



## **Was uns wirklich vom Anlegen abhält**

Ein Blick in die Psychologie des Menschen

**Tashi Gumbatshang, Raiffeisen Schweiz**

**Prof. Dr. Christian Fichter, Kalaidos Fachhochschule**

# Referenten



## **Tashi Gumbatshang**

Leiter Kompetenzzentrum Vermögens- und Vorsorgeplanung,  
Raiffeisen Schweiz



## **Prof. Dr. Christian Fichter**

Forschungsleiter und Institutsleiter Institut für Sozial- und  
Wirtschaftspsychologie, Kalaidos Fachhochschule

# Die 5 grössten Hemmnisse

## Was uns wirklich vom Anlegen abhält

1

### Unterschätzte Chancen

Das Vermögen wächst überproportional, wenn die Erträge aus Anlagen laufend wieder investiert werden. Dieser Effekt, auch Zinseszinseffekt genannt, gewinnt stetig an Wirkung und unterstützt den Vermögensaufbau stark.

2

### Die überzeichnete Angst vor Verlusten

Menschen gewichten Verluste im Schnitt fast zweimal höher als Gewinne. Dieser irrational überzeichnete Angst vor möglichen Verlusten erschwert auch den ersten Schritt in Richtung Börse.

3

### Der vermeintliche Mehraufwand als Einstiegshürde

Der Mensch ist von Natur aus bequem. Und da viele im Anlegen einen Mehraufwand gegenüber dem Sparen vermuten, beginnen sie erst gar nicht damit.

4

### Die grosse Scheu vor dem Unbekannten

Die Finanzmärkte wirken auf Aussenstehende oft sehr komplex und die Fachbegriffe schrecken manche ab. Aus Angst, etwas falsch zu machen, wird deshalb aufs Anlegen verzichtet.

