



# The Motley Fool

— Der —

# RuleBreakers

# Investmentratgeber

---

Die 1000%-Chancen  
von **Morgen** finden

---

FBV



**The Motley Fool**

———— **Der** ————

**RuleBreakers**

**Investmentratgeber**

—————

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://d-nb.de> abrufbar.

**Für Fragen und Anregungen:**

[info@finanzbuchverlag.de](mailto:info@finanzbuchverlag.de)

1. Auflage 2018

© 2018 by FinanzBuch Verlag,  
ein Imprint der Münchner Verlagsgruppe GmbH  
Nymphenburger Straße 86  
D-80636 München  
Tel.: 089 651285-0  
Fax: 089 652096

Alle Rechte, insbesondere das Recht der Vervielfältigung und Verbreitung sowie der Übersetzung, vorbehalten. Kein Teil des Werkes darf in irgendeiner Form (durch Fotokopie, Mikrofilm oder ein anderes Verfahren) ohne schriftliche Genehmigung des Verlages reproduziert oder unter Verwendung elektronischer Systeme gespeichert, verarbeitet, vervielfältigt oder verbreitet werden.

The Motley Fool, Fool, und das »Fool« Firmenzeichen sind eingetragenes Warenzeichen der The Motley Fool Holdings, Inc.

Die im Buch veröffentlichten Ratschläge wurden von Verfasser und Verlag sorgfältig erarbeitet und geprüft. Eine Garantie kann dennoch nicht übernommen werden. Ebenso ist die Haftung des Verfasser beziehungsweise des Verlages und seiner Beauftragten für Personen-, Sach- und Vermögensschäden ausgeschlossen.

Redaktion: Judith Engst  
Korrekturat: Silvia Kinkel  
Umschlaggestaltung: Maria Wittek  
Umschlagabbildung: © The Motley Fool  
Satz: Daniel Förster  
Druck: CPI books GmbH, Leck  
Printed in Germany

ISBN Print 978-3-95972-141-7  
ISBN E-Book (PDF) 978-3-96092-258-2  
ISBN E-Book (EPUB, Mobi) 978-3-96092-259-9

Weitere Informationen zum Verlag finden Sie unter: \_\_\_\_\_

**[www.finanzbuchverlag.de](http://www.finanzbuchverlag.de)**

Beachten Sie auch unsere weiteren Verlage unter [www.m-vg.de](http://www.m-vg.de)

Disclaimer: Alle Performance-Angaben, sofern nicht anders angegeben, haben den Stand 23.04.2018. John Mackey, CEO von Whole Foods Market, einer Tochtergesellschaft von Amazon, ist Mitglied des Vorstands von The Motley Fool. Suzanne Frey, eine Führungskraft bei Alphabet, ist Mitglied des Vorstands von The Motley Fool. Teresa Kersten ist Mitarbeiterin von LinkedIn und Mitglied des Vorstands von The Motley Fool. LinkedIn ist Eigentum von Microsoft. David Gardner besitzt Aktien von Alphabet (C-Aktien), Amazon, Baidu, Facebook, Intuitive Surgical, MercadoLibre, NetEase, Starbucks, Tesla und Walt Disney. The Motley Fool besitzt Aktien von Alphabet (C-Aktien), Amazon, Atlassian, Baidu, Facebook, Intuitive Surgical, MercadoLibre, NetEase, Nvidia, Starbucks, Tesla, Twitter und Walt Disney. The Motley Fool empfiehlt BMW, Electronic Arts, MarketAxess Holdings, Mazor Robotics und Trivago.



# Inhalt

Vorwort	
<b>Warum noch ein Investmentratgeber</b> .....	9
Wer oder was ist The Motley Fool	
<b>Unsere Mission: Wir helfen der Welt, besser zu investieren</b> .....	15
Der Rule Breakers Investmentansatz	
<b>Die Tausendprozentler, die eigentlich gar nicht existieren dürften</b> .....	21
Die Risiken verstehen und bewerten	
<b>Kognitive Verzerrung, Diversifikation, langfristiger Zeithorizont und »asymmetrische Gewinne«</b> .....	33
Lektion 1	
<b>Wichtige und aufstrebende Industrien</b> .....	51
Lektion 2	
<b>Platzhirsche und Pioniere mit dem gewissen Etwas</b> ..	63

Lektion 3	
<b>Nachhaltiger Wettbewerbsvorteil</b> . . . . .	73
Lektion 4	
<b>Cleveres Management und smarte Unterstützung</b> . . . . .	85
Lektion 5	
<b>Hohe Attraktivität für den Kunden</b> . . . . .	99
Lektion 6	
<b>Ist das betreffende Unternehmen angeblich überbewertet?</b> . . . . .	III
Lektion 7	
Schätze die mögliche Kursentwicklung ab . . . . .	121
Lektion 8	
<b>Renditegefahr Aktienverkauf</b> . . . . .	133
Bonus-Lektion	
<b>David Gardners 9 selbstverständliche Foolische Wahrheiten</b> . . . . .	143



## VORWORT

# Warum noch ein Investmentratgeber

**N**ur 4,5 Millionen in Deutschland lebende Menschen investierten direkt in Aktien. Das sind nicht einmal 7% aller Personen über 18 Jahre. Eine erschreckend niedrige Zahl, bedenkt man die Chancen, die die anderen 93% verpassen.

Aktien eröffnen dir ungeahnte Möglichkeiten. Offensichtlich ist natürlich die Möglichkeit der Beteiligung an den aufregendsten Unternehmen der ganzen Welt. Durch den Kauf von Aktien dieser Unternehmen können du und ich mit geringen Summen und vernachlässigbaren Kosten an den künftigen Gewinnen dieser Unternehmen teilhaben.

Nicht ganz so offensichtlich ist, dass direkte Investitionen in Unternehmen – mittels Aktien – dir auch die Kontrolle über deine persönlichen Finanzen geben. Aktien-Investments bedeuteten Unabhängigkeit: Unabhängigkeit

von windigen Finanzberatern, von Bankmitarbeitern, die mit Fachtermini nur so herumjonglierenden, und von den mageren Renditen der Fonds oder Lebensversicherungen.

Ein Großteil der sogenannten Finanzprofis denkt nämlich nicht zuerst an deine persönlichen Finanzen, sondern an ihre eigene Brieftasche: an zu verdienende Provisionen und anstehende Bonus-Zahlungen.

Du bist noch immer nicht überzeugt, endlich in die besten Unternehmen der Welt zu investieren? Dann ist für dich vielleicht dies das schlagende Argument: Investieren macht Spaß! Zumindest dann, wenn man mit *The Motley Fool*, dem kunterbunten Narren, investiert.

Für viele ist das Börsenparkett einfach nur ein großes Kasino, in dem blinkende Charts gehandelt werden und große Börsenhaie kleine Privatanleger zum Frühstück verspeisen. Trotz der ausgeprägten Skepsis gegenüber Aktien gibt es auch im deutschsprachigen Raum unzählige Bücher über den Aktienmarkt. Meist mit Tipps und Tricks, die angeblich zum schnellen Aktien-Reichtum führen. Zu einer deutlichen Steigerung der allgemeinen Beliebtheit von Aktien-Investitionen hat aber keines dieser Bücher geführt.

Welchen Mehrwert bietet also ein weiterer Ratgeber dieser Kategorie? Noch dazu einer mit dem reißerischen Untertitel über Tausendprozent-Aktien, die eigentlich gar nicht existieren, die mit diesem Ratgeber aber dennoch gefunden werden können? Und warum glauben wir, die Skepsis gegenüber Aktieninvestitionen mit diesem Buch erfolgreich bekämpfen zu können?

Die Antwort auf diese Fragen ist einfach. David Gardner, Mitgründer von *The Motley Fool*, schlägt mit dem von ihm entwickelten *Rule Breakers* Investmentansatz seit 2004 den Vergleichsindex um Längen. Dabei hat er bereits einige Aktien identifiziert, die seit erstmaliger Empfehlung um mehr als 1.000 % gestiegen sind.

- Amazon: + 9.688,40 % (empfohlen am 06.09.2002)
- Intuitive Surgical: + 2.956,20 % (empfohlen 16.03.2005)
- MercadoLibre: + 2.158,40 % (empfohlen 18.02.2009)
- Netflix: + 17.314,10 % (empfohlen 17.12.2004)
- Baidu: + 2.634,60 % (empfohlen 18.10.2006)

Die Unternehmen haben eines gemeinsam: Sie haben bestehende Regeln gebrochen. Daher auch der Name *Rule Breakers* Investmentansatz, weil bei diesem Ansatz nach Regelbrechern (*Rule Breakers*) gesucht wird.

Die obige Liste ist wirklich nur eine kleine Auswahl aus allen erfolgreichen Empfehlungen. Stand heute haben die *Rule Breakers* Empfehlungen den Vergleichsindex (den S&P 500, in dem die 500 größten, an amerikanischen Börsen gelisteten Unternehmen vertreten sind) deutlich geschlagen. Während der Index nur um 65,10 % zulegen konnte, schaffte David mit seinen Empfehlungen eine durchschnittliche Performance von 137,70 %.

Das Beste an diesem Ratgeber ist nun: Er vermittelt dir alle notwendigen Kenntnisse, um den *Rule Breakers* Investmentansatz selbstständig anzuwenden. Leicht verständlich,

in acht einzelne Lektionen unterteilt und unterhaltsam geschrieben.

Vielleicht fragst du dich, wieso wir diesen bahnbrechenden Ansatz einfach so veröffentlichen. Nun ja, die Mission von *The Motley Fool* besteht darin, der ganzen Welt zu helfen, besser zu investieren und die weltweit beste Investment-Gemeinschaft zu erschaffen. Dieser Ratgeber hier ist ein kleiner, aber sehr feiner Beitrag dazu.

In den ersten beiden Kapiteln erfährst du mehr darüber, was hinter *The Motley Fool* steckt, warum wir uns *Fools* (Narren) nennen. Auch über die Geschichte und Entwicklung des *Rule Breakers* Investmentansatzes wirst du einiges lesen.

