

## €uro 08/2010: Selbst ist der Anleger

**Fondssparen** | Wer den Aufbau seines Ruhestandsportfolios in die eigene Hand nimmt, kann höhere Renditen erwarten, als sie viele Riesterangebote abwerfen. Eine Anleitung

Die €uro-Fondsstatistik zeigt:

Je enger ein Markt ist, je mehr professionelle Investoren involviert sind und je weniger Wahlmöglichkeiten ein Fondsmanager hat, desto schwieriger ist es für ihn, den Index zu schlagen. Beispiel: Der Euro Stoxx 50 ist ein von vielen institutionellen Anlegern beachteter Index, in dem nur Großkonzerne enthalten sind, die immer wieder von zahllosen Bankanalysen bewertet werden. Ergo ist es kaum möglich, hier einen Mehrwert zu erzielen. Dagegen bieten globale Indizes, Schwellenländer und Nebenwerte ausreichend Spielraum.

Deshalb sind die €uro-Musterdepots – wie übrigens viele Portfolios institutioneller Investoren – nach dem Core-Satellite-Prinzip aufgestellt. Standardmärkte mit wenig Mehrwertpotenzial werden über große, liquide und günstige ETFs abgedeckt, Anlageregionen und Anlageklassen mit

mehr Chancen für aktives Management mit klassischen Investmentfonds.

Die Gewichtung der einzelnen Fonds ist nicht in Stein gemeißelt. Zum einen macht eine hohe Aktienquote natürlich nur für Anleger Sinn, die einen herben Kursrückschlag verkraften können und in Abschwungphasen nicht emotional verkaufen. Wer hier unsicher ist, sollte vorsichtiger investieren. Zum anderen sind aktuelle Top-Fonds nicht zwingend die Gewinner-Produkte des übernächsten Jahrzehnts. Anleger sollten sich mit den Kapitalmärkten und den ausgesuchten Fonds regelmäßig beschäftigen und gegebenenfalls umschichten.

Die Altersvorsorge Marke Eigenbau ist also aufwendiger als das Standardmodell Riester. Aber dafür gibt es eventuell zum Liegestuhl gleich den passenden Privatstrand.

### **Musterdepot für 40-jährige 30 Jahre bis zur Rente erlauben eine offensive Aufstellung mit vielen Aktien.**

Name (Emittent)	ISIN	Anlageklasse	Gewicht im Depot	Kommentar
iShares DJ Stoxx 600	DE0002635307	Aktien Europa	25%	Breiter europ. Index mit gr. Volumen
db x-trackers MSCI USA	LU0274210672	Aktien USA	25%	US-Aktien-ETF mit regem Handel
ISI BRIC Equities	DK001628488	Aktien Schwellenl.	20%	Gleichgewichtung der vier BRIC-Staaten
Aberdeen Gl. Emer. Markets	LU0132412106	Aktien Schwellenl.	20%	Konservat. Ansatz bringt Outperformance
HWB Portfolio Plus	LU0173899633	Mischfonds Internat.	10%	Offensiv. Mischfonds, systemat. Ansatz

Quelle: €uro, FVBS Finanzen FundAnalyzer