

## An Investmentfonds führt kein Weg vorbei



Bild: pixabay/FR

### **Auf kurze Frist sind Immobilienfonds Portfolio-Überflieger. Mittelfristig und langfristig Aktienfonds. Misch- und Rentenfonds sind ebenfalls empfehlenswert, zeigt eine Auswertung des Fondsverbandes BVI.**

Immer wieder zeigen Auswertungen den für Deutschland typischen Anlagetrend, bestehende Vermögen mehr oder weniger brach liegen zu lassen. So belegte eine kürzlich veröffentlichte [Studie, dass die mehrheitlich genutzte Anlageform Spar-, Sicht- und Termineinlagen sind](#). Hier lagern die Deutschen bei Zinsen, die gegen Null tendieren, gut 2,12 Bio. Euro. Dabei geht viel Geld durch die Lappen.

Eine aktuelle Auswertung des Deutschen Fondsverbandes BVI zeigt, wie rentabel die einzelnen Fondsgruppen sowohl über kurze als auch über lange Frist ausfallen. Der Verband hat sich die Renditen der Fondsgruppen über die kurzen Laufzeiten ein, drei und fünf Jahre angesehen, sowie über die Frist von zehn und 15 Jahren. Zudem erfassten sie die Erträge über 20, 25 und 30 Jahre soweit Daten vorhanden waren.

Wegen der großen Auswahl an 22 Fondsgruppen, in Verbindung mit acht verschiedenen Laufzeiten, ergibt sich ein sehr uneinheitliches Bild. Empfehlenswert sind Aktienfonds Deutschland. Sie haben in sieben von acht Laufzeiten die Nase vorn. Aber auch sie haben ihre Aussetzer bei 20 Jahren, wo ihr Ertrag hinter einigen Renten- und Mischfonds zurück bleibt.

Auf kurze Sicht erfolgreich waren Immobilienfonds. Sie erzielen auf zwölf Monate sechs Prozent Rendite, auf drei Jahre erhalten Anleger 13,5%. Dafür fallen sie danach ab. Alle Laufzeiten, die über zehn Jahre hinausgehen, bringen vergleichsweise wenig Ertrag. Immobilienfonds landen hier überwiegend auf den hintersten Plätzen.

