

VON NULL AUF REICH

**SCHRITT FÜR SCHRITT IN DIE
FINANZIELLE UNABHÄNGIGKEIT**

DR. JOSEF OBERGANTSCHNIG

VON NULL AUF REICH

**SCHRITT FÜR SCHRITT IN DIE
FINANZIELLE UNABHÄNGIGKEIT**

DR. JOSEF OBERGANTSCHNIG

Copyright © 2023 Josef Obergantschnig

1. Auflage 2023

Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber:

EOD Publishing e.U.

Innrain 127

6020 Innsbruck / Austria

info@eod-publishing.eu

Verlagsportal: [Bookmundo Direct](#)

WIDMUNG

*»Wer den Hafen nicht kennt, in den er segeln will,
für den ist kein Wind günstig«*

Lucius Annaeus Seneca

Für Kevin und Daniel, mit denen ich gemeinsam die ecobono-Initiative ins Leben gerufen habe. Wir sind angetreten, um Menschen einen Weg zu zeigen, mit welchen einfachen Methoden sie ihre Finanzen planen können, welche Möglichkeiten die Finanzmärkte bieten und wie sie mit diesem Wissen ein stabiles finanzielles Fundament aufbauen können.

GENDER HINWEIS

Zur besseren Lesbarkeit wird in diesem Buch das generische Maskulinum verwendet. Die in dieser Arbeit verwendeten Personenbezeichnungen beziehen sich – sofern nicht anders kenntlich gemacht – auf alle Geschlechter.

DANKSAGUNG

Bei der Erstellung dieses Buches haben viele Menschen direkt oder auch indirekt mitgewirkt. Mein besonderer Dank gilt meinen Partnern Kevin Windisch und Daniel Kupfner, mit denen ich gemeinsam an meinem Herzensprojekt ecobono arbeite. Wir haben unsere mehr als 50-jährige Erfahrung an den Finanzmärkten gebündelt und auf das Wesentliche heruntergebrochen. Unser Ansporn ist es, den Finanzbereich zu entmystifizieren und Menschen in der Praxis erprobte Erfolgsmethoden mit an die Hand zu geben, mit denen sie ihr eigenes finanzielles Fundament aufbauen können.

Mein besonderer Dank gilt auch meinem Verleger Daniel Körber für sein Vertrauen und die motivierende und reibungslose Zusammenarbeit.

Auch meiner Familie gegenüber empfinde ich großen Respekt und Dankbarkeit. Meine Frau Kerstin unterstützt mich seit Jahrzehnten und lässt mir alle Freiheiten, an der Realisierung meiner Träume zu arbeiten. Meine Kinder Julian und Leonie sind Inspiration. Sie stehen noch am Beginn ihres Lebens, werden sich aber bereits in wenigen Jahren auch mit ihren Finanzen auseinandersetzen müssen. Das war für mich Motivation genug, dieses Buch zu schreiben

INHALTSVERZEICHNIS

Über den Autor	4
Warum es dieses Buch gibt	5
Was erwartet dich	9
Die Welt in der wir leben	12
Wirtschaftswachstum	15
Inflation	18
Herausforderungen des 21. Jahrhunderts	22
Arbeitslosenmarkt	26
Verschuldung	29
Unser Leben heute im Vergleich zu Vorgängergenerationen	32
Was bedeutet reich	34
Warum die meisten Menschen ihre Finanzen schlecht managen	39
Glaubenssätze und Denkfehler	41
Vollkaskotalität – Der Staat wird es schon richten	44
Gier und der Weg zu schnellem Reichtum	47
Schuldenfalle Konsumkredit und Moral Hazard	50
Kein Interesse und mangelndes Finanzwissen	53
Finanzberater wollen ohnehin nur mein Geld	58
Niedrige Zinsen machen eine Veranlagung sinnlos	63
Verhalten und Erfolgsfaktoren	66
Warum du sparst	67
Wie du mit einem Töpfe-System den Überblick behalten kannst	69
Wie planst du deine Finanzen	71
Welche psychologischen Fallen auf dich warten	74
Reich werden ist etwas anderes als Reich bleiben	77
Welche Erfolgsfaktoren und Charaktereigenschaften professionelle Investoren auszeichnen	79
Mein Weg zum finanziellen Wohlstand	84
Warum die Inflation für dich gefährlich ist (Realzinsfalle)	85
Wie dir der Zinseszins helfen kann	88
Warum Risiko für dich nicht zwingend schlecht sein muss	91
Warum Diversifikation das Fundament der Medici-Dynastie ist	94

