

ETF-Spezial

# 3 passiv ausgerichtete Muster-Depots

Ertrag

Balance

Aktien

Die neue Quartals-Allokation unserer Muster-Portfolios ist zum 01.04.2008 berechnet worden. Wegen der insgesamt deutlich höheren Volatilität an den Aktienmärkten wurde unter Berücksichtigung des Regelwerks in allen drei Anlagestrategien der Aktienanteil reduziert.

1. Beim Ertragsportfolio wurde der Anteil des DJ Select Dividend 100 nur leicht von 25% auf 22% zu Gunsten des iBoxx Euro Sovereigns herabgesetzt.
2. Beim Balance-Depot wurde die Aktienquote ebenfalls reduziert – von 50% auf 43% – und dem iBoxx Euro Sovereigns zugeschlagen.
3. Beim Aktien-Portfolio fiel die Herabsetzung der Aktienquote am deutlichsten aus: Nur durch die vollständige Auflösung der DAX-Position mit einem Gewicht von knapp 40% zu Gunsten des EONIA-ETFs konnte die hier geforderte Maximalvolatilität von 15% eingehalten werden.

## Passive Anlage-Strategien

Sie gehen davon aus, dass heute alle wichtigen Markt-Informationen generell allen Fondsmanagern zugleich bekannt sind.

Niemand hat mehr einen wesentlichen Informationsvorsprung. Darum kann auch kein Fondsmanager auf Dauer besser sein als die Entwicklung des Aktienmarktes an sich. Man kann sich also den kostspieligen Aufwand, der in den Fondsgesellschaften betrieben wird, ersparen.

Mit der Investition in einen Index über einen ETF wird daher ohne langes Hin und Her direkt in den ausgewählten Aktienmarkt investiert. Ohne Fondsmanager!

Die Ergebnisse sind beeindruckend. Auf Dauer kann kein aktiv gemanagter Fonds seinen Index schlagen. Er kann jedoch oft erheblich schlechter abschneiden. Und das muss ja nun wirklich nicht sein. Wir haben ja unsere ETFs.

## Aktive Anlage-Strategien

Sie werden von Fondsmanagern mit ihrem Team umgesetzt.

Dabei werden einzelne Wertpapiere, zum Beispiel Aktien, gezielt ausgewählt, zu einem geeigneten Zeitpunkt gekauft und je nach Wertentwicklung wieder verkauft.

Für diese Arbeit wird eine Fülle an aktuellen und vergangenheitsbezogenen Informationen ausgewertet. Dazu kommen bei vielen Fondsgesellschaften regelmäßige Unternehmensbesuche bei Aktiengesellschaften. Generell können die Bewertungskriterien des Aktienmarktes von Manager zu Manager sehr unterschiedlich ausfallen. Ferner wird mit unterschiedlichen Investmentstilen gearbeitet. Kurz gesagt: Jeder versucht die Kuh so zu melken, dass möglichst viel Milch herauskommt.

Dieser Aufwand hat langfristig nur selten Erfolg.

# ETF-Muster-Depots

Sie können wählen:

## Welcher Risiko-Typ sind Sie?



### Ertrag

Sehr vorsichtiges Risikoprofil:  
Risiko-Typ **Ertrag**  
z.B. für den kurzen Anlagezeitraum  
1–5 Jahre

Das Ertragsdepot ist für sicherheitsorientierte Anleger mit einem hohen Bedarf an regelmäßigen Ausschüttungen. Aktien und Geldmarktpositionen werden zur Reduzierung der typischen Anleihenrisiken beigemischt.

#### Die Zusammenstellung Ihres Ertrags-Depots

Diese drei ETFs dienen als Basis für die Konstruktion des Ertrags-Depots:

1. Dow Jones Stoxx Global Select Dividend 100
2. iBoxx Euro Sovereigns
3. EONIA

### Balance

Ausgewogenes Risikoprofil:  
Risiko-Typ **Balance**  
z.B. für den mittleren Anlagezeitraum  
5–10 Jahre

Das Balance-Depot ist mindestens zur Hälfte in Euro-Staatsanleihen investiert. International gestreute Aktienpositionen einschließlich Schwellenmärkten werden zu maximal 50% beigemischt, solange die maximal zulässige Schwankungsbreite nicht überschritten wird. Damit ist das Balance-Depot für Investoren geeignet, die ein ausgewogenes Rendite/Risiko-Verhältnis anstreben.

