
Geldanlage gleicht manchmal einer Achterbahnfahrt: Wir geben Tipps für die Bewältigung von Höhen und Tiefen

Mar 10, 2025

Genau wie bei einer Achterbahnfahrt gibt es in der Geldanlage Höhen und Tiefen. In einem Moment steigen die Kurse, im nächsten Moment verursachen Kursrückgänge ein flaes Gefühl im Magen. Doch ein paar gute Ratschläge können Anlegern helfen, die Fahrt zu genießen.

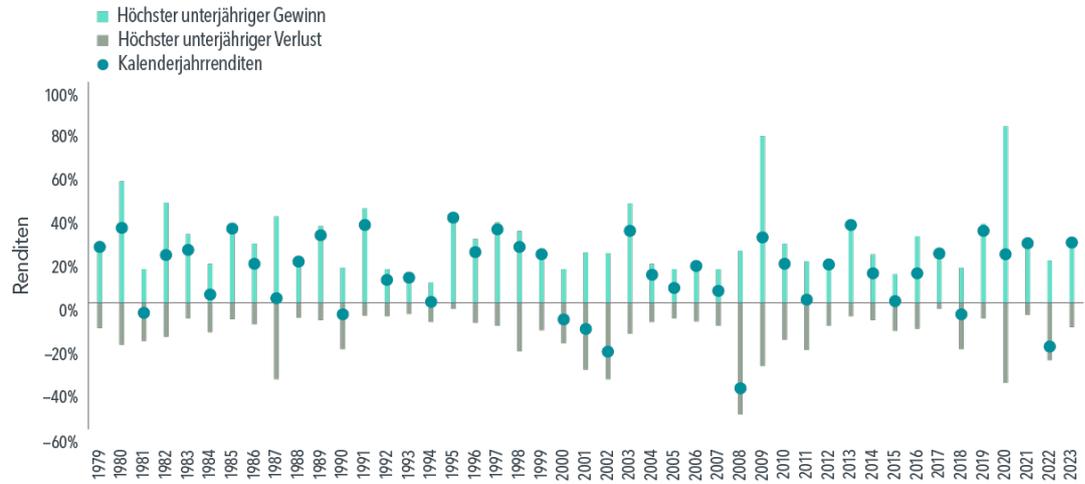
1. KONZENTRIEREN SIE SICH AUF DEN HORIZONT

Wer investiert, muss mit Höhen und Tiefen rechnen. Ein Blick auf die Aktienmarktrenditen der vergangenen Jahrzehnte zeigt, wie oft Anleger mit Kursrückgängen rechnen können. Der Durchschnitt der größten Kursverluste innerhalb eines Jahres zwischen 1979 und 2023 liegt bei 14%. Doch trotz gelegentlicher Rückschläge hat der US-Aktienmarkt 37 der letzten 45 Kalenderjahre mit Gewinnen beendet (**Abbildung 1**). Anstatt sich also an kurzfristigen Kursverlusten aufzuhalten, sollten Anleger den Blick auf den Horizont richten, um das Unbehagen in Schach zu halten.

Sofern 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.

Please see the end of this document for important disclosures.

Abbildung 1
Gewinne und Verluste
im Jahresverlauf am
US-Markt ggü.
Renditen im
Kalenderjahr
 1979 bis 2023



