

Von Staatsfonds lernen

Frauenfinanztag
14.11.2026
Kehl

Hilmar Platz

Ziele des heutigen Workshops zum Thema „Von Staatsfonds lernen“

- Wertvolle Informationen gewinnen
- Anlageziele von Generationen-übergreifenden Investoren, die kommerziell für die Allgemeinheit agieren, verstehen
- Diskussion welche Anlagestrategin der Staatsfonds zum Vermögens-aufbau genutzt werden können
- Kritische Selbsteinschätzung
  - Wo stehe ich mit meinen Finanzen?
  - Was will ich, was kann ich machen?
- ETFs als Bausteine zur Nachbildung erfolgreicher Staatsfonds als Option

Copyright, Hilmar Platz

Selbsteinschätzung – Mein Investmentprofil

- A - Ausgewogenes Chancen- und Risikoprofil
- B - Konservativ, Risiko vermeiden
- C- Chancenorientiert, risikofreudig



Copyright, Hilmar Platz

Vermögensaufbau – Was tun?

- Es gibt unendlich viele Wertpapierarten
- Aktien – Fonds - ETFs – Staatsanleihen – Unternehmensanleihen etc.
- Aktiv und passiv gemanagte Fonds
- ETFs oder Fonds: Global – Regional – Branchenfokus –Themenfokus – Mischfonds usw.

WAS WILL ICH?