Warum Asset Allocation die Basis deines Erfolges ist (Magische Dreieck / Viereck)	96
Wie Millionäre, die Yale Universität und der Norwegische Staatsfonds ihr Vermögen veranlagen	100
Wie du deine persönlichen Werte auch mit deinem Investment umsetzen kannst (Nachhaltigkeit)	104
Warum dir Prognosen nur selten helfen	113
Warum Leverage der siamesische Zwilling der Spekulation ist	116
Deine Investmentmöglichkeiten	119
Was ist der Finanzmarkt	122
Eigenkapital versus Fremdkapital	125
Direktes oder indirektes Investieren in Einzeltitel, Fonds oder ETF's	128
Aktiver oder passiver Management-Stil	132
Welche Bausteine dir zur Verfügung stehen	137
Warum solide Finanzen dein Leben besser machen können	172
Geld und Freiheit	175
Geld und Lebensglück	177
Geld und Lebensdauer	180
Geld und das Investment in mich selbst	181
Geld und Gutes tun	182
Wie viel Geld brauche ich, um finanziell frei zu sein?	183
Grundsätze eines hartgesottenen Fondsmanagers an mein jüngeres Ich	188
Wann steige ich ein, wann steige ich aus?	189
Der schnelle Weg führt nur ins Risiko	190
Die Stars von heute sind nicht zwingend die Gewinner von morgen	191
Schwarze Schwäne sind allgegenwärtig	192
Geduld ist der Schlüssel zum Erfolg	194
Überschätze dich nicht und habe dein Ego im Griff	196
Schlussbemerkungen und was ich dir wünsche	198
Welche Begriffe ein Investor kennen sollte	202
Quellen und Hinweise	214

ÜBER DEN AUTOR

Unternehmer. Börsianer. Präsident. Autor. Steirer. Papa.

Seit ich Ende der 1990er Jahre meinen ersten Job im Finanzbereich angetreten habe, hat mich die Börse in ihren Bann gezogen. Als Fondsmanager habe ich gelernt, dass man die Themen Veranlagung, Risiko und Nachhaltigkeit gut miteinander kombinieren kann. Wir tragen Verantwortung, zur Lösung der großen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts beizutragen. Dieser Verantwortung stelle ich mich sowohl als Präsident des Wirtschaftsethik-Klubs ETHICO wie auch als Unternehmer. Mit ecobono haben wir die erste nachhaltige Finanzausbildung für Privatpersonen im deutschsprachigen Raum konzipiert. Unser Ziel: Menschen zeigen, wie sie mit ihrem Geld die Welt ein Stück weit besser machen können.

WARUM ES DIESES BUCH GIBT

Geld regiert die Welt! In diesem Spruch steckt sehr viel Wahrheit. Aber Geld ist definitiv nicht alles! Das reichste Land der Welt hätte ohne einem guten Gesundheitssystem und niedriger Kriminalität nicht so viel zu bieten, wie ein Land, das finanziell mittelmäßig aufgestellt ist, aber das Lebensgefühl passt. Du und auch ich werde eines Tages in unserem Leben genau die gleiche Erkenntnis haben.

Der Ursprung des Buches entstand in den späten 1990er-Jahren. An einem lauen Apriltag habe ich meinen Job im Wertpapierhandel in einer kleinen Regionalbank angetreten. Ich war völlig grün hinter den Ohren und hatte von Finanzen, Kapitalmärkten und Wertpapieren de facto keine Ahnung. Aber ich wollte lernen und las alles, was ich zu diesem Thema in die Finger bekam. Darüber hinaus habe ich auch eine umfassende Bankenausbildung absolviert. Und bereits ein Jahr später war ich selbst Vortragender jener Ausbildung, die für mich bis heute eine wesentliche Basis meiner Finanzbildung darstellt.

Heute bin ich mehr als zweieinhalb Jahrzehnte älter und habe vieles erlebt. Ich habe als Fondsmanager Anleihen, Aktien- und auch Asset Allocation Portfolios gemanagt. Als Chief Investment Officer (CIO) einer Kapitalanlagegesellschaft (KAG) war ich für Strategie, Produktentwicklung und das Thema Nachhaltigkeit verantwortlich und habe darüber hinaus die KAG bei Investorengesprächen, Keynotes oder auch bei Ausschreibungen großer Mandate vertreten.

