



Eine starke Gemeinschaft

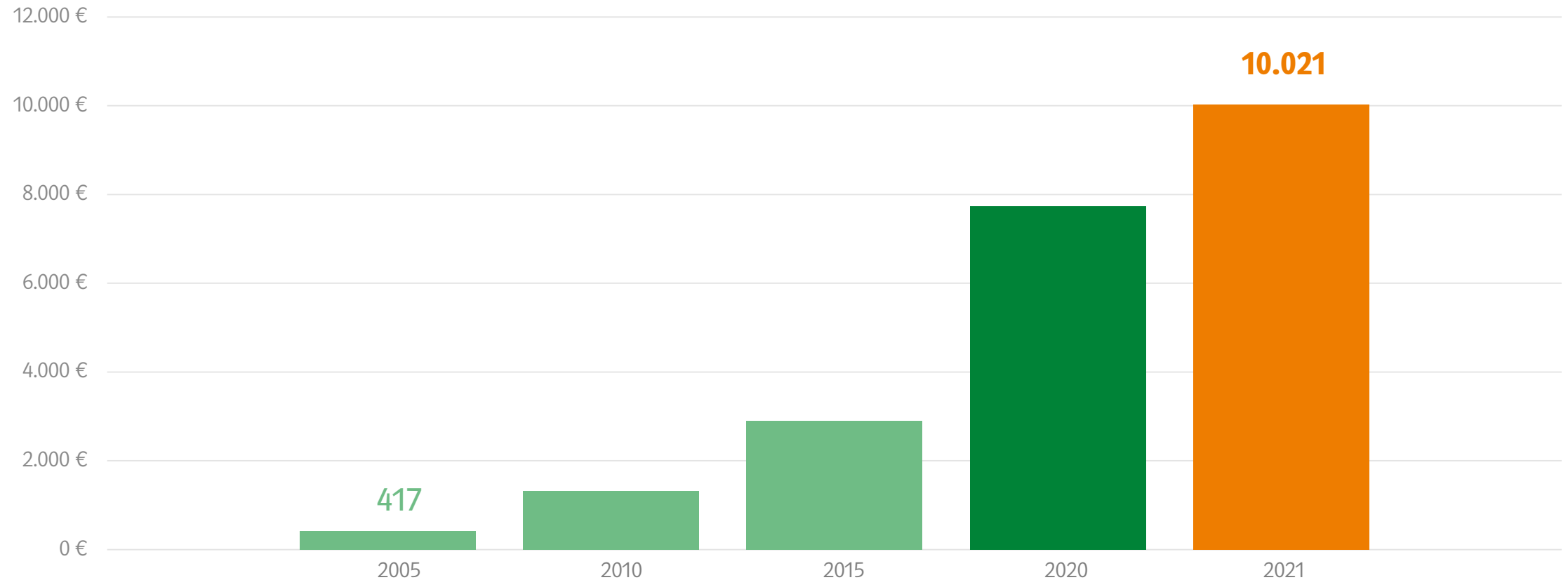
Investmentfondsthema

PASSIVE INVESTMENTFONDS

Indexfonds und ETFs gewinnen an Beliebtheit

Entwicklung weltweites ETF-Vermögen

in Mrd. US-Dollar



Quelle: Thomson Reuters; Lipper; Bloomberg; ETFGI; statista 2022

Vergleich: aktiv vs. passiv gemanagte Fonds

	Indexfonds	Aktiv gemanagte Fonds
Kosten	Besonders günstige Kostenstruktur	Vergütung = Management Fee
Zusammenstellung	Index wird durch Algorithmen nachgebildet	Zusammenstellung des Fonds durch Fondsmanager
Management	Kein aktives Management	Anpassung auf veränderte Marktsituationen
Ziel	Möglichst exakte Nachbildung des Index	Vergleichsindex schlagen

3 mögliche Gründe für den Trend zu passiven Fonds



Fondskosten



Relative Leistung aktiver Fondsmanager



Transparenz

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Passive Fonds: Fondskosten



Günstig: Indices werden durch Software nachgebaut

- Laufende Kosten von passiven Investmentprodukten sind gering.
- „Maschinen arbeiten billiger als Menschen!“
- Vorsicht jedoch bei der Auswahl passiver Produkte – eine eingehende Analyse ist Pflicht!



