

Presse-Information

Financial Planning Standards Board Deutschland e.V.
Tilsiter Straße 1
60487 Frankfurt am Main

Tel 069 9055938-0 Fax 069 9055938-10
E-Mail info@fpsb.de Web www.fpsb.de

Anhaltend unsichere Zeiten: Wie Anleger ein antifrágiles Portfolio aufbauen

Selten war das Marktumfeld von so vielen Unsicherheiten geprägt wie aktuell – Nicht investiert zu sein, ist jedoch nicht die Lösung – Wie Anleger ein resilientes Portfolio aufstellen, mit dem sie durch schwierige Marktphasen kommen

Frankfurt/Main, 21. Januar 2026 – Es sind bewegte Zeiten. Noch nie war die Unsicherheit, abzulesen am Economic Policy Uncertainty Index, so hoch wie im vergangenen Jahr. Und tatsächlich sehen sich Anleger einer Vielzahl an Herausforderungen gegenüber. „Dazu zählen geopolitische Krisen, insbesondere der anhaltende Ukraine-Krieg, oder die steigende Staatsverschuldung, wobei auch eine mangelnde Konsolidierung der Staatsfinanzen festzustellen ist“, sagt Maximilian Kleyboldt, CFP®, Vorstand des Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. (FPSB Deutschland). „Außerdem haben wir es mit der Transformation der Weltordnung mit schnell fortschreitenden, tiefgreifenden und oft unerwarteten Veränderungen in der Wirtschaft und der Gesellschaft durch die rasant zunehmende Digitalisierung und die Künstliche Intelligenz zu tun.“ Und nicht zu vergessen die nächste Phase der Deglobalisierung, beschleunigt durch die neue Handelspolitik der USA, der zunehmende Bedeutungsverlust des US-Dollars oder die erhöhte Volatilität am Kapitalmarkt in Folge vermehrter extremer Ereignisse.

Die Konsequenz: Wer langfristig investiert, muss im Rahmen seiner strategischen Asset Allocation solche Risiken berücksichtigen und Phasen erhöhter Kursschwankungen am Markt einkalkulieren. Doch das ist im aktuellen Umfeld nicht leicht. „Wir stellen zum Beispiel fest, dass der Kapitalmarkt bei vielen Anlegern Emotionen hervorruft“, sagt Kleyboldt. „So führen die hohen Indexstände bei vielen Investoren zu erhöhter Alarmbereitschaft.“ Gerade bei Erreichen neuer Höchststände rechnen viele Anleger mit einer baldigen heftigen Korrektur, was oft eine emotionale Hürde darstellt, um zu investieren.

Realität am Aktienmarkt unterscheidet sich von der Wahrnehmung deutlich

Doch die Realität sieht anders aus. „Auch wenn die kurzfristigen Anlageergebnisse eine hohe Schwankungsbreite aufweisen, sie liegen zum Beispiel auf Jahresbasis am US-Aktienmarkt zwischen minus 37 und plus 55 Prozent, so spielt doch der Anlagehorizont die entscheidende Rolle für eine langfristig erfolgreiche Geldanlage“, erklärt Kleyboldt, der neben seiner Vorstandstätigkeit beim FPSB auch Direktor im Wealth Planning bei der Bethmann Bank ist. Zwar schwanken die

Finanzplanung ist Lebensplanung. Langfristig gut beraten durch FPSB-Professionals.®



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER® | CFP®
Die oben gezeigten Zertifizierungszeichen sind außerhalb der USA Eigentum des Financial Planning Standards Board Ltd. und werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen. Zertifizierungsgeber ist das Financial Planning Standards Board Deutschland e.V.



CERTIFIED FOUNDATION AND ESTATE PLANNER | CFEP®
Das Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Eigentümer und Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



CGA® CERTIFIED GENERATIONS ADVISOR
Das Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Eigentümer und Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



EFPA European Financial Advisor® EFA
Das Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.

