

### „Geschlossene Fonds bieten hohe Cashquoten“



Dr. Franz-Joseph Busse, Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Fachhochschule München, Berater im Finanzdienstleistungsmarkt und Buchautor („Der Hedgefonds-Effekt“)

**MehrWert:** Für welche Anlegergruppen sind Geschlossene Fonds überhaupt geeignet?

**Dr. Busse:** Da die Steuervorteile bei Geschlossenen Fonds heute in den Hintergrund getreten sind und es vor allem um den wirtschaftlichen Erfolg des Investments geht, sind sie prinzipiell für alle Kapitalanleger mit frei verfügbarem Vermögen geeignet. Der Anleger muss natürlich wissen, dass die hohe Rendite des Fonds mit einer langfristigen Bindung des Kapitals verbunden ist.

**MehrWert:** Welchen Anteil Geschlossener Fonds am Gesamtportfolio empfehlen Sie?

**Dr. Busse:** Generell kann man sagen: Je höher das zur Verfügung stehende freie Anlagekapital, desto höher kann der Anteil der Geschlossenen Fonds am Gesamtvolumen sein. Bei Anlegern mit einem frei verfügbaren Vermögen von 70.000 – 100.000 Euro empfehle ich eine Beteiligung von maximal 20 bis 25 Prozent. Bei Anlagen in Höhe von 1 Million kann dieser Anteil bis zu 35 Prozent wachsen.

**MehrWert:** Was zeichnet einen guten Geschlossenen Fonds aus?

**Dr. Busse:** Das Zusammenspiel aller drei Elemente des Fonds muss stimmen: Erstens sollte das Emissionshaus über eine hohe Reputation und Erfahrung verfügen. Von Newcomern würde ich abraten. Zweitens: Die Art der Sachanlage im Fonds ist ebenso entscheidend wie, drittens, die Qualität der Nutzer. Wenn alles zusammenpasst, haben Anleger über die feste Laufzeit immer verlässliche und hohe Cashflow-Renditen.

**MehrWert:** Sollte man mit der Investition in Sachwerte warten?

**Dr. Busse:** Wir beobachten derzeit eine „bubble economy“: Der Finanzmarkt ist aufgeblasen durch toxische Papiere. Experten sprechen davon, dass wir eine Versiebenfachung im Verhältnis zu den tatsächlich vorhandenen Werten haben. In dieser Situation empfehle ich, nicht zu warten, sondern jetzt zu investieren. Verursacht durch die Finanzmarktkrise werden die Renditen zukünftig tendenziell sinken.