

TONY ROBBINS

UNANGREIFBAR

DEINE STRATEGIE FÜR FINANZIELLE FREIHEIT

MIT PETER MALLOUK

DREIMALIGER #1 ANLAGEBERATER IN DREI

↑ UFEINANDERFOLGENDEN JAHREN IM FINANZMAGAZIN *BARRON'S*

© des Titels »Unangreifbar« von Tony Robbins (ISBN 978-3-95972-059-5)
2017 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH, München
Nähere Informationen unter <http://www.finanzbuchverlag.de>

FBV

WAS DIE HERAUSRAGENDSTEN FINANZEXPERTEN DER WELT ÜBER TONY ROBBINS SAGEN

»Bemerkenswerterweise hat Robbins ein Buch produziert, das sowohl dem Börsenneuling als auch wettergeerbten Geldjongleuren nützt, die Aktiva im Wert von vielen Milliarden Dollar verwalten. Gäbe es einen Pulitzerpreis für Investmentbücher, würde dieses zweifellos gewinnen.«

- Steve Forbes, Herausgeber des Wirtschaftsmagazins
Forbes und CEO von Forbes Inc.

»Robbins ist der beste Wirtschaftsmoderator, mit dem ich je gearbeitet habe. Seine Mission, die Erkenntnisse der herausragendsten Finanzexperten der Welt dem durchschnittlichen Einzelanleger zugänglich zu machen, ist wahrhaft inspirierend.«

- Alan Greenspan, ehemaliger Präsident der amerikanischen
Notenbank unter vier verschiedenen Präsidenten

»Tony kam für ein 45-minütiges Interview in mein Büro, aus dem ein vierstündiges Gespräch wurde. Es war eines der anspruchsvollsten und thematisch vielfältigsten Interviews, die ich in den 65 Jahren meiner Karriere in der Investmentfondsindustrie geführt habe. Tonys Energie und seine Leidenschaft sind ansteckend und elektrisierend. Ich wusste sofort, dass dieses Buch einen großen Einfluss auf Anleger haben würde.«

- John C. Bogle, Gründer der Vanguard Group, die mit 3 Billionen Dollar an verwaltetem Vermögen die größte Investmentgesellschaft der Welt ist

»In diesem Buch bringt Tony Robbins sein einzigartiges Talent zur Geltung, komplexe Dinge in eine verständliche Kurzform zu bringen und die Konzepte der besten Investoren der Welt in praktische Lektionen zu destillieren, aus denen sowohl der ungeübte Anleger als auch der ausgefuchste Profi etwas lernen kann.«

- Ray Dalio, Gründer und Co-CIO von Bridgewater Associates
und weltweite Nummer eins unter den Hedgefonds-Investoren

»Tony Robbins muss man nicht vorstellen. Er hat sich der Mission verschrieben, allen Anlegern zu helfen, bessere Investmententscheidungen zu treffen. Jeder Investor wird dieses Buch äußerst interessant und aufschlussreich finden.«

- Carl Icahn, Investor, Milliardär und Aktivist

»Wenn Sie Tony Robbins treffen und seinen Worten lauschen, werden Sie sich zwangsläufig zum Handeln inspiriert fühlen. Dieses Buch vermittelt Ihnen die Strategien, mit denen Sie für sich und Ihre Familie finanzielle Freiheit erlangen können.«

- T. Boone Pickens, Gründer, Chairman und CEO von BP Capital Management und TBP Investments Management. Er war derjenige, der auf CNBC mit seinen 21 Prognosen über die Entwicklung des Ölpreises 18 Mal richtiglag.