Jahresrenditen der einzelnen Indizes erheblich. Doch sind die Anlageergebnisse bei längerem Anlagehorizont deutlich weniger volatil und somit besser planbar. Wer zum Beispiel im Jahr 1999 kurz vor dem Platzen der Internetblase in den Dax eingestiegen ist, war 2007 wieder im Plus. Je länger also der Anlagehorizont, desto geringer die Verlustwahrscheinlichkeit.

„Deshalb ist es von größter Bedeutung, zumindest mit einem Teil des Vermögens immer am Kapitalmarkt investiert zu bleiben“, folgert Kleyboldt. Das verdeutlicht noch ein anderes Beispiel des Finanzexperten: Wer die besten zehn, 20 oder 30 Tage am Kapitalmarkt zwischen dem Jahr 2000 und 2025 aus der Wertentwicklung herausrechnet, hat einen immens hohen Wertzuwachs verpasst und schnitt deutlich schlechter ab als der Index. Deshalb ist es so wichtig, keine Angst vor Höchstständen zu haben. „Zwar fühlt es sich oft so an, als käme man zu spät zur Party, bei einem Blick auf die Statistik der Vergangenheit zeigt sich aber, dass Anleger bei einem Einstieg zum Höchststand bessere Renditen erzielt hätten als beim Einstieg an einem beliebigen Tag“, so Kleyboldt.

Dass dem so ist, ist nachvollziehbar: Der Markt erreicht immer dann neue Rekordhochs, wenn das Umfeld positive ökonomische Rahmenbedingungen bietet. Und das ist eine gute Basis für eine weiterhin positive Kapitalmarktentwicklung. Dazu bietet die langfristige Investition einen weiteren Vorteil: Nämlich den Zinseszinsseffekt. „Das ist das wichtigste Werkzeug eines Anlegers“, sagt der Experte, „weil reinvestierte Erträge zu einem überproportionalen Wertzuwachs oder exponentiellen Wachstum führen.“

Wie man ein Portfolio antifragil macht

Maximilian Kleyboldt empfiehlt Anlegern aus all diesen Gründen heraus, ihre Anlagestrategie kritisch zu hinterfragen und zu prüfen, ob ihr Portfolio wirklich eine für die deutlich erhöhte Unsicherheit passende Antifragilität aufweist. „Antifragilität bedeutet, Investments zu wählen und zu strukturieren, die nicht nur Schocks überstehen und robust sind, sondern sich durch Stress, Volatilität und Krisen sogar verbessern und profitieren“, so der FPSB-Vorstand. Eine robuste Struktur kann zum Beispiel durch eine breite Diversifikation und eine asymmetrische Positionierung in Investitionen, die nicht miteinander korrelieren, erreicht werden.

Entscheidend ist dabei die strategische Vermögensallokation. „Dabei geht es nicht nur darum, verschiedene Anlageklassen zu mischen, sondern auch deren Wechselwirkung untereinander zu berücksichtigen“, erklärt Kleyboldt. „Denn tatsächlich hängt die langfristige Vermögensentwicklung primär vom richtigen Anlageklassenmix ab und davon, dass man diesen flexibel anpassen kann, um von Unsicherheit zu profitieren.“ Und schließlich geht es um eine ganzheitliche Betrachtung, die alle Anlagen, also auch illiquide Vermögenswerte oder Versicherungslösungen berücksichtigt.

Finanzplanung ist Lebensplanung. Langfristig gut beraten durch FPSB-Professionals.®



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER® | CFP®
Die oben gezeigten Zertifizierungszeichen sind außerhalb der USA Eigentum des Financial Planning Standards Board Ltd. und werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen. Zertifizierungsgeber ist der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V.



CERTIFIED FOUNDATION AND ESTATE PLANNER | CFEP®
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Eigentümer und Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



CGA® CERTIFIED GENERATIONS ADVISOR
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



EFPA European Financial Advisor® EFA
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.

