

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	Kanada	Spanien	Finnland	Japan	Norwegen	Schweden	Irland	Belgien	Finnland	USA	Dänemark	Kanada	Österreich	Finnland	Neuseeland	Dänemark	Österreich	Portugal	Italien
	59.2	47.9	33.6	34.1	-25.5	81.2	43.0	17.5	37.4	39.7	28.3	37.5	29.3	39.1	1.4	40.7	31.0	52.5	9.8	32.5
	Norwegen	Japan	Portugal	Hongkong	Schweiz	Australien	Dänemark	Neuseeland	Dänemark	Irland	Neuseeland	Irland	Neuseeland	Hongkong	Neuseeland	Irland	Niederlande	Niederlande	Hongkong	Spanien
	42.2	44.6	31.8	27.4	-28.9	70.9	39.8	29.3	29.3	35.1	22.2	29.8	21.9	19.6	9.9	40.0	13.9	37.3	1.5	27.5
	Belgien	Österreich	Irland	Deutschland	USA	Singapur	Hongkong	USA	Singapur	USA	Dänemark	Belgien	Norwegen	Singapur	USA	Schweiz	Schweden	USA	Dänemark	Dänemark
	33.2	43.6	31.3	21.9	-34.3	68.5	31.8	4.8	28.9	28.1	20.9	24.9	16.7	19.1	-0.3	34.8	13.6	36.1	1.4	26.8
	Irland	Dänemark	Singapur	Norwegen	Spanien	Schweden	Singapur	UK	Deutschland	Deutschland	Hongkong	Japan	Australien	Dänemark	Hongkong	Niederlande	USA	Kanada	UK	USA
	32.8	43.5	31.2	18.5	-37.5	59.0	30.6	0.7	28.9	25.7	16.7	22.1	14.8	18.3	-3.2	34.5	10.8	35.5	1.4	22.2
	Schweden	Norwegen	Norwegen	Kanada	Frankreich	Hongkong	Kanada	Schweiz	Neuseeland	Spanien	Belgien	Österreich	Österreich	Niederlande	Norwegen	USA	Finnland	Norwegen	Australien	Niederlande
	26.5	43.2	29.8	16.9	-40.3	55.2	28.8	-3.7	27.3	25.6	18.6	15.2	14.8	16.1	-4.0	33.3	10.5	31.3	1.0	21.6
	Neuseeland	Finnland	Schweden	Singapur	Kanada	Belgien	Japan	Norwegen	Hongkong	Niederlande	Singapur	Italien	USA	Frankreich	Schweiz	Dänemark	Neuseeland	Schweden	Norwegen	Irland
	25.4	34.5	28.3	15.8	-42.7	52.6	23.5	-7.0	28.3	25.8	17.3	14.0	14.2	13.1	-4.5	30.8	10.0	-11.1	-0.9	20.1
	Italien	Schweiz	Dänemark	Australien	Deutschland	Kanada	USA	Belgien	Österreich	Belgien	Irland	Finnland	Frankreich	Italien	Singapur	Kanada	Irland	Frankreich	Spanien	Schweden
	22.9	34.1	24.1	15.7	-43.1	51.3	22.7	-7.8	24.0	22.1	16.5	13.6	8.0	12.8	-4.8	29.8	5.6	28.6	-1.2	19.7
	Dänemark	Australien	Belgien	Dänemark	Singapur	Neuseeland	Australien	Australien	Australien	Japan	Kanada	Niederlande	Niederlande	Norwegen	Portugal	Italien	Japan	Schweiz	Singapur	Deutschland
	21.4	33.7	22.2	13.3	-44.6	45.7	22.5	-8.0	20.2	21.7	15.6	12.9	8.0	12.7	-6.6	29.7	5.0	28.4	-5.2	18.8
	Australien	Singapur	Österreich	Portugal	Dänemark	Spanien	Schweiz	Niederlande	Schweden	Schweiz	Schweiz	Portugal	Portugal	Deutschland	Australien	Frankreich	Portugal	Dänemark	Belgien	Frankreich
	21.0	31.8	22.1	11.8	-44.8	39.0	19.6	-9.2	20.1	21.1	13.8	12.4	6.7	12.2	-7.6	28.0	5.0	28.1	-6.8	17.3
	Spanien	Niederlande	Deutschland	Spanien	Niederlande	UK	Norwegen	Spanien	Frankreich	Frankreich	Finnland	USA	Deutschland	Spanien	Frankreich	Portugal	Schweiz	UK	Kanada	Japan
	19.6	31.2	21.6	11.8	-45.5	38.8	18.7	-9.3	19.4	20.9	13.1	12.2	5.8	11.6	-8.4	26.0	2.4	27.5	-7.2	16.2
	Hongkong	Schweden	Frankreich	Niederlande	UK	Österreich	Finnland	Kanada	Niederlande	Dänemark	Australien	Schweiz	Japan	Japan	Japan	Australien	Deutschland	Italien	Frankreich	Österreich
	15.0	22.1	20.3	9.9	-45.7	38.7	17.9	-9.3	19.7	19.8	10.0	11.9	5.4	8.9	-8.5	25.2	2.3	23.8	7.7	13.2
