte in den zurückliegenden drei Jahren?

Thomas Müller: Vielen Dank für die Glückwünsche! Auch wenn der BCDI erst seinen dritten Geburtstag feiert, gab es schon einige Höhepunkte. Absolutes Highlight war sicherlich, als das Anlagevolumen des BCDI-Zertifikats im September 2015 – also gerade einmal 15 Monate nach dem Start – die Marke von 100 Millionen Euro überschritt. Es freut uns riesig, wie gut unsere BCDI-Idee bei den Anlegern ankommt.

X-press: Können Sie das ein wenig konkretisieren?

Müller: Sehr gerne. Der BCDI ist inzwischen nach dem Dax der am häufigsten gehandelte Index bei den Aktien-Index-Zertifikaten, und das BCDI-Zertifikat gehört an der Börse Stuttgart regelmäßig zu den Umsatzspitzenreitern. In diesem Jahr ist das BCDI-Zertifikat – wie übrigens auch schon 2016 – das meistgehandelte und damit beliebteste Index- und Partizipations-Zertifikat der Euwax.

X-press: Haben Sie mit dieser positiven Entwicklung gerechnet?

Müller: Ich bin zwar von Haus aus ein sehr optimistischer Mensch, aber ganz ehrlich: Diese sensationelle Entwicklung hat selbst unsere kühnsten Erwartungen übertroffen. Entscheidend dafür war natürlich auch die Performance des BCDI, der seit dem Start im Juli 2014 einen Anstieg um 54 % verzeichnete. Wie sich dieser Kursgewinn einordnen lässt, zeigt der Vergleich mit Dax und Dow Jones, die im selben Zeitraum „nur“ um 31 % bzw. 28 % zulegten.

X-press: Für wen eignet sich eine Investition in das BCDI-Zertifikat?

Müller: Wir haben den BCDI bewusst als einen Index für ganz besonders defensive (Champions-)

Aktien konstruiert. Entsprechend eignet sich das BCDI-Zertifikat für jeden Anleger als Basisinvestment für den langfristigen Vermögensaufbau. Zumal es keine Mindestanlage gibt.

X-press: Bitte geben Sie uns einen Einblick in das Auswahlverfahren des BCDI. Wie funktioniert die zugrundeliegende Performance-Analyse?

Müller: Die Performance-Analyse wurde in den Jahren 2001/2002 von Aktienbrief-Chefredakteur Jochen Appeltauer und mir entwickelt. Bei diesem Ansatz analysieren wir den historischen Kursverlauf und filtern Aktien heraus, die sich seit mindestens zehn Jahren durch überdurchschnittliche Kursgewinne und unterdurchschnittliche Rücksetzer auszeichnen.

Unter allen Aktien picken wir uns damit also quasi die Rosinen heraus. Diese heißen im boerse.de-Aktienbrief „Champions“ und sollten unseres Erachtens den Grundstock jedes Anlegerdepots bilden. Zehn ganz besonders defensive Vertreter dieser „Vorauswahl“ bilden wiederum den BCDI.

X-press: Wo sehen Sie den BCDI und die großen Leitindizes bis zum Jahresende und darüber hinaus?

Müller: Für uns spielt es keine so große Rolle, wohin sich die Märkte kurzfristig, also auf Sicht der kommenden drei oder sechs Monate entwickeln. Viel wichtiger ist das übergeordnete Bild, das wirklich tolle Perspektiven eröffnet.

Seit 2013 befinden sich die Märkte in einer Langfrist-Hausse. Damit wurde eine neue Aktien-Ära eingeleitet, die bis Ende der 2020er-Jahre andauern und uns in den kommenden Jahren noch großartige Gewinne bescheren dürfte. Im Jahr 2039 sehen wir den Dax sogar bei 100.000 Punkten...

Weitere Informationen über den BCDI gibt es auf der Unternehmensseite www.bcdi.de.



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



So jung und schon so erfolgreich.

3 Jahre BCDI: mehr auf www.bcdi.xmarkets.de



Börse.de | Champions | Defensiv | Index Zertifikat

WKN
DT0 BAC

Gebühr
1,50% p.a.

Laufzeit
endlos

Verlust des eingesetzten Kapitals möglich.

X-markets Team | Deutsche Bank AG | www.xmarkets.de | Hotline: +49 69 910-38807