5

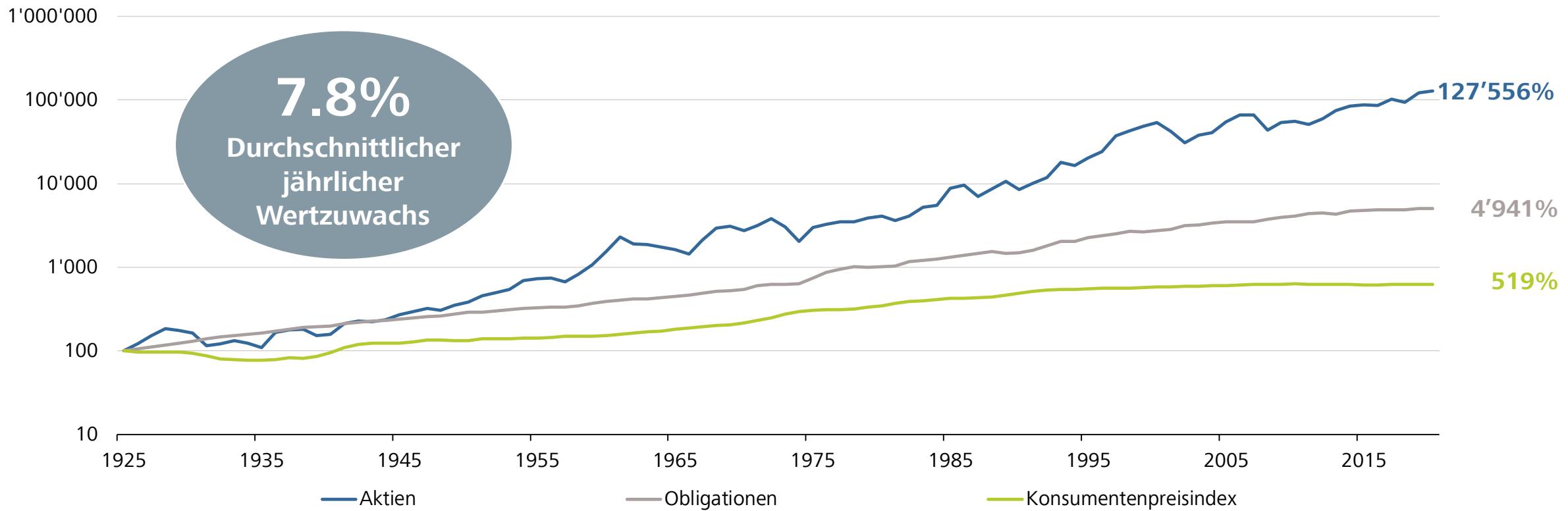
### Die falschen Bilder im Kopf

Über das Anlegen kursieren viele Vorurteile. Die Börse sei ein Casino oder es benötige viel Kapital um anzulegen, heisst es oft.

# Aktienmärkte

Teilnahme am globalen Unternehmertum und an strukturellen Trends

## Langfristige Wertentwicklung von Schweizer Aktien und Obligationen (1925 – 2019)\*

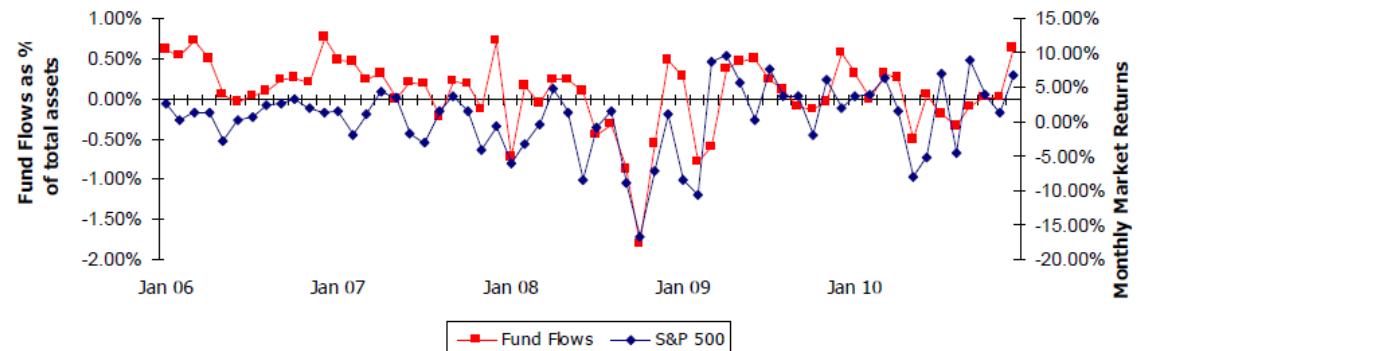


\* basierend auf den Jahresenddaten, 100 = 31. Dezember 1925, logarithmiert

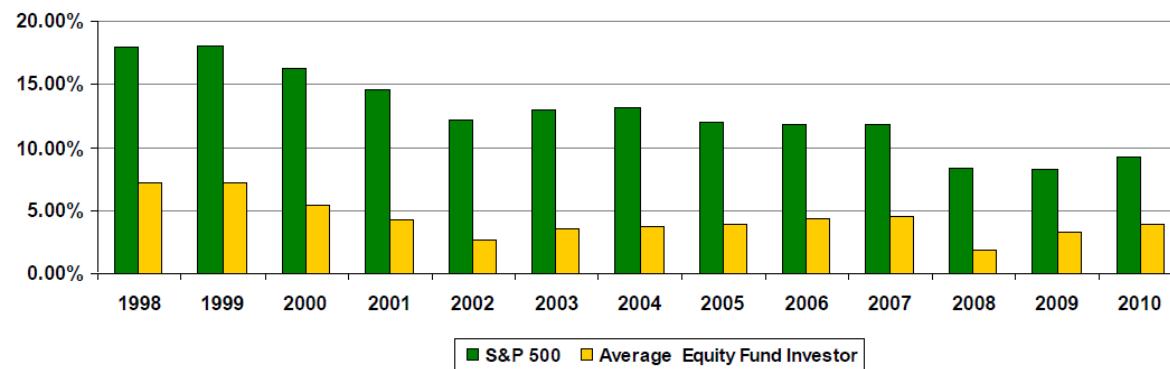
Quellen: Banque Pictet & Cie SA, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