Die Freude daran, mein in der Praxis erworbenes Wissen an jüngere Menschen weiterzugeben, ist mir bis heute geblieben. Das umfasst viele Bereiche und reicht von Universitäten und Fachhochschulen über Finanzberater bis hin zur Einführung und Ausbildungen neuer Kollegen und Mitarbeiter.

Im Jahr 2020 habe ich meinen sicheren und gut bezahlten Job als Fondsmanager an den Nagel gehängt, um mein eigenes Unternehmen zu gründen. Gemeinsam mit meinen Partnern Kevin und Daniel

haben wir zusammen eine mehr als 50-jährige Kapitalmarkterfahrung. Neben der Beratung von institutionellen Investoren, wie Versicherungen, Vorsorgekassen oder auch Vermögensverwalter haben wir uns auf den Schulungsbereich fokussiert. In den vergangenen Jahren haben wir als Team tausende Finanzberater in der DACH-Region im Bereich der Finanzen und der Nachhaltigkeit ausgebildet. Unser Anspruch ist es, unser geballtes Finanzwissen auf das Wesentliche herunterzubrechen und den Teilnehmern auch zu zeigen, wie sie das erworbene Wissen in der Praxis umsetzen können. Und genau dieses Wissen wollen wir auch Privatpersonen zur Verfügung stellen.

Wir leben in herausfordernden Zeiten und es wird immer wichtiger, sich als Privatperson intensiv mit dem Finanzbereich auseinanderzusetzen. Viele Menschen machen um dieses Thema aber häufig einen weiten Bogen. Das hängt zum einen am fehlenden Finanzwissen, welches in der schulischen Ausbildung nicht oder nur sehr rudimentär vermittelt wird. Zum anderen hat der Finanzbereich und die Börse für viele Menschen etwas Mystisches, Unnahbares oder auch Skrupelloses an sich. Diese Glaubenssätze verwehren vielen den Zugang zu diesem sehr wesentlichen Thema. Und das ist schade. Und zwar deswegen, weil die persönlichen Finanzen für jeden von uns eine entscheidende Rolle spielen.

Wenn du deine Finanzen im Griff hast, einen klaren Plan verfolgst und dir keine Gedanken darüber machen musst, ob du diese oder jene Rechnung überhaupt bezahlen kannst, macht das frei. Und diese Freiheit sorgt dafür, dass du wesentlich entspannter durch dein Leben gehen kannst. Wenn du von finanziellen Sorgen geplagt wirst, dominiert Geld dein Denken und dein Leben. Und das wiederum trägt definitiv nicht positiv zur Lebensqualität bei.

Warum gibt es nun dieses Buch? Im Laufe der letzten Jahrzehnte konnte ich viele Erfahrungen sammeln. Vor meinem inneren Auge sehe ich mich als junger Mann in den 90ern plan- und orientierungslos auf meinem Schreibtisch sitzen. Der Finanzbereich ist so komplex. Es gibt so viele hochtrabende Begrifflichkeiten, so viele Facetten und so viele Themengebiete. Ich drohe unter der Last zusammenzubrechen und aufzugeben. Wo fange ich an? Wie verschaffe ich mir einen

kompakten Überblick? Und wie schaffe ich es, dieses theoretische Wissen auch gleich direkt in der Praxis umzusetzen?

Das sind große Fragen, die mich als jungen Mann sehr beschäftigt haben. Zu meinem Leidwesen war es sehr mühsam, anstrengend und zeitraubend, Antworten auf diese grundlegenden Fragen zu finden. Wie gerne hätte ich von den Erfahrungen eines alten Haudegens gelernt. Von jemandem, der mich an der Hand nimmt und mich Schritt für Schritt in diese komplexe Materie einführt.

Und genau das möchte ich mit diesem Buch erreichen. Mein Ziel ist es, dir das wesentliche Rüstzeug und Fundament zu vermitteln und darüber hinaus auch zu zeigen, wie du dieses theoretische Wissen auch praktisch umsetzen kannst. Ich werde dir Methoden zeigen, wie du deine Finanzen überblicken und deine eigene Finanzstrategie ausarbeiten kannst. Eine Sorge möchte ich dir gleich jetzt nehmen. Wenn du die Basis gelegt hast, hält sich der Zeitaufwand in Grenzen. Das Schiff ist auf Kurs und deine Aufgabe ist es nur mehr, darauf zu achten, dass das auch so bleibt.

