



David Jones  
Head of UK und Ireland Adviser Group  
und Vice President  
Dimensional Fund Advisors Ltd.

---

# Ihr Erfolgsrezept

Januar 2019

Sosehr ich den uneingeschränkten Zugang zu Informationen aus dem Internet schätze, erkenne ich auch den potenziellen Schaden an, den ein Übermaß an Informationen verursachen kann.

Beispielsweise litt eine Freundin von mir kürzlich unter gesundheitlichen Beschwerden. Sie gab ihre Symptome in eine Internet-Suchmaschine ein, was zu einem mit Recherchearbeiten ausgefüllten Abend und zunehmender Bestürztheit führte. Am Ende dieses langen Abends schloss sie aus der Fülle der ungefilterten Informationen, dass sie ernsthaft krank war.

Eines der Schlüsselmerkmale, durch die sich Experten von Laien abheben, ist ihre Fähigkeit, Informationen auszusortieren und die jeweils vorliegende Situation zunehmend differenziert abzugrenzen. Vielleicht beschreiben Sie einem Arzt Ihre problematischen Symptome beispielsweise einfach als „Schmerzen in der Brust“, während ein ausgebildeter Arzt Fragen stellen und mehrere Hypothesen prüfen kann, bevor er zu dem Schluss kommt, dass Sie anstelle des Herzstillstands, den Sie vermuteten, etwas völlig anderes haben. Zwar sind viele von uns durchaus fähig, unsere Kenntnisse zu einem gewählten Themenbereich zu erweitern, doch sind dazu Zeit, Hingabe und Erfahrung notwendig.

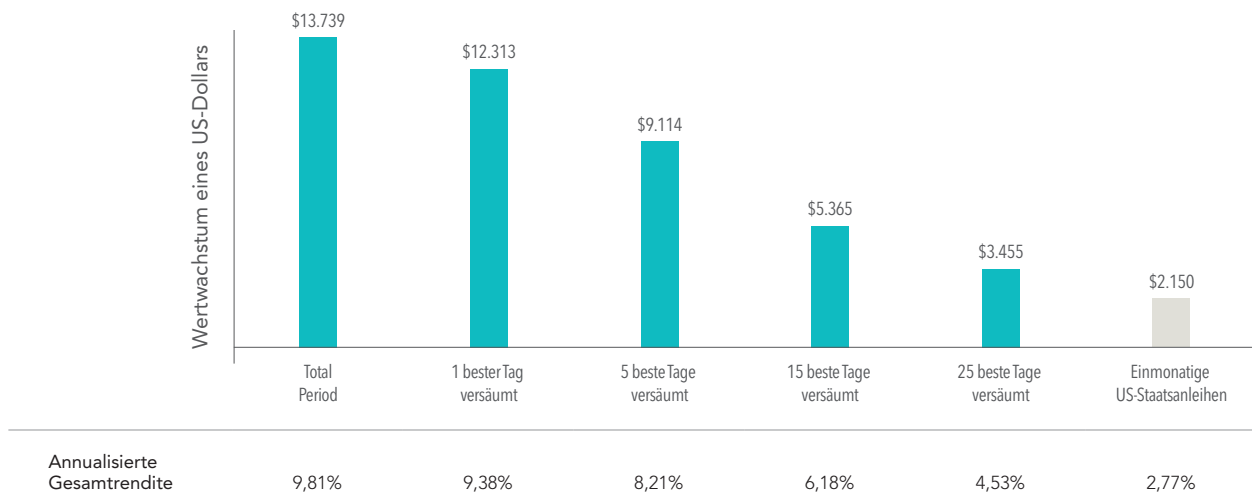
Nachdem sie sich davon überzeugt hatte, dass sie ernsthaft krank war, vereinbarte meine Freundin einen Arzttermin. Der Arzt stellte ihr mehrere konkrete Fragen,

führte einige aussagekräftige Tests durch und empfahl ihr folgende Behandlung: „Beruhigung und Bildung“. Keine Operation. Keine Arzneimittel. Stattdessen ein Verständnis dafür, weshalb und wie sie ihren Zustand wahrgenommen hatte. Eine Beziehung zu einem vertrauten Fachexperten zu pflegen, der beratend zur Seite steht - sowohl beim Eintreten einer Situation als auch im Laufe des Lebens – ist einer der entscheidenden Vorteile, die ein Experte bieten kann.

Dabei gibt es auffallende Parallelen zur Arbeit eines professionellen Finanzberaters. Die Hauptverantwortung des Arztes oder Beraters liegt darin, die betreute Person zu verstehen. Nur so können sie deren Situation vollständig beurteilen. Sobald ein Handlungsplan entwickelt wurde, besteht die Rolle des Experten darin, die Situation der Person zu beobachten, zu beurteilen, ob sich der ursprüngliche Plan weiterhin eignet, und dabei zu helfen, die erforderliche Disziplin zu wahren, damit der Plan zum beabsichtigten Erfolg führt.

Wie der Arzt meiner Freundin, haben möglicherweise auch Berater Gespräche mit Kunden geführt, die durch die Medien oder unqualifizierte Quellen verunsichert wurden. In einigen Fällen ist es nur erforderlich, den

**Abbildung 1: Jagen Sie nicht der Wertentwicklung nach**  
 Wertentwicklung des S&P 500 Index, 1990–2017



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

In US-Dollar. Nur zur Illustrationszwecken. Das oben gezeigte Beispiel geht davon aus, dass das hypothetische Portfolio seine Beteiligungen am Ende des Tages vollständig veräußert hat, bevor der beste Tag/die besten Tage versäumt wurden, Barmittel des versäumten besten Tages/der versäumten besten Tage gehalten, und das gesamte Portfolio am Ende des versäumten besten Tages/der versäumten besten Tage in den S&P 500 reinvestiert wurde. Annualisierte Renditen für den versäumten besten Tag/die versäumten besten Tage wurden berechnet, indem die tatsächlichen Renditen für den versäumten besten Tag/die versäumten besten Tage mit Null ersetzt wurden.