»Tony verwebt Anekdoten und Fachwissen auf meisterhafte Weise zu einem verständlichen Anlageprozess für alle Leser, indem er ihnen das notwendige Finanzwissen vermittelt und sie bei einer effektiven Zukunftsplanung unterstützt.«

- Mary Callahan Erdoes, CEO von JPMorgan Asset Management, das 2,4 Millionen Dollar an Vermögen verwaltet

»Tony Robbins besitzt den Schlüssel zum Reichtum – er weiß, wie er Ihre geistige Vorstellungskraft für große Chancen öffnet. Mithilfe seiner einzigartigen Einsichten in die menschliche Natur hat er einen Weg gefunden, die Strategien der weltbesten Investoren so zu vereinfachen, dass jeder sie anwenden kann, um die finanzielle Unabhängigkeit zu erlangen, die er verdient.«

- Paul Tudor Jones II., Gründer der Tudor Investment Corporation und legendärer Wertpapierhändler, der für seine Investoren in 28 aufeinanderfolgenden Jahren positive Renditen erzielt hat

»Robbins' unermüdlicher Einsatz auf der Suche nach echten Antworten auf die Frage, wie man finanzielle Sicherheit und Unabhängigkeit erlangt, sowie seine Leidenschaft, dem durchschnittlichen Einzelanleger die Erkenntnisse der Superreichen nahezubringen, ist wahrhaft inspirierend. Dieses Buch könnte wirklich Ihr Leben verändern.«

- David Pottruck, ehemaliger CEO der Charles Schwab Corporation
und Bestsellerautor von *Stacking the Deck: How to Lead
Breakthrough Change Against Any Odds*

»Tony Robbins hat das Leben vieler Millionen Menschen beeinflusst, einschließlich meines eigenen. In diesem Buch stellt er die Erkenntnisse und Strategien der herausragendsten Investoren der Welt vor. Lassen Sie sich die Gelegenheit, den lebensverändernden Wert dieses Buchs zu erleben, nicht entgehen.«

- Kyle Bass, Gründer von Hayman Capital Management und Investor,
der mitten in der Subprime-Krise 30 Millionen Dollar
an Aktiva in 2 Milliarden Dollar verwandelt hat

WAS FÜHRENDE PERSÖNLICH- KEITEN AUS ANDEREN BRANCHEN ÜBER TONY ROBBINS SAGEN

»Er besitzt ein großes Talent – das Talent zu inspirieren.«

- Bill Clinton, ehemaliger Präsident der Vereinigten Staaten

»Tonys Power ist übermenschlich ... er ist ein Katalysator, der Menschen dazu bewegt, sich zu verändern.«

- Oprah Winfrey, mit dem Emmy Award ausgezeichnete Medienmagnatin

»Wir wurden in vier aufeinanderfolgenden Jahren von Forbes als innovativstes Unternehmen der Welt ausgezeichnet. Unser Jahresumsatz beträgt inzwischen mehr als 7 Milliarden Dollar. Ohne Tony und seine Lektionen würde Salesforce.com heute nicht existieren.«

- Marc Benioff, Gründer, Chairman und CEO von Salesforce.com

»Tony Robbins' Coaching hat große Wirkung auf mein Leben gehabt, und zwar sowohl auf dem Tennisplatz als auch in meinen Privatleben. Er hat mir dabei geholfen zu entdecken, wer ich wirklich bin. Auf diese Weise konnte ich mein Tennis – ja, mein ganzes Leben – deutlich verbessern.«

- Serena Williams, 22-malige Grand-Slam-Gewinnerin und Trägerin der olympischen Goldmedaille

»Ich fürchtete, mein Erfolg würde mich von meiner Familie entfremden. Tony gelang es, diese Sichtweise zu ändern, und er zeigte mir, dass ich Millionen von Menschen geholfen habe. Das waren wahrscheinlich die intensivsten Gefühle, die ich je verspürt habe.«

- Melissa Etheridge, Songschreiberin und Sängerin, die 22 Mal mit dem Grammy ausgezeichnet wurde

»Egal wer Sie sind, egal wie erfolgreich Sie sind, egal wie glücklich und zufrieden Sie sind, Tony hat Ihnen etwas anzubieten.«

