Pflugmacher
Kompetenz in Kapitalanlagen

[Das sollten Sie wissen]

Erleben Sie eine bessere Investmenterfahrung

www.pflugmacher-finanz.de

1 Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten

Millionen Menschen weltweit kaufen und verkaufen täglich Wertpapiere an den verschiedenen Finanzmärkten. Sie stellen den globalen Märkten ihr Geld zur Verfügung, denn dort kann effektiv damit gearbeitet werden. Dafür erhalten Anleger eine Gegenleistung in Form einer entsprechenden Rendite.

Weltaktienhandel im Jahr 2014

	Anzahl der Käufe / Verkäufe	Volumen in Euro
Tages-durchschnitt	60 Millionen	€ 250 Milliarden

2 Anlegen hat nichts mit spekulieren zu tun

Globale Märkte verarbeiten neue Informationen innerhalb weniger Sekunden. Dies macht es schwierig für Fondsmanager, andere Marktteilnehmer zu überlisten. Als Beweis dafür gilt, dass in den letzten 15 Jahren nur 19 % aller US-amerikanischen Investmentfonds ihre Benchmark überlebt und übertroffen haben. Es gelang auch nur wenigen erfolgreichen Managern, ihre Performance zu wiederholen.

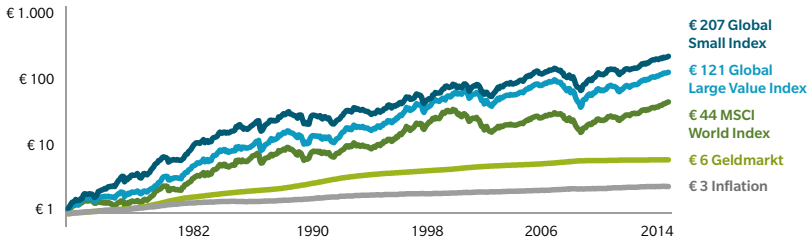
Performance US-amerikanischer Investmentfonds

15 Jahre
2.711 Fonds im Anfangsuniversum

3 Sehen Sie Ihre Geldanlage langfristig

Kapitalmärkte belohnen langfristige Anleger. Historisch gesehen haben Aktien- und Anleihenmärkte starkes Vermögenswachstum gezeigt, welches die Inflation deutlich übertrifft.

Wertwachstum eines Euro, 1975 – 2014 (Monatliche Verzinsung)



4 Berücksichtigen Sie die Antriebskräfte der Renditen

Die akademische Forschung hat jene Dimensionen für Aktien und Anleihen identifiziert, die auf Renditeunterschiede hinweisen. Diese Dimensionen sind allgemeingültig über verschiedene Zeiträume und Märkte hinweg und können kosteneffektiv in Portfolios erfasst werden.

Dimensionen erwarteter Renditen

Aktien

Markt
Aktien Prämie – Aktien vs. Anleihen

Unternehmensgröße
Small Cup Prämie – kleine vs. große Unternehmen

Relativer Preis
Value Prämie – Value vs. Growth Unternehmen

Profitabilität
Profitabilitätsprämie – Unternehmen mit hoher vs. niedriger Profitabilität

Anleihen

Laufzeit
Laufzeitprämie – Länger vs. kürzer laufende Anleihen

Bonität
Bonitätsprämie – Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität

5 Streuen Sie Ihr Geld intelligent

Eine breite Streuung hilft Ihnen dabei, Risiken bei Ihrer Geldanlage deutlich zu reduzieren. Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Streuen Sie global über viele verschiedene Länder und Branchen hinweg.