Copyright, Hilmar Platz



Staatsfonds mit Generationen-zielen - langfristiger geht es nicht

Hintergründe und Fakten zu ausgewählten Staatsfonds mit Transparenz

…aus Norwegen, Neuseeland und Singapur

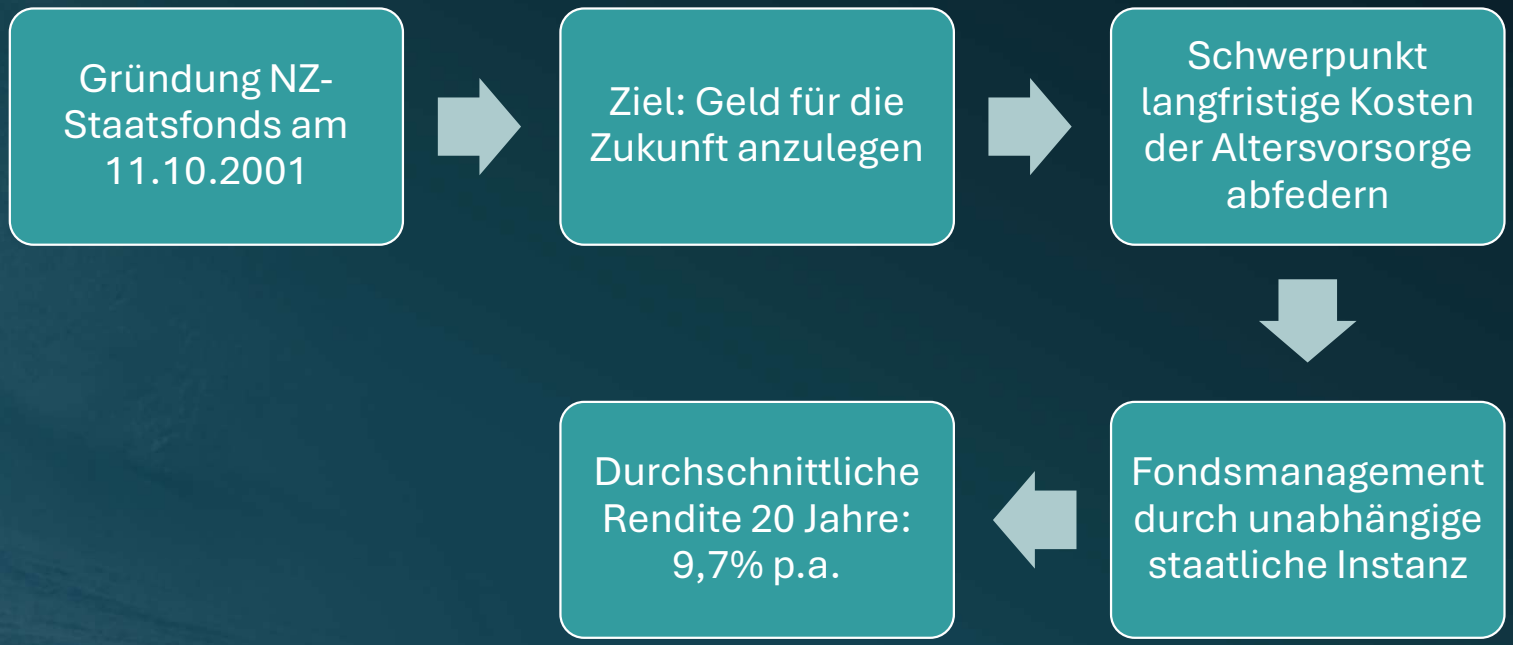
Copyright, Hilmar Platz

Profile ausgewählter Staatsfonds

Kriterium	Nor. Staatsfonds (GPFG)	NZ Superannuation Fund	GIC (Singapur)	Temasek (Singapur)
Verwaltetes Vermögen (AUM)	~2,2 Billionen USD (22.683 Mrd. NOK)	~52 Milliarden USD (85,1 Mrd. NZD)	~936 Milliarden USD (geschätzt durch SWFI)	~401 Milliarden USD (518 Mrd. SGD)
Kern-Anlagestrategie	Klassisch / Passiv-nah: Striktes 70/30 Weltportfolio. Extrem breit gestreut über ~7.100 Unternehmen weltweit.	Aggressiv / Wachstum: Sehr hohe Aktienquote (~80 %), nutzt aktive Mandate für Alpha-Generierung, d.h. Aktienportfolio, Stockpicking und setzt dabei auf viele Einzelwerte	Konservativ / Multi-Asset: Absicherung gegen globale Inflation. Fokus auf Resilienz, Anleihen und Realwerte.	Unternehmerisch / PE: Agiert wie eine globale Private-Equity- und Venture-Capital-Gesellschaft. Reines Alpha-Aktienportfolio. Stockpicking und setzt dabei auf viele Einzelwerte
Regionale Verteilung	Global gewichtet: USA (~45%), Europa (~30%), Asien/Pazifik (~20%), Rest der Welt (~5%).	Global mit Heimatbasis: USA & Europa (~65%), Asien/Pazifik (~20%), Neuseeland-Heimatmarkt (~15%).	USA- & Asien-Schwerpunkt: Amerika (~53%), Asien-Pazifik (~22%), EMEA (~19%), Global (~6%).	Fokus Asien & Tech: Singapur-Heimatmarkt (~43%), China & Asien (~25%), USA (~20%), Europa/Rest (~12%).

