

[Startseite](#) > [Finanzen](#) > [Finanzen aktuell](#)

7 Bewertungen 

FINANZEN AKTUELL

ALTERSVORSORGE

Garantien kosten Rendite

[10:00, 15.11.07]

Von Tobias Kaiser

Anlageprodukte mit Kapitalgarantie sind bei Anlegern sehr beliebt. Leider sind sie auch sehr teuer. Eine Studie hat ermittelt, dass die Garantien über lange Zeiträume sehr viel Rendite kosten können.

Die Studie der Frankfurt School of Finance & Management wurde von der Fondsgesellschaft Franklin Templeton finanziert. Anlageprodukten mit Kapitalgarantie stellten die Frankfurter Finanzwissenschaftler klassische Fonds ohne Absicherung gegenüber. Für die Untersuchung haben sie verschiedene Marktentwicklungen über unterschiedlich lange Anlagezeiträume simuliert. Das wenig verblüffende Ergebnis der Untersuchung war, dass die Garantien den Anleger viel Rendite kosten und dass die Renditeeinbußen mit der Anlagedauer steigen.

Wer bei der Altersvorsorge über Zeiträume von 25 Jahren und mehr anlegt, muss demnach die Kapitalgarantien vieler Produkte sehr teuer bezahlen. Über relativ kurze Zeiträume von bis zu fünf Jahren rechneten sich die Garantieprodukte bei sehr ungünstigen Marktszenarien. Auf lange Sicht überstiegen jedoch die Kosten der Garantien ihren Nutzen. Nach 25 Jahren schnitten die Fonds ohne Garantie in jedem Szenario mit Abstand besser ab.

Selbst bei einer äußerst ungünstigen Marktentwicklung erzielten Garantieprodukte über 25 Jahre nur Renditen zwischen 2,4 Prozent und 3,25 Prozent, während der Vergleichsindex eine Performance von 4,42 Prozent erzielte. „Selbst bei einem Worst Case Szenario steht der Anleger mit einem Garantieprodukt schlechter da, als mit dem Index“, sagt Uwe Wystup, Professor an der Frankfurt School of Finance & Management und Leiter der Studie gegenüber BÖRSE ONLINE. Besonders ausgeprägt ist der Renditeunterschied naturgemäß dann, wenn die Märkte sich gut entwickeln; in diesem Szenario legte der Index über 25 Jahre um 11,5 Prozent pro Jahr zu, während Garantieprodukte nur 6,02 Prozent schafften. Das Fazit von Studienleiter Wystup „Garantieprodukte können für kurz- bis mittelfristige Zeiträume geeignet sein. Aber wer etwas für seine Altersvorsorge tun möchte, der kann auf eine Garantie getrost verzichten.“

7 Bewertungen 

Diesen Artikel bookmarken bei...



© 2007 boerse-online.de