- Hugh Jackman, mit dem Emmy und Tony Award ausgezeichnete Schauspieler und Produzent

»Wenn Sie Ihren Zustand verändern wollen, wenn Sie Ihre Ergebnisse verändern wollen, dann ist Tony Ihr Mann.«

- Usher, mit dem Grammy ausgezeichnete Sänger und Songwriter und Unternehmer

»Tony Robbins ist ein Genie ... er besitzt die unvergleichliche Fähigkeit, Menschen bei der Bewältigung jedweder Herausforderungen strategisch zu begleiten.«

- Steve Wynn, CEO und Gründer der Wynn Resorts

»Was Tony mir gegeben hat – einem jungen Mann, der am Venice Beach T-Shirts verkauft hat –, war, den Mut aufzubringen, Risiken einzugehen, zu handeln und etwas zu werden. Das sage ich Ihnen als jemand, der diese Strategien seit 25 Jahren lebt. Und ich werde immer wieder zurückkehren, um noch mehr zu lernen.«

- Mark Burnett, TV-Produzent, der fünf Mal mit dem Emmy ausgezeichnet wurde

»Was hat dieser Mann, das alle wollen? Er ist ein zwei Meter zehn großes Phänomen.«

- Diane Sawyer, ehemalige Moderatorin von ABC World News und Good Morning America

Dieses Buch ist all denjenigen gewidmet, die sich in Bezug auf das, was sie sein, leisten, teilen und geben können, stets nur mit dem Besten zufriedengeben.

© des Titels »Umnangreifbar« von Tony Robbins (ISBN 978-3-95972-059-5)
2017 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH, München
Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

Dieses Buch hat es sich zur Aufgabe gemacht, Informationen zu liefern, die nach Überzeugung des Autors korrekte Angaben zur behandelten Materie darstellen. Allerdings wird dieses Buch in dem Verständnis vertrieben, dass weder der Autor noch der Verleger individuelle Anlegerempfehlungen aussprechen; dass die Informationen, die dieses Buch enthält, nicht auf ein spezifisches Portfolio oder individuelle Bedürfnisse zugeschnitten sind und weder eine Anlageberatung noch irgendeine andere Form der professionellen Beratung, sei es juristischer, steuerlicher oder wirtschaftsprüferischer Natur, darstellen. Dieses Buch ersetzt nicht die kompetente Unterstützung durch einen erfahrenen Investmentexperten. Diese Publikation verweist auf Ergebnisdaten, die über zahlreiche Betrachtungszeiträume gesammelt wurden. Vergangene Ergebnisse garantieren keine zukünftigen Ergebnisse.

Die Ergebnisdaten sowie die Gesetze und andere Regulierungen sind zudem Veränderungen unterworfen, die den Status der in diesem Buch präsentierten Informationen verändern können. Dieses Buch liefert ausschließlich historische Daten zur Darstellung und Verdeutlichung der zugrunde liegenden Prinzipien. Es soll nicht als Grundlage für konkrete Finanzentscheidungen dienen; es spricht weder eine Empfehlung spezifischer Investmentberater aus, noch ist sein Zweck, Wertpapiere anzubieten oder zu verkaufen. Vor jeder Anlageentscheidung muss der entsprechende Wertpapierprospekt aufmerksam gelesen werden. Dieses Buch gibt keinerlei Garantie in Bezug auf die Korrektheit, Genauigkeit und Vollständigkeit der vorgestellten Informationen. Insbesondere schließen sowohl der Autor als auch der Verleger jede Haftung für persönliche oder andere Verluste und Risiken aus, die dem Leser aus der mittel- oder unmittelbaren Verwendung und Anwendung der Inhalte dieses Buchs entstehen.

Die Namen sowie identifizierende Eigenschaften mehrerer im Buch genannter Personen wurden geändert.

