

Top-Thema Mai 2023

# **CORE-SATELLITE-ANSATZ ALS BASIS FÜR LANGFRISTIGES INVESTIEREN**

Wie ein Blick in den Weltraum bei der sinnvollen Vermögensstruktur hilft

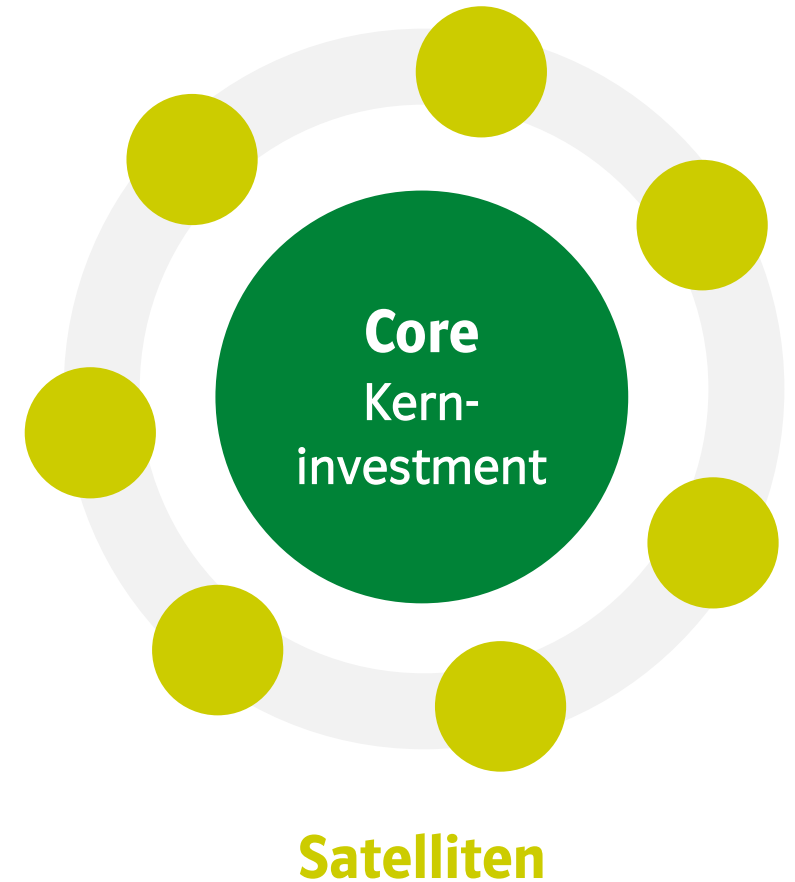
# Kern oder Begleiter? Core oder Satellite?

- Fokus auf individuell passende Vermögensstruktur
- **Zu treffende Entscheidung:**

▪ **Core:**  
langfristiges Kerninvestment

oder

▪ **Satellite:**  
kurz- bis mittelfristiges Themeninvestment



# Begriffsdefinition: Core und Satellite

|              | <b>Core (engl.) = Kern</b>  | <b>Satellite (lat. ‚satelles‘) = Begleiter</b>  |
|--------------|---|---|
| Zeithorizont | <b>Langfristig</b><br>Kerninvestments sind langfristige Investments.                  | <b>Mittelfristig</b><br>Satelliten begleiten temporär den Kern und sind eher mittelfristiger Natur.                                 |
| Anzahl       | <b>Klein</b><br>Die Anzahl sollte überschaubar bleiben – oft reichen 3–5 Fonds.       | <b>Mittel</b><br>Auch die Anzahl von Satelliten muss überschaubar bleiben.  |
| Gewichtung   | <b>Hoch</b><br>Hohe Gewichtung – zumeist mindestens 50 % – liegt auf Kerninvestments. | <b>Gering</b><br>Da es i. d. R. mehrere Satelliten gibt, kommt jedem einzelnen Satelliten ein geringeres Gewicht zu (z. B. 5–10 %). |

