



FINANZELOT

Wir verteidigen Ihr Vermögen



02/2019

*Heute gebe ich die Gedanken von David Jones, Vice President Dimensional Fund Advisors anlässlich eines Gesprächs mit ihm über medizinische und finanzielle Gesundheit wider.*

## Ihr Erfolgsrezept

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

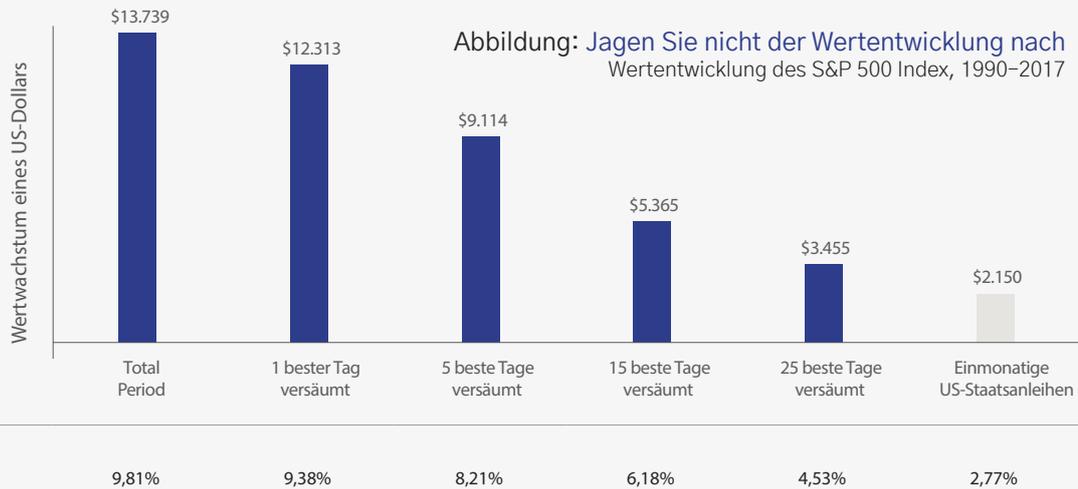
sich der ursprüngliche Plan weiterhin eignet, und dabei zu helfen, die erforderliche Disziplin zu wahren, damit der Plan zum beabsichtigten Erfolg führt.

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 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





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

In US-Dollar. Nur zu 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.

durcheinanderbringen. Es entstehen wahrscheinlich keine Schäden, 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 Renditen zu verpassen.

Wenn jedoch ein Anleger die 25 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**  
Head of UK u. Ireland  
Adviser Group  
und Vice President  
Dimensional Fund Advisors Ltd.