Gesetzliche Offenlegungspflicht: Tony Robbins ist Mitglied des Boards und Vorstand für Anlegerpsychologie von Creative Planning Inc. und als Anlageberater (RIA) bei der amerikanischen Börsenaufsicht Securities and Equities Commission (SEC) registriert. Er arbeitet mit Vermögensverwaltern in allen 50 US-Bundesstaaten. Für seine Leistungen, die zur Steigerung des Geschäftsvolumens von Creative Planning beitragen, erhält Tony Robbins eine finanzielle Vergütung. Daraus folgt, dass er einen finanziellen Anreiz hat, Anleger an Creative Planning zu verweisen. Weitere Informationen über die Bewertung in Ranglisten beziehungsweise Auszeichnungen für Creative Planning finden Sie unter <http://getasecondopinion.com/rankings>.

»Verschwende keine weitere Zeit mit der Diskussion darüber, was einen guten Menschen ausmacht. Sei einer.«

- Marcus Aurelius

»Geld ist nur ein Instrument. Es bringt einen überallhin, wo man hin möchte, aber es wird nie den Steuermann ersetzen.«

- Ayn Rand

EINFÜHRUNG

VON STEVE FORBES, VERLEGER DES WIRTSCHAFTSMAGAZINS FORBES UND CEO VON FORBES, INC.

Dieses kurze, erkenntnisreiche und pointiert geschriebene Buch könnte nicht zu einem besseren Zeitpunkt erscheinen, dabei sind seine Erkenntnisse und Empfehlungen eigentlich zeitlos. Anleger und vor allem Menschen, die derzeit nicht in Wertpapiere investieren, sollten es aufmerksam lesen und sich seinen Inhalt zu Herzen nehmen.

Noch nie in der Geschichte haben wir eine derart lang anhaltende Börsenhausse – auch Bullenmarkt genannt – erlebt, der von Anfang an von einer derartigen Vorsicht, um nicht zu sagen einem ausgeprägten Pessimismus über die Dauerhaftigkeit des steigenden Börsenbarometers begleitet war. Der Aktienmarkt bewegt sich nie in einer geraden Linie auf oder ab; jede Delle im seit 2009 anhaltenden Aufwärtstrend löste eine Welle der Sorgen und Befürchtungen über einen neuen Börsencrash aus. Das Ergebnis der Aversion gegenüber der Börse ist, dass viele Millionen Menschen, die dringend investieren sollten – das gilt vor allem für die Generation der Millennials –, vor Aktieninvestitionen zurückschrecken. Tony Robbins weist mit Recht darauf hin, dass die junge Generation in Bezug auf den Vermögensaufbau und vor allem mit Blick auf ihre Altersvorsorge einen Fehler macht, der sie langfristig sehr teuer zu stehen kommen wird, wenn sie nicht frühzeitig investiert.

Ein Aspekt, der dieses Buch so glaubwürdig macht, ist, dass der Autor die alles durchdringenden Ängste über unsere wirtschaftliche Zukunft offen anspricht – Sorgen, die die US-Präsidentschaftswahlen von 2016 auf so eindrucksvolle Weise geprägt haben. Robbins gesteht durchaus zu, dass wir irgendwann einen echten Bärenmarkt erleben werden. Die Möglichkeit, dass ein solches Ereignis eintritt, ist allerdings kein Grund, Geldanlagen grundsätzlich zu scheuen. Zwar finden in regelmäßigen Abständen umfangreiche Marktkorrekturen statt, der langfristige Kurstrend verläuft jedoch *immer* aufwärts. Wenn sich Einzelanleger die Wahrheit zu

Herzen nehmen, dass Emotionen der größte Feind der Kapitalinvestition sind, können sie Strategien verfolgen, mit denen sie den Markt *und* die meisten professionellen Geldmanager übertreffen können.