Ganz einfach ist das nicht. Deshalb kann professionelle Unterstützung hilfreich sein. Die vom Finanzplanerverband FPSB Deutschland ausgebildeten und zertifizierten CFP®-Professionals sind dank ihrer Ausbildung in der Lage, mit Hilfe von Szenarioanalysen basierend auf einer ganzheitlichen und individuellen Betrachtung der Situation des jeweiligen Kunden eine antifragile Investmentstrategie für ein Portfolio zu entwickeln, mit der sich langfristig in jedem Umfeld das Vermögen schützen und vermehren lässt.

Finanzplanung ist Lebensplanung. Langfristig gut beraten durch FPSB-Professionals.®



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER® | CFP®

Die oben gezeigten Zertifizierungszeichen sind außerhalb der USA Eigentum des Financial Planning Standards Board Ltd. und werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen. Zertifizierungsgeber ist der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V.



CERTIFIED FOUNDATION AND ESTATE PLANNER | CFEP®

Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Eigentümer und Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



CGA® CERTIFIED GENERATIONS ADVISOR

Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



EFPA European Financial Advisor® EFA

Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.

Über den FPSB Deutschland e.V.

Das Financial Planning Standards Board Ltd. - FPSB ist ein globales Netzwerk mit derzeit 28 Mitglieds-ländern und über 230.000 Zertifikatsträgern. Dessen Ziel ist es, den weltweiten Berufsstandard für Financial Planning zu verbreiten und das öffentliche Vertrauen in Financial Planner zu fördern. Das Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. (FPSB Deutschland) mit Sitz in Frankfurt/ Main gehört seit 1997 als Vollmitglied dieser Organisation an.

Zentrale Aufgabe des FPSB Deutschland ist die Zertifizierung von Finanz- und Nachfolgeplanern nach international einheitlich definierten Regeln. Wichtige Gütesiegel sind der CERTIFIED FINANCIAL PLANNER®-Professional, der CERTIFIED FOUNDATION AND ESTATE PLANNER, der EFPA European Financial Advisor® EFA und der CGA® CERTIFIED GENERATIONS ADVISOR. Der FPSB Deutschland hat ferner den Anspruch, Standards zur Methodik der ganzheitlichen Finanzberatung zu setzen. Dafür arbeitet der FPSB Deutschland eng mit Regulierungs- und Aufsichtsbehörden, Wissenschaft und Forschung, Verbraucherschützern sowie Presse und interessierter Öffentlichkeit zusammen.

Ein weiteres Anliegen des FPSB Deutschland ist die Verbesserung der finanziellen Allgemeinbildung. Zu diesem Zweck hat der Verband den Verbraucher-Blog <https://www.frueher-planen.de> lanciert. Er informiert neutral, anbieterunabhängig und werbefrei über alle relevanten finanziellen Themen und beinhaltet drei Online-Rechner zur Berechnung der Altersrente und der Basisrente sowie zur Optimierung der Fondsanlage. **Weitere Informationen erhalten Sie unter:** <https://www.fpsb.de>.

Folgen Sie uns auch auf LinkedIn unter: <https://de.linkedin.com/company/fpsbdeutschland>.

Kontakt Presse:

iris albrecht **finanzkommunikation** GmbH
Feldmannstraße 121
D- 66119 Saarbrücken
Tel.: 0681 – 410 98 06 10
Email: iris.albrecht@irisalbrecht.com
www.irisalbrecht.com

Finanzplanung ist Lebensplanung. Langfristig gut beraten durch FPSB-Professionals.®



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER® | CFP®
Die oben gezeigten Zertifizierungszeichen sind außerhalb der USA Eigentum des Financial Planning Standards Board Ltd. und werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen. Zertifizierungsgeber ist der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V.



CERTIFIED FOUNDATION AND ESTATE PLANNER | CFEP®
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Eigentümer und Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



CGA® CERTIFIED GENERATIONS ADVISOR
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.



EFPA European Financial Advisor® EFA
Der Financial Planning Standards Board Deutschland e.V. ist Zertifizierungsgeber der oben gezeigten Zertifizierungszeichen. Sie werden Einzelpersonen verliehen, die die Zertifizierungsvoraussetzungen erfüllen und kontinuierlich unter Beweis stellen.