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

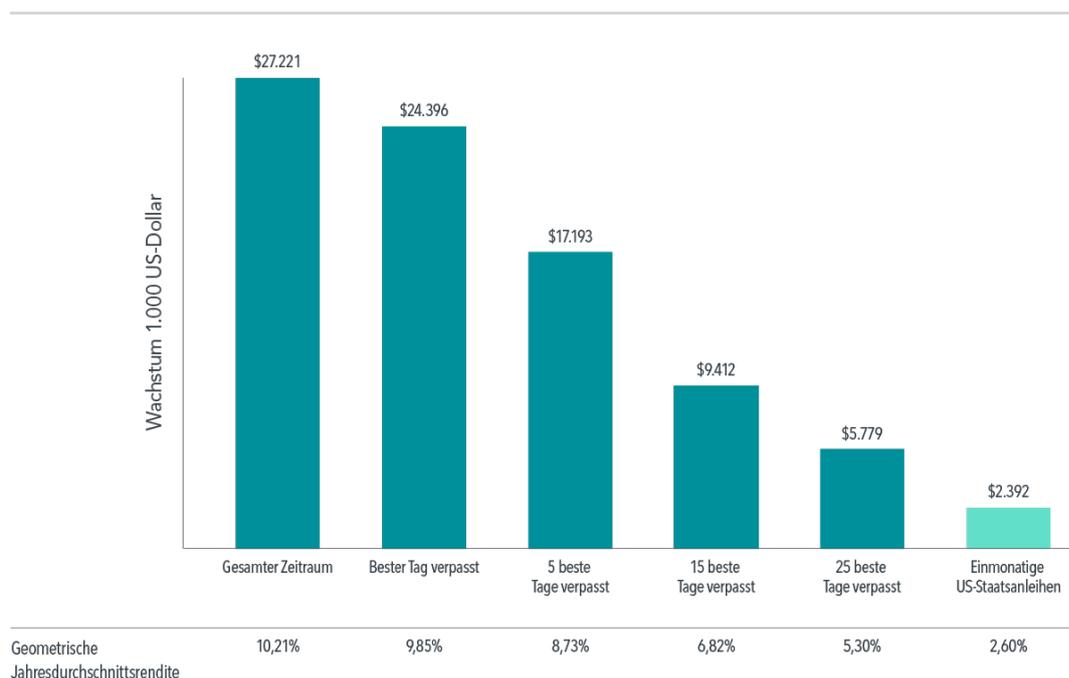
In USD. Die Daten werden auf der Grundlage gerundeter Tagesrenditen berechnet. Der US-Markt wird durch den Russell 3000 Index dargestellt. Größter innerjähriger Gewinn bezieht sich auf den größten Marktanstieg vom Tiefpunkt bis zum Höchststand während des Jahres. Größter innerjähriger Rückgang bezieht sich auf den größten Marktrückgang vom Höchststand bis zum Tiefststand im Laufe des Jahres. Die Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes.

2. SITZEN BLEIBEN

Wenn die Kurse einbrechen – oder in den Schlagzeilen über einen solchen Einbruch spekuliert wird –, dann ist die Versuchung groß, einfach „auszusteigen“ und so (weitere) Verluste zu vermeiden. Für Achterbahnfahrer gilt: „Anschlallen und sitzen bleiben“. Und Anleger sind womöglich gut beraten, dasselbe zu tun.

Wer versucht, die schlechtesten Tage durch Markt-Timing zu vermeiden, verpasst am Ende womöglich die besten Handelstage (**Abbildung 2**). Ein Beispiel verdeutlicht, warum „Kurshalten“ so wichtig ist: Hätte ein Anleger im Jahr 1990 1.000 US-Dollar in den S&P 500 Index investiert und nicht angerührt, dann wären daraus bis Ende 2023 27.221 US-Dollar geworden. Hätte derselbe Anleger dagegen sein Geld abgezogen und den besten Handelstag innerhalb von mehr als 30 Jahren verpasst, dann wäre sein Vermögen am Ende fast 3.000 US-Dollar kleiner gewesen. Und hätte er nicht einen, sondern sogar die fünf besten Handelstage verpasst, hätte er auf mehr als 10.000 US-Dollar verzichten müssen. Nur wenige Tage können im Laufe der Jahrzehnte einen riesigen Unterschied ausmachen.

