
Haben Sie schon einen Plan für den Abschwung?

David Booth
Executive Chairman and Founder

Jul 20, 2022

Im Moment sind viele Menschen wegen vieler Dinge sehr nervös. Die Märkte taumeln, zahlreiche Dinge des täglichen Bedarfs sind teurer geworden, die Zinsen steigen. Viele Menschen sind sich nicht mehr sicher, ob sie ein Haus kaufen oder verkaufen sollen, und auch andere Finanzentscheidungen fallen ihnen schwer. Dazu kommt vielleicht noch Stress am Arbeitsplatz, oder auch die Pandemie, die immer noch nicht vorüber ist.

Wenn die Lage an den Aktienmärkten Sie nervös macht, gibt es einen besseren Weg, Geld anzulegen.

Allerdings werde ich Ihnen keine höheren Renditen garantieren. (Wenn Ihnen jemals jemand eine höhere Rendite garantiert, hören Sie sofort auf zu lesen oder beenden Sie die Videokonferenz.) Vielmehr geht es darum, planvoll zu investieren. Mit einem Plan sind Sie vorbereitet auf Zeiten wie diese, in denen die Kurse rasant fallen, aber auch auf Zeiten, in denen die Kurse – wie zuletzt unmittelbar nach der Pandemie – ebenso schnell wieder steigen. Ein solcher Plan sollte langfristig sein.

“Bei der Bestimmung des Aktienanteils in Ihrem Portfolio sollten Sie abwägen: Wie schmerzhaft sind Verluste bei fallenden Kursen? Wie schmerzhaft sind entgangene Gewinne, wenn die Kurse wieder steigen?”

Jeder Anlageplan ist anders und richtet sich nach Ihren persönlichen Umständen. Eine Universallösung gibt es schon deshalb nicht, weil nicht jeder Mensch dieselbe Risikotoleranz hat. Wie viel Risiko wir tragen können, hängt von unseren Zielen ab, von den Erfahrungen, die wir im Leben gemacht haben, und davon, wie jeder von uns Ereignisse interpretiert. Als mein Vater starb, ging ich zu der kleinen Bank in der Stadt in Kansas in den USA, in der er gelebt hatte, und fand in seinem Bankschließfach einen Haufen Bargeld. Mein Vater hat die Weltwirtschaftskrise miterlebt, eine Zeit der Deflation. Er musste sein Geld in einem Bankschließfach aufbewahren, denn nach den

Sofern Sie ein Privatanleger im Vereinigten Königreich, in Irland, in Deutschland oder den Niederlanden sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann.

Please see the end of this document for important disclosures.

Erfahrungen, die er im Leben gemacht hatte, hielt er nur diese Lösung für sicher. Mein Plan sieht anders aus, aber dies war eben der Plan meines Vaters.

Jeder Mensch ist anders, allerdings erleben wir alle das Auf und Ab der Märkte. Deshalb stellt sich die Frage: Was ist Ihr Plan?

- Zunächst müssen Sie wissen, warum Sie investieren, denn ohne Ziel ist ein Plan kein Plan. Wenn Sie in 30 Jahren in den Ruhestand gehen wollen, können Sie unter Umständen höhere Risiken eingehen, damit Ihr Portfolio möglichst schnell wächst. Anders sieht es aus, wenn Sie sich nicht in 30, sondern bereits in drei Jahren zur Ruhe setzen wollen.
- Dann müssen Sie bestimmen, wie viel Sie in Anleihen investieren möchten – und wie viel Sie in vergleichsweise riskantere Aktien investieren können. Mit einem kleineren Aktienanteil setzen Ihnen fallende Kurse an den Aktienmärkten vielleicht weniger zu; allerdings haben Sie womöglich auch das Gefühl, dass Ihnen die Gewinne in der Erholungsphase entgehen.
- Konzentrieren Sie sich auf die Dinge, die Sie tatsächlich kontrollieren können, zum Beispiel wie viel Geld Sie sparen oder ausgeben.

Wenn Sie in Versuchung geraten, Ihr Portfolio neu auszurichten, sollten Sie sich zunächst fragen: Ersetze ich damit einen langfristigen Plan durch einen anderen langfristigen Plan? Denn kurzfristige Timing-Strategien haben viel mit Glücksspiel und wenig mit langfristiger Geldanlage zu tun.

Wenn ich als Anleger auf die letzten 50 Jahre zurückblicke, könnte ich zahlreiche Krisen aufzählen, die drastische Kurseinbrüche zur Folge hatten. Heute reden die Leute viel über hohe Zinsen. Ich kann mich gut erinnern, wie ich Anfang der Achtzigerjahre eine Wohnung in Brooklyn gekauft habe – und 15% Kreditzinsen zahlen musste. Das gefiel mir nicht, aber ich hatte keine andere Wahl, denn ohne Kredit hätte ich die Wohnung nicht kaufen können.