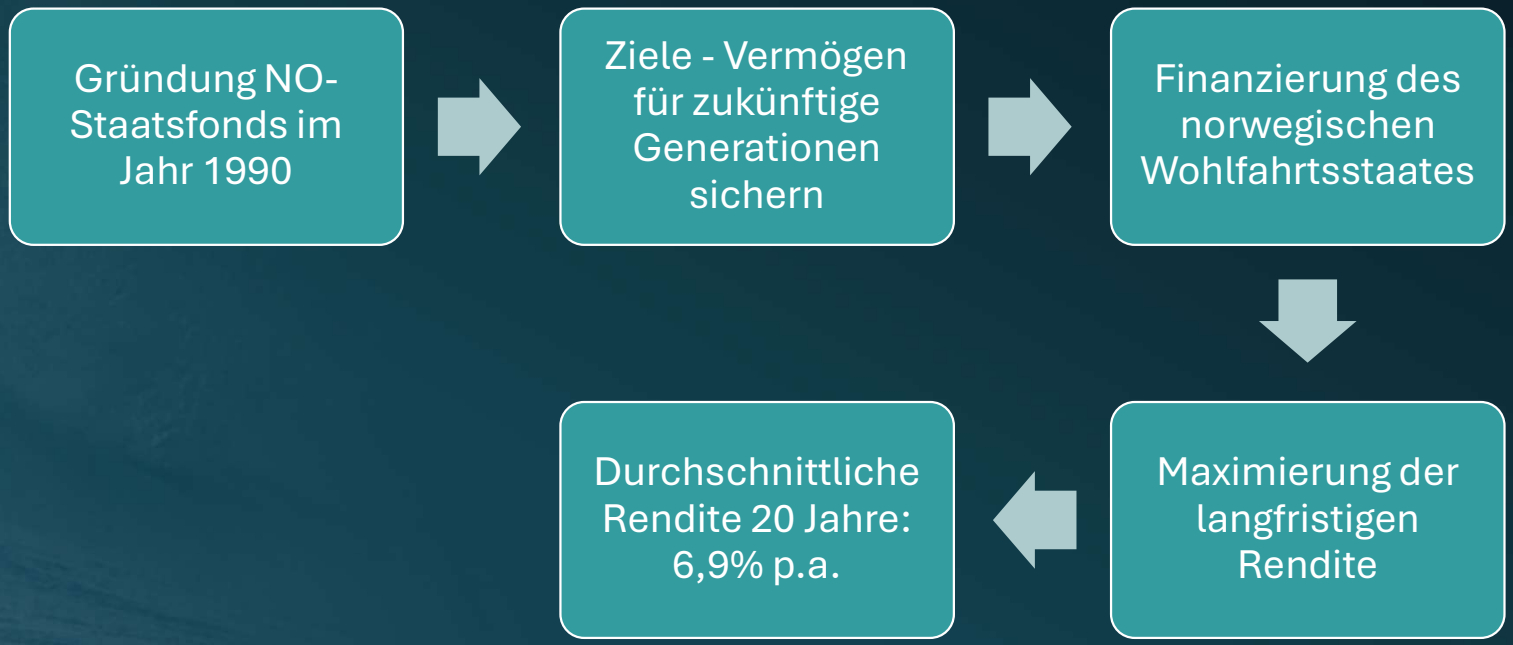
Copyright, Hilmar Platz

New Zealand Super Annuation Fund



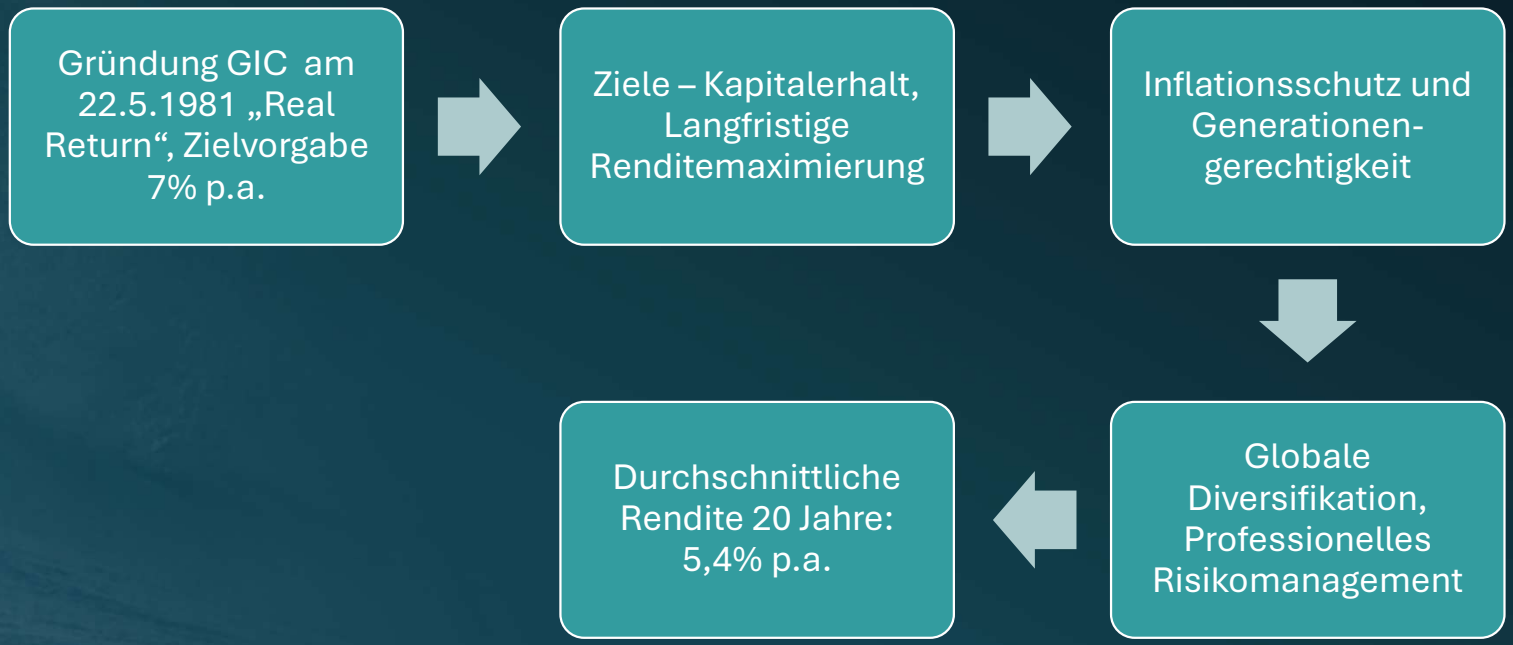
Copyright, Hilmar Platz

