

## TL 200 – monatliches Update zum 31.01.2023

**Die Berechnungen für den Investmentssparplan TL 200 haben zum ersten Bankarbeitstag des Monats (01.02.2023) sechs neues Signal ergeben.**

Im ersten Monat starteten die Börsen mehrheitlich optimistisch ins Jahr. Die Marktteilnehmer gehen mehrheitlich davon aus, dass die Notenbanken von einer sehr straffen Geldpolitik abkehren werden. Weitere Gründe waren die Hoffnung, dass der Konjunkturabschwung nur moderat ausfallen wird, gleichzeitig aber der Höhepunkt der Inflation überschritten ist. Außerdem setzen Anleger darauf, dass die Abkehr der Null-Covid-Strategie in China zu einer anziehenden Nachfrage führen wird. Sorgen um aktuell veröffentlichte Konjunkturdaten und enttäuschende Geschäftsergebnisse einzelner großer US-Technologiekonzerne traten hingegen in den Hintergrund.

Die Ergebnisse der Zielfonds der TL200-Palette waren im Januar ausnahmslos positiv. Von den einzelnen Zielfonds konnten folgende Fonds ihren Index zum Teil deutlich schlagen: Fidelity Asian Special Situations Fund, Metzler European Smaller Companies, Comgest Growth Europe, Loys Global, Magellan C, TBF Smart Power, Pictet Global Megatrend Selektion. Das führte in Folge zu **Kauf-Signalen** für den **Allianz-Rohstoff-Fonds**, den **Fidelity Asian Special Situations Fund**, den **Franklin Mutual European Fund**, den **Comgest Growth Europe**, den **Magellan C** und den **Loys Global**. Die **Vergleichsindizes** schnitten im **Dezember** im Durchschnitt mit **+6,00%** ab. Die **Aktienfonds ohne TL200-Airbag** schnitten leicht niedriger mit **+5,82%** ab. Die **TL200-Fondspalette** war mit Ausnahme des TBF Smart Power nicht investiert, so dass die Gewinne im Januar nur marginal zu spüren waren. Somit beläuft sich das Plus lediglich auf **+0,51%**.

Die Systematik des Investmentssparplan TL 200 ist wie ein Airbag zu verstehen. Im Falle eines großen Crashes geht dieser auf und schützt vor weiteren Schäden. Wie beim Airbag im Auto auch, bedarf es immer erst einmal eines Crashes, bevor dieser aufgeht. Im Prinzip ist so ein Airbag wie eine Versicherung zu verstehen, die vor großen Risiken schützen soll. Als große Abstürze sind die Phasen 2000-2002 bzw. 2007-2008 zu bezeichnen. Bis diese eintreten, kostet eine Versicherung erfahrungsgemäß eine Prämie. Dieses Prinzip gilt auch beim Investmentssparplan TL 200. Diese Prämie drückt sich insbesondere durch entgangene Rendite aus. Bei jedem entstandenen Signal kann immer erst im Nachgang festgestellt werden, ob es sich dabei um ein Fehlsignal handelt oder nicht. Es ist auch eher selten die Thematik, des „rechtzeitigen“ Verkaufens, sondern vielmehr des frühzeitigen Wiedereinstiegs. Die Rendite, die bis zu einem erneuten Kaufsignal erzielt worden ist, bleibt somit „auf der Strecke“. Klären Sie daher mit Ihren Kunden, ob ein Airbag benötigt wird. Anleger, die Angst vor Schwankungen haben, sind hier nach wie vor sehr gut aufgehoben.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

**Thomas Dopf Investments**