Schocks und Krisen müssen wir akzeptieren. Anstatt uns an Vorhersagen zu versuchen, sollten wir uns auf sie vorbereiten. Heute sind es die Inflation, die Angst vor einer Rezession, der Krieg in der Ukraine und die hohe Volatilität. Wie lange die derzeitige Situation andauern wird, wissen wir nicht. Ebenso wenig wissen wir, was den nächsten Schock auslösen wird oder wann er eintritt. Aber was ich garantieren kann: Es wird eine Überraschung werden, denn alles andere hätten die Märkte bereits eingepreist.

Aber ich habe auch gute Nachrichten für langfristige Anleger: Sie können auch ohne richtige Vorhersagen die Marktrendite abschöpfen. (Und das sind wirklich gute Nachrichten, denn fast niemand liegt mit seinen Vorhersagen immer richtig.) Aktuell fallen die Kurse an den Aktienmärkten. Das bedeutet: Die Märkte bewerten Aktien so, dass sie höhere Renditen abwerfen und dadurch Käufer anziehen. Deutliche Kursrückgänge bedeuten niedrigere Preise, sodass diese Käufer eine bessere Chance auf gute Ergebnisse haben.

Davon hat man nichts, wenn man in den letzten Jahren Netflix gekauft hat. Aber genau deshalb empfehle ich niemandem, einzelne Aktien zu kaufen. Ich finde es fantastisch, dass Anleger ihr Vermögen einfach streuen und so Risiken diversifizieren können. Bei der

Bestimmung des Aktienanteils in Ihrem Portfolio sollten Sie abwägen: Wie schmerzhaft sind Verluste bei fallenden Kursen? Wie schmerzhaft sind entgangene Gewinne, wenn die Kurse wieder steigen?

Wenn Sie langfristig investieren können und in Jahrzehnten anstatt Jahren denken, ist die Wahrscheinlichkeit am höchsten, dass Sie Zinseszinsen für sich nutzen können. Zinseszins bedeutet kleine zusätzliche Gewinne, die sich mit der Zeit summieren. Genau darum haben die Aktienmärkte in den vergangenen 95 Jahren – trotz aller Schocks und aller Krisen – eine Rendite von rund 10% pro Jahr abgeworfen.¹ In wenigen dieser Jahre betrug die Aktienmarktrendite tatsächlich 10%, doch langfristig und durchschnittlich konnten Anleger diese Rendite abschöpfen. Ich finde das bemerkenswert, aber ich weiß auch, wie schwer es ist, langfristig durchzuhalten. Denn dazu muss man auch die harten Zeiten durchstehen, in denen die Kurse fallen und fallen.

Ich sage Menschen nicht gerne, was sie tun sollen. Auch meinem Vater habe ich nie reingeredet. Aber ich möchte helfen, und ich weiß, dass ein Blick auf die Märkte Menschen sehr nervös machen kann. Ich habe immer versucht, meine Sicht auf die Märkte zu vermitteln und den Menschen zu helfen, langfristig zu investieren und so Ihre Chance auf Anlageerfolg zu maximieren. Ich weiß, dass die aktuelle Situation für viele Menschen schwierig ist. Aber ich habe im Laufe meiner Karriere gesehen, wie viele Menschen von einem Plan profitiert haben, der auf ihre Bedürfnisse abgestimmt war und an den sie sich halten konnten. Das ist nicht immer einfach, aber es ist der beste Weg, den ich kenne.

Und es ist nie zu spät.

Also: Was ist Ihr Plan?

1. In US Dollar. Jährliche Rendite des S&P 500 Index, 1926 bis 2021. S&P-Daten © 2022 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Unternehmenssparte von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. Dimensional UK ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100.

Weder Dimensional Ireland noch Dimensional UK, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) bieten Finanzberatung an. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt; sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation

gedacht. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die das Herausgebende Unternehmen für verlässlich hält. Dennoch übernimmt das Herausgebende Unternehmen keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Das Herausgebende Unternehmen hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Das Herausgebende Unternehmen übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

Das Herausgebende Unternehmen gibt Informationen und Unterlagen in Englisch heraus und kann die Informationen und Unterlagen zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Akzeptanz von Informationen und Unterlagen durch den Empfänger von dem Herausgebenden Unternehmen konstituiert das Einverständnis des Empfängers, dass ihm die Informationen und Unterlagen, und sofern relevant in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

„Dimensional“ bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Dimensional-Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Ireland Limited, Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

HINWEIS FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ: Dies ist Werbematerial.

RISIKEN

Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Der angelegte Kapitalwert sowie die daraus erzielte Kapitalrendite unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbkurs liegen kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.

Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten.