

# Günstig und überaus erfolgreich

Mit dem db x-trackers Portfolio ETF hat die Deutsche-Bank-Tochter einen heimlichen Star im Angebot. Der wenig bekannte Fonds bietet eine ausgeklügelte Strategie zum Kampfpfeis. Genau das richtige für Buy-and-hold-Anleger

Vermögensverwaltende Fonds, die ihre Strategien mit ETFs umsetzen, sind auf dem Vormarsch – kein Wunder, denn letztendlich ist die Wertentwicklung, die Asset Allocation, entscheidend und nicht, ob man zufällig den besten Manager für den Markt erwischt. Und mit ETFs kann man zudem die ganze Sache theoretisch sehr kostengünstig umsetzen. Allerdings sind meisten ETF-Dachfonds nur auf den ersten Blick günstig. Denn die meisten haben eine Performancefee.

Dieser Nachteil trifft auf den db x-trackers Portfolio Index nicht zu. Mit 0,72 Prozent All in Fee dürfte er die günstigste Möglichkeit einer Vermögensverwaltung in Fondsform sein. Die günstigen Gebühren sind möglich, da der ETF kein Dachfonds ist, der in andere ETFs investiert, sondern er ist auch ein ETF der in einen 14 Bestandteile umfassenden Index investiert.

Der Fonds investiert in einen, nach einer Idee von Andreas Beck vom Münchner Institut für Vermögensaufbau entwickelten, Index. Dabei ist er nicht nur unschlagbar günstig, sondern auch seine Performance stimmt. Über 40 Prozent in drei Jahren sind ein Argument mehr für den Fonds. Zudem steht hinter dem Erfolg auch ein ausgeklügeltes Konzept.

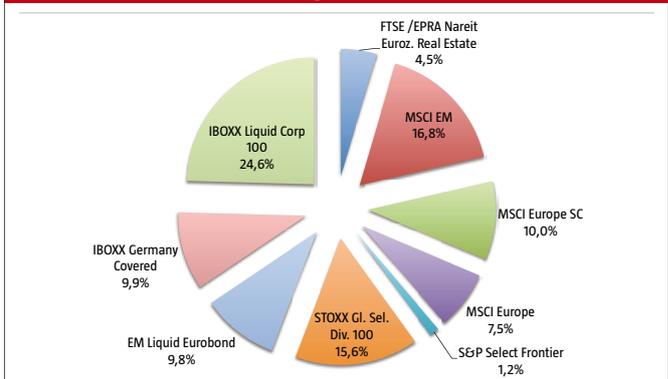
Denn Beck hat sich immer darüber geärgert, dass herkömmliche Messlatten wie der MSCI World durch die Berechnung auf Basis von Marktkapitalisierungen solche Wertpapiere hoch gewichten, die besonders zur Blasenbildung beitragen. Dies trifft laut Beck auch für Rentenindizes zu. „Italien als großer Schuldenmacher in Europa hat zum Beispiel ein großes Gewicht in den Staatsanleihen-Indizes. Solche Probleme vermindert der Portfolio-Index“, indem Value-basierte Auswahlkriterien, wie etwa das Shiller-KGV, bei der Zusammensetzung berücksichtigt werden. Der Aktienanteil beträgt je nach Bewertung zwischen 50 und 70 Prozent. Dabei sind im Index vor allem Assetklassen wie Emerging Markets, Dividendenstrategien und Small Caps enthalten. „Hier kann man langfristig Überrenditen gegenüber dem breiten Markt erwarten.“ Beim Rentenanteil, der zwischen 30 und 50 Prozent beträgt, investiert der Index ebenfalls überwiegend in Outperformance-verdächtige Anlageklassen wie Schwellenländer, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen. Dieser Mix wird bis zu acht Mal pro Jahr auf den Prüfstand gestellt und angepasst. Aktuell beträgt der Aktienanteil im ETF 50 Prozent, der Immobilienaktien-Anteil fünf Prozent und der Rentenanteil 45 Prozent.

« Der db x-trackers Portfolio Index ist derzeit eine besten Möglichkeiten ein solides und performancestarkes Basisinvestment zu kaufen. Er ist unschlagbar günstig und auch die Strategie ist dabei überzeugend. Hier verbinden sich passive Investments mit aktiver Steuerung auf ideale Weise. jk«

## Fondsdaten: db x-trackers Portfolio Total Return

Anlagefokus	Mischfonds Welt
ETF-Anbieter	db x-trackers
ISIN	LU 039 722 194 5
WKN	DBX 0BT
Auflegung	27. November 2008
Verwaltetes Vermögen	74,7 Mio. Euro
Methode	Swap
Ertragsverwendung	thesaurierend
Maximale Verwaltungsgebühr (TER)	0,72 %
Indexanzahl	14
Telefon	069/91 03 05 49
Internet	xtrackers.com

## Portfolio: Renditeträchtiger Mix



## Rendite: db x-trackers Portfolio Total Return

Zeitraum	in % pro Jahr
seit 1.1.11	-7,3
6 Monate	-1,0
1 Jahr	-6,2
3 Jahre	26,1

## ETF-Anbieter im Überblick

Gesellschaft	Servicenummer	Internetadresse www.
Amundi	069/74 22 10	amundi.com
ComStage	0800/26 22-383	comstage.de
CS ETF	069 / 7538 1111	csetf.com
db x-trackers	069 / 91 03 05 49	dbxtrackers.com
ETFlab	089 / 32 72 93 33	etflab.de
ETF Securities	0044 / 20-74 48 43 30	etfsecurities.com
HSBC	0211 / 211 910 47 84	etf.hsbc.com/etf/de
iShares	089 / 427 29 58 58	ishares.de
Lyxor	069 / 717 44 44	lyxoretf.de
RBS	069 / 26 900 900	markets.rbs.de
PowerShares	069 / 29 80 71 88	invescopowershares.com
Source	0044 / 20 33 70 11 00	source.info
streetTracks	0033 / 1-53 75 80 37	streettracks.net
UBS-ETF	069 / 217-90	ubs.com/etfs

## Entwicklung: Top-Entwicklung