Norwegischer Staatsfonds – Government Pension Fund Global



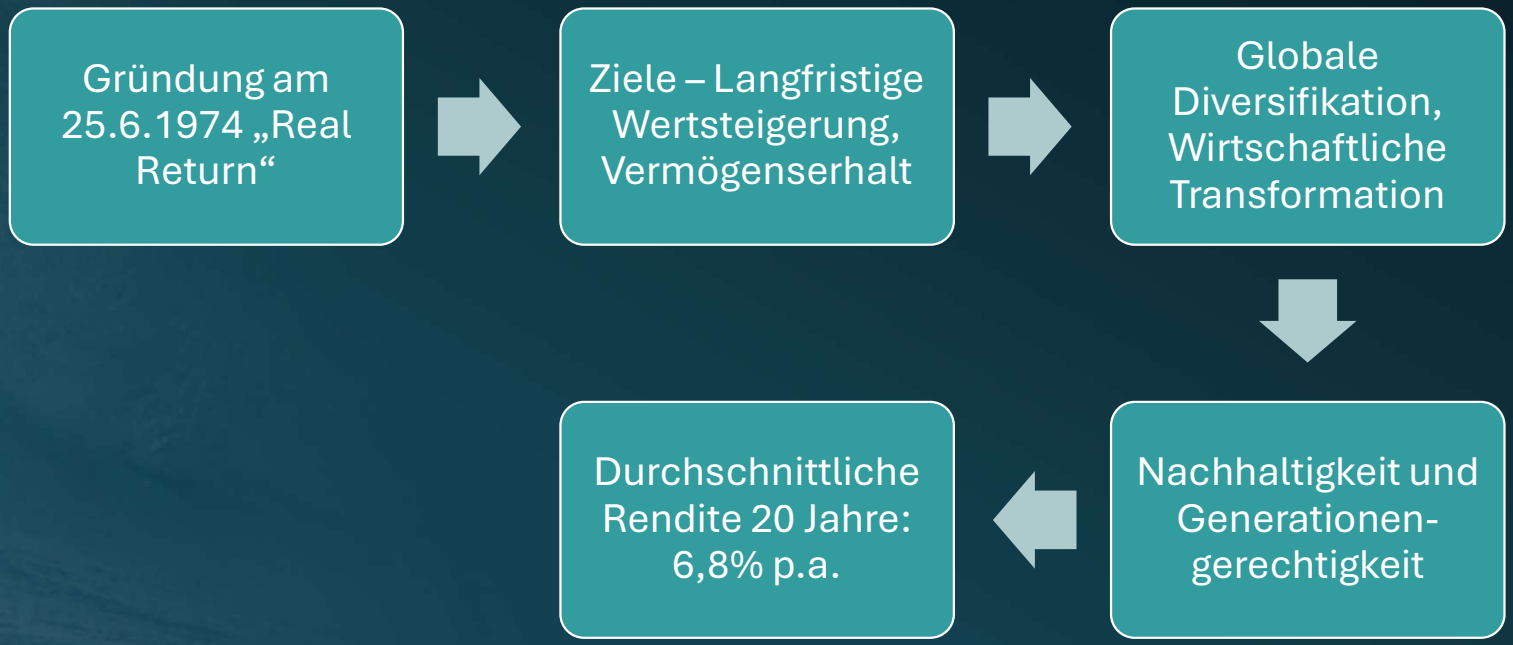
Copyright, Hilmar Platz

GIC (Singapur) – Government of Singapore Investment Corporation



Copyright, Hilmar Platz

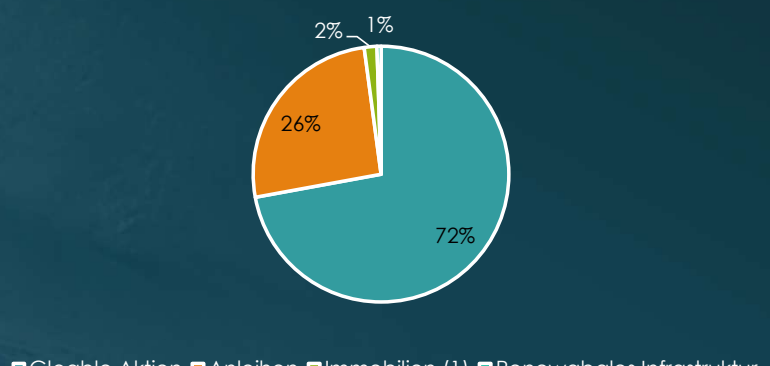
Temasek Holding (Singapur) – Staatliche Investmentgesellschaft