#### Zusammenstellung Ihres Balance-Depots

Die folgenden fünf ETFs dienen als Basis für die Konstruktion des Balance-Depots:

1. MSCI Europe
2. MSCI USA
3. MSCI Japan
4. MSCI Emerging Markets
5. iBoxx Euro Sovereigns

### Aktien

Mutiges Risikoprofil:  
Risiko-Typ **Aktien**  
z.B. für den langen Anlagezeitraum  
10–30 Jahre

Hierbei handelt es sich um ein international gestreutes Aktiendepot, wobei das Währungsrisiko durch die Übergewichtung des Euro-land-Anteils reduziert wird. Neben den weltweit größten Finanzmärkten finden auch Emerging Markets Berücksichtigung. Zur Kontrolle der Volatilität kann zusätzlich ein Geldmarkt-ETF beigemischt werden. Das Aktiendepot ist für chancenorientierte Euro-Anleger vorgesehen.

#### Zusammenstellung Ihres Euro-Aktiendepots

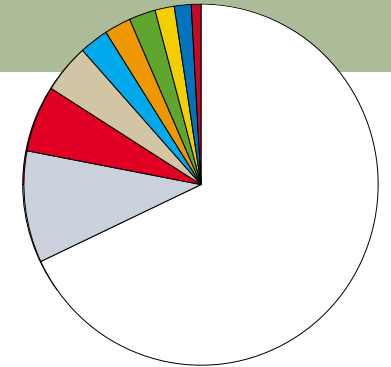
Die folgenden fünf ETFs dienen als Basis für die Konstruktion des Euro-Aktiendepots:

1. MSCI Europe
2. MSCI USA
3. MSCI Japan
4. MSCI Emerging Markets
5. DAX 30

Um Währungsrisiken verstärkt zu begegnen, können diese fünf Bausteine mit dem EONIA Geldmarkt ETF ergänzt werden. Achten Sie hierzu einfach auf die Veränderungen in diesem Depot. Sie finden diese auf [www.dbxtrackers.de](http://www.dbxtrackers.de)

## Ertrags-Depot

Im Quartal 2/2008 hat das Ertrags-Depot die folgende Struktur:



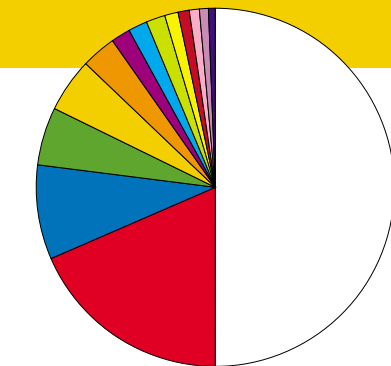
WKN	ETF	Gewicht	TER*	A/T
DBX0AN	EONIA	10%	0,15%	thesaurierend
DBX0AC	iBoxx Euro Sovereigns	68%	0,15%	thesaurierend
DBX1DG	Dow Jones Global Select Div. 100	22%	0,50%	ausschüttend
<b>Gesamt</b>		<b>100%</b>	<b>0,23%</b>	

Region	Gewichtung
Euro-Renten	68,00% □
Geldmarkt	10,00% □
USA	5,94% ■
Sonstige	4,40% ■
Großbritannien	2,64% ■
Asien	2,42% ■

Region	Gewichtung
China, Taiwan, Hong Kong	2,42% ■
Japan	1,76% ■
Euroland	1,54% ■
Skandinavien	0,88% ■

## Balance-Depot

Im Quartal 2/2008 hat das Balance-Depot die folgende Struktur:



WKN	ETF	Gewicht	TER*	A/T
DBX0AC	iBoxx Euro Sovereigns	57%	0,15%	thesaurierend
DBX1ME	MSCI Europe	14%	0,30%	thesaurierend
DBX1MU	MSCI USA	16%	0,30%	thesaurierend
DBX1MJ	MSCI Japan	5%	0,50%	thesaurierend
DBX1EM	MSCI Emerging Markets	8%	0,65%	thesaurierend
<b>Gesamt</b>		<b>100%</b>	<b>0,25%</b>	

