

Erleben Sie eine bessere Investorfahrung – Grundprinzipien Teil 6 „Streuen Sie Ihr Geld intelligent“

Was sind die Grundprinzipien einer erfolgreichen Geldanlage nach wissenschaftlichen Erkenntnissen:

1. Nutzen Sie die Marktpreise
2. Versuchen Sie nicht die Märkte vorherzusagen
3. Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach
4. Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten
5. Berücksichtigen Sie die Quellen der Renditen
6. Streuen Sie Ihr Geld intelligent
7. Versuchen Sie nicht die Märkte zu timen
8. Kontrollieren Sie Ihre Emotionen
9. Lassen Sie sich nicht von den Medien beeinflussen
10. Konzentrieren Sie sich auf die Faktoren, die Sie kontrollieren können

Grundprinzip 6: Streuen Sie Ihr Geld intelligent

Tag für Tag profitieren wir von den Vorteilen einer miteinander vernetzten Welt. Wir beginnen unseren Tag mit einer Tasse Kaffee, der aus Südamerika stammt. Wir checken unsere E-Mails auf einem Smartphone, das in Kalifornien entwickelt und in Taiwan produziert wurde. Dann schlüpfen wir in unsere Kleidung, die aus ägyptischer Baumwolle gewebt wurde. Schließlich steigen wir in unser Auto aus deutscher Fertigung oder in einen in Frankreich gefertigten Zug und fahren damit zur Arbeit.

Als Verbraucher denken wir selten zweimal über die Fülle an Waren nach, die die globalen Märkte zu bieten haben. Als Anleger konzentrieren wir unsere Portfolios allerdings häufig auf unseren Heimatmarkt – zu Lasten der globalen Diversifikation. Beispielsweise legen viele Anleger weltweit etwa 40% ihres Kapitals in inländischen Aktien an, obwohl ihre Aktienmärkte weniger als 10% des gesamten globalen Markts insgesamt ausmachen. Dieses Phänomen lässt sich in verschiedenen Ländern rund um den Globus beobachten und ist in der Anlegergemeinschaft als „Home Bias“ bekannt.

Da sich bei Anlagen im Ausland gewisse Unannehmlichkeiten ergeben können, kann für Anleger eine Ausrichtung auf den Heimatmarkt in manchen Fällen sinnvoll sein. Im Allgemeinen können jedoch die Risiken steigen und die Anlagechancen sinken, wenn man die Vorteile der globalen Diversifikation außer Acht lässt.

Wie **Abbildung 1** verdeutlicht, wiesen 14 von 22 entwickelte Märkte während der 10 Jahre bis Dezember 2023 in einem Kalenderjahr den am besten abschneidenden Aktienmarkt auf, jedoch schaffte dies kein Land in mehr als zwei aufeinanderfolgenden Jahren.