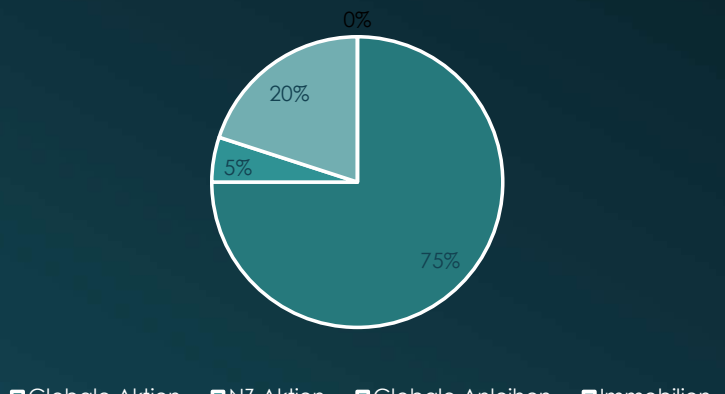
Copyright, Hilmar Platz

Norwegischer Staatsfonds und NZ Super Annuation Fund im Vergleich

Norwegischer Staatsfonds - GPFG



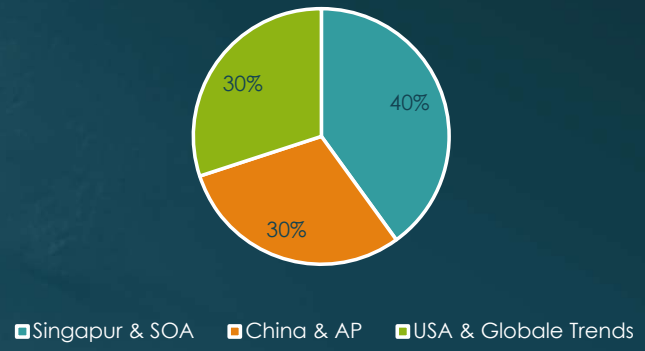
Neuseeland (NZ) - Superannuation Fund



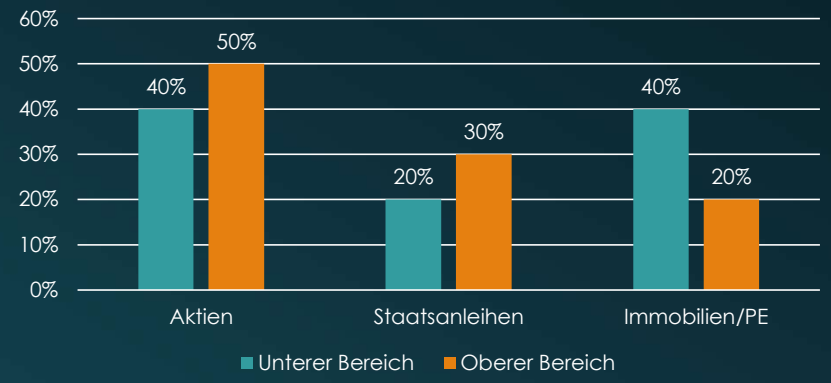
Copyright, Hilmar Platz

Temasek Holding und GIC im Vergleich

Temasek (SING) - Portoliostruktur, Schwerpunkt Aktien (bis 100%)



GIC (SING) - Globaler-Multi-Asset-Ansatz Portfoliostruktur



Copyright, Hilmar Platz

Staatsfonds im Performance-Vergleich… dahinter verbergen sich unterschiedliche Anlagestrategien

Interpretation

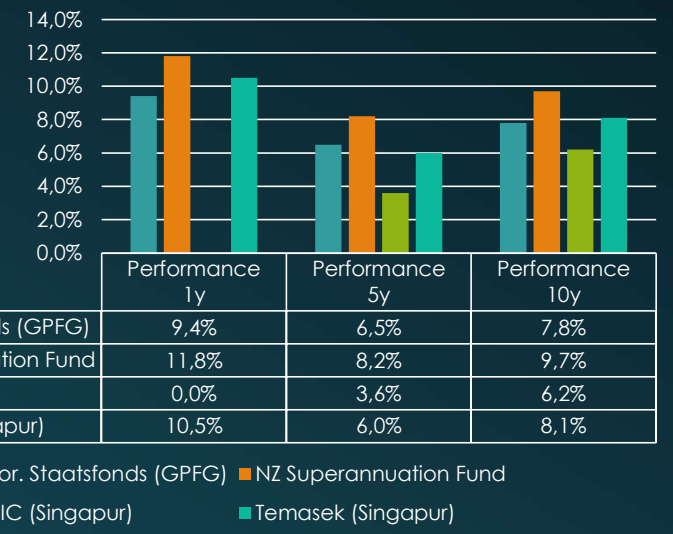
Der NZ-Staatsfonds weist die beste Wertentwicklung auf. Agiert sehr aggressiv.

Es ist wichtig die langfristige Entwicklung zu betrachten.

Das NZ-Management reduziert Renditeerwartungen nach unten.

Management rechnet mit Marktkorrektur.

Wertentwicklung im Vergleich, %



	Performance 1y	Performance 5y	Performance 10y
Nor. Staatsfonds (GPFG)	9,4%	6,5%	7,8%
NZ Superannuation Fund	11,8%	8,2%	9,7%
GIC (Singapur)	0,0%	3,6%	6,2%
Temasek (Singapur)	10,5%	6,0%	8,1%

Copyright, Hilmar Platz

…es gibt ein Problem mit den Staatsfonds

Staatsfonds können nicht als Wertpapiere gekauft werden

- Keine Staatsfonds-ETFs
- Kein „Staatsfonds“-Fonds von Anlagegesellschaften
- Keine börsennotierte Aktie bildet Staatsfonds ab

Strategie: Staatsfonds mittels ETFs über Umwege „nachbilden“

Aggressiv Aktienquote bis 80%	• NZ Super Annuation Fund • Norwegischer Staatsfonds • Temasek, Singapur
Ausgewogen(er) Höhere Anteile an Immobilien, Infrastruktur	• GIC, Singapur) • setzt mehr auf Werterhalt bei moderaterem Wachstumssegmenten/Regionen

Copyright, Hilmar Platz

„Nachbilden“ eines Staatsfonds mittels ETF-Strategien

Copyright, Hilmar Platz

Schritt 1 – Vor dem Investieren sollte man sich selbst kritisch hinterfragen

Diese Fragen habe ich mir gestellt und beantwortet

- Lebenssituation und Risiken
- Finanzielle Verpflichtungen und angemessene Reserven
- Kurzfristiger Liquiditätsbedarf
- Anlegertyp. Komme ich mit starken Kursschwankungen zurecht?
- Investitionsintervalle