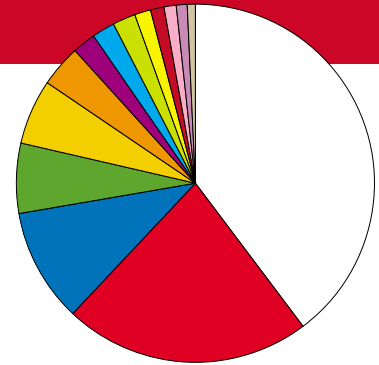
Region	Gewichtung
Euro-Renten	50,00% □
USA	18,48% ■
Euroland	8,52% ■
Großbritannien	5,24% ■
Japan	4,88% ■
China, Taiwan, Hong Kong	3,14% ■
Schweiz	1,74% ■

Region	Gewichtung
Asien	1,72% ■
Brasilien	1,72% ■
Russland	1,21% ■
Skandinavien	1,01% ■
Indien	0,91% ■
Südafrika	0,81% ■
Mexiko	0,61% ■

Datenquelle: Institut für Vermögensaufbau;  
TER = Total Expense Ratio oder Gesamtkostenquote

# Aktien-Depot

Im Quartal 2/2008 hat das Aktien-Depot die folgende Struktur:



WKN	ETF	Gewicht	TER*	A/T
DBX0AN	EONIA	40%	0,15%	thesaurierend
DBX1ME	MSCI Europe	20%	0,30%	thesaurierend
DBX1MU	MSCI USA	22%	0,30%	thesaurierend
DBX1MJ	MSCI Japan	7%	0,50%	thesaurierend
DBX1EM	MSCI Emerging Markets	11%	0,65%	thesaurierend
<b>Gesamt</b>		<b>100%</b>	<b>0,29%</b>	

Region	Gewichtung
Geldmarkt	39,73% <input type="checkbox"/>
USA	22,28% <input checked="" type="checkbox"/>
Euroland	10,27% <input checked="" type="checkbox"/>
Großbritannien	6,32% <input checked="" type="checkbox"/>
Japan	5,88% <input checked="" type="checkbox"/>
China, Taiwan, Hong Kong	3,78% <input checked="" type="checkbox"/>
Schweiz	2,10% <input checked="" type="checkbox"/>

Region	Gewichtung
Asien	2,07% <input checked="" type="checkbox"/>
Brasilien	2,07% <input checked="" type="checkbox"/>
Russland	1,46% <input checked="" type="checkbox"/>
Skandinavien	1,22% <input checked="" type="checkbox"/>
Indien	1,10% <input checked="" type="checkbox"/>
Südafrika	0,98% <input checked="" type="checkbox"/>
Mexiko	0,73% <input checked="" type="checkbox"/>

Datenquelle: Institut für Vermögensaufbau;  
TER = Total Expense Ratio oder Gesamtkostenquote



## Anpassungstermine für die Muster-Depots

Die Anpassung der Depots findet quartalsweise statt.

## Zusammenstellung & Einkauf Ihrer persönlichen ETF-Bausteine

Einfaches Beispiel zum ETF-Aktiendepot: Sie möchten Ihr persönliches ETF-Aktiendepot mit 5.000 Euro bestücken. Dann entsprechen 38,2 % (DAX ETF) Anteile = 1.910,- Euro und zum Beispiel die 6,4 % (MSCI Emerging Markets ETF) Anteile = 320,- Euro. Wenn Sie alle 5 Positionen des Aktiendepots entsprechend gerechnet haben, entspricht Ihr persönliches Depot

1:1 unserem Muster-Depot. Kaufen können Sie alle diese Bausteine direkt bei jeder deutschen Bank, Sparkasse oder Volksbank. Oder Sie legen sich ein von Ihnen per Internet leicht zu steuerndes online-Wertpapier-Depot zu.

Zum Beispiel [www.comdirect.de](http://www.comdirect.de) oder [www.maxblue.de](http://www.maxblue.de).

Die Entwicklung dieser ETF-Muster-Depots können Sie unter [www.dbxtrackers.de](http://www.dbxtrackers.de) beobachten.