	Portugal	Deutschland	Italien	Frankreich	Schweden	Niederlande	Österreich	Japan	Schweiz	Belgien	Niederlande	Frankreich	Hongkong	Portugal	Niederlande	Schweden	Australien	Australien	Neuseeland	Schweiz
	15.7	26.7	18.5	2.1	-47.3	37.8	17.5	-11.5	18.5	19.1	9.9	11.3	5.3	8.8	-8.7	23.4	-0.2	17.7	-8.0	11.8
	Singapur	Frankreich	Niederlande	Neuseeland	Italien	Portugal	UK	Schweden	Norwegen	UK	Japan	Hongkong	Singapur	Schweiz	Schweden	UK	Hongkong	Finnland	Italien	Kanada
	13.5	26.8	17.5	-1.8	-47.4	36.0	16.3	-13.2	16.8	15.5	9.3	10.8	4.5	7.6	-9.3	23.3	-2.9	17.3	-8.8	11.5
	Kanada	Belgien	Australien	UK	Australien	Dänemark	Deutschland	Dänemark	USA	Italien	Spanien	Deutschland	Schweden	Finnland	UK	Deutschland	Kanada	Irland	Finnland	Australien
	13.4	25.7	17.1	-2.3	-48.1	32.3	16.0	-13.2	13.6	15.2	8.6	9.3	3.6	7.6	-9.8	23.0	-3.4	16.7	-9.7	10.9
	UK	Hongkong	UK	Italien	Hongkong	Frankreich	Neuseeland	Hongkong	UK	Österreich	UK	Schweden	UK	UK	Dänemark	Belgien	Frankreich	Singapur	Japan	UK
	11.0	24.9	16.8	-4.3	-48.7	27.7	15.8	-13.2	13.5	8.5	7.7	5.8	2.9	7.4	-11.2	22.5	-4.5	13.7	-11.2	10.2
	Frankreich	UK	Hongkong	USA	Portugal	Italien	Niederlande	Frankreich	Finnland	Neuseeland	Schweden	Neuseeland	Spanien	USA	Spanien	Japan	Italien	Deutschland	Schweiz	Portugal
	9.8	23.7	16.6	-4.9	-49.7	22.6	8.8	-14.1	12.8	6.5	5.3	4.4	1.9	8.4	-12.0	21.8	-6.8	13.3	-13.0	3.9
	Deutschland	USA	Finnland	Schweiz	Neuseeland	USA	Belgien	Singapur	Italien	Italien	Italien	UK	Frankreich	Schweden	Kanada	Singapur	Norwegen	Belgien	USA	Neuseeland
	7.8	21.2	15.2	-5.0	-51.4	22.3	6.5	-15.2	10.7	6.3	3.0	3.0	-1.9	5.9	-13.0	17.1	-9.9	9.9	-14.8	2.5
	Dänemark	Spanien	Schweiz	Österreich	Finnland	Schweiz	Frankreich	Deutschland	Kanada	Portugal	Frankreich	Australien	Schweiz	Australien	Italien	Österreich	Österreich	Japan	Deutschland	Belgien
	7.5	20.3	14.0	-7.8	-52.8	21.4	2.6	-15.3	7.4	6.2	2.6	0.3	-2.0	5.3	-13.6	16.6	-11.3	9.4	-17.3	2.4
	Schweiz	Italien	Kanada	Schweden	Norwegen	Deutschland	Portugal	Portugal	Japan	Norwegen	Deutschland	Norwegen	Irland	Belgien	Deutschland	Spanien	Spanien	Spanien	Irland	Norwegen
	6.7	17.4	5.4	-9.3	-62.4	21.3	-5.2	-20.5	6.5	4.7	2.1	-5.3	-4.3	4.1	-18.2	14.0	-12.6	9.1	-21.4	2.3
	Niederlande	Neuseeland	Neuseeland	Belgien	Belgien	Irland	Italien	Italien	Irland	Kanada	Norwegen	Spanien	Belgien	Irland	Irland	Norwegen	Singapur	Portugal	Österreich	Singapur
	4.2	17.2	4.3	-12.3	-64.7	8.8	-9.1	-20.6	4.1	1.1	-11.2	-6.0	-4.8	3.0	-21.5	12.4	15.1	7.8	-21.6	1.7
	USA	Portugal	USA	Japan	Österreich	Finnland	Irland	Finnland	Portugal	Australien	Österreich	Singapur	Italien	Kanada	Belgien	Hongkong	Belgien	Hongkong	Niederlande	Finnland
	2.2	13.1	2.6	-13.9	-66.8	7.7	-12.4	-20.6	1.9	-0.3	-20.9	-8.3	-7.8	2.0	-23.2	12.4	-15.7	2.4	-23.0	-8.8
Niedrigste Rendite	Finnland	Irland	Japan	Irland	Irland	Japan	Spanien	Österreich	Spanien	Singapur	Portugal	Kanada	Dänemark	Neuseeland	Österreich	Finnland	UK	Neuseeland	Schweden	Hongkong
	-1.5	12.6	-5.0	-27.9	-70.5	2.9	-16.5	-34.3	1.4	-2.7	-29.7	-15.5	-13.3	-1.9	-23.8	11.5	-17.9	-10.8	-23.7	-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.