In diesem Buch geht es darum, ein solides Fundament zu bauen. Mein Anspruch ist es, dass du mit diesem Wissen deine Finanzen im Griff hast. Und damit hebst du dich schon einmal von vielen Menschen deutlich ab. Es ist aber auch »nur« ein Fundament, auf das du weiter aufbauen kannst. In diesem Buch steckt viel Herzblut. Ich habe diese Zeilen als erfahrener Fondsmanager, der mehr als 25 Jahre an der Börse überleben konnte, geschrieben. Und ich habe mich in meine Anfangsjahre zurückversetzt. In jene Zeit der Fragen und Unsicherheiten. Überdies vermittele ich seit mehr als zwei Jahrzehnten jungen Menschen Finanzwissen. In meinen Vorlesungen oder Seminaren beschäftigen die Teilnehmer häufig die gleichen Fragen. Und genau diese Fragen habe ich in das Konzept einfließen lassen, um den Mehrwert für dich zu erhöhen.

Das Buch, welches du nun in deinen Händen hast, ist jenes Buch, welches sich mein jüngeres Ich gewünscht hätte. Ein Buch der Klarheit. Ein Buch voller Praxistipps und Erfahrungen, die mein Fondsmanagerleben mit Sicherheit erleichtert und mich vor manchen kostspieligen Fehlern verschont hätten. Es ist aber auch ein Buch für dich, wel-

ches dir eine wertvolle Hilfe sein kann. Du kannst mein über Jahrzehnte aufgebautes Wissen in sehr kurzer Zeit aufsaugen und von meinen Fehlern lernen. Und letztlich auch ein Buch für meine Kinder Julian und Leonie, welches sie hoffentlich in absehbarer Zeit lesen werden.

WAS ERWARTET DICH

So, nun beginnen wir diese spannende Reise. Ich bin dein Reisebegleiter und werde mit dir einen spannenden Streifzug durch die Finanzwelt machen. Dabei werden wir Begrifflichkeiten und Strategien kennenlernen und ich werde dir auch Tools und Hilfsmittel an die Hand geben, die dir eine wertvolle Hilfe im Umgang mit deinen Finanzen sein können. Mir ist es aber auch wichtig, dass du dieses Wissen gleich direkt in der Praxis einsetzen kannst. Um für dich, lieber Leser, den Mehrwert zusätzlich zu erhöhen, habe ich zu einzelnen Themengebieten noch Videobeiträge erstellt, die das im Buch erworbene Wissen zusätzlich festigen sollen. So weit, so gut und jetzt wird es Zeit, dir einen Überblick über die Stationen unserer Reise zu verschaffen.

Im ersten Teil des Buches werden wir uns mit der Frage beschäftigen, in welcher Welt wir leben. Dabei werden wir die für einen Börsianer relevanten Themen, Inflation, Wirtschaftswachstum, Arbeitslosenrate und einige mehr behandeln und uns darüber hinaus auch mit den großen Herausforderungen des 21. Jahrhunderts beschäftigen. Außerdem werden wir uns mit Reichtum und der globalen Einkommensverteilung auseinandersetzen.

Im zweiten Teil des Buches gehen wir der Frage nach, warum die meisten Menschen ihre Finanzen schlecht managen. In diesem Kapitel werden wir gängige Glaubenssätze und Denkfehler genauer unter die Lupe nehmen und auch unser eigenes Mindset kritisch hinterfragen. Themen, wie eine Vollkasko-Mentalität, Gier, Schuldenfalle oder auch fehlendes Finanzwissen runden das Kapitel ab. Abschließend wirst du eine Antwort auf die Frage bekommen, ob ein Investment bei derart niedrigen Zinsen Sinn ergibt und ob Finanzberater ohnehin nur dein Geld wollen.

Im dritten Teil kommen wir zum Herzstück dieses Buches. Mit deinem Verhalten kannst du vieles richtig, aber auch vieles falsch machen. Die Auswirkungen siehst du nicht sofort. Sie werden dir erst Jahre später schmerzhaft bewusst. Meist erkennt man die Fehler erst zu einem Zeitpunkt, an dem der Handlungsspielraum stark einge-

schränkt ist. Zu Beginn werden wir uns mit der Frage auseinandersetzen, warum wir überhaupt sparen und wie wir unsere Finanzen ohne großen Aufwand sehr effektiv planen können. Du wirst das Töpfe-System kennenlernen und wir werden auch auf das Mindset eingehen, welches du benötigst, um psychologische Fallen zu vermeiden. Du wirst auch erkennen, dass es einen großen Unterschied zwischen Reich werden und Reich bleiben gibt. Als Investor habe ich gigantische Gewinne erwirtschaftet, aber auch Fehler gemacht, die viel Geld gekostet haben. Damit du nicht auch die gleichen schmerzvollen Erfahrungen machen musst, werden wir die gängigen Fehler besprechen und ich werde dir erprobte Tipps verraten, auf denen man eine solide Strategie aufbauen kann.