Abbildung 2
Wertentwicklung des
S&P 500 Index
 1990 bis 2023



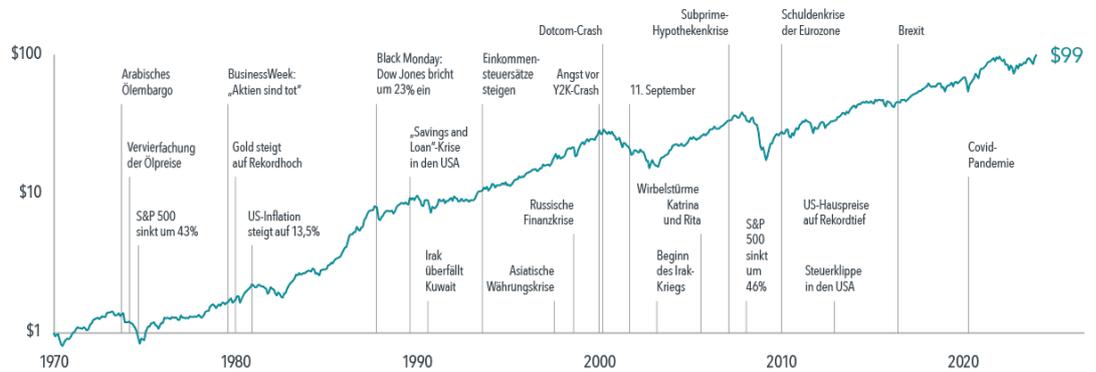
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

In USD. Nur zu Illustrationszwecken. Die Beispiele für verpasste(n) beste(n) Tag(e) gehen davon aus, dass das hypothetische Portfolio seine Bestände am Ende des Tages vor dem/den verpassten besten Tag(en) vollständig veräußert, für den/die verpassten besten Tag(e) Barmittel gehalten und das gesamte Portfolio am Ende des/der verpassten besten Tage(s) in den S&P 500 reinvestiert hat. Die annualisierten Renditen für den/die verpassten besten Tag(e) wurden berechnet, indem die tatsächlichen Renditen für den/die verpassten besten Tag(e) durch Null ersetzt wurden.

S&P-Daten © 2024 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Geschäftsbereich von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Einmonatige US-T-Bills sind der IA SBBI US 30 Day TBill TR USD, der von Ibbotson Associates über Morningstar Direct bereitgestellt wird. Die Daten werden auf der Grundlage gerundeter täglicher Indexwerte berechnet.

Einen Schritt zurückzutreten kann helfen, die aktuelle Situation einzuordnen und Ängste abzubauen. Im Laufe der Jahrzehnte und selbst in Zeiten beunruhigender Weltereignisse haben sich die Märkte tendenziell immer in eine Richtung bewegt: nach oben. Langfristige Anleger wurden so für ihre Disziplin belohnt (**Abbildung 3**). Trotz beunruhigender Schlagzeilen und vorübergehender Verluste kann man daher womöglich bessere Anlageergebnisse erzielen, wenn man – wie in der Achterbahn – einfach sitzen bleibt.

Abbildung 3
Wachstum von \$1 –
MSCI World Index
(Nettodividenden)
 1970 bis 2023



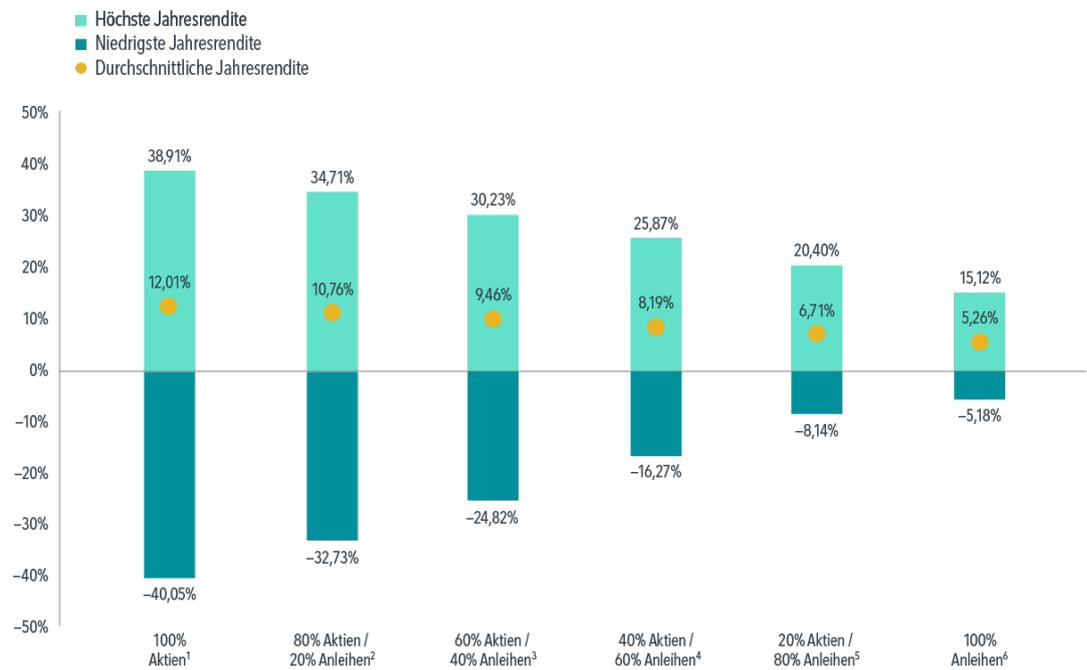
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

