

Investmentfonds: Schwerpunkt Aktienfonds

Das Auf und Ab der Aktienkurse gehört zur Börse dazu. Viele Sparer glauben deshalb, dass Aktienfonds eine riskante Geldanlage sind. Doch wer sein Geld langfristig anlegen kann, geht ein kalkulierbares Risiko ein: Er kann abwarten, bis die Kurse wieder steigen. Auf lange Sicht versprechen Aktienfonds nämlich gute Renditeaussichten.

Wie funktioniert ein Aktienfonds?

Investmentfonds sammeln die Ersparnisse vieler Anleger ein. So entsteht ein großes Vermögen, das ein professioneller Fondsmanager Gewinn bringend in Wertpapiere oder Immobilien anlegt. Bei einem Aktienfonds investiert er das Kapital an der Börse in viele, verschiedene Aktien deutscher oder internationaler Unternehmen. So wird das Risiko gestreut. Gleichzeitig profitieren die Anleger von den Gewinnchancen am Aktienmarkt.

Wer in einem Aktienfonds anlegt, erwirbt also Beteiligungspapiere. Der Anleger wird quasi Miteigentümer von Aktiengesellschaften und nimmt an deren wirtschaftlicher Entwicklung teil: Er profitiert von den Unternehmensgewinnen, trägt aber auch deren Risiken mit.

Risiken und Chancen

Dividenden und Kursgewinne der einzelnen Aktien bestimmen den Ertrag eines Aktienfonds. Die Dividende ist vom Unternehmensgewinn abhängig; der Kurswert richtet sich nach Angebot und Nachfrage. Durch planvolles Kaufen oder Verkaufen lassen sich mit Aktien hohe Kursgewinne erzielen. Fällt der Kurs einer Aktie, so kann der Fondsmanager den Verlust durch andere Aktien im Fonds ausgleichen. Da der Fondsmanager ein großes Vermögen verwaltet, kann er die Gelder der Anleger auf viele verschiedene Wertpapiere und Märkte verteilen. Durch diese Kapitalstreuung und Mischung der Wertpapiere ist das Risiko für den einzelnen Anleger viel geringer, als wenn er einzelne Aktien direkt an der Börse kaufen würde.

„Junge Aktienmärkte wie etwa Russland, China oder Südkorea bieten besonders hohe Renditechancen: Die Märkte profitieren von einer Erholung auf dem Weltmarkt oft viel stärker als klassische Börsennationen. Andererseits sind die Schwellenländer aber auch anfälliger für globale Krisen. Sie bergen daher ein stärkeres Verlustrisiko.“

(Investmentfonds: Chancen und Risiken, 24.04.2008, www.test.de)

Langfristiges Anlegen lohnt sich

Aktienfonds passen zu Anlegern, die sich eine hohe Rendite wünschen und dafür bereit sind, auch höhere Risiken einzugehen. Es gibt Fonds, die nur Aktien von deutschen Unternehmen kaufen oder solche, die weltweit investieren. Andere Fonds legen ihr Kapital in bestimmten Ländern oder ausgewählten Branchen an. Je nach Anlageschwerpunkt kann das Chance-Risikoprofil – das Verhältnis von Chance/Wertgewinn und Risiko/Wertverlust – bei Aktienfonds sehr unterschiedlich ausfallen.

Ein wichtiger Indikator für das Risiko ist die sogenannte Volatilität. Diese Risikokennzahl beschreibt die Schwankungsbreite eines Wertpapierkurses um seinen Mittelwert innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Je stärker der Kurs eines Aktienfonds schwankt, desto höher fällt die Volatilität aus. Grundsätzlich gilt: Ausdauer wird belohnt. Die Kursschwankungen an der Börse gleichen sich über einen langfristigen Anlagehorizont in der Regel aus.

Wertentwicklung ausgewählter Investmentfonds (Rendite pro Jahr in Prozent)

Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Volatilität (Schwankungsbreite)	20 Jahre
Deutschland	-11,7	16,8	2,7	22,7	9,1
Europa	-15,3	11,3	1,4	17,5	7,4
International	-12,0	9,1	2,2	17,9	7,3
Osteuropa	-4,3	28,7	14,0	26,2	-
Emerging Markets (Schwellenmärkte)	11,2	26,1	10,3	25,4	-
Weitere Fondsarten:					
Euro-Rentenfonds	1,6	2,6	3,7	2,8	5,4
Mischfonds international	-8,2	6,3	2,6	9,9	-
Offene Immobilienfonds	5,4	4,0	4,1	0,9	5,3

Quelle: BVI, Angaben sind Durchschnittswerte der jeweiligen Fondsart, Stichtag: 30. April 2008

[Aufgaben]

1. Erläutern Sie Vor- und Nachteile für Anleger, die sich aus der Beteiligung an Aktiengesellschaften ergeben. Vergleichen Sie die Direktanlage in einzelne Aktien mit der Anlage in Aktienfonds.
2. Beurteilen Sie mithilfe der Tabelle das Chance-Risikoprofil von Aktienfonds im Vergleich zu den übrigen Fondsarten.
3. Ihre Freundin/Ihr Freund will Geld in einen Aktienfonds Schwellenmärkte investieren. Was empfehlen Sie ihr/ihm?

[Infos im Internet]

- ➔ Die wichtigsten Fondsarten im Vergleich: www.hoch-im-kurs.de
>Themen > Geldanlagen und Investmentfonds