# Der grösste Feind des Erfolges sind wir selbst

## Investor Fund Flows and Market Performance (S&P 500) (2006 – 2010)



## S&P 500 vs. Average Equity Fund Investor



Quelle: Quantitative Analysis of Investor Behavior, 2011, DALBAR, Inc. [www.dalbar.com](http://www.dalbar.com)

# Top... ... oder Flop?



# Umgang mit Finanzinformationen

Zu kompliziert und zu viel!



# Geopolitische Krisen – Was sagt uns die Statistik

## S&P 500: Kursveränderung nach Ereignis bzw. letzten Reaktionstag

Ereignis	Letzter Marktreaktionstag	Während Krise	Nach 1 Monat	Nach 12 Monaten
Japans Angriff auf Pearl Harbor	10.12.1941	-7.5%	2.1%	15.8%
Nordkorea greift Süden an	13.07.1950	-12.2%	10.2%	42.2%
Eisenhower Herzinfarkt	26.09.1955	-6.6%	-0.5%	11.9%
Kubakrise	23.10.1962	-9.9%	15.5%	41.1%
Attentat auf Kennedy	22.11.1963	-2.8%	7.0%	27.8%
Rücktritt Nixons	29.08.1974	-13.4%	-6.8%	30.2%
Sowjet-Einmarsch in Afghanistan	03.01.1980	-1.8%	9.9%	36.5%
Erster Irak-Krieg	16.01.1991	-4.0%	17.2%	36.6%
Putsch gegen Gorbatschow	19.08.1991	-2.3%	3.2%	14.5%
911-Terrorangriffe auf USA	21.09.2001	-11.6%	11.3%	-11.1%
Zweiter Irak-Krieg	31.03.2003	-2.1%	8.2%	35.1%
Brexit	27.06.2016	-5.3%	8.4%	20.9%
<b>Gewinn/Verlust (Medien)</b>		<b>-6.6%</b>	<b>7.1%</b>	<b>25.1%</b>

Quelle: Queens University, Toronto

# Lieblings-Strategie der Schweiz

## «De Foifer und s Weggli»



+



=



Quelle: Farmy

# Die 5 grössten Hemmnisse

## Fazit

### 1 Unterschätzte Chancen

#### > Tipp

Der Zinseszinseffekt wirkt umso stärker, je höher die Zinserträge bzw. die Renditen sind. Auf dem Sparkonto ist diese Wirkung heute minimal. Bei Anlagen entfaltet der Effekt dank der höheren Renditechancen seine ganze Wirkung.

### 3 Der vermeintliche Mehraufwand als Einstiegshürde

#### > Tipp

Viele Anlagelösungen sind so konzipiert, dass sie nach einem überschaubaren Initialaufwand kaum noch etwas zu tun geben. Die Arbeit können Sie den Experten der Bank überlassen.

### 4 Die grosse Scheu vor dem Unbekannten

#### > Tipp

Anlegen ist nicht so kompliziert, wie es auf den ersten Blick scheinen mag. Unsere Berater verstecken sich nicht hinter Fachbegriffen und haben den Anspruch, dass Sie zu 100% verstehen, in was Sie investieren.

### 2 Die überzeichnete Angst vor Verlusten

#### > Tipp

Auf lange Sicht sind die Gewinnchancen an den Finanzmärkten deutlich grösser als die Verlustgefahr. Wer auf einen langfristigen Anlagehorizont setzt und konsequent an seiner Strategie festhält, lässt sich von kurzfristigen Rückschlägen weniger verunsichern.