In USD. MSCI-Daten © MSCI 2024, alle Rechte vorbehalten. Die in der Grafik „Wachstum von 1\$“ dargestellten Daten sind hypothetisch und setzen voraus, dass die Erträge reinvestiert werden und keine Transaktionskosten oder Steuern anfallen. Das Diagramm dient nur zur Veranschaulichung und ist kein Hinweis auf eine Anlage.

3. ACHTEN SIE DARAUF, WIE VIEL AUFREGUNG SIE VERTRAGEN KÖNNEN

So wie Freizeitparkbesucher sich die Fahrgeschäfte aussuchen können, die ihr Magen verträgt, können sich Anleger für eine Asset-Allokation entscheiden, die ihrer Risikotoleranz entspricht. Ein Finanzberater kann hier äußerst wertvoll sein und Ihnen helfen, Ihre Anlageziele und Ihren Zeithorizont zu definieren und ein diversifiziertes Portfolio zu strukturieren, das Ihrem Risikoprofil entspricht (**Abbildung 4**).

Abbildung 4
Wertentwicklung eines
Aktien-/
Anleiheportfolios
 1985 bis 2023



Quelle: Dimensional Core Market Index Allocations

Die Dimensional und Fama/French Indizes spiegeln akademische Konzepte wider, die zur Portfoliokonstruktion verwendet werden können. Man kann nicht direkt in sie investieren und sie sind nicht als Benchmark verfügbar. Die Indexrenditen sind nicht repräsentativ für ein tatsächliches Portfolio und enthalten nicht die mit einem tatsächlichen Investment verbundenen Kosten und Gebühren.

Geldanlage muss keine angsteinflößende, nervenaufreibende Angelegenheit sein. Ein paar einfache Hinweise und die Hilfe eines Experten können Ihnen die notwendige Zuversicht vermitteln, um Investieren zu einer angenehmen Erfahrung zu machen.

-
1. Die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation besteht aus folgenden Indizes: Dimensional US Adjusted Market 1 Index, Dimensional US Adjusted Market 2 Index, Dimensional International Adjusted Market Index, Dimensional Emerging Markets Adjusted Market Index und S&P Global REIT Index (Bruttodividenden).
 2. 80% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 20% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (10%) und Dimensional US Core Fixed Income Index (10%).
 3. 60% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 40% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Anleiheindizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (25%) und Dimensional US Core Fixed Income Index (15%).
 4. 40% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core 100/0 Market Index Allocation; die verbleibenden 60% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (40%) und Dimensional US Core Fixed Income Index (20%).
 5. 20% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 80% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Bloomberg US TIPS Index (10%), Dimensional US Ultra-Short Fixed Income Index (10%), Dimensional Short-Term Extended Quality Index (50%), und Dimensional US Core Fixed Income Index (10%).
 6. Die Dimensional Core Market 0/100 Index Allocation besteht aus folgenden Indizes: Bloomberg US TIPS Index (20%), Dimensional US Ultra Short Fixed Income Index (20%), and Dimensional Short-Term Extended Quality Index (60%).