Robbins zeigt mit Bedacht und Sorgfalt auf, wie Sie Ihr finanzielles Schicksal in die eigene Hand nehmen können, statt passiv am Rand zu stehen oder sich durch emotionale Panikreaktionen auf Marktschwankungen selbst großen Schaden zuzufügen. **Was sollten Sie bei einem Kurseinbruch tun? Wie können Sie Investmentchancen aufspüren, wenn alle anderen nur Katastrophen sehen?** Robbins nennt vernünftige Regeln, die Sie davon abhalten werden, teure Fehler zu begehen, und erklärt, wie Sie vorgehen müssen – zum Beispiel, indem Sie Ihr Portfolio umschichten –, um die richtige Grundlage für satte Renditen in der Zukunft zu legen.

Neben emotionalen Entscheidungen sind die Gebühren der zweite große Feind des Anlageerfolgs. Die Rendite wird nicht nur durch die ausgewiesenen Gebühren geschmälert, sondern auch durch eine Reihe versteckter Kosten. Die Wirkung des Zinseszinses kann dazu führen, dass diese Kosten Ihr Vermögen im Laufe der Zeit um viele Hunderttausend Dollar reduzieren. Denken Sie daran, dass jeder Dollar an Kosten ein Dollar weniger ist, der sich in der Zukunft vermehren kann. Aus diesem Grund sollten Sie private und staatlich geförderte Zusatzrenten genau unter die Lupe nehmen, um herauszufinden, welche Kosten und Gebühren Ihr Vermögen schmälern – wie Termiten, die einen Baum aushöhlen. Selbst Indexfonds (Exchange Traded Funds, ETF) können unnötige Kosten beinhalten. Und was die beliebten Annuitäten angeht, können die damit verbundenen Kosten Ihr Vermögen vernichten, wie Godzilla Städte vernichtet hat. Ein informierter Anleger wird immer ein weitaus vermögenderer Anleger sein.

Nicht zuletzt betont Robbins, dass der Vermögensaufbau kein Selbstzweck ist, sondern ein maßgeblicher Aspekt in der Erzielung eines sinnvollen Lebens – eine Wahrheit, die allzu oft ignoriert wird. Mein Großvater, B. C. Forbes, der unser Unternehmen vor ungefähr einem Jahrhundert gegründet hat, schrieb in der ersten Ausgabe unseres Magazins, das nach ihm benannt ist: »Der Zweck der Geschäftstätigkeit ist, Zufriedenheit zu erzeugen und nicht Geld anzuhäufen.«

Wir können nur hoffen, dass sich mehr Menschen – vor allem junge Menschen, die gerade erst ins Berufsleben starten – Robbins' Investmentbotschaft zu Herzen nehmen: Investieren Sie!

Tony Robbins hat Recht: Die Millennials machen die gleichen Fehler, die die vorhergehende Generation vor Jahrzehnten gemacht hat – eine Generation, die von der Katastrophe der Weltwirtschaftskrise gezeichnet war. Die Ängste dieser Menschen vor Aktien war nur zu verständlich. In der Zeit von 1929 bis 1932 verlor der Dow Jones Industrial Average den Gegenwert von heutigen 17 000 Punkten! Das ist ein Einbruch von fast 90 Prozent. Die 1930er-Jahre waren zudem von hoher Arbeitslosigkeit geprägt. Dann kam der Zweite Weltkrieg. Kein Wunder, dass die meisten Amerikaner einen großen Bogen um Aktien machten.

Nach dem Krieg erlebten die Vereinigten Staaten jedoch eine anhaltende Phase der Prosperität. Die Aktienkurse stiegen rasant an, doch leider scheuten viele Menschen vor der Börse zurück oder hielten an scheinbar sicheren Anleihen fest. Was sie nicht wissen konnten: Der Anleihemarkt begann eine Talfahrt, die 35 Jahre andauern sollte. Anleger verloren Unsummen, da die Inflation die Grundprinzipien der Anleihen untergrub. All diese Menschen verpassten die großartige Chance, ihr Leben zu bereichern.

Vergessen Sie also nie die beiden erbitterten Feinde des Börsenerfolgs: Angst und Gebühren.