Umsichtig: alle Kosten in Betracht ziehen

- Laufende Kosten von Indexfonds und ETFs sind gering.
- Kauf- und Verkaufskosten gilt es jedoch zusätzlich zu beachten.
- Indexfonds werden einmal täglich direkt von der Fondsgesellschaft bezogen und an diese wieder zurückgegeben – dafür fallen i. d. R. keine/kaum Kosten an.
- ETFs können mehrmals täglich über die Börse ge- und verkauft werden. Dafür entstehen zusätzliche Kosten.

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Passive Fonds: Relative Leistung aktiver Manager



Viele aktive Fonds schlagen nicht den Markt

- Ein Ziel aktiv verwalteter Investmentfonds ist es, eine besser Wertentwicklung als ihr Vergleichsindex und/oder eine geringere Schwankung zu erreichen.
- Ein erheblicher Teil der Fondsmanager erreicht dieses Ziel nicht.
- Abhängig ist diese Betrachtung jedoch vom Betrachtungszeitraum und zu untersuchenden Vergleichsindex/Markt.



Passiv gesteuerte Fonds haben andere Ziele

- Typische passive Fonds wollen – und können – gar nicht besser als der Markt abschneiden.
- Ein Ziel dieser Produktkategorie ist es, den Markt so genau wie möglich nachzubilden.
- Passiv gesteuerte Fonds werden sich somit immer (um deren geringe Kosten) schlechter als ihr Vergleichsindex entwickeln – bei sehr ähnlicher Volatilität wie dieser Index.

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Passive Fonds: Transparenz



Aktive Fonds sind mäßig transparent

- In Factsheets kann man zumeist zeitversetzt die 10 größten Positionen nachlesen.
- Die Allokationsstruktur wird zumeist auf Level von Anlageklassen (z. B. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere) angegeben.
- Auch Branchen und Regionen sind oft untergliedert und ersichtlich.



Passive Fonds sind sehr transparent

- Kennt man den zugrunde liegenden Index, dann kennt man auch die Zusammensetzung eines passiv gesteuerten Investmentfonds.
- Allerdings ist der Prozess der Produktentwicklung komplexer geworden:
 - Früher gab es erst den Index und danach wurde ein passiver Fonds auf den Index aufgelegt.
 - Heute gibt es oft erst die Fondsidee und man fragt bei Indexanbietern – gegen Gebühr – nach der Erstellung und laufenden Berechnung eines passenden Index.

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Zitat von John Bogle, Gründer von Vanguard



Suche nicht die Nadel im Heuhaufen ...

... kaufe einfach den Heuhaufen!

The logo for WWK, consisting of the letters 'WWK' in a bold, green, sans-serif font. A thin orange horizontal line is positioned directly below the letters.

Eine starke Gemeinschaft

A close-up photograph of several pairs of hands clapping. The hands are in motion, creating a sense of applause. The background is softly blurred, showing more hands and what appears to be a business setting with people in suits.

WWK Versicherungen

**VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT.**

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von der WWK Versicherungsgruppe erstellt und wir behalten uns sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben unsere aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung unseres Unternehmens gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

WWK Lebensversicherung a.G.
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Frank Schindelhauer
Registergericht
München HR B 211
St. Nr. 143/108/40018
Gl. Id. DE81WWK00000069127

WWK Allgemeine Versicherung AG
Vorstand: Jürgen Schrameier (V.),
Rainer Gebhart (stv. V.),
Dirk Fassott
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Reiff
Registergericht
München HR B 5553
St. Nr. 143/108/40026
Vst. Nr. 802/V908 0200 4423
Gl. Id. DE11WWK00000069126

WWK Vermögensverwaltungs
und Dienstleistungs GmbH
Geschäftsführer: Karl Ruffing,
Stefan Sedlmeir
Registergericht
München HR B 76323
St. Nr. 143/108/40050
Gl. Id. DE38WWK00000069125

WWK Pensionsfonds AG
Vorstand: Karl Ruffing,
Heinrich Schüppert,
Georg Steinlein
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dirk Fassott
Registergericht
München HR B 146295
St. Nr. 143/108/40034
Gl. Id. DE65WWK00000069124

Bankverbindungen: Bayern LB München (BLZ 700 500 00), Kontonummer: 35 540, IBAN: DE96 7005 0000 0000 0355 40, BIC: BYLADEMMXXX

Hausanschrift: Marsstraße 37, 80335 München (Briefanschrift 80292), Telefon +49 (89) 51 14-0, Fax +49 (89) 51 14-23 37, E-Mail: info@wwk.de, wwk.de, info@wwk.at, wwk.at