

INTELLIGENT INVESTIEREN

Jahresbericht 2015:

Der Buchwert meiner Anlagen stieg 2015 um 9,69 %. Damit lag ich in etwa gleichauf mit dem Dax, der 9,56 % zulegte. Rückblickend wäre es schön gewesen, wenn das Jahr 2015 schon im März zu Ende gewesen wäre. Mit einem vorübergehenden Zuwachs von mehr als 20 % wähnte ich mich bereits auf dem besten Wege zu einem neuen Rekordergebnis. Leider kam es anders.

Ab April 2015 begann ein langsamer zäher Abstieg, der zwischenzeitlich aber immer wieder von neuen Anstiegen unterbrochen wurde. Der Spaßfaktor kam dabei zunehmend unter die Räder. Dennoch kann man bei einem Jahresendergebnis von knapp 10 % Wertzuwachs wohl vom „Jammern auf hohem Niveau“ sprechen. Rein psychologisch handelte es sich aber wirklich um ein zumindest nerviges Jahr.

Performance Intelligent Investieren vs. Dax

Jahr	Jährliche Änderung in %		Relative Resultate (1)-(2)
	Buchwert von Intelligent Investieren (1)	Dax 30 inkl. Dividenden (2)	
2010	30,82	16,06	14,76
2011	(9,47)	(14,69)	5,22
2012	43,75	29,06	14,69
2013	23,69	25,48	(1,79)
2014	18,64	2,65	15,99
2015	9,69	9,56	0,13
jährlicher Zuwachs – 2010-2015	18,30 %	10,33 %	7,97
Gesamtzuwachs – 2010-2015	174,04 %	80,33 %	

Hinweise: Alle Angaben von Intelligent Investieren sind nach Steuern in Bezug auf die Dividenden und beinhalten bereits die Kosten für den Einsatz von Fremdkapital (aktuell ca. 4,00 % p.a.). Die ausgewiesene Wertentwicklung enthält aber auch ungesteuerte Buchgewinne. Eine Realisierung dieser Gewinne durch Verkauf der Wertpapiere würde deren Besteuerung (z.Zt. maximal 28 % Abgeltungssteuer) zur Folge haben und die tatsächliche Rendite entsprechend senken. Bei einem reinen Indexinvestment fiel diese Steuer auf die erzielten Kursgewinne ebenso an. Der zum Vergleich herangezogene „Dax-Performance-Index“ hat jedoch einen Vorteil in Bezug auf die Dividenden. Diese fließen ungesteuert in dessen Berechnung ein, während bei Intelligent Investieren der Abgeltungssteuerabzug bereits berücksichtigt ist.

Mein passives (und bedingungsloses) Grundeinkommen macht einen weiteren Satz nach vorn:

Dividenden nach Steuern:

2010:	Euro 2.631
2011:	Euro 5.465
2012:	Euro 7.887
2013:	Euro 11.107
2014:	Euro 11.850
2015:	Euro 13.374

Investitionen:

Es folgt eine Aufstellung der von mir am 31.12.2015 gehaltenen Unternehmensbeteiligungen mit einem Marktwert über Euro 15.000,00:

Aktienanzahl -----	Unternehmen -----	Kaufpreis -----	Marktwert -----
2.050	Bank of America Corp.	€ 12.253	€ 32.113
1.600	Deutsche Pfandbriefbank AG	16.456	17.949
1.300	General Motors Co.	31.230	41.015
300	Hornbach Holding AG	17.639	18.450
320	International Business Machines Corp.	40.512	41.005
430	JPMorgan Chase & Co.	12.323	26.379
400	Münchener Rückversicherung AG	56.436	74.010
310	Phillips 66	20.565	23.464
210	Sanofi S.A.	10.348	16.825
2.400	Wells Fargo & Co.	45.722	120.355
		-----	-----
	Andere	21.212	22.931
		-----	-----
	Gesamte Aktien zum Marktwert	€ 284.696	€ 434.496
		-----	-----
	Bargeld	19.045	19.045
		-----	-----
	Eigenkapital	€ 303.741	€ 453.541
		=====	=====

22. Juni 2016

Clemens Meier