Die Dimensional-Indizes wurden rückwirkend von Dimensional Fund Advisors LP berechnet und existierten nicht vor den Auflegungsdaten der Indizes. Dementsprechend stellen Daten, die in Zeiträumen vor der tatsächlichen Indexauflegung angegeben werden, keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste. Historische, rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn es den Index über die relevanten Zeiträume gegeben hätte. Rückwirkend berechnete Wertentwicklung bezieht die Reinvestition von Dividenden und sonstigen Erträgen mit ein. Die oben widerspiegelten Indizes sind keine „Finanzindizes“ im Sinne der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Sie spiegeln vielmehr akademische Konzepte wider, die relevant oder informativ für die Portfoliokonstruktion sein könnten. Man kann nicht direkt in diese Indizes investieren und sie sind nicht als Benchmark verfügbar.

Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation kombiniert die folgenden Indizes: Dimensional US Core Equity Market Index, Dimensional International Core Equity Market Index, Dimensional Emerging Markets Core Equity Market Index, and the S&P Global REIT Index (gross dividends). Die Gewichtung des REIT-Index basiert auf der Marktkapitalisierung der Aktien-REITs innerhalb des globalen Universums zulässiger Aktien und Aktien-REITs, gerundet auf die nächste volle Prozentzahl. Innerhalb der verbleibenden Nicht-REIT-Allokation sind US-Aktien im Verhältnis zu ihrer Marktkapitalisierung übergewichtet. Die Gewichtungen von US-Aktien, Aktien entwickelter Märkte (ohne USA) und Aktien aus Schwellenmärkten werden anschließend umskaliert, um der Gesamtsumme der Nicht-REIT-Gewichtungen der Indexallokation zu entsprechen, und auf die nächste volle Prozentzahl gerundet. Die regionalen Gewichtungen werden jeweils am Quartalsende festgelegt und für die nächsten drei Monate konstant gehalten. Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Dimensional Core Market 80/20 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 80% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 20% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (10%) and Dimensional US Core Fixed Income Index (10%). Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Von Januar 1985 bis Dezember 1995 wird der Dimensional Short-Term Extended Quality Index durch den Bloomberg US Government/Credit 1-5 Year Bond Index

dargestellt. Von Januar 1985 bis Januar 1989 wird der Dimensional US Core Fixed Income Index durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index und von Februar 1989 bis August 2005 durch den US Government/Credit Simulation plus Bloomberg US Mortgage-Backed Securities Index (70% Nicht-MBS/30% MBS) dargestellt. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Dimensional Core Market 60/40 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 60% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 40% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Anleiheindizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (25%) and Dimensional US Core Fixed Income Index (15%). Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Von Januar 1985 bis Dezember 1995 wird der Dimensional Short-Term Extended Quality Index durch den Bloomberg US Government/Credit 1-5 Year Bond Index dargestellt. Von Januar 1985 bis Januar 1989 wird der Dimensional US Core Fixed Income Index durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index und von Februar 1989 bis August 2005 durch den US Government/Credit Simulation plus Bloomberg US Mortgage-Backed Securities Index (70% Nicht-MBS/30% MBS) dargestellt. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Dimensional Core Market 40/60 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. 40% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 60% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Dimensional Short-Term Extended Quality Index (40%) and Dimensional US Core Fixed Income Index (20%). Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Von Januar 1985 bis Dezember 1995 wird der Dimensional Short-Term Extended Quality Index durch den Bloomberg US Government/Credit 1-5 Year Bond Index dargestellt. Von Januar 1985 bis Januar 1989 wird der Dimensional US Core Fixed Income Index durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index und von Februar 1989 bis August 2005 durch den US Government/Credit Simulation plus Bloomberg US Mortgage-Backed Securities Index (70% Nicht-MBS/30% MBS) dargestellt. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Dimensional Core Market 20/80 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden zusammengestellt von Dimensional. 20% der Gewichtung entfallen auf die Dimensional Core Market 100/0 Index Allocation; die verbleibenden 80% verteilen sich wie folgt auf die folgenden Indizes: Bloomberg US TIPS Index (10%), Dimensional US Ultra-Short Fixed Income Index (10%), Dimensional Short-Term Extended Quality Index (50%), and Dimensional US Core Fixed Income Index (10%). Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Von Januar 1985 bis Dezember 1995 wird der Dimensional Short-Term Extended Quality Index durch den Bloomberg US Government/Credit 1-5 Year Bond Index dargestellt. Von Januar 1985 bis Januar 1989 wird der Dimensional US Core Fixed Income Index durch den Bloomberg US Aggregate Bond Index und von Februar 1989 bis August 2005 durch den US Government/Credit Simulation plus Bloomberg US Mortgage-Backed Securities Index (70% Nicht-MBS/30% MBS) dargestellt. Von Januar 1985 bis Februar 1997 wird der Bloomberg US TIPS Index durch den Bloomberg US Treasury Bond Index repräsentiert. Von Januar 1985 bis Januar 1999 wird der Dimensional US Ultra-Short Fixed Income Index durch den ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index abgebildet. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

