

Oktober 2025

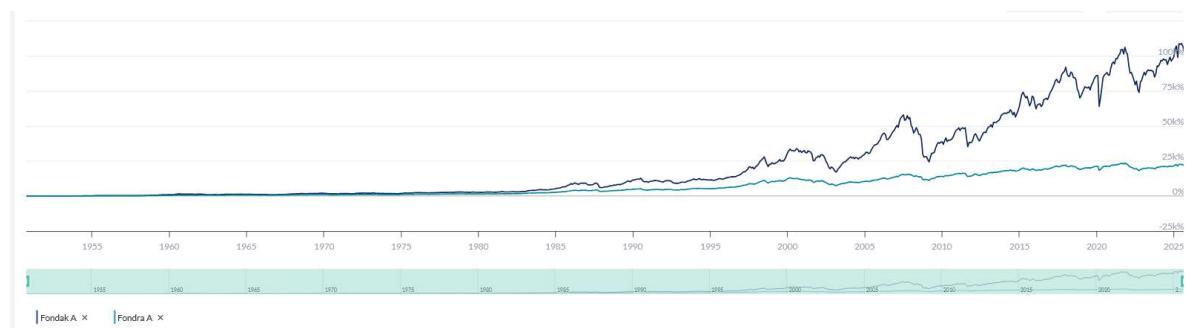
Happy Birthday Fondak und Fondak

Am 30. Oktober 1950 wurde der erste deutsche reine Aktienfonds mit Namen Fondak aufgelegt. Fondak steht für „**Fonds für deutsche Aktien**“. Aufgelegt wurde der Fondak von der Allgemeine Deutsche Investmentgesellschaft (ADIG), deren Gründer mehrere bayerische Banken waren. Die seit 1951 an der ADIG beteiligte Commerzbank fusionierte diese 1999 zur cominvest, die 10 Jahre später von der Allianz aufgekauft wurde und mit der Allianz Global Investors verschmolz. Eine wechselvolle Firmengeschichte, bei der der Fonds Fondak kontinuierlich erhalten blieb.

Nach fast 75 Jahren beträgt der Wertzuwachs über 102.000 Prozent, die Rendite damit 9,3% pro Jahr. Aus 2 D-Mark des Jahres 1950 (ca. 1 Euro), die damals für 10 frische Eier gereicht hätten¹, wurden so innerhalb von 75 Jahren mehr als 1.040 Euro, was heute für über 3.000 Eier reichen würde.

Bereits am 18. August 1950 wurde der Fondra „**Fonds für deutsche Renten und Aktien**“ als Mischfonds aufgelegt. Auch wenn die jährliche Rendite über die Laufzeit mit 7,2 Prozent ebenfalls attraktiv ist, blieb das Gesamtergebnis mit knapp 22.500 Prozent deutlich hinter dem reinen Aktienfonds zurück. Aus 2 D-Mark des Jahres 1950 wurden im Fondra innerhalb von 75 Jahren deshalb „lediglich“ 230 Euro. Weniger als ein Viertel des Ergebnisses im reinen Aktienfonds Fondak.

Ein Langfristvergleich des ganzen Zeitraums zeigt den Unterschied über die Zeit:



Auch ein Blick auf die letzten 10 Jahre verdeutlicht die unterschiedliche Entwicklung. Während der Mischfonds mit geringeren Schwankungen um 20% steigen konnte, erzielte der Aktienfonds mit deutlich höheren Schwankungen knapp die dreifache Wertentwicklung:



¹ Vergleiche <https://magazin.comdirect.de/maerkte-im-blick/investmentfonds-happy-birthday-fondak>

Fazit:

Was kann man aus diesen beiden Fonds nach 75 Jahren ableiten?

- Je länger der Anlagehorizont, umso besser das Ergebnis.
- Auf lange Sicht wirken sich auch geringe Renditeunterschiede deutlich aus (Zinseszinseffekt)
- Der Einstiegszeitpunkt ist bei langem Anlagehorizont wenig relevant.
- Aktien liefern ein besseres Ergebnis bei deutlich höheren Schwankungen.

Wichtige Erkenntnisse die sich auch auf andere Anlagen übertragen lassen. Auch wenn es die letzten 10 Jahre deutlich erfolgreiche Fonds im Segment Aktien oder Mischfonds gegeben hat, sagen wir „Happy Birthday Fondra und Fondak“ zum Jubiläum!

Ihr



Dr. Michael König

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen Stand Oktober 2025. Die Einschätzungen sollen dabei nicht als auf die individuellen Verhältnisse des Lesers abgestimmte Handlungsempfehlungen verstanden werden und können eine persönliche Beratung nicht ersetzen. Alle Informationen basieren auf Quellen, die wir als verlässlich erachten. Garantien können wir für die Richtigkeit nicht übernehmen.