S&P Daten © 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Einmonatige US-Staatsanleihen (Treasury Bills) gemessen am IA SBBI US 30 Day TBill TR USD, zur Verfügung gestellt von Ibbotson Associates via Morningstar Direct. Daten werden anhand von abgerundeten Tagesindexwerten berechnet. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten.

Kunden wieder zu beruhigen und ihn daran zu erinnern, sich auf das zu konzentrieren, was er kontrollieren kann. Dazu gehört ebenfalls, dem Kunden ins Gedächtnis zu rufen, dass er einen Finanzplan verfolgt, der so ausgelegt ist, ihn bei der Erreichung seiner Ziele zu unterstützen. Die Vorteile einer Zusammenarbeit mit dem richtigen Berater ergeben sich zum einen aus seiner Fähigkeit, Kunden dabei zu unterstützen, ihre finanziellen Ziele zu erreichen und zum anderen, eine positive Kundenerfahrung zu bieten.

Schwierigkeiten können sich potenziell daraus ergeben, dass wir einfache und komplexe Situationen durcheinanderbringen. Es entstehen wahrscheinlich keine Schaden, bei den ersten Erkältungserscheinungen Erkältungsmedikamente einzunehmen, viel zu trinken und sich auszuruhen. Hätte meine Freundin, die sich ihre Diagnose selbst stellte, keinen Spezialisten zu

Rate gezogen und infolge ihrer Eigendiagnose auch auf eigene Faust Medikamente eingenommen, hätte sie sich möglicherweise tatsächlich selbst geschadet. Auf ähnliche Weise kann der Gedanke, dass sich die eigene finanzielle Situation rundum über eine kurze Internetrecherche oder ein zufälliges Gespräch mit einem Freund regeln lässt, in einer nachteiligen finanziellen Situation resultieren.

Ohne Unterstützung und Betreuung durch einen Berater könnte der eigenständig handelnde Anleger angesichts einer kurzfristigen Marktvolatilität überreagieren und einen Teil seiner Anlagen verkaufen. Dabei riskiert er, einige der besten Tage zu verpassen, da es keinen zuverlässigen Weg gibt, um vorherzusagen, wann positive Renditen an den Aktienmärkten auftreten werden. Man könnte denken, dass es langfristig nicht viel ausmacht, einige wenige Tage mit starken

1. Der von Dimensional zusammengestellte Bericht „2018 Mutual Fund Landscape“ zeigte, dass im 15-Jahreszeitraum bis 2017 nur 14 % der US-amerikanischen Investmentfonds und 13 % der US-amerikanischen Anleihenfonds überlebten und ihre Benchmark, nach Abzug der Kosten, übertroffen haben. Für weitere Informationen siehe <https://eu.dimensional.com/en/perspectives/mutual-fund-landscape-video-2018https://us.dimensional.com/perspectives/mutual-fund-landscape-2018>.

Renditen zu verpassen. Wenn jedoch ein Anleger 25 der erfolgreichsten Tage auf dem größten Aktienmarkt der Welt, dem US-Markt, zwischen 1990 und Ende 2017 versäumt hätte, wäre die Rendite auf ein Jahr umgerechnet von 9,81 % auf 4,53 % gefallen. Ein solches Ergebnis kann sich beträchtlich auf den finanziellen „Behandlungs“-Plan eines Anlegers auswirken.

Die Verbesserung der finanziellen Situation ist der Verbesserung der körperlichen Gesundheit sehr ähnlich. Zu den Herausforderungen, die mit einer besseren Investmenterfahrung verbunden sind, zählen mitunter die Diagnose der aktuellen Situation, die Entwicklung eines geeigneten Maßnahmenplans und die Einhaltung des „Behandlungsplans“. Die meisten Berater sind darin geschult, mit den Schwierigkeiten komplexer finanzieller Situationen umzugehen, und sind bestrebt, die Haltung ihrer Kunden gegenüber Geldangelegenheiten herauszufinden und zu erkennen, wie ihre Kunden auf künftige Ereignisse reagieren könnten. Daher kann der richtige Berater eine entscheidende und unersetzliche Rolle im Leben des Anlegers spielen, indem er das Erfolgsrezept zur Beruhigung und kontinuierliche Wissensvermittlung liefert.

David Jones ist Head of UK and Ireland Adviser Group und Vice President in der Dimensional Niederlassung in London.

---

**SO FERN 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.**

Diese Unterlagen werden herausgegeben von DFAL, Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF, zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA). DFAL verfügt über eine Erlaubnis, ihre Dienstleistungen auf Grundlage einer EU-Passports grenzüberschreitend in Deutschland unter der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zu erbringen - BaFin-Registrierungsnummer 120215.

Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL) bietet keine Finanzberatung. 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.

Das Material dient 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 sämtlicher Gesetze und Regelungen über Werbung für Finanzprodukte. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die DFAL für verlässlich hält. Dennoch übernimmt DFAL keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. DFAL hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. DFAL übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

DFAL 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 DFAL 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 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.

#### **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.**

[dimensional.com](http://dimensional.com)