

2019 liefen die Aktienmärkte gut

Was dürfen Anleger 2020 erwarten?

Der Finanzexperte Alexander Sindermann B.A. spricht über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Jahr 2019 und gibt Empfehlungen, auf was Anleger 2020 achten sollten.

Was für Renditen konnten erzielt werden?

Alexander Sindermann (AS): Es kommt zunächst darauf an wie das Vermögen aufgeteilt war. Hatte ein Anleger ausschließlich in Aktien investiert so lieferte der Weltmarkt 30%. Hatte ein Anleger seinen Fokus auf deutsche Aktien so lag der Marktertrag bei 25%. Bei Kombinationen aus Anleihen und Aktien variieren die Erträge. Anleger können in der beigefügten Tabelle sehen in welchen Bandbreiten sich Erträge beliefen. Sollten Erträge z.B. bei einer 20% Aktienquote unter 4% liegen, so sollten Anleger mit ihrem Berater über die Gründe dafür sprechen.

Was können Gründe für geringere Erträge sein?

Die Klassiker sind zu hohe Kosten, schlechtes Markttiming, hohe Anzahl an Transaktionen oder „Wetten“ im Sinne von Über- oder Untergewichtung bestimmter Länder, Branchen oder Stile. Auch Abweichungen nach „oben“ können Hinweis auf eine mögliche einseitige Allokation sein. So liefern beispielsweise sog. „Growth“ Wert (u.a. Unternehmen aus dem Technologiesektor) mit einer Marktentwicklung von 36% nochmal besser als der Gesamtmarkt.

Wie können Anleger sinnvoll und sicher ihre Anlagen auswählen?

Eine sehr gute Frage und speziell nach so guten Marktentwicklungen wie dem letzten Jahr sehr berechtigt. Studien weisen darauf hin, dass die Renditen der Fonds und die der Anleger z.T. erheblich voneinander abweichen. Was ist der Grund? Anleger neigen dazu in sog. „Gewinnerfonds“, die in Rennlisten wie sie u.a. in Finanzmagazinen veröffentlicht werden, zu investieren.

Was spricht dagegen in Fonds zu investieren, die besser als ihre Mitbewerber liefen, zu investieren?

Es gibt unterschiedliche Studien die beweisen, dass Fonds die besser als der Markt liefen i.d.R. diese „Leistung“ nicht wiederholen. In den Rankings der Magazine wird überwiegend die vergangene Wertentwicklung als Wertungskriterium verwendet. In meiner Bachelorarbeit habe ich die Fondsempfehlungen des Verbrauchermagazins „Finanztest“ analysiert. Das Ergebnis ist eher ernüchternd.

Was haben Sie analysiert?

Ich habe die monatlichen Fondsempfehlungen aus dem Zeitraum 1/2010 – 12/2018 mit reinen Marktentwicklungen in

den Kategorien Aktien: „Welt“, „Europa“ und „Schwellenländer“ verglichen. In diesem Zeitraum habe ich die Vierteljahresrenditen miteinander verglichen und geprüft ob der Markt oder die Fondsempfehlungen besser waren.

Was sind die Ergebnisse?

Es wurden in Summe 335 Fonds veröffentlicht. In 16 Fondsempfehlungen hätten die Leser nicht investieren können, weil diese u.a. nicht für private Anleger investierbar waren. Die restlichen 319 Fonds lieferten in der überwiegenden Anzahl der Fälle keine „Mehrwerte“ (siehe Tabelle) Um die Fonds die wirklich besser liefen verlässlich zu identifizieren hätten Leser ca. 4-5 Jahre systematisch die Emp-

fehlungen lesen und auswerten müssen. Die durchschnittliche Empfehlungsdauer eines Fonds war mit 12-14 Monaten recht kurz – Anleger hätten regelmäßig die Fonds (bei stoischer Befolgung der Empfehlungen) anpassen müssen, was zu Gebühren und Steuerbelastungen geführt hätte. In Summe eher wenig nützliche Tipps die eher ein schädliches, zyklisches Investitionsverhalten fördern.

Was sollten Anleger nun tun?

1. Auf eine gute Streuung (Aufteilung Aktien/Renten) achten
2. Ihre persönliche Risikobereitschaft in diesem Prozess zu berücksichtigen
3. auf Kosten der Investments achten



Alexander Sindermann

4. regelmäßige Kontrolle und Anpassung des Depots anhand der persönlichen Lebensplanung vornehmen
5. Ergebnisse zeigen, dass Anlageergebnisse in der Zusammenarbeit mit einem professionellen Berater besser werden – also einen möglichst interessensfreien Berater hinzuziehen.

Aktienanteil	Ertrag
100%	25-30%
80%	19-23%
60%	13-18%
40%	10-13%
20%	4 – 6%
0%	0 - 1%

Wertentwicklung Depots mit Aktienanteil in %.

Gesamt '10-'18	Anzahl/Kategorie	Mehrwert (+)	% d. Empfehlungen	Mehrwert (-)
Welt	171	35	21%	136 (79%)
Europa	105	48	46%	57 (54%)
EM. Mkt.	43	14	33%	29 (67%)

Zusammenfassung Mehrwert der Fondsempfehlungen von 2010 - 2018 in den Kategorien, Welt, Europa, Emerging Markets (EM Mkt.), Quelle: Bachelor Thesis A. Sindermann 2019 - Hochschule Kaiserslautern/Zweibrücken



Alexander Sindermann
Finanz- & Vermögensmanagement

Vermögen .Richtig .Gestalten



Hauptleistungen:

- Finanzanalysen
- Finanz- & Ruhestandsplanung
- Anlageberatung & Investmentbetreuung
- Privates Risikomanagement
- Versicherungsvermittlung
- Beratung und Vermittlung betriebliche Altersvorsorge

Dienstleistungen:

- Depotanalysen & Zweitmeinung
- Risikoprofilung
- Entwicklung von Liquiditäts- u. Investitionsplänen
- Entwicklung von privaten Vermögensbilanzen
- Vermögensstrukturanalysen
- Existenzgründungsberatung
- Unterstützung bei der persönlichen Finanzorganisation



www.finanzberatung-sindermann.de

Alexander Sindermann B.A.

Bachelor of Arts
Bankkaufmann
Fachwirt für Finanzberatung (IHK)
Tel: 08381/8307687
alexander@sindermann.finance