

OUTSIDE THE FLAGS

Jim Parker,
Vice President
DFA Australia Limited



Die 10 besten Investmentgrundsätze

Die Medien vermitteln Ihnen gerne, dass sich eine erfolgreiche Investorenerfahrung aus der Wahl der Aktien, dem Timing Ihres Einstiegs- und Ausstiegszeitpunkts, dem Erstellen genauer Prognosen und dem Vorausahmen der Marktentwicklung ergibt. Gibt es keine bessere Methode?

Es stimmt, dass manche Personen Glück haben, wenn sie auf bestimmte Aktien oder Sektoren spekulieren, zum richtigen Zeitpunkt ein- bzw. aussteigen, oder die Entwicklungen von Zinssätzen oder Währungen korrekt erraten. Sich auf sein Glück zu verlassen ist jedoch keine wirklich nachhaltige Strategie.

Der alternative Investmentansatz hierzu klingt vielleicht nicht so spannend, bedeutet aber auch viel weniger Aufwand. Im Wesentlichen beinhaltet er, den Einfluss von Zufällen so weit wie möglich zu reduzieren, eine langfristige Perspektive

einzunehmen und bei Ihren eigenen Bedürfnissen und Ihrer Risikobereitschaft anzusetzen.

Natürlich lassen sich Risiken nie vollständig ausschalten und es gibt im Leben keine Garantie. Doch Sie können Ihre Chancen auf eine erfolgreiche Investorenerfahrung erhöhen, indem Sie diese 10 Grundsätze beachten:

1. Lassen Sie den Markt für sich arbeiten. Die Kurse von Wertpapieren in wettbewerbsfähigen Finanzmärkten spiegeln die kollektive Beurteilung von Millionen von Anlegern wider, welche auf aktuellen Informationen basiert. Arbeiten Sie also mit dem Markt, anstatt ihn vorhersagen zu wollen.
2. Investieren ist nicht Spekulieren. Was in den Medien als Investment beworben wird, ist oftmals pure Spekulation. Es geht darum, kurzfristige und konzentrierte Wetten einzugehen. Nur wenige Leute haben mit dieser Methode Erfolg, insbesondere wenn man anfallende Gebühren in Betracht zieht.
3. Nehmen Sie eine langfristige Perspektive ein. Auf lange Sicht bieten Kapitalmärkte eine positive Rendite. Als Investor, der sein Kapital einsetzt, haben Sie das

Anrecht auf einen Anteil an diesem Wohlstand. Sie sollten jedoch nicht vergessen, dass diese Rendite nicht jeden Tag, jeden Monat oder jedes Jahr eintritt.

4. Berücksichtigen Sie die Antriebskräfte der Renditen. Unterschiede zwischen Renditen lassen sich auf bestimmte Dimensionen zurückführen, die von der akademischen Forschung identifiziert und als allgemein gültig, anhaltend und solide angesehen werden. Daher ist es sinnvoll, Portfolios um diese Dimensionen herum aufzubauen.
5. Diversifizieren Sie intelligent. Ein solides Portfolio erfasst nicht nur zuverlässige Quellen erwarteter Renditen. Es reduziert zudem unnötige Risiken, wie das Halten von zu wenig Aktien, Sektoren oder Ländern. Diversifikation hilft entscheidend dabei, diese Risiken zu überwinden.
6. Vermeiden Sie Markt-Timing. Sie können nie mit Sicherheit wissen, welche Märkte sich von Jahr zu Jahr am besten entwickeln werden. Ein breit diversifiziertes Portfolio bedeutet jedoch, dass Sie Renditen einfangen können, wann und wo immer diese auftauchen sollten.
7. Steuern Sie Ihre Emotionen. Investoren, die sich bei ihren Entscheidungen von Emotionen leiten lassen, laufen Gefahr, bei Preishochständen zu kaufen, wenn Gier vorherrscht, und bei Tiefstständen zu verkaufen, wenn Angst die Oberhand gewinnt. Die Alternative besteht darin, realistisch zu bleiben.
8. Blicken Sie über die Schlagzeilen hinaus. Die Medien haben aus Prinzip eine kurzfristige Perspektive, was

Ihnen einen verzerrten Eindruck des Kapitalmarktes vermitteln kann. Natürlich können Sie trotzdem aufmerksam die Nachrichten verfolgen. Dies bedeutet aber nicht, dass Sie auch zwangsweise auf diese reagieren müssen.