Europäischer Aktienmarkt (1988 – 2014)

MSCI Europe Index (ohne Gebühren, EUR)

Annualisierte Rendite (%)	8,43
Annualisierte Standardabweichung (%)	15,76

Global diversifiziertes Portfolio (1988 – 2014)

100 % Aktienmodellportfolio (ohne Gebühren, EUR)

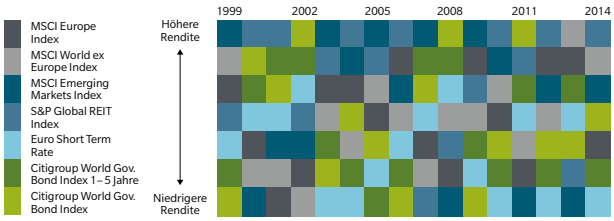
Annualisierte Rendite (%)	9,68
Annualisierte Standardabweichung (%)	16,20

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten.

6 Versuchen Sie nicht, die Märkte zu timen

Sie können nie mit Sicherheit wissen, welche Märkte sich von Jahr zu Jahr am besten entwickeln werden.Durch eine breite Streuung und eine langfristige Investmentstrategie können Anleger jedoch von Renditen profitieren, wo immer diese auftreten.

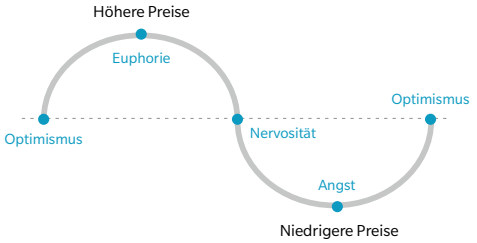
Jahresrendite für Marktindizes



7 Beherrschen Sie Ihre Emotionen

Viele Anleger kämpfen damit, ihre Emotionen von ihren Investmententscheidungen zu trennen. Die Märkte steigen und fallen. Direkte Reaktionen darauf führen jedoch oft dazu, dass falsche Anlageentscheidungen getroffen werden. Trennen Sie Emotionen von Ihrem Geld, sonst trennt sich Ihr Geld von Ihnen.

Reaktives Investment innerhalb eines Marktzyklus



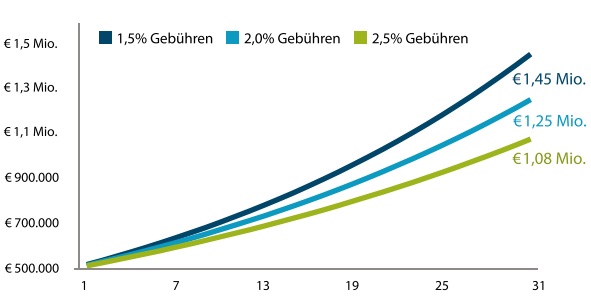
8 Lassen Sie sich nicht von den Medien beeinflussen

Tägliche Marktnachrichten und Kommentare können Ihre Anlagedisziplin auf die Probe stellen. Einige Meldungen können Ängste über zukünftige Entwicklungen schüren, während andere Sie mit Versprechen auf mühelose Gewinne locken. Ignorieren Sie das Medienspektakel und denken Sie an Ihr Anlageziel.

9 Halten Sie die Kosten niedrig

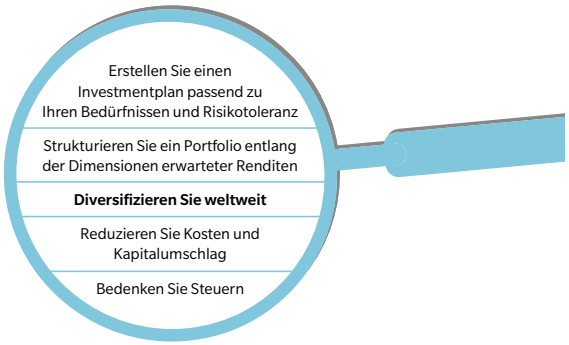
Im Laufe der Zeit können Kosten wie Verwaltungsgebühren, Fondskosten und Steuern ein wahrhaftes Loch in Ihren Vermögensaufbau reißen. Die Gesamtkosten Ihrer Geldanlage sollten daher immer in einem guten Kosten-Nutzen-Verhältnis stehen.