Aktienmarktrenditen in entwickelten Märkten Annualisierte Renditen (EUR, %)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Höchste Rendite	Österreich 59.2	Kanada 47.9	Spanien 33.6	Finnland 34.1	Japan -25.5	Norwegen 81.2	Schweden 43.0	Irland 17.5	Belgien 37.4	Finnland 39.7	USA 28.3	Dänemark 37.5	Kanada 29.3	Österreich 39.1	Finnland 1.4	Neuseeland 40.7	Dänemark 31.0	Österreich 52.5	Portugal 9.8	Italien 32.5	
	Norwegen 42.2	Japan 44.6	Portugal 31.8	Hongkong 27.4	Schweiz -28.9	Australien 70.9	Dänemark 39.8	Neuseeland 29.3	Dänemark 29.3	Irland 35.1	Neuseeland 22.2	Irland 29.8	Neuseeland 21.9	Hongkong 19.6	Neuseeland 0.9	Irland 40.0	Niederlande 13.9	Niederlande 37.3	Hongkong 1.5	Spanien 27.5	
	Belgien 33.2	Österreich 43.6	Irland 31.3	Deutschland 21.9	USA -34.3	Singapur 68.5	Hongkong 31.8	USA 4.8	Singapur 28.9	USA 28.1	Dänemark 20.9	Belgien 24.9	Norwegen 16.7	Singapur 19.1	USA -0.3	Schweiz 34.8	Schweden 13.6	USA 36.1	Dänemark 1.4	Dänemark 26.8	
	Irland 32.8	Dänemark 43.5	Singapur 31.2	Norwegen 18.5	Spanien -37.5	Schweden 59.0	Singapur 30.6	UK 0.7	Deutschland 28.9	Deutschland 25.7	Hongkong 16.7	Japan 22.1	Australien 14.8	Dänemark 18.3	Hongkong -3.2	Niederlande 34.5	USA 10.8	Kanada 35.5	UK 1.4	USA 22.2	
	Schweden 26.5	Norwegen 43.2	Norwegen 29.8	Kanada 16.9	Frankreich -40.3	Hongkong 55.2	Kanada 28.8	Schweiz -3.7	Neuseeland 27.3	Spanien 25.6	Belgien 18.6	Österreich 15.2	Österreich 14.8	Niederlande 16.1	Norwegen -4.0	USA 33.3	Finnland 10.5	Norwegen 31.3	Australien 1.0	Niederlande 21.6	
	Neuseeland 25.4	Finnland 34.5	Schweden 28.3	Singapur 15.8	Kanada -27.7	Belgien 52.6	Japan 23.5	Norwegen -7.0	Hongkong 28.3	Niederlande 25.8	Singapur 17.3	Italien 14.0	USA 14.2	Frankreich 13.1	Schweiz -4.5	Dänemark 30.8	Neuseeland 10.0	Schweden -11.1	Norwegen -0.9	Irland 20.1	
	Italien 22.9	Schweiz 34.1	Dänemark 24.1	Australien 15.7	Deutschland -43.1	Kanada 51.3	USA 22.7	Belgien -7.8	Österreich 24.0	Belgien 22.1	Irland 16.5	Finnland 13.8	Frankreich 8.0	Italien 12.8	Singapur -4.8	Kanada 29.8	Irland 5.6	Frankreich 28.6	Spanien -1.2	Schweden 19.7	
	Dänemark 21.4	Australien 33.7	Belgien 22.2	Dänemark 13.3	-44.6	45.7	Neuseeland 22.5	Australien -8.0	Australien 20.2	Japan 21.7	Kanada 15.6	Niederlande 12.9	Niederlande 8.0	Norwegen 12.7	Portugal -6.6	Italien 29.7	Japan 5.0	Schweiz 28.4	Singapur -5.2	Deutschland 18.8	
	Australien 21.0	Singapur 31.8	Österreich 22.1	Portugal 11.8	-44.8	39.0	Spanien 19.6	Schweden -9.2	Schweden 20.1	Schweden 21.1	USA 13.8	Portugal 12.4	Portugal 6.7	Deutschland 12.2	-7.6	Frankreich 28.0	Portugal 5.0	Dänemark 28.1	Belgien -6.8	Frankreich 17.3	
	Spanien 19.6	Niederlande 31.2	Deutschland 21.6	Spanien 11.8	-45.5	38.8	Norwegen 18.7	Spanien -9.3	Frankreich 19.4	Frankreich 20.9	Finnland 13.1	USA 12.2	Deutschland 5.8	Spanien 11.6	Frankreich -8.4	Portugal 26.0	Schweiz 2.4	UK 27.5	Kanada -7.2	Japan 16.2	
	Hongkong 15.0	Schweden 22.1	Frankreich 29.3	Niederlande 9.8	UK -45.7	Österreich 38.7	Finnland 17.9	Kanada -9.3	Niederlande 19.7	Dänemark 19.8	Australien 10.0	Schweiz 11.9	Japan 5.4	Japan 8.9	Japan -8.5	Australien 25.2	Deutschland 2.3	Italien 23.8	Frankreich 7.7	Österreich 13.2	
	Portugal 15.7	Deutschland 26.7	Italien 18.5	Frankreich 2.1	Schweden -47.3	Niederlande 37.8	Österreich 17.5	Japan -11.5	Schweden 18.5	Belgien 19.1	Niederlande 9.9	Frankreich 11.3	Hongkong 5.3	Portugal 8.8	Niederlande -8.7	Schweden 23.4	Australien -0.2	Australien 17.7	Neuseeland -8.0	Schweiz 11.8	
