

# Willkommen in der Fondswelt



Die Summe, der von ihrem Engagement in Investmentfonds enttäuschten Anleger ist groß. Diese Enttäuschung ist jedoch nicht dem Investmentvehikel an sich anzulasten. Sie ist vielmehr der oft laienhaft vorgenommenen Sektorentscheidung, dem falschen Einstiegszeitpunkt und der unausgewogenen Depotzusammenstellung geschuldet ..... 6

## Kapitalanlage aktuell: Sachwerte

Die äußerst heterogene Vermögensklasse der Sachwerte stellt hinsichtlich des Renditepotenzials und der Risikoeigenschaften eine interessante Ergänzung der Vermögensportfolios dar. Gleichzeitig ist eine Anlage in Sachwerten mit spezifischen Risiken verbunden, die gesondert evaluiert werden sollten ..... 10



## Der Jahres-Sieger 2012: Magellan C

Um auf der Suche nach Spitzenleistungen im Fondsmanagement fündig zu werden, sucht man am besten nach unabhängigen Fondsverwaltungsgesellschaften  
Gesellschaften also, die von keiner Bank dominiert werden ..... 12  
Interview mit Oliver Hausemann, Comgest Deutschland GmbH ..... 13

## Exchange Traded Funds (ETFs)

- Mit einem ETF gewinnen oder verlieren Sie als Anleger exakt so viel wie der Index, auf dem Ihr ETF basiert..... 16
- Gezielte ETF-Strategien sichern auch in einem schwierigen Marktumfeld attraktive Erträge ..... 18
- ETF-Dachfonds sind eine bewährte Möglichkeit der aktiven Steuerung des Investments in Exchange Traded Funds..... 20
- Wenn Sie Ihr ETF-Depot selbst professionell managen möchten, dann gibt es hierzu eine entsprechende Software: das unabhängige Anlageportal justETF..... 22

## Vermögensplanung

Der Weg zur eigenen Investment-Strategie: Mit der möglichst präzisen Formulierung Ihrer finanziellen Ziele, orientiert am jeweiligen Zeithorizont, haben Sie bereits den ersten Baustein gesetzt. Weitere Bausteine ab Seite ..... 24

## Vermögensverwaltende Fonds

- Anders als mit unkontrollierten Emotionen lässt es sich wohl kaum erklären, dass Anleger mit Fonds eigentlich grundsätzlich weniger Profit machen als die gezeigte Fondswertentwicklung uns glauben macht. Wie kann man sich nun davor schützen, stets zum falschen Zeitpunkt in einen Investmentfonds ein bzw. auszusteigen?..... 28
- Die Welt der Investmentfonds hat sich zweigeteilt. Da gibt es zum einen die Anbieter des Indexinvestments und zum anderen die Verehrer der vermögensverwaltenden Fonds. Während die einen passiv agieren und den Index nur nachbilden, schwören die anderen auf indexunabhängige Anlageentscheidungen. Dazwischen eine große Grauzone an semiaktiven Managern, deren Vorgaben an einen Index durch maximale Abweichungen eng reglementiert oder überwacht sind..... 30



FINDEN & BEWERTEN



# Morningstar Fonds-Daten von A-Z

Mit diesen Daten können Sie einen bestimmten Fonds sofort finden und bewerten.



Karl Stäcker,  
FRANKFURT-TRUST

- Fondsanleger erwarten von ihren Portfoliomanagern heute Lösungen, die nicht nur auf Kapitalwachstum abzielen, sondern auch zu dessen Erhalt in Krisenzeiten beitragen. Eine aktive Vermögensverwaltung im Fondsmantel ist damit wieder en vogue. Die Fondsbranche besinnt sich auf ihre Wurzeln. Ein Fonds, der diese Aufgabe erfolgreich leistet, stellt sich vor ..... 32



Guido Barthels,  
ETHENEA

- Was vermögensverwaltende Fonds auszeichnen sollte, ist eine grundsätzliche Unabhängigkeit, sei es von Benchmarks oder der Marktmeinung Dritter. Nur so kann schnelles und flexibles Reagieren auf das betreffende Marktumfeld gewährleistet werden, unterstützt von eigenen Marktanalysen und -prognosen ..... 34

## Wandelanleihen-Fonds

Anleger übersehen häufig eine Anlageklasse, die das Beste aus beiden Welten bieten kann: Das Potenzial für ein kräftiges Kapitalwachstum sowie starke, stabile Erträge in einem Umfeld niedriger Zinsen ..... 36

## Rohstoffe

Rohstoff Know-how vom Experten. Hier finden Sie die Grundlagen für ein bewusstes Investment in Rohstoffen ..... 38

## Gold

Eigentlich ist alles perfekt. Sämtliche Faktoren scheinen die Aufwärtsbewegung des Goldes zu unterstützen. Anleger, Presse sowie Banken und Vermögensverwalter sind sich zu 100% einig. Diese Stimmung kennen wir doch? Immer wenn etwas ganz, ganz sicher war, dann kam der Absturz ..... 42

## Fondsgebundene Versicherungen



Ansgar Eckert,  
WWK Versicherungen

Fondsrenten bieten insbesondere bei langfristigen Ansparvorgängen (typische Laufzeiten sind 25 Jahre und länger) ein deutlich höheres Ertragspotential und damit die Chance auf wesentlich höhere Ablaufleistungen als konventionelle Kapitallebensversicherungen. Vor dem Hintergrund der sehr niedrigen Kapitalmarktzinsen wird dieser Aspekt immer wichtiger ..... 44

## Gesellschaften im Porträt

Mit erstklassigen Leistungen seit vielen Jahren erfolgreich: 10 ausgewählte Gesellschaften, die mit ihren Produkten im deutschen Markt vertreten sind ..... 46

Impressum ..... 45