Vermögenswachstum von € 500.000



10 Konzentrieren Sie sich auf Faktoren, die Sie kontrollieren können

Ein Finanzberater kann einen Plan erstellen, der individuell an Ihre persönlichen, finanziellen Bedürfnisse angepasst ist und Ihnen gleichzeitig dabei hilft, sich auf die wichtigen Dinge zu konzentrieren, die einen Mehrwert bieten. Dies kann zu einer besseren Investmenterfahrung führen.



Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Es gibt keine Garantie dafür, dass Investmentstrategien erfolgreich sind. Diese Information dient nur zu Illustrationszwecken. Siehe Rückseite für weiter Informationen.

Offenlegung:

Abbildung 1: In EUR. Globales elektronisches Orderbuch (der 50 größten Börsen). Quelle: World Federation of Exchanges.

Abbildung 2: Das Start-Beispiel umfasst Fonds ab Beginn des 15-Jahreszeitraums bis Ende 2014. Die Anfangszahl der Fonds ist unter der Abbildung angegeben. Überlebende sind die Fonds, die auch per 31. Dezember 2014 noch existierten. Verlierer sind Fonds, die den Zeitraum entweder nicht überlebt haben oder zusammengeschlossen wurden. Gewinner sind die Fonds, die überlebten und ihre Benchmark im relevanten Zeitraum übertrafen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.

Datenquelle (Abbildung 2): The US Mutual Fund Landscape 2015, Dimensional Fund Advisors. US-Investmentfondsdaten stammen aus der CRSP Mutual Fund Database und wurden vom Center for Research in Security Prices, University of Chicago, zur Verfügung gestellt. Benchmarkdaten wurden von MSCI, Russell und S&P zur Verfügung gestellt. MSCI Daten © MSCI 2015, alle Rechte vorbehalten. Russell Daten © Russell Investment Group 1995 – 2015, alle Rechte vorbehalten. S&P Daten wurden von Standard & Poors Index Services Group zur Verfügung gestellt. Man kann nicht direkt in Benchmarkindizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten. Investmentfondswerte fluktuieren, und Anteile können bei ihrem Verkauf einen höheren oder niedrigeren Wert haben als die ursprünglichen Kosten. Diversifikation gewährleistet weder einen Gewinn noch eine Garantie gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

Abbildung 3: Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten. Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark. Global Small Index ist der Dimensional Global Small Index. Global Value Index ist der Dimensional Global Large Value Index. MSCI World Index © MSCI 2015, alle Rechte vorbehalten. Geldmarkt: von Dezember 1959 – Dezember 1998: Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark. Von Januar 1999 – heute: Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in EUR. Deutscher Verbraucherpreisindex wurde von der Deutschen Bundesbank zur Verfügung gestellt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.

Abbildung 4: Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Der relative Preis wird durch das Preis/Buchwert-Verhältnis bestimmt. Value-Aktien sind solche mit niedrigen Preis/Buchwert-Verhältnissen. Profitabilität ist ein Maß für die aktuelle Ertragskraft, die man aus Informationen über die Aufwands- und Ertragsrechnung einzelner Firmen ableiten kann.

Abbildung 5: In Euro. Diversifikation gewährleistet weder einen Gewinn noch eine Garantie gegen Verluste in einem rückläufigen Markt. Portfolios dienen nur zu Illustrationszwecken. Global diversifiziertes Portfolio ist ohne Gebühren und wie folgt zusammengesetzt: 45 % MSCI World Index (Bruttodividende), 20 % Dimensional Global Large Value Index, 20 % Dimensional Global Small Index, 15 % MSCI Emerging Markets Index (Bruttodividende). Siehe Indexbeschreibungen unter der Darstellung von Abbildung 7. Standardabweichung ist ein statistisches Maß zur Berechnung von Risiko. Im Allgemeinen bedeutet eine höhere Standardabweichung ein höheres Risiko. Der ausgewählte Datenbereich für Modellportfolios ist die längste allgemeine Zeitreihe, in denen Daten für die gesamten Jahre vorhanden sind. Jährliche Umschichtung. Darf nicht als Investmentrat interpretiert werden. Modellportfoliorenditen basieren auf einem Mix von back-tested Modellallokationen, die im Nachhinein erstellt wurden und stellen keine tatsächliche Investmentperformance dar.