Diese Punkte kläre ich immer wieder für mich ab - Lebensphasen



Copyright, Hilmar Platz

Schritt 2 – Risikoneigung und Investitionsintervalle

Investitionsintervalle

- Einmalig
- Regelmäßig
- Monatlich
- Quartalsweise
- Halbjährlich
- Auch mit Kleinbeträgen möglich

Falls Staatsfonds abbildend

Konservativ	•30% Aktienanteil •70% Anleihen (hoher Anteil Staatsanleihen) •z.B. Globale Dividenden-Aristokraten
Ausgewogen	•50% Anleihen (Staat/Unternehmen) •50% Aktien, Mischung ETF Globale Dividendenaristokraten und ETFs in Wachstumssegmenten/Regionen
Aggressiv	•70% Aktien, Abbildung weltweiter Aktienmärkte, hoher US-Anteil •30% Anleihen inkl. ETFs mit Unternehmensanleihen

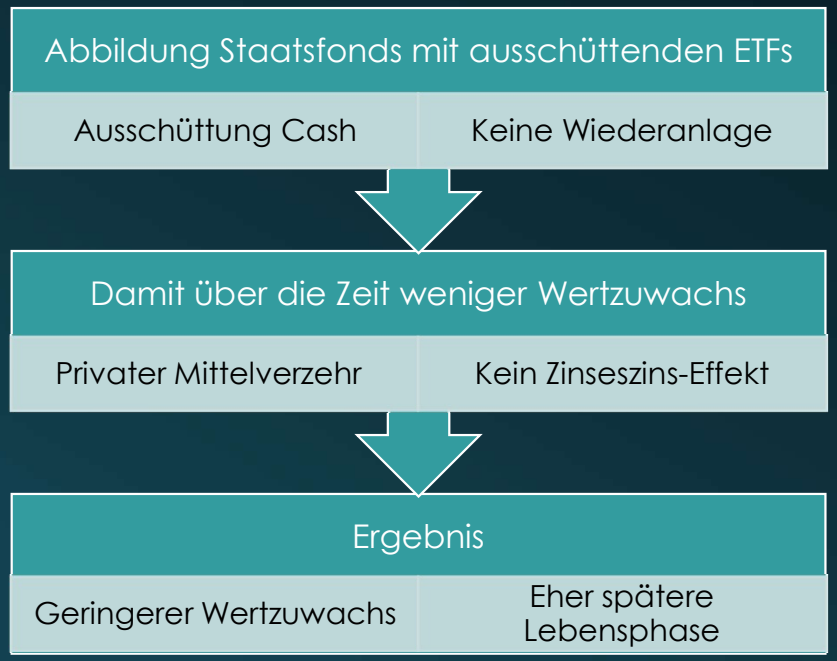
Copyright, Hilmar Platz

Schritt 3 – Interesse an laufenden Ausschüttungen - Ausschüttende ETFs

Ausschüttungsintervalle

- Monatlich
- Quartalsweise
- Halbjährlich
- Jährlich
- Verwaltungsgebühren, Kosten Depot
- Steuern berücksichtigen

Mit ETFs Staatsfonds abbilden



Copyright, Hilmar Platz

Schritt 4 – Automatische Wiederanlage - Thessaurierende ETFs

Ausschüttungsintervalle

- Monatlich
- Quartalsweise
- Halbjährlich
- Jährlich
- Verwaltungsgebühren, Kosten Depot
- Steuern berücksichtigen

Mit ETFs Staatsfonds abbilden



Copyright, Hilmar Platz

Schlusskommentar



- Die analysierten Staatsfonds haben langfristige und auch gesellschaftlich relevante Ziele
- Bisherige Überrenditen wurde mit hohen Aktienquoten erzielt
- Börsen unterliegen Zyklen, sie sind keine „Einbahnstraße nach Oben“
- Staatsfonds und deren Strategin können Impulse geben
- Die Anlageentscheidung muss jeder für sich selbst treffen

Copyright, Hilmar Platz

Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Copyright, Hilmar Platz