Im vierten Teil des Buches werden wir uns mit wesentlichen Aspekten beschäftigen, die dir auf deinem Weg zum finanziellen Wohlstand eine wertvolle Hilfe sein werden. Dabei behandeln wir Themen, wie die Realzinsfalle, die Kraft des Zinseszinses und auch die Frage, warum Risiko nicht zwingend schlecht sein muss. Gemeinsam werden wir den Begriff Diversifikation kennenlernen und warum dieser als Fundament der Medici-Dynastie bezeichnet werden kann. Abgerundet wird das Kapitel mit einer Erklärung zum Begriff Asset Allocation und du wirst auch lernen, wie du deine persönlichen Werte im Rahmen eines nachhaltigen Investments umsetzen kannst. Es macht auch Sinn, von den Besten zu lernen. Insofern werden wir uns auch anschauen, was Millionäre oder die Yale Universität in Bezug auf die Veranlagung sagen. Ich werde dir auch verraten, wer der siamesische Zwilling der Spekulation ist und ob Prognosen es wert sind, darauf aufbauende Veranlagungsentscheidungen zu treffen.

Im fünften Teil werden wir uns damit beschäftigen, welche Investitionsmöglichkeiten du hast. Wir werden uns mit der Rolle des Finanzmarktes, dem direkten oder indirekten Investieren und den wesentlichen Unterschieden zwischen Eigenkapital und Fremdkapital beschäftigen. Kernstück dieses Kapitels ist es aber, dass ich dir zeigen werde, welche Bausteine dir als Veranlagungsinstrument zur Verfügung stehen. Dabei werden wir über Aktien, Anleihen, Krypto-Währungen, Immobilien, Edelmetalle, Rohstoffe, Derivate und Alternatives sprechen. Neben einem Theorieblock rundet ein Praxisteil und eine Zusammenfassung der wesentlichen Punkte jedes einzelne Kapitel ab. Im sechsten Teil des Buches werden wir uns mit der Frage

auseinandersetzen, warum solide Finanzen dein Leben besser machen können. Dabei zeige ich dir, was Geld mit den Themen Freiheit, Lebensglück, Lebensdauer, einem Investment in sich selbst oder auch dem Bereich Gutes tun zu tun hat. Abschließend werden wir uns noch die Frage stellen, was finanzielle Freiheit überhaupt bedeutet und ab welchem Vermögen du nach deinen Bedürfnissen finanziell frei bist.

Passend zum siebten Teil werde ich dir noch sieben Grundsätze ver-raten, die ich als hart gesottener Fondsmanager gerne meinem jünge-ren Ich mit auf den Weg gegeben hätte. Dabei werden wir uns die Fra-ge nach dem optimalen Kauf- und Verkaufszeitpunkt stellen, über den schnellen Weg zum Reichtum sprechen und uns auch die Frage stellen, ob die Stars von heute auch wirklich die Gewinner von mor-gen sein werden. Darüber hinaus werde ich dir schildern, wann ein Investor häufig die größten Fehler macht, warum »Schwarze Schwä-ne« allgegenwärtig sind und warum du dich nicht von der vergange-nen Performance blenden lassen sollst. Und das Wichtigste kommt zum Schluss: Überschätze dich nicht und habe dein Ego im Griff!

Im achten Teil des Buches habe ich für dich noch wichtige Begriffe zusammengefasst, die ein Investor kennen sollte. Dieses Kapitel wird in die Bereiche »Allgemeine Finanzbegriffe« und »Begriffe für nach-haltige Investoren« untergliedert.

Mein Ziel ist es, mit dir ein Fundament zu erarbeiten, auf dem du dei-ne finanzielle Zukunft aufbauen kannst. Erfolgreich bin ich dann, wenn du dieses Wissen auch in die Praxis umsetzt und du Klarheit über deine Finanzen hast. Klarheit darüber, was du überhaupt möch-test und Klarheit darüber, wie du deine Träume in die Realität ver-wandeln kannst. Gehen wir es an. Ich danke dir für dein Vertrauen und freue mich, dich auf dieser spannenden Reise begleiten zu dür-fen.