Dimensional Core 0/100 Index Allocation: Die Daten der Dimensional Index Allocation wurden von Dimensional zusammengestellt. Die Dimensional Core 0/100 Index Allocation besteht aus folgenden Indizes: Bloomberg US TIPS Index (20%) und Dimensional Short-Term Extended Quality Index (80%). Die Renditen der Indexallokation werden monatlich als gewichteter Durchschnitt der Renditen der Basisindizes berechnet. Von Januar 1985 bis Dezember 1995 wird der Dimensional Short-Term Extended Quality Index durch den Bloomberg US Government/Credit 1-5 Year Bond Index dargestellt. Von Januar 1985 bis Februar 1997 wird der Bloomberg US TIPS Index

durch den Bloomberg US Treasury Bond Index dargestellt. Die Indexallokation wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor März 2020.

SOFERN SIE EIN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH, IN IRLAND, DEUTSCHLAND ODER DEN NIEDERLANDEN SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON IHREM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENTHALTENEN KONZEPTE NÄHER ERKLÄREN KANN.

Die Informationen in diesem Material sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. Sie werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt. In diesem Material dargestellte Informationen und Meinungen stammen aus von Dimensional als zuverlässig erachteten Quellen und Dimensional hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Material zum Zeitpunkt der Erstellung des Materials korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Bevor Sie aufgrund der in diesem Material enthaltenen Informationen handeln, sollten Sie prüfen, ob diese unter Beachtung der besonderen Umstände ihres Falls angemessen sind, und gegebenenfalls professionellen Rat einholen. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Vervielfältigen oder Übermitteln dieses Materials ist strikt untersagt. Dimensional übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Material ergeben.

Dieses Material ist nicht an Personen in Ländern gerichtet, in denen die Bereitstellung dieses Materials verboten ist oder Dimensional oder seine Produkte oder Dienstleistungen Registrierungs-, Lizenzierungs- oder anderen gesetzlichen Verpflichtungen in dem jeweiligen Land unterwerfen würde.

„Dimensional“ bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Gesellschaft. Zu den Gesellschaften gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., Dimensional Ireland Limited, 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. Die Anlagerendite und der angelegte Kapitalwert können schwanken, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbskurs liegen kann. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. Dimensional UK ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100.

Dimensional UK und Dimensional Ireland bieten keine Anlageberatung an. 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.

Dimensional UK und Dimensional Ireland geben Informationen und Materialien auf Englisch heraus und können die Informationen und Materialien zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Akzeptanz von Informationen und Materialien von Dimensional UK und Dimensional Ireland durch den Empfänger gilt als Zustimmung des Empfängers, dass ihm diese Informationen und Materialien, gegebenenfalls in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

HINWEIS FÜR ANLEGER: Dies ist Werbematerial.

dimensional.com



<https://my.dimensional.com/investing-can-be-a-roller-coaster-three-tips-for-ri-cldee=NxkaFUkr8X300dAqlj9w0ErNNA2B42Eg5Jb4MZaOAD2a2Fzpxzf88W9XsAf0tiJw&recipientid=contact-880db>