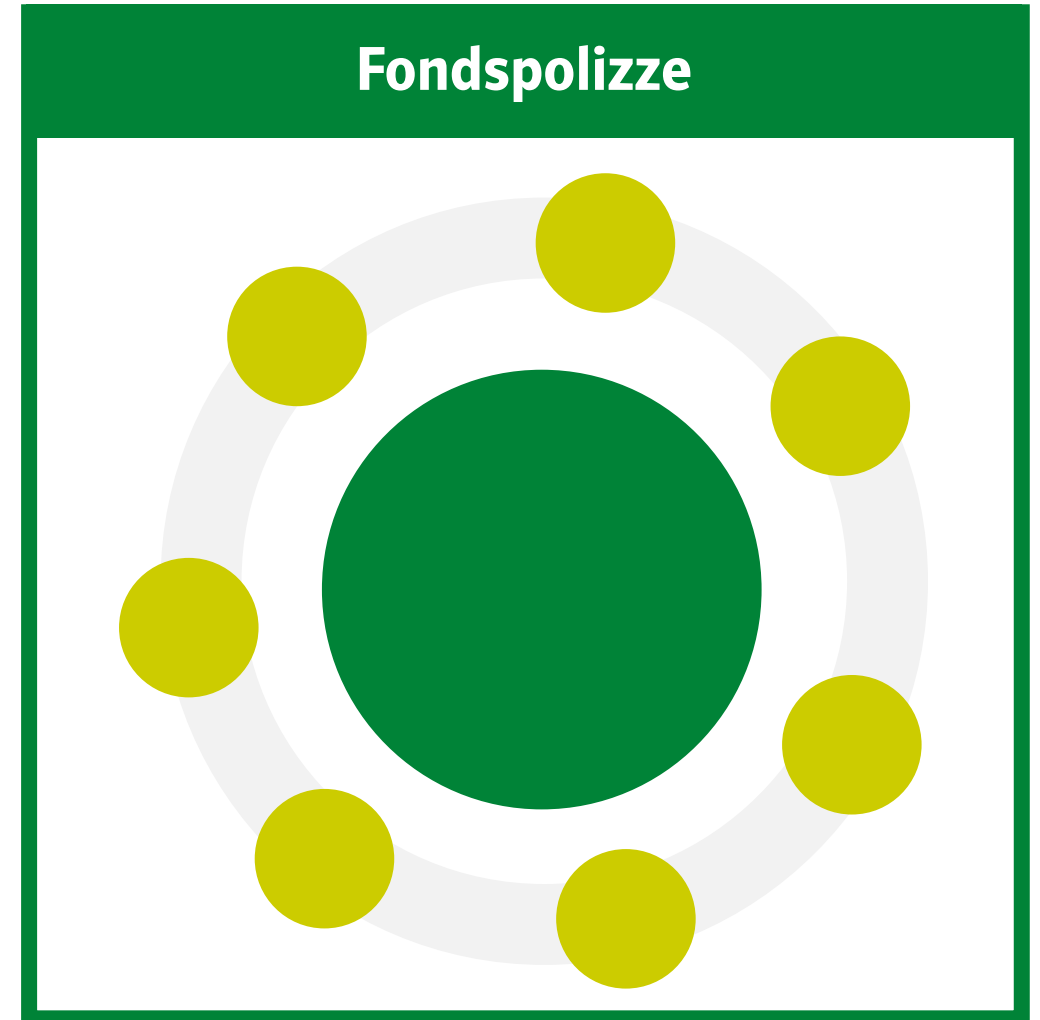
# Core-Satellite-Ansatz innerhalb von Fondspolizzen

## Kern kann bestehen aus:

- Weltweit anlegenden Aktienfonds, z. B. WWK Select Chance
- Weltweit anlegenden Mischfonds, z. B. WWK Select Balance
- WWK Baskets

## Satelliten können sein:

- Themenfonds , z. B. Technologie- oder Rohstoff-Fonds
- Schwellenländer-Fonds
- Small-Cap-Fonds