DIE WELT IN DER WIR LEBEN

Mittlerweile bin ich Vater zweier Teenager. Meine Kinder haben in ihrem noch kurzen Leben wahrlich viel erlebt. Seit 2020 leben wir gewissermaßen in einem Ausnahmezustand. Die Coronapandemie hat vieles verändert, der russische Einmarsch in die Ukraine im Feb. 22 hat zusätzliche Unsicherheit geschürt. Es scheint fast so, als wäre eine neue Epoche eingeleitet worden. Als ich Teenager war, habe ich den Fall der Berliner Mauer an einem verregneten Novembertag gebannt vor dem Fernseher sitzend miterlebt. Günter Schabowski gibt auf einer Pressekonferenz eher beiläufig bekannt, dass ab sofort eine Ausreise in den Westen mit Rückkehrrecht möglich sei. Die DDR hat die Grenze geöffnet. Ost-Deutsche strömen über lange Zeit nahezu unüberwindbare Grenzübergänge und werden von West-Deutschen mit offenen Armen empfangen. Die Berliner Mauer ist gefallen und die Welt schaut gebannt zu!

Damals ist die Sonne aufgegangen. Die Menschen blickten optimistisch in die Zukunft. Etwas mehr als 30 Jahre später hat sich das Bild diametral verändert. Wir leben in einer Welt, in der viele ein düsteres Zukunftsbild zeichnen. Eine Welt voller Unsicherheiten und Ängste. In einer in 33 Ländern durchgeführten Umfrage gehen 73 % der Menschen davon aus, dass wir in den nächsten 25 Jahren den 3. Weltkrieg erleben werden. Das sind um 10 % mehr als im Jahr 2021. Am pessimistischen sind die Australier (81 %), am „optimistischen“ die Japaner (51 %). Auch in Deutschland hat sich das Stimmungsbild innerhalb eines Jahres deutlich verschlechtert. Die Anzahl der Pessimisten ist von 46 % auf 63 % gestiegen. Aber ist es wirklich so düster, wie es scheint? Was sind eigentlich die großen Themen unserer Zeit? Ist es die hohe Inflation? Ist es die abnehmende Wirtschaftsdynamik oder sind es Probleme am Arbeitsmarkt?

Als Fondsmanager ist es notwendig, den Blick zu schärfen und ein möglichst umfassendes Bild zu zeichnen. Im Zeitalter des stetigen Newsflows ist es gar nicht so einfach, die Welt von der Vogelperspektive aus zu betrachten. Im Laufe meines Berufslebens habe ich gelernt, dass es sinnlos ist, das eigene Portfolio an makroökonomischen Gegebenheiten oder politischen Ereignissen auszurichten. Die globa-

lisierte Welt ist vernetzt und es gibt nahezu unendlich viele theoretische Handlungsstränge. Wie soll man darauf basierend eine fundierte Entscheidung treffen? Das ähnelt mehr dem Glücksspiel als einer professionellen Veranlagung.

Es ist aber trotzdem wichtig, sich ein Bild über die aktuelle Situation in der Welt zu verschaffen. Dabei geht es nicht darum vorauszuahnen, was passieren wird, sondern es geht um den Rahmen, in dem wir uns jetzt bewegen. Aufgabe eines Fondsmanagers ist es nämlich, im aktuellen Marktumfeld ein chancenreiches Gesamtportfolio aufzustellen. Es ist aber keinesfalls so, dass das Portfolio im Tages-, Wochen- oder Monatstakt komplett neu aufgestellt werden muss. Im Gegenteil, diese Strategien führen in den seltensten Fällen zum Erfolg. Die erfolgreichsten Investoren setzen ein solides, wenig spektakuläres Portfolio auf und bleiben ihrer Strategie über einen langen Zeitraum treu.

Viele Investoren beschäftigen sich ständig mit politischen und wirtschaftlichen Ereignissen. Ich habe aber am eigenen Leib häufig erlebt, wie sehr Emotionen oder auch aktuelle Ereignisse die Entscheidungen mitprägen. Um das zu verdeutlichen, möchte ich dir zwei Ereignisse schildern, die für mich in den vergangenen Jahrzehnten sehr prägend waren. Blenden wir in den März 2020 zurück, in die Zeit des ersten Corona-Lockdowns. Damals war die Markt-Stimmung sehr negativ. Dieses Gefühl hat sich bei vielen Menschen sehr stark eingepägt. Wer Mitte März, als die Kurse kollabierten und auf den Straßen eine apokalyptische Stimmung herrschte, eine Investmententscheidung treffen musste, hätte alles verkaufen müssen, wenn er seinen Emotionen gefolgt wäre. Das war exakt der Zeitpunkt, an dem die Finanzmärkte an ihrem Tiefststand notierten. Auch wenn das Stimmungsbild sehr negativ war, haben die Finanzmärkte in den Folge Monaten deutlich zulegen können. Im Falle eines Ausstieges hätte der Anleger viel Geld verloren und wäre dann bei der Aufholbewegung nicht mehr dabei gewesen.