### 5 Die falschen Bilder im Kopf

#### > Tipp

Im Gegensatz zum Casino gibt es an der Börse keine Spielbank, die ihr Geld mit den Verlierern verdient. Da die Wirtschaft kontinuierlich wächst, können an den Finanzmärkten alle gewinnen.

# Lernen aus der griechischen Mythologie

Odysseus lässt sich an Masten anbinden...



:John William Waterhouse, Ulysses and the Sirens, 1891, <https://www.ngv.vic.gov.au/explore/collection/work/4457/>

# Wir machen Ihnen den Weg frei

## Ihre nächsten Schritte

- ▶ Erfahren Sie mehr über unsere **Anlagelösungen**.
- ▶ Vereinbaren Sie einen **Beratungstermin** mit Ihrem Kundenberater.
- ▶ Entdecken Sie weitere **interessante Fakten und Tipps rund ums Thema Anlegen** auf unserer Website.



---

# Fragen aus Livestream

---

# Fragen aus Livestream 1/3

## Die Antworten der Referenten

**Was unterscheidet ein Bankenfonds von einem Versicherungsfonds? Bzw. in was ist die Bank besser und in was schlechter?**

*Banken und auch einige Versicherungen bieten ähnliche Fonds an. Allerdings bieten Versicherungen häufig ihre Produkte in Kombination mit einer Versicherung an.*

**Kann man auch während der Lehre schon anfangen anzulegen?**

*Ja! Je früher Sie beginnen, desto mehr profitieren Sie vom Zinseszins-Effekt.*

**Der Zins steigt (USA) was für Auswirkungen hat es auf den Aktienmarkt?**

*In der Tendenz hat das einen dämpfenden Effekt auf die Aktienmärkte. Allerdings sind diese Zusammenhänge häufig komplex und es kommt auf die spezifische Situation an.*

# Fragen aus Livestream 2/3

## Die Antworten der Referenten

### **Wenn die Preise steigen, besteht auch Aussicht auf höhere Zinsen auf den Sparkonti?**

*Wenn die Inflation steigt können aber müssen die Zinsen nicht zwingend automatisch steigen.*

### **Welche Risiken entstehen denn, wenn man das Geld auf einem Sparkonto hält?**

*Dieses Geld schuldet Ihnen die Bank. Also haben Sie ein normales Schuldnerisiko. Allerdings sind Einlagen bis 100'000.- durch die Einlagenversicherung geschützt.*

### **Ab wieviel Franken kann ich anlegen?**

*Sie können bereits mit CHF 100.- regelmässig mit einem Fondssparplan global und diversifiziert investieren.*

# Fragen aus Livestream 3/3

## Die Antworten der Referenten

### **Gibt es eine empfehlenswerte Suchmaschine, um eine passende Aktie basierend auf meinen Bedürfnissen zu finden?**

*Davon raten wir Ihnen dringend ab. Die Suche nach dem heissen Aktientipp funktioniert in der Regel nicht und ist mit hohen Verlustrisiken verbunden. Wir empfehlen Ihnen mit Ihrem Berater/in eine passende Strategie zu definieren und dann breit diversifiziert zu investieren.*

### **Wie schnell kann ich bei der Rio App reagieren und meine Anlagestrategie ändern?**

*Sie können in Raiffeisen Rio direkt im Profil unter "Einstellungen Anlagestrategie" die Strategie anpassen. Das können Sie jederzeit machen. Danach geht es 2 - 3 Werktagen, bis quasi das Rebalancing stattgefunden und die neue Strategie umgesetzt wurde.*

### **Hi, if I have a 15 years to go to my retirement, would you suggest me more stock or a balanced solution?**

As a rule of thumb a investment horizon of at least 15 years would suggest a pure equity strategy. If you don't feel comfortable with that a strategy with less equity allocation (e.g. 60-70%) would be suitable.