9. Halten Sie die Kosten niedrig. Die täglichen Marktschwankungen ändern sich - Kosten jedoch sind dauerhaft. Im Laufe der Zeit können diese ein wahrhaftes Loch in Ihre Vermögensplanung reißen. Deshalb ist es sinnvoll, bewusst auf Gebühren und Kosten zu achten.
10. Konzentrieren Sie sich auf Faktoren, die Sie beeinflussen können. Sie können die Märkte nicht steuern. In Absprache mit einem Berater, der Ihre persönlichen Interessen berücksichtigt, können Sie ein kostengünstiges, diversifiziertes Portfolio erstellen, das Ihren Bedürfnissen und Ihrer Risikotoleranz entspricht.

Dies bringt in aller Kürze die gesamte Angelegenheit auf den Punkt. Investments sind in Wirklichkeit gar nicht so kompliziert. Ganz im Gegenteil – Sie sollten umso skeptischer sein, je komplizierter diese dargestellt werden.

In Wirklichkeit sind die Märkte derart wettbewerbsintensiv, dass Sie viel Zeit, Mühe und Kosten sparen können, indem Sie die Märkte für sich arbeiten lassen. Das bedeutet, Portfolios über die Renditedimensionen hinweg zu strukturieren und auf die Kosten zu achten. Des Weiteren bedeutet es, sich auf Ihre eigenen Bedürfnisse und Umstände zu konzentrieren, und nicht auf das, was die Medien versuchen Ihnen einzureden.



„Outside the Flags“ begann 2006 als Wochenkolumne auf der Website von Dimensional Fund Advisors. Der Artikel soll Anlageberatern, helfen, mit ihren Kunden die Grundsätze der guten Geldanlage – Zusammenarbeit mit den Märkten, Verständnis für Risiko und Rendite, breite Streuung und Konzentration auf Aspekte, die im Einflussbereich des Anlegers liegen –, einschließlich Portfoliostruktur, Gebühren, Steuern und Disziplin, zu erörtern. Die Fahnen-Metapher von Jim wurde von der australischen Regulierungsbehörde aufgegriffen und in ihr Ausbildungsprogramm für Anleger aufgenommen.

Weitere Artikel der Reihe „Outside The Flags“ von Jim Parker finden Sie auf der Kundenwebsite von Dimensional hier.

Das Material dient zu Informationszwecken und ist nur für Ihren Gebrauch bestimmt. Es stellt keine Empfehlung und kein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von hier genannten Produkten oder Dienstleistungen dar. Es liegt in der Verantwortung eines am Erwerb interessierten Investors, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regeln zu beachten. Jede Gesellschaft, die für das Weiterleiten dieses Materials an andere Personen verantwortlich ist, trägt die Verantwortung für die Einhaltung mit sämtlichen Gesetzen und Regelungen bezüglich des Vertriebs und der Vermarktung. Die gegebenen Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen von Quellen, die Dimensional Fund Advisors Ltd für verlässlich hält. Dimensional Fund Advisors Ltd kann jedoch auf keinen Fall die Richtigkeit oder Vollständigkeit zusichern. Dimensional Fund Advisors Ltd übernimmt keine Verantwortung für Verluste, die aus der Verwendung dieses Materials resultieren.

Das Material richtet sich ausschließlich an Personen, die Erfahrung aufweisen oder bereits in die in diesem Dokument beschriebenen Produkten investiert haben und die gemäß den Richtlinien der britischen Finanzaufsichtsbehörde als professionelle Kunden definiert oder auf andere Weise gemäß diesen Richtlinien berechnete Personen sind. Dieses Material ist nicht für Privat- und Kleinkunden bestimmt, und solche Personen dürfen sich nicht auf dieses Material berufen. Darüber hinaus werden Kapitalanlagen oder Dienstleistungen, auf welche sich dieses Material bezieht, solchen Privat- und Kleinkunden nicht zugänglich gemacht. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.