Ein ähnliches Bild zeichnet die Lehman-Pleite im Jahr 2008. Auch hier war die Lage miserabel und bereits wenige Monate nach dem Kollaps zeigte der Trend wieder deutlich nach oben. All jene, die durchgehalten haben und ihrer Strategie treu geblieben sind und nicht auf die vielen Untergangspropheten gehört haben, konnten satte Gewinne

einstreifen. Es gibt aber auch Beispiele in der anderen Richtung. Blenden wir in das Jahr 2000 zurück. Damals befanden wir uns in der Blüthe-Phase der Internet-Blase, und es herrschte eine wahre Aktien-Euphorie. Der Ausblick war positiv und es folgte eine der schmerzhaftesten Verlustphasen der Börsengeschichte, die ich mein ganzes Leben nicht vergessen werde.

Du wirst dich jetzt vermutlich fragen, warum wir uns mit diesen Themen auseinandersetzen. Aus meiner Sicht ist es wichtig, die Rahmenbedingungen sowohl bei der Finanzplanung als auch beim Aufsetzen deines Portfolios zu berücksichtigen. Wenn etwa eine Phase hoher Inflationsraten stattfindet, musst du dir die Frage stellen, ob und wie du den realen Wert und damit die Kaufkraft deines Vermögens erhalten kannst. Wenn wir uns langfristige wirtschaftliche Verschiebungen im Detail ansehen, drängt sich unweigerlich die Frage auf, wie du am Wirtschaftswachstum prosperierender Staaten oder Regionen profitieren kannst. Oder wenn wir uns mit der Verschuldung beschäftigen, stellt sich die Frage, was das für dich und deine Finanzen bedeuten kann.

Das sind nur ein paar exemplarische Fragen, um dir zu zeigen, wie wichtig es für dich sein kann, dich auch mit diesen Themen zu beschäftigen. Dabei ist es wie immer wichtig, sich auf das Wesentliche zu fokussieren. Und genau das werden wir jetzt tun.

WIRTSCHAFTSWACHSTUM

Als wesentliche Kennzahl wird hier das Bruttoinlandsprodukt (BIP) herangezogen. Dabei handelt es sich vereinfacht formuliert um den Wert aller Güter und Dienstleistungen, die in einem Wirtschaftsraum innerhalb einer Zeitperiode produziert oder hergestellt wurden. Im Regelfall wird das BIP für ein Land auf Quartals- oder Jahresbasis ermittelt. Um das Wirtschaftswachstum darzustellen, wird die Veränderung des BIPs im Vergleich zur Vorperiode angegeben. Um die Daten miteinander vergleichbar zu machen, werden die Zahlen häufig in US-Dollar oder alternativ in Euro für Euro-Länder angegeben. Nachdem sich Länder hinsichtlich der Einwohnerstruktur doch deutlich voneinander unterscheiden, wird das Bruttoinlandsprodukt auch pro Kopf angegeben. Damit ist es möglich, bevölkerungsreiche

Länder, wie Indien oder China mit Ländern, wie Deutschland, Österreich oder der Schweiz zu vergleichen. Die Kennzahl BIP/Kopf sagt demnach etwas darüber aus, wie produktiv ein Wirtschaftsraum ist. Also wie viel Euro oder Dollar die Einwohner eines Landes in einer Zeitspanne erwirtschaften können.

Land	BIP in Mrd. USD	BIP/Kopf in Tsd. USD	2022	2023	Einwohner in Mio.
Deutschland	4.223	50,8	1,80%	-0,30%	83,16
Österreich	477	55,0	4,50%	0,10%	8,67
Schweiz	813	91,0	2,10%	0,60%	8,93

Abbildung 1: Wirtschaftswachstum DACH-Region

Quelle: OECD, Trading Economics

Um das zu verdeutlichen, werfen wir einen Blick auf die DACH-Region. Das BIP in Deutschland liegt gegenwärtig bei \$4,223 Billionen und damit deutlich über jenem von Österreich (\$477 Mrd.) oder der Schweiz (\$833 Mrd.). Wenn man das aber pro Kopf betrachtet, kehrt sich das Bild. Die Schweiz ist mit \$91,0 Tsd. pro Einwohner deutlich produktiver als Österreich (\$55,0 Tsd.) oder Deutschland (\$50,8 Tsd.). Hinsichtlich Wachstumsraten liegt Österreich 2022 mit 4,50 % deutlich vor der Schweiz (2,10 %) und Deutschland (1,80 %). Für das Jahr 2023 zeichnet sich eine deutliche Abnahme der Wirtschaftsdynamik ab. Für Deutschland wird sogar eine Rezession, also ein Rückgang, prognostiziert.