	Singapur 13.5	Frankreich 26.8	Niederlande 17.5	Neuseeland -1.8	Italien -47.4	Portugal 36.0	UK 16.3	Schweden -13.2	Norwegen 16.8	UK 15.5	Japan 9.3	Hongkong 10.8	Singapur 4.5	Schweiz 7.8	Schweden -0.3	UK 23.3	Hongkong -2.9	Finnland 17.3	Italien -8.8	Kanada 11.5	
	Kanada 13.4	Belgien 25.7	Australien 17.1	UK -2.3	Australien -48.1	Dänemark 32.3	Deutschland 16.0	Dänemark -13.2	USA 13.6	Italien 15.2	Spanien 8.6	Deutschland 9.3	Schweden 3.6	Finnland 7.8	UK -9.8	Deutschland 23.0	Kanada -3.4	Irland 16.7	Finnland -9.7	Australien 10.9	
	UK 11.0	Hongkong 24.9	UK 16.8	Italien -4.3	Hongkong -48.7	Frankreich 27.7	Neuseeland 15.8	Hongkong -13.2	UK 13.5	Österreich 8.5	UK 7.7	Schweden 5.8	UK 2.9	UK 7.4	Dänemark -11.2	Belgien 22.5	Frankreich -4.5	Singapur 13.7	Japan -11.2	UK 10.2	
	Frankreich 9.8	UK 23.7	Hongkong 16.6	USA -4.9	Portugal -49.7	Italien 22.6	Niederlande 8.8	Frankreich -14.1	Finnland 12.8	Neuseeland 6.5	Schweden 5.3	Neuseeland 4.4	Spanien 1.9	USA 8.4	Spanien -12.0	Japan 21.8	Italien -6.8	Deutschland 13.3	Schweiz -13.0	Portugal 3.9	
	Deutschland 7.8	USA 21.2	Finnland 15.2	Schweden -5.0	-51.4	22.3	USA 6.5	-15.2	10.7	Italien 6.3	Italien 3.0	UK 3.0	-1.9	5.9	Schweden -13.0	17.1	Norwegen -9.9	Belgien 9.9	USA -14.8	Neuseeland 2.5	
	Japan 7.5	Spanien 20.3	Schweden 14.0	Österreich -7.8	-52.8	21.4	Frankreich 2.6	-15.3	7.4	Portugal 6.2	Frankreich 2.6	0.3	-2.0	5.3	Australien -13.6	16.6	Österreich -11.3	Japan 9.4	Deutschland -17.3	Belgien 2.4	
	Schweiz 6.7	Italien 17.4	Kanada 5.4	Schweden -9.3	-62.4	21.3	Norwegen -5.2	Portugal -20.5	Japan 6.5	Norwegen 4.7	Deutschland 2.1	-5.3	-4.3	4.1	Belgien -18.2	14.0	Spanien -12.6	Spanien 9.1	Irland -21.4	Norwegen 2.3	
	Niederlande 4.2	Neuseeland 17.2	Neuseeland 4.3	Belgien -12.3	-64.7	8.8	Italien 8.8	-9.1	-20.6	4.1	Kanada 1.1	-11.2	-6.0	-4.8	3.0	Irland 21.5	Norwegen 12.4	Singapur 15.1	Portugal 7.8	Österreich -21.6	Singapur 1.7
	USA 2.2	Portugal 13.1	USA 2.6	Japan -13.9	Österreich -66.8	Finnland 2.7	Irland -12.4	Finnland -20.6	Portugal 1.9	Australien -0.3	Österreich -8.3	Singapur -20.9	Italien -7.8	Kanada 2.0	Belgien -23.2	Hongkong 12.4	Belgien -15.7	Hongkong 2.4	Niederlande -23.0	Finnland -8.8	
Niedrigste Rendite	Finnland -1.5	Irland 12.6	Japan -5.0	Irland -27.9	Irland -70.5	Japan 2.9	Spanien -16.5	Österreich -34.3	Spanien 1.4	Singapur -2.7	Portugal -29.7	Kanada -15.5	Dänemark -13.3	Neuseeland -1.9	Österreich -23.8	Finnland 11.5	UK -17.9	Neuseeland -10.8	Schweden -23.7	Hongkong -17.7	

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

Quelle: Individuelle MSCI Länderindizes entwickelter Märkte (Nettorenditen). MSCI Daten © MSCI 2024, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Diese Daten veranschaulichen, dass es schwer ist, vorherzusagen, welche Märkte sich im jeweiligen Jahr überdurchschnittlich entwickeln. Wenn Anleger ihr Portfolio global diversifizieren, sind sie jedoch gut positioniert, Renditen zu erfassen, wo auch immer diese sich ergeben.

Eine breite Streuung hilft Ihnen dabei, Risiken Ihrer Geldanlage deutlich zu reduzieren. Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Stattdessen können Sie durch eine globale Diversifikation Ihr Anlageuniversum deutlich erweitern. Mit einem global diversifizierten Portfolio sind Anleger gut positioniert, eine positive Rendite zu erzielen. Die Mischung macht's, jedes Jahr gibt es neue Sieger, in ein global diversifiziertes Portfolio bekommen Sie die Renditen, wo immer sie weltweit auftreten.

Fazit

Sie können nie mit Sicherheit wissen, welche Marktsegmente 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.