Abbildung 6: In Euro. Grafik dient nur zu Illustrationszwecken.

Indexbeschreibungen (Abbildung 5 und 6): MSCI World Index, MSCI Europe Index, MSCI World Ex Europe Index und MSCI Emerging Markets Index (Bruttodividende) Copyright MSCI 2015, alle Rechte vorbehalten. Dimensional Global Large Value Index: Januar 1975 – Dezember 1993: Fama/French International Value Country Indices und Fama/French US Large Value Research Index kombiniert verwenden Marktkapitalisierungsgewichtungen. Januar 1994 – heute: Zusammengestellt von Dimensional aufgrund von Bloomberg Wertpapierdaten. Der Index besteht aus großen Unternehmen (large cap), deren relativer Preis in den untersten 30 % aller großen Unternehmen ihres Landes, nach Ausschluss von Versorgungsunternehmen und Unternehmen mit negativen oder fehlenden Preisdaten. Der Index legt eine höhere Gewichtung auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativem Preis und höherer Profitabilität. Der Index schließt auch jene großen Unternehmen ihres Landes aus, die die niedrigste Profitabilität und den höchsten relativen Preis aufweisen. Dimensional Global Small Index: Juli 1981 – Dezember 1993: Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index kombiniert verwenden Portfoliogewichtungen. Quelle: Compustat, Bloomberg, University of Chicago Center for Research in Security Prices. 1994 – heute: Zusammengestellt von Dimensional aufgrund von Bloomberg Wertpapierdaten. Die nach Marktkapitalisierung gewichteten Indizes kleinerer Unternehmen in den zulässigen Märkten schließen jene Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis aus dem Small Cap Universum aus. Profitabilität ist eine Maßeinheit der aktuellen Gewinne eines Unternehmens. Wir bezeichnen dies als operatives Einkommen vor Wertminderungen und Abschreibungen, abzüglich Zinskosten, skaliert nach Buchkapital. Der Dimensional Global Large Value Index und der Dimensional Global Small Index schließen REITs und Investmentunternehmen aus. Beide Indizes wurden von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierten nicht vor April 2008. Ihre Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl von Wertpapieren, die in den Index aufgenommen werden. S&P Global REIT Index (Bruttodividenden) wurden zur Verfügung gestellt von Standard & Poors Index Services Group. Die Euro Short Term Rate wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, Dezember 1987 bis Dezember 1998, und den Libor-Renditen in EUR mit einmonatiger Laufzeit, Januar 1999 bis heute erstellt. BofA Merrill Lynch Indize verwendet mit Erlaubnis von Merrill Lynch, Copyright 2015 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, alle Rechte vorbehalten. Citigroup World Government Bond Index 1 – 5 Jahre (zum EUR gehedged), Copyright Citigroup. Citigroup World Government Bond Index ist der Citigroup World Government Bond Index 1-30+ Jahre (zum EUR gehedged), Copyright Citigroup.

Dieses Material wurde von Dimensional Fund Advisors Ltd. herausgegeben. Dimensional Fund Advisors Ltd hat seinen Sitz in 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF, Company Number 02569601, und ist von der britischen Finanzaufsicht (Financial Conduct Authority) zugelassen und beaufsichtigt – Firm Reference No. 150100.

Pflugmacher FINANZ
Unabhängige Finanzdienstleistungen
Alpspitzstr. 8 A, 82319 Starnberg
Telefon: 08151 / 66 66 60
info@pflugmacher.de
www.pflugmacher-finanz.de

Erfahren Sie mehr:

Unsere Spitzen-Beurteilungen von „Who Finance" und „DIE WELT".

WhoFinance Verbraucherportal für Finanzen TOP BERATER IN DEUTSCHLAND APRIL 2013

WhoFinance Das Finanz & Beraterportal DEUTSCHLANDS TOP 500 FINANZBERATER Von Kunden empfohlen (3/2014)