



## Schluss mit diesem Glücksspiel! Kaufen Sie den Index!

Mit dem Gefühl „Ich habe ja einen Rentenfonds“ denken viele Verbraucher, sie wären auf der sicheren Seite. So ein Unsinn. Ein Blick in das Tabellenwerk vom Fonds-Katalog 2008 zeigt: Der beste Manager machte über 3 Jahre mit europäischen Anleihen ein Plus von 22,8\* Prozent. Der schlechteste vermanagte sich derart, dass es nur für Minus 0,99 Prozent reichte. Der gute Mann war noch schlechter als ein Sparbuch.

Und wie sah es weltweit\*\* aus? Wagen wir einen Blick in die Zeitschrift RATINGSieger: Sehen wir uns die gesamte Welt der Rentenfonds\*\* an. Über drei Jahre bietet uns der beste der hier bewerteten 219 Fonds ein Plus von 16,11 Prozent.

Am Ende steht ein Loser mit Minus 10,55 Prozent. Der gewählte Index, hier

der JP Morgan Global Bench USD, zeigt ein Plus von 8,64 Prozent. Ein kurzer Blick über alle diese Fonds dokumentiert: Nur elf Fonds sind in diesem Zeitraum besser als der Index.

Über 200 mal haben die Fondsmanager daneben gegriffen. Gleich welchen Index Sie wählen mögen. Das Ergebnis ist immer grausig.

### ■ Zinsentwicklungen: Eine Sache der Glaskugel?

So scheint es, wenn man sich die Ergebnisse der letzten Jahrzehnte anschaut. Wenn die Experten nicht wissen, wohin der Markt geht, wie soll es dann der Verbraucher wissen?

Und so ist nicht nur die Rente nicht mehr sicher. Auch der irreführende Be-

griff Rentenfonds hält leider nicht, was er scheinbar verspricht.

Die Renditeunterschiede zwischen den einzelnen Euroländern betragen bei Euro-Anleihen oft nur weniger als 0,1 Prozentpunkte. Die Verzinsung von Euro-Anleihen bewegt sich unter 5 Prozent im Jahr. Ein Rentenfonds-Manager hat somit auf diesem Feld nicht viel Spielraum. Und sollte es daher doch eigentlich gleich lassen. Immerhin kostet seine Arbeit Geld. Meist knapp unter jährlich 1 Prozent. Das ist sehr viel. Nüchtern gesehen, gehen also bei möglichen fünf Prozent Ertrag jährlich 20 Prozent an den Fondsmanager. Haben Sie als Anleger dazu noch z.B. 3 Prozent Ausgabe-Aufschlag gezahlt, dann hat man im ersten Anlagejahr schon mal ein Minus hingelegt. Denn die Inflationsrate liegt heute bei

### Die Minus-Macher

Anleihen weltweit Euro  
Die letzten Plätze

3 Jahre · 19.11.2004–16.11.2007

Fonds	% Veränderung
DWS Inter Renta	- 0,10
Amex Epic Gbl Bds -AE EUR	- 0,75
HSBC Trinkaus Global Bonds INKA	- 1,00
PEH Q-Renten Welt	- 1,06
AMB Generali Bond Global	- 1,07
GAMAX Funds - Maxi-Bond A	- 1,13
PIMCO GIS Gbl Bd H Ret Acc	- 1,25
DWS Zürich Inv Inter-Renten	- 1,26
DWS Invest Global Bonds LC	- 1,42
Sarasin BondSar World EUR	- 1,64
CMI GNF Global Bond	- 1,76
MSMM Global Bond B	- 1,76
Allianz-dit Inter-Rent Fonds	- 2,02
Fortis L Bond World C EUR	- 2,06
State Street Obligations Monde	- 2,18
Activest GP GlobalBond C	- 2,20
Allianz-dit Int Rentenfd A	- 2,23
DWS Int Renten Typ O	- 2,35
SEB ÖkoRent	- 2,51
CMI Passport Global Bond	- 2,55
cominvest Adilux	- 2,82
Allianz-dit Int Rentenfd >>K<< A	- 2,85
Pioneer Fds Intl Bd E EUR ND	- 2,92
Federated Inter Renten-LVM	- 2,93
Nordea I Gbl Bond BP EUR	- 2,94
Nordea I Gbl Bond BP DKK	- 2,98
Allianz-dit Gbl Bd High Grade A	- 3,01
UBS (Lux) Bd Fd-Global EUR B	- 3,44
DWS Inter Select Rent	- 3,61
BFI (Lux) InterBond EUR R	- 3,63
Kathrein Max Return EUR T	- 3,67
cominvest Adiglobal	- 3,85
Axa Renten Global	- 4,09
Allianz-dit Bondspezial A	- 4,17
Schoellerbank Euro Alternat A	- 4,32
WinFund Intl Bond Portfolio -T-	- 4,54
UniRenta	- 5,15
TrendConcept Fd Internat Bd A	- 5,52
cominvest Fondirent	- 5,87
JB Mltbd Yd-Cpt Md Tm (CHF) B	- 8,10
BondPortfolio Preferred Sec T	- 9,04
Loewen Inv Fd Euro Bond A	- 9,11