Wird dieses kluge Buch Tony Robbins reich machen? Nein. Alle Einnahmen kommen der Initiative Feeding America zugute, die Bedürftigen kostenlose Mahlzeiten spendiert. Mit diesem Projekt lebt Robbins eine grundlegende Wahrheit, die oft verkannt wird: Kommerz und Philanthropie sind keine Antagonisten, sondern zwei Seiten derselben Medaille. In freien Märkten können Sie nur erfolgreich sein, wenn Sie ein Produkt oder eine Dienstleistung anbieten, für die es eine Nachfrage gibt. Das heißt, Sie prosperieren, wenn Sie die Bedürfnisse und Wünsche anderer Menschen erfüllen. Philanthropie bedeutet, die Bedürfnisse anderer zu erfüllen. Die konkreten Fähigkeiten, die jede dieser Sphären erfordert, können variieren, aber das grundlegende Ziel ist dasselbe. Tatsächlich werden erfolgreiche Geschäftsleute oft auch erfolgreiche Philanthropen. Bill Gates ist nur ein Beispiel von vielen.

Tony Robbins demonstriert, dass Sie sich die Mittel beschaffen können, um anderen zu helfen, indem Sie Ressourcen erzeugen und etwas produzieren. Sein Buch wird Ihnen als unschätzbare Leitfaden dienen, das Gleiche zu tun, und zwar in einer Größenordnung, die Sie vielleicht nie für möglich gehalten hätten.

VORWORT

VON JOHN C. BOGLE, LEGENDÄRER INVESTOR UND GRÜNDER DER VANGUARD GROUP

Zu Beginn des Jahres 2016 begann ich meinen Samstagmorgen mit der Frühstückslektüre der *New York Times*. Nachdem ich die Titelseite überflogen und das Kreuzworträtsel für später aus der Zeitung gerissen hatte, wandte ich meine Aufmerksamkeit dem Wirtschaftsteil zu. An herorstechender Stelle thronte über der Sektion B1 Ron Liebers Kolumne »Your Money«, die von grundlegenden Geldmanagementstrategien handelte, die sechs Experten für private Finanzplanung auf Karteikarten geschrieben hatten.

Ron wollte damit zeigen, dass effektives Geldmanagement nicht kompliziert sein muss und die wesentlichen Punkte auf eine einzige Karteikarte passen. Fünf der sechs Karteikarten handelten davon, wie man seine Ersparnisse investiert, und jede erteilte den gleichen einfachen Rat: Investieren Sie in Indexfonds.

Diese Botschaft sprach sich bei den Anlegern herum. Im Jahr 1975 habe ich den ersten Indexfonds weltweit gegründet und preise ihn seitdem in höchsten Tönen. Damals war ich ein einsamer Rufer in der Wüste. Heute ist daraus ein stimmungsgewaltiger Chor geworden, der mir dabei hilft, die Botschaft zu vermitteln. Anleger hören unsere Stimmen laut und klar und stimmen mit den Füßen – soll heißen mit ihrem Geld – ab.

Seit Ende 2007 haben Anleger ihr Vermögen, das in Indexfonds investiert ist, auf fast 1,65 Billionen Dollar gesteigert, während das in aktiv gemanagte Investmentfonds im gleichen Zeitraum um 750 Milliarden Dollar gesunken ist. Diese Verschiebung der Präferenzen in einer Größenordnung von 2,4 Billionen Dollar, die in den letzten acht Jahren stattgefunden hat, ist – so glaube ich – in der Geschichte der Investmentfondsindustrie beispielloos.