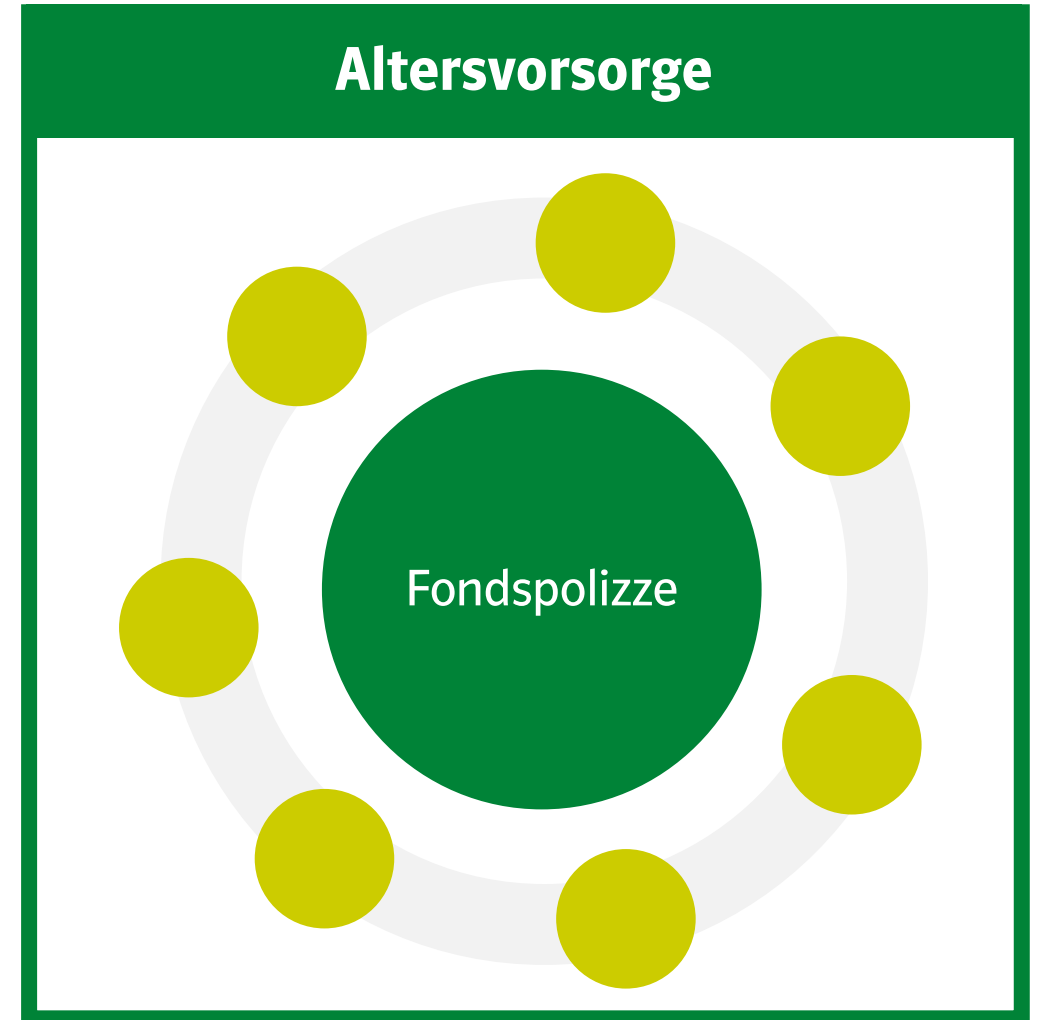
# Core-Satellite-Ansatz für die Altersvorsorge

## Kern: Fondspolizze

- Ausgewählte internationale Aktienfonds oder Baskets
- Ergänzung um (wenige) ausgewählte Einzelfonds