Bevor es dann endlich mit den acht Lektionen des *Rule Breakers* Investmentansatzes losgeht, wollen wir dir weder die Risiken von Aktieninvestitionen im Allgemeinen noch die Risiken des *Rule Breakers* Ansatzes im Speziellen verschweigen. Auch das ist Teil unserer Philosophie: Wir sind offen und ehrlich.

Danach geht es dann ohne Umwege an die acht Lektionen des *Rule Breakers* Ansatzes. Diese sind:

- **Lektion 1:** So findest du bedeutsame und aufstrebende Industrien.
- **Lektion 2:** So findest du die Platzhirsche und Pioniere in diesen Industrien und erkennst diejenigen darunter, die das gewisse Etwas haben.

- **Lektion 3:** So erkennst du, ob diese Unternehmen, nachhaltige Wettbewerbsvorteile gegenüber der Konkurrenz besitzen.
- **Lektion 4:** So erkennst du ein großartiges Management und lernst, warum smarte Kapitalgeber ebenfalls sehr wichtig sind.
- **Lektion 5:** Hier lernst du, warum Unternehmen, die eine hohe Attraktivität für Konsumenten haben, oftmals viel erfolgreicher sind, und wie du dies erkennst.
- **Lektion 6:** Hier lernst du, warum angeblich überbewertete Unternehmen oft die attraktivsten Renditen versprechen und warum du auch bei verpassten Kurssteigerungen oft noch nicht zu spät dran bist.
- **Lektion 7:** So kannst du das Kurspotenzial einer Aktie abschätzen und lernst, warum du wie ein Risikokapitalgeber investieren solltest.
- **Lektion 8:** So erkennst du, wann es besser ist, eine Aktie zu verkaufen, zu halten oder sogar nachzukaufen.

Um dir die Möglichkeiten zu geben, deine eigenen Erfahrungen mit diesem Ansatz zu machen, gibt es am Ende jeder Lektion eine Herausforderung. Diese musst du natürlich nicht zwingend bewältigen, sie hilft dir aber sicherlich dabei, das Gelesene später erfolgreich in der Praxis anzuwenden.

Nun aber genug der warmen Worte. Ab jetzt beginnt der Spaß mit dem *Rule Breakers* Investmentratgeber. Viel Erfolg bei den anstehenden Herausforderungen und dem Aufspüren der nächsten Tausendprozentler da draußen.

# WER ODER WAS IST THE MOTLEY FOOL

**Unsere Mission:  
Wir helfen der Welt,  
besser zu investieren**

## Unsere Geschichte

*The Motley Fool* wurde 1993 von den Brüdern David und Tom Gardner gegründet und ist ein Multimedia-Unternehmen für Finanzdienstleistungen. Das Ziel von *The Motley Fool* ist, die beste Investment-Community der Welt zu schaffen.

*The Motley Fool?* Der kunterbunte Narr? Das hört sich erstmal ziemlich seltsam an. Aber natürlich gibt es auch einen Grund für diesen außergewöhnlichen, aber doch sehr passenden Firmennamen.

Der Name, *The Motley Fool*, ist eine Hommage an die Figur von William Shakespeare – es geht um den Hofnarren –, der dem König und der Königin die Wahrheit sagen konnte, ohne gleich geköpft zu werden. (»Ein Narr! Ein Narr! – Ich traf 'nen Narr'n im Walde, 'nen scheck'gen Narr'n«, ruft Jacques in der siebten Szene des zweiten Aktes in »Wie es Euch gefällt«.)

Die Narren (*Fools*) von einst waren nicht einfach nur Komödianten mit Narrenkappen und Glöckchen dran; sie unterhielten den Hof mit Humor, der auf der einen Seite natürlich erheiterte, auf der anderen Seite aber zugleich auch lehrreich war.

Noch wichtiger: Der *Fool* hatte nie Angst davor, althergebrachtes Wissen in Frage zu stellen. Insbesondere dann nicht, wenn die allgemeine Denkweise schädlich für das Volk des Königreichs war.

Unsere Internetseiten in den Vereinigten Staaten ([www.fool.com](http://www.fool.com)), Kanada ([www.fool.ca](http://www.fool.ca)), Australien ([www.fool.com.au](http://www.fool.com.au)), Großbritannien ([www.fool.com.uk](http://www.fool.com.uk)), Singapur ([www.fool.com.su](http://www.fool.com.su)) und auch in Deutschland ([www.fool.de](http://www.fool.de)) bieten zahlreiche Premium-Dienste als Abonnement, maßgeschneidert auf die verschiedenen Strategien und unterschiedlichen Erfahrungsniveaus einzelner Investoren.

Daneben bietet jedes Land auch eine frei zugängliche Website an. Diese preisgekrönten Internetseiten veröffentlichen jede Woche hunderte Artikel über Unternehmen, Branchen, persönliche Finanzfragen und den Aktienmarkt. Egal ob es sich um die Analyse der Gewinn- und