Seit sieben Jahren befindet sich Tony Robbins auf einer Mission, um dem durchschnittlichen Einzelanleger zum Investorserfolg zu verhelfen, die Botschaft der Indexfonds zu verbreiten und Anlegern die ein-

dringliche Empfehlung zu geben, nicht mehr länger teures Geld in Investitionen mit unterdurchschnittlicher Rendite zu stecken. Im Rahmen dieser Mission hat er mit einigen der führenden Köpfe der Finanzindustrie gesprochen. Ich bin mir zwar nicht sicher, ob ich zu dieser Kategorie gehöre, aber Tony suchte mich in meinem Büro bei Vanguard auf, um meine Sicht der Dinge zu hören. Lassen Sie mich Ihnen sagen, dass Tony eine Naturgewalt ist! Schon nach wenigen Minuten war mir vollkommen klar, wie es ihm gelingt, Millionen von Menschen auf der ganzen Welt zu inspirieren.

Dieses Gespräch war so anregend, dass aus unserem auf 45 Minuten angesetzten Interview ganze vier Stunden wurden. Es war eines der thematisch vielfältigsten und anspruchsvollsten Interviews, die ich in meiner 65-jährigen Karriere in der Investmentfondsindustrie geführt habe. Tonys Energie und Leidenschaft sind ansteckend und elektrisierend. Ich wusste sofort, dass sein Buch großen Einfluss auf die Anleger haben würde.

Doch selbst ich unterschätzte die immense Wirkung, die er haben sollte. Sein erstes Buch, *Money*, hat sich mehr als eine Million Mal verkauft und belegte sieben Monate lang den Spitzenplatz auf der Bestsellerliste der Wirtschaftsbücher der *New York Times*. Nun präsentiert er uns sein zweites Buch, *Unangreifbar*, das den Lesern zweifellos zusätzlichen Nutzen bietet. Dieses neue Buch beinhaltet Erkenntnisse einiger der wichtigsten Persönlichkeiten der Investmentindustrie, zum Beispiel Warren Buffett oder David Swensen, der das Stiftungsvermögen der Universität von Yale verwaltet. Sowohl Warren als auch David haben immer wieder betont, dass Indexfonds die beste Methode sind, mit der Einzelanleger ihre Chancen auf Investorfolg maximieren können. Dieses Buch wird dazu beitragen, dass diese Botschaft noch mehr Anleger erreicht.

Indexfonds sind simple Instrumente. Anstatt zu versuchen, den richtigen Zeitpunkt für einen Markteinstieg oder -ausstieg zu bestimmen oder das Verhalten professioneller Geldmanager in Bezug auf Einzelaktien zu interpretieren, bilden Indexfonds einfach alle Aktien eines breiten Marktindex ab, wie zum Beispiel des S&P 500. Indexfonds arbeiten, indem sie Anlagekosten auf das absolute Minimum reduzieren. Sie zahlen keine teuren Gebühren an Geldmanager und beinhalten nur minimale Transaktionskosten, da sie der ultimativen Buy-and-hold-Strategie folgen, das heißt der langfristigen Aktienanlage. Wir haben keine Kontrolle über das Marktverhalten, aber wir können bestimmen, wie viel wir für unsere

Geldanlagen bezahlen wollen. Indexfonds ermöglichen Ihnen, zu minimalen Kosten in ein breit diversifiziertes Portfolio zu investieren.

Betrachten Sie es auf folgende Weise: Alle Anleger zusammengenommen bilden den Gesamtmarkt und teilen sich daher seine Bruttorendite (vor Kosten). Indexfonds zeichnen diesen Gesamtmarkt nach und können daher dieselbe Marktrendite erzielen, allerdings zu minimalen Kosten – konkret meist weniger als 0,6 Prozent Ihres Anlagebetrags. Der übrige Markt ist aktiv, soll heißen, Anleger und Geldmanager kaufen und verkaufen und schichten ständig ihre Portfolios um, um die Marktrendite zu übertrumpfen. Auch sie sind Teil des Gesamtmarkts und partizipieren an der Bruttorendite. Ihre ständigen Handelsaktivitäten sind allerdings extrem kostenintensiv. Die Fondsmanager erheben gewaltige Gebühren, während die Wall Street sich von diesen frenetischen Handelsaktivitäten eine dicke Scheibe abschneidet. Diese und andere versteckte Gebühren können sich leicht auf 2 Prozent pro Jahr summieren.