## Gemischtes Bild bei den Fondsgruppen

Fondsgruppe		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Volatilität	15 Jahre	20 Jahre	25 Jahre	30 Jahre
Aktienfonds Deutschland	kumuliert	2,9	13,8	54,7	76,0	19,8	296,1	119,6	548,0	943,8
	p.a.	2,9	4,4	9,1	5,6		9,6	4,0	7,8	8,1
Aktienfonds Europa	kumuliert	1,3	4,9	45,6	43,4	16,1	161,8	82,8	301,7	475,8
	p.a.	1,3	1,6	7,8	3,7		6,6	2,5	6,0	6,0
Aktienfonds global	kumuliert	2,9	7,7	48,1	63,1	13,7	165,0	139,3	431,8	708,8
	p.a.	2,9	2,5	8,2	5,0		6,7	4,5	6,9	7,2
Aktienfonds Emerging Markets	kumuliert	7,5	5,4	27,1	3,9	19,4	273,5	286,1		
	p.a.	7,5	1,8	4,9	0,4		9,2	7,0		
Rentenfonds global, kurzläufer	kumuliert	-1,5	-0,3							
	p.a.	-1,5	-0,1							
Rentenfonds global, Mittelläufer	kumuliert	-2,2	-1,7	8,5	43,4	6,3	62,4	96,3	188,6	329,3
	p.a.	-2,2	-0,6	1,6	3,7		2,9	3,4	4,3	5,0
Rentenfonds global, Langläufer	kumuliert	-1,9	0,2	13,2	52,2	7,5	51,8	85,1	155,1	
	p.a.	-1,9	0,1	2,5	4,3		2,8	3,1	3,8	
Rentenfonds Euro, kurzläufer	kumuliert	-0,6	-0,6	1,5	16,8	1,3	28,9	53,1	102,2	207,7
	p.a.	-0,6	-0,2	0,3	1,6		1,8	2,1	2,9	3,8
Rentenfonds Euro, Mittelläufer	kumuliert	-0,9	0,7	9,0	38,7	3,4	54,1	85,8	185,9	325,8
	p.a.	0,9	0,2	1,7	3,4		2,6	3,4	4,3	5,0
Rentenfonds Euro, Langläufer	kumuliert	0,3	1,4	22,7	62,2	5,3	94,1	119,2	210,6	291,3
	p.a.	0,3	0,5	4,2	5,0		4,5	4,0	4,6	4,7
Rentenfonds Emerging Markets	kumuliert	-2,9	3,5	12,0	52,4	9,0	80,6	189,8		
	p.a.	-2,9	1,1	2,3	4,3		4,0	5,5		
Rentenfonds Corporate Bonds	kumuliert	-0,7	5,4	16,4	54,3	4,5	72,3	107,0	199,0	
	p.a.	0,7	1,8	3,1	4,4		3,7	3,7	4,5	
Mischfonds aktienbetont, global	kumuliert	2,0	4,9	30,1	39,5	10,8	137,3	71,5	243,6	360,5
	p.a.	2,0	1,6	5,4	3,4		5,9	2,7	5,1	5,2
Mischfonds ausgewogen, global	kumuliert	1,1	1,8	18,0	31,2	7,0	87,6	124,8	416,5	
	p.a.	1,1	0,5	3,4	2,8		4,3	4,1	6,8	
Mischfonds rentienbetont, global	kumuliert	-0,2	0,4	10,7	22,9	4,3	57,6	96,8	161,1	
	p.a.	-0,2	0,1	2,0	2,1		3,1	3,4	3,9	
Mischfonds aktienbetont, Euro	kumuliert	0,2	1,8	20,6	30,9	11,4	111,3	23,8	258,3	429,9
	p.a.	0,2	0,5	4,3	2,7		5,1	1,1	5,2	5,7
Mischfonds ausgewogen, Euro	kumuliert	0,2	1,8	20,1	42,4	8,7	101,9	105,4	321,5	589,4
	p.a.	0,2	0,6	3,7	3,6		4,8	3,7	5,9	6,7
Mischfonds rentienbetont, Euro	kumuliert	-1,0	0,7	13,6	37,0	4,8	75,3	116,1	234,4	366,8
	p.a.	-1,0	0,2	2,6	3,2		3,8	3,9	5,0	5,2
Goldmarktfonds Euro	kumuliert	0,5	0,9	0,7	5,8	0,6	17,9	36,8		
	p.a.	-0,5	-0,3	-0,1	0,6		1,1	1,6		
Goldmarktfonds, global	kumuliert	-2,8	-4,5	12,7	34,4	11,2	16,6	29,9		
	p.a.	-2,8	-1,5	2,4	3,0		1,0	1,3		
Goldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Euro	kumuliert	-0,4	-0,4	-0,2	4,8	0,3				
	p.a.	-0,4	-0,1	-0,0	0,5					
Immobilienfonds	kumuliert	6,0	13,6	14,5	28,9	0,6	57,3	103,8	170,1	291,1
	p.a.	6,0	4,3	2,8	2,6		3,1	3,6	4,0	4,7

Angaben sind Durchschnittswerte der jeweiligen Fondsgruppe in Prozent  
Stichtag: 31.05.2018

Über alle Laufzeiten und Gruppen können zwei Assetklassen hervorgehoben werden: Aktienfonds und Mischfonds. Auf kurze und mittlere Frist liegen die vier vom BVI gelisteten Kategorien, Aktienfonds Deutschland, Europa, global sowie Emerging Markets, meist vorne. Aktienfonds Emerging Markets brachten Anlegern über die letzten zwölf Monate 7,5% Ertrag. Globale und deutsche Aktienfonds rentierten jeweils mit 2,9%. Nur Aktienfonds Europa fielen mit 1,3% etwas ab.

Mischfonds brauchen längeren Anlauf. Doch besonders bei den ganz langen Laufzeiten stehen sie Aktienfonds nichts nach. Das gilt vor allem für die ausgewogenen Mischfondsklassen. Aktienfonds beweisen ebenfalls ihre Stärke, wenn es um Langzeitinvestments geht. Aktienfonds Deutschland

liefern über 30 Jahre bspw. den unangefochtenen Bestwert von kumulierten 944% Wertsteigerung. Fast dreimal so viel wie die beste Rentenfondsklasse und ungefähr 80% mehr als die ertragreichste Mischfondsgruppe.

Rentenfonds bleiben hinter diesen beiden Gruppen weit zurück. Wie groß die Spanne zwischen den Klassen ist, zeigt eine Auswertung des durchschnittlichen Ertrags nach 30 Jahren. Hier lässt sich auch eine Tendenz der Fondsgruppenperformance ablesen. Im Schnitt erzielen Aktienfonds hier eine Wertsteigerung von 709%, Rentenfonds bringen es auf 288,5%, Mischfonds auf durchschnittlich 431,7%, Immobilienfonds auf 291%.

(Dominik Weiss)