

# Zweifel an Rankings und Benchmarks

**SERIE** Warum der Rat von Experten bei Kapitalanlagen und Versichern sinnvoll ist.

**SERIE**

## EIN PROBLEM? EXPERTEN-RAT IN ALLEN LEBENSLAGEN

VON JÜRGEN KESTLER

**LANDKREIS.** Für Kapitalanleger und Kunden von Versicherungen wird es immer schwieriger, sich für die richtigen und zur persönlichen Situation passenden Produkte zu entscheiden. Dies ist wenig verwunderlich, wenn die Anzahl der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds und die Tarifvielfalt der verschiedenen Anbieter einer auch nur oberflächlichen Prüfung unterzogen werden. Es gibt einige hundert verschiedene Versicherungstarife und ca. 11 000 Investmentfonds. Eines ist klar, die Auswahl der auf die persönliche Situation passenden Produkte ist vergleichbar mit dem „Finden der berühmten Nadel im Heuhaufen“.

Was also liegt näher, als sich Ratings, Rankings und anderer Testbe-

richte zu bedienen? Diese wurden ja von unabhängigen Experten und Unternehmen erstellt und scheinen somit als Entscheidungs- und Informationsgrundlage geeignet sein. Hierfür ist es jedoch wichtig, zu wissen, wie diese Ergebnisse zustande kommen.

Bei Versicherungstestergebnissen ist zu unterscheiden, ob eine Versicherungsgesellschaft diesen Wettbewerbsvergleich in Auftrag gegeben hat oder ob eine unabhängige Zeitschriften und Fachleute diesen Test imitiert haben. Sofern der Versicherer selbst diesen Test in Auftrag gegeben hat, wird er sicherlich Bewertungskriterien vorgeben, um sein Produkt auf die vorderen Ränge zu hieven.

### Standardkriterien helfen nicht

Bei Fachzeitschriften und Experten werden die verschiedenen Versicherungstarife und -gesellschaften nach einem festgelegtem Schema geprüft. So werden z.B. die Finanzstärke, die Versicherungsbedingungen und die Abwicklung bei Schadenfällen als Bewertungskriterien herangezogen. Dabei werden die einzelnen Punkte bei verschiedenen Tests jeweils unterschiedlich gewichtet, so dass objektivere Ergebnisse erzielt werden. Für die Kunden, welche den perfekten Versicherungsschutz suchen, helfen diese leider nicht wirklich weiter, da die Kri-

terien immer standardisiert genutzt werden. Standard gibt es aber in keinem Haushalt. Jeder Versicherungskunde hat seine individuelle Situation und benötigt unterschiedlichen Schutz. Vor diesem Hintergrund nützt nur eine Analyse der persönlichen Situation und des eigenen Bedarfes und diesen mit den Versicherungsbedingungen der einzelnen Gesellschaften abzugleichen. Durch EDV-Vergleichsprogramme ist dies heute mit relativ geringem Aufwand möglich. Über diese verfügt in der Regel jeder gute Makler.

### Wenn ein Minus ein Pluszeichen hat

Bei Investmentfonds entstehen Ratingergebnisse nicht durch den nachgewiesenen Erfolg für seine Anleger, also dem Ertrag, sondern zum Erfolg im Vergleich zu einer vorgegebenen Bezugsgröße. Meist ist dies ein Index (z.B. DAX, MSCI World, REX-P o.ä.), der als Messlatte (Benchmark) dient. War die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit besser, als die der Benchmark so hat dies eine positive Bewertung zur Folge. Unabhängig davon, ob das Gesamtergebnis für den Anleger positiv oder negativ war. Ein schwacher Trost für den Investor, der z.B. 30% verliert, sein Vergleichsindex jedoch 40%. Verlust ist Verlust und da helfen auch keine positiven Ratings,

auf die sich der Anleger bei der Auswahl seines Investmentfonds verlassen hat, weiter. Diese beziehen sich nämlich immer auf die Vergangenheit und sind keine Gewähr für die Zukunft. Wie bei Versicherungen, ist es auch beim Geld anlegen wichtig, sich seiner persönlichen Situation und den Risiken einer Fondsanlage bewusst zu sein. Dies in Verbindung mit einer rationalen und soliden Anlagestrategie schafft einen Mehrwert für das Vermögen des Anlegers. Dazu ist ein unabhängiger und informierter Fachmann als Berater die wichtigste Quelle.

### UNSER EXPERTE

► **Jürgen Kestler** ist Betriebswirt VwA und zertifizierter Fondsberater. Der Chef der V & S GmbH Finance und seine Kol-



**Jürgen Kestler**

legen beraten rund um Finanzen und Versicherungen. Über die Marke Evocon financial bietet er auch eigene Produkte an.

► **Kontakt:** V & S GmbH Finance, Obere Bräuhausstraße 1, Waldmünchen, Telefon (0 99 72)

30 00 57-0; Altenstadter Straße 12, Cham, Telefon (0 99 71) 76 44 86 3; Internet: [www.vus-gmbh.de](http://www.vus-gmbh.de)