Anleger von Indexfonds erhalten daher die Bruttomarktrendite minus der Mindestgebühren von bis zu 0,6 Prozent, während die aktiven Anleger als Gruppe zwar dieselbe Bruttomarktrendite erzielen, aber davon 2 Prozent an Gebühren berappen müssen. *Die Bruttorendite abzüglich der Investitionskosten entspricht der Nettorendite des Anlegers.* Diese Hypothese, die auf der Bedeutung der Kosten fußt, reicht aus, um die Vorteile der Investition in Indexfonds zu verstehen. Über den gesamten Lebenszyklus einer Geldanlage addieren sich diese jährlichen Kosten auf. Die meisten jungen Menschen, die am Anfang ihrer beruflichen Laufbahn stehen, haben einen Investitionszeitraum von 60 oder mehr Jahren vor sich. **Wenn sich diese hohen Investitionskosten über den gesamten Investitionszeitraum summieren, kann das zu einer Schmälerung Ihrer Lebensrendite in Höhe von 70 Prozent führen!**

Dieser Kostenunterschied ist eine substanzielle *Untertreibung* der tatsächlichen Kosten, die so viele Anleger eingehen – vor allem Anleger, die in den USA in die amerikanischen Rentenpläne 403(b) und 401(k) oder in Deutschland in kostenintensive Riester- oder Rürup-Produkte oder Rentenversicherungen investieren. Wie Tony in Kapitel 3 darlegt, frisst die zusätzliche Kostenschicht (und dabei handelt es sich zum größten Teil um versteckte Kosten) eine beachtliche Portion Ihrer Rendite auf.

Ich freue mich sehr, dass ich meinen kleinen Beitrag zu diesem Buch leisten und Tony dabei unterstützen konnte, seine nützliche Botschaft zu

verbreiten. Ich bin begeistert, dass ich einen wunderbaren Nachmittag mit ihm verbracht und ein äußerst fruchtbares Gespräch geführt habe. Und ich bin dankbar für die Gelegenheit, das Evangelium der Indexfonds zu predigen, um ehrlichen, bodenständigen Menschen zu helfen, die für ein sicheres Auskommen im Alter oder die Ausbildung ihrer Kinder sparen.

Mit Profundität und Charme spricht Tony über alle Aspekte der Geschichte der Investmentrisiken und Renditen; erfolgreiche Anleger sollten diese Geschichte kennen. Allerdings ist die Geschichte, wie der britische Dichter Samuel Taylor Coleridge schrieb, »eine Laterne am Schiffsheck, die nur die Wellen bescheint, die hinter uns liegen«, aber nicht den Weg erhellt, der vor uns liegt. Die Vergangenheit ist also nicht automatisch ein verlässlicher Hinweis auf die Zukunft.

Wir leben in einer ungewissen Welt und sind nicht nur mit den Risiken der bekannten Unbekannten konfrontiert, sondern auch den unbekannteren Unbekannten – den Risiken, »von denen wir nicht wissen, dass wir sie nicht kennen«. Trotz dieser Risiken müssen wir investieren, wenn wir irgendeine Chance haben wollen, unsere langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen. Wenn wir das nicht tun, steht von vornherein fest, dass wir sie nicht erreichen werden. Wir müssen aber nicht unser gesamtes Kapital in Anlagen investieren, die 100 Prozent Risiko aufweisen, nur um eine Rendite von 30 Prozent (und oft noch viel weniger) zu erzielen. Indem Sie in kostengünstige, breit diversifizierte Indexfonds investieren und sie »für immer« behalten, können Sie dafür sorgen, dass Sie einen fairen Anteil an den Renditen, die die Finanzmärkte langfristig bieten, erhalten werden.