Größte Volkswirtschaften (in Billionen USD)

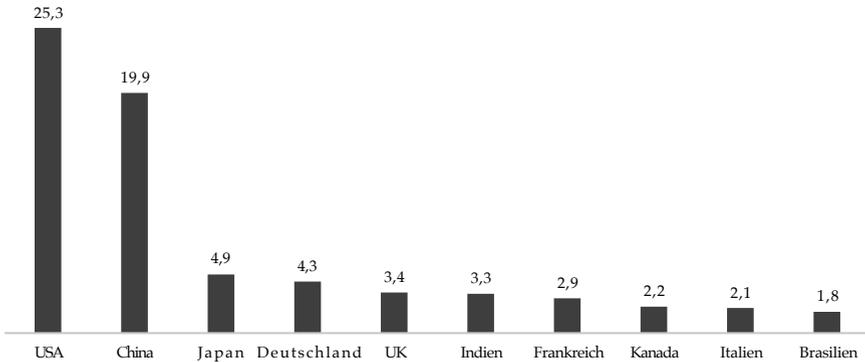


Abbildung 2: Wirtschaftswachstum DACH-Region

Quelle: IMF

Im Jahr 2022 hat die Weltwirtschaft erstmals die 100-Billionen-Dollar-Schallmauer überschritten. Die global größte Volkswirtschaft ist die USA vor China. Dahinter folgen Japan, Deutschland und UK bereits mit deutlichem Respektabstand. Die EU zusammengefasst trägt zu rund 15 % zum Welt-BIP bei und ist damit kumuliert betrachtet der drittgrößte Wirtschaftsblock der Welt.

Wir leben aber in Zeiten großer Veränderungen. Laut Einschätzung der Weltbank wird China die USA als größten Wirtschaftsraum der Welt bereits in diesem Jahrzehnt ablösen. Das ist deswegen für die USA besonders schmerzhaft, weil sie die Spitzenposition seit Ablöse von Großbritannien im Jahr 1872 halten konnten. Das 19. Jahrhundert war das europäische Jahrhundert, das 20. Jahrhundert das amerikanische und das 21. Jahrhundert wird wohl das chinesische Jahrhundert werden, wenn alles so weitergeht, wie bisher.

Top 10 Länder (BIP)		
Nr.	2006	2036
1	USA	China
2	Japan	USA
3	Deutschland	Indien
4	China	Deutschland
5	UK	Japan
6	Frankreich	UK
7	Italien	Frankreich
8	Kanada	Indonesien
9	Spanien	Brasilien
10	Brasilien	Russland

Abbildung 3: Größte Volkswirtschaften der Welt 2006 vs. 2036
Quelle: IMF

Laut Einschätzung des Internationalen Währungsfonds werden Indien und China bereits in wenigen Jahren eine sehr dominante Rolle in der Weltwirtschaft einnehmen. Der Anteil Europas wird weiter zurückgehen. Mit Deutschland, UK und Frankreich werden nur mehr drei Europäer in den Top-10 Ländern vertreten sein. Gemeinsam mit den aufstrebenden Ländern Indien und Indonesien wird vor allem Süd-Ost-Asien eine zentrale Bedeutung zukommen.

Als Investor kannst du vom Wirtschaftswachstum dieser Regionen profitieren, indem du beispielsweise in Aktien dieser Länder investierst. Das ist aber häufig mit großen Unsicherheiten verbunden. Dir sollte in diesem Zusammenhang auch bewusst sein, dass die großen Unternehmen dieser Welt auch am Wirtschaftsleben der Wachstumsregionen teilhaben. Der Anteil der in Schwellenländern erwirtschaftete Umsatz liegt zum Teil deutlich über 20 % der Gesamteinnahmen. Insofern kannst du als Investor auch am Aufschwung aufstrebender Regionen profitieren, indem du in Aktien weltweit tätiger Unternehmen, wie Google, Apple und Volkswagen investierst.