## Satelliten: bestehende oder neue Vermögenswerte, z. B.

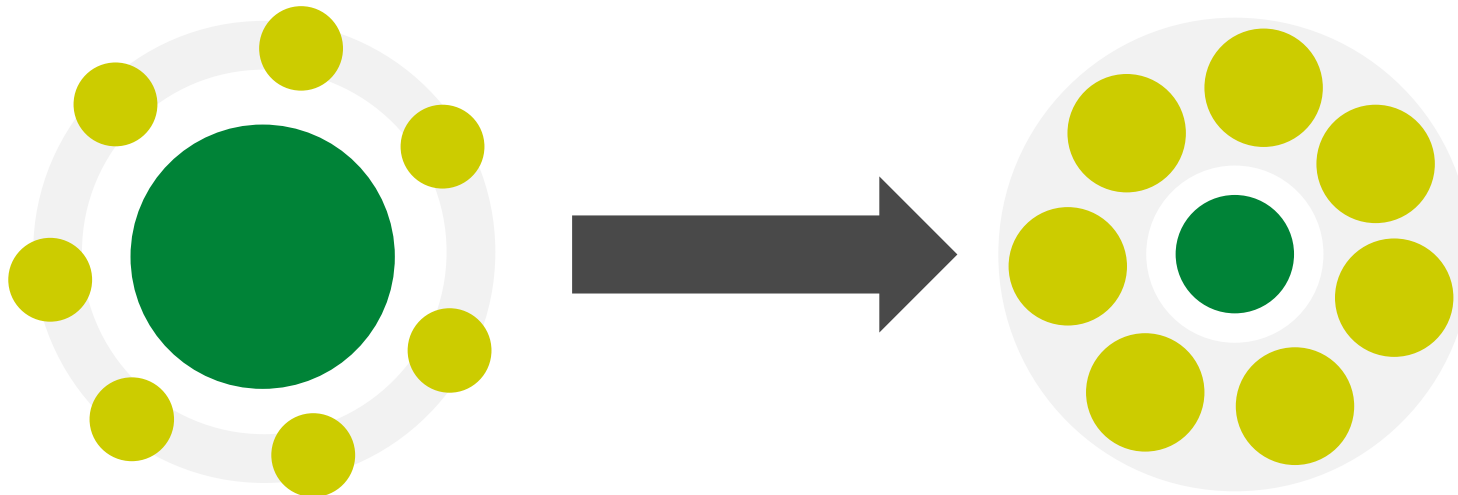
- Eröffnung Tagesgeldkonto
- Kauf von Goldmünzen
- Investition in spezielle ETFs



# Vorsicht vor dem „Donut-Effekt“!

Mit dem „Donut-Effekt“ wird ein Szenario beschrieben, bei dem

- das Kerninvestment immer weniger Gewicht erhält und
- die Satelliten zunehmend an Bedeutung gewinnen.



Aus einer individuell passenden **Core-Satellite-Struktur** wird ein **ausgehöhlter Donut**.

# Wie verwandelt sich Core-Satellite in einen Donut?

## Szenario 1

- Wertpapierkurse des Kerninvestments fallen, während Kurse bei (fast) allen Satelliten steigen.
- Eher unwahrscheinlich, da breit aufgestellte Kerninvestments, wie z. B. weltweite Aktienfonds, auch zahlreiche Wertpapiere von Satelliten-Fonds, wie beispielsweise Themenfonds, enthalten.

## Szenario 2

- Bestehendes Vermögen wird vom Kern in Richtung der Satelliten umgeschichtet.
- Anleger sollten auf das sich ändernde Chance-Risiko-Profil hingewiesen werden.

## Szenario 3

- Neu investierte Gelder fließen vor allem in Satelliten.
- Gesprächsbedarf mit den Anlegern hinsichtlich Auswirkungen auf die Vermögensstruktur.

## Altersvorsorge: Direkten Weg wählen



**„Umwege erhöhen die Ortskenntnis.“  
(Kurt Tucholsky)**

**Sie kosten aber auch Zeit! Und Zeit ist Geld.**

**Bei finanziellen Zielen sollte man daher  
am besten den direkten Weg gehen.**



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 various stages of motion, creating a sense of rhythm and 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](mailto:info@wwk.de), [wwk.de](http://wwk.de), [info@wwk.at](mailto:info@wwk.at), [wwk.at](http://wwk.at)