genet kraubeger - forilla

weit über 1 Prozent. Fazit: 1 Jahr Geld verschenkt. Unglaublich aber wahr. Ein Thema für viele „lustige“ Fernseh-Programme. So eine Serie könnte heißen: Du gibst mir Dein Geld aber Du hast nichts davon.

Ganz anders, wenn man ein Renten-ETF nutzt: Egal von welchem Anbieter, haben diese nur Kosten von durchschnittlich 0,16 Prozent im Jahr.

Da bleibt also richtig Geld übrig! Was für ein Unterschied!

Nun gibt es, wie auch bei Aktien, unterschiedlichste Renten-Fonds-Sektoren. Wie zum Beispiel Unternehmensanleihen aller Risikograde. Aber welchen Rentenfonds sie auch immer wählen: Mit einem ETF sparen Sie erhebliche Kosten. Und: Ihr Anlage-Erfolg bewegt sich fast immer oberhalb der Leistung der meisten aktiven Rentenfonds-Manager. Was wollen Sie mehr?

### Deutscher Renten-ETF

Deutsche Staatsanleihen haben den Eb.Rexx Government Germany Index der Deutschen Börse zum Maßstab. Er ist die Basis für den Renten-ETF I-Shares Eb.Rexx Government Germany (WKN 628946).

Der Eb.Rexx Government Germany Index enthält die 25 meistgehandelten deutschen Staatsanleihen mit Restlaufzeiten zwischen 1,5 und 10,5 Jahren.

Mit deutschen Anleihen ist es wie mit dem Sparbuch. Sie sind nahezu risikofrei. Dafür gibt es aber auch weniger Zinsen

als mit jeder anderen Euroanleihe.

Wer mehr will, als die dezenten Renditen von Staatsanleihen, kommt an Unternehmensanleihen nicht vorbei.

Der iShares Eur Corporate Bond (WKN 251124) zum Beispiel gehört zur Kategorie Renten EUR-Unternehmensanleihen. Der ETF bildet die Wertentwicklung des iBoxx euro Liquid Corporates-Index nach. Dieser besteht aus 40 Unternehmensanleihen von großen Häusern wie unter anderem Goldman Sachs, Rabobank, Deutsche Telekom oder Daimler-Chrysler.

Aktuell finden Sie im Segment der Renten-ETFs jedoch vorrangig Staatsanleihen.

Einen netten Satz möchten wir Ihnen am Ende zu diesem Thema nicht vorenthalten. Der legendäre Fondsmanager Peter Lynch sagte einst: „Wozu man einen aktiv gemanagten Rentenfonds benötigt, ist mir schleierhaft.“\*\*\*

\*Anleihen Europa, 3 Jahre, Stand: 16.11.2007  
\*\* Rentenfonds International, Euro, 3 Jahre, Stand: 30.11.2007

\*\*\* Peter Lynch gilt heute als Investmentlegende. 1977 übernahm er als 33-Jähriger nach achtjähriger Analystentätigkeit die Leitung des Fidelity Magellan Fund. Dieser war eigentlich auf ausländische Werte zugeschnitten und verfügte lediglich über ein Volumen von 18 Millionen US-Dollar. 1990, als Lynch das Portfoliomanagement abgab, war der seinerzeit erfolgreichste Fonds der Welt auf ein Volumen von mehr als 14 Milliarden Dollar angewachsen. Lynch war ein Ausnahmetalent. Was zum Durchschnitt der Fondsmanager zu sagen ist, könnten Sie zum Beispiel in der Einleitung zu diesem Text lesen.

### Produkt: Euro-Anleihe. Wir rechnen für Sie.

#### Normales Fonds-Angebot

5 Prozent Rendite  
minus  
3 Prozent Ausgabeaufschlag im ersten Anlagejahr,  
minus  
1 Prozent Verwaltungsgebühr,  
minus  
aktuelle Inflationsrate  
von 2,2 Prozent

= **Minus 1,2 Prozent.**

#### Standard-ETF

5 Prozent Rendite  
minus  
0,16 Kosten im ersten Anlagejahr,  
minus  
Kaufspesen ca. 0,5% (Bank- und Anlagebetragsabhängig)  
minus  
aktuelle Inflationsrate  
von 2,2 Prozent

= **Plus 2,14 Prozent.**