

# Asiens Bester

## ISI Far East Equities

### Aktives Fondsmanagement in Reinkultur

Ohne Japan und Indien, eben Far East, erzielt der ISI Far East Equities seit nunmehr über zehn Jahren phantastische Renditen für seine Anleger. Die Leistung des Far East Equities dominiert über alle Zeiträume deutlich den Sektor Aktien Asien Pazifik ex Japan. Damit ist dieser Fonds ein klarer Sieger für das Fonds-Jahr 2007.

Die Erwartungen der Fondsgesellschaft an die Zukunftserträge des Fonds betragen 9,50 Prozent jährlich. Die Prognose darf durchaus als moderat gewertet werden. Da die asiatischen Märkte immer stärker von innen heraus wachsen, nivelliert sich zudem das Gefährdungspotenzial für diese Region.

Und, es empfiehlt sich durchaus im Falle eines eventuellen Kurssturzes zu kaufen. So wie zum Beispiel aktuell im November/Dezember 2007. Die fundamental gesunden Volkswirtschaften in Asien werden die Investoren recht zügig wieder in Aktien und Fonds locken. Asiatische Aktien zählen nach Kursverlusten zu den am schnellsten steigenden Werten.

Im Rahmen des Fondsmanagements sucht Fondsmanager Anders Damgaard die Länder und Sektoren der Region aus, die sich vom jeweiligen Entwicklungsstand der einzelnen Volkswirtschaften und der gesamten Region aus betrachtet, am stärksten entwickeln sollten. Man versteift sich also nicht darauf, die jeweils beste Aktie zu finden, sondern hält eine Vielzahl von Titeln, die man für geeignet hält, von einem bestimmten Trend zu profitieren.

Die Investmentstrategie des Erfolgsfonds lautet somit: Wir schauen erst nach den interessantesten Märkten, dann nach den besten Sektoren und zum Schluss konzentrieren wir uns auf die besten Aktien.

Benchmark des Fonds ist der MSCI Far East ex Japan. In der Outperformance derselben dokumentiert sich die Freiheit des Fondsmanagements anhand eigener Kriterien das Kapital der An-

#### Spitzenmanager aus Dänemark

Der anerkannte Branchen-Informationsdienst Citywire, London, hat zum dritten Mal in Folge die 100 besten von 4000 Fondsmanagern in Europa ermittelt. Drei dieser Top 100 kommen aus Dänemark, und zwei davon sind ISI-Experten: Jørn Jeppesen und Anders Damgaard.

Jørn Jeppesen liegt mit dem ISI International Bonds auf dem 22., Anders Damgaard mit ISI Far East Equities auf dem 60. Platz. Die besten Fondsmanager wurden danach bewertet, wie gut ihr Fonds gegenüber dem Vergleichsindex und im Verhältnis zum Risiko des Fonds performt hat. Gegenstand der Bewertung war der Zeitraum vom 31.12.2003 – 31.12.2006.



Anders Damgaard ist auch verantwortlich für den Emerging Market Fonds ISI Latin America Equities, ebenfalls ein Spitzenfonds seines Sektors.

leger zu mehrten. So umfasst das Portfolio des Fonds zum Beispiel bewusst nur wenige Aktien, die vom Wachstum des US-amerikanischen Marktes abhängig sind. Hintergrund dieser Entscheidung ist, dass die Binnenwirtschaft der asiatischen Märkte enorm anzieht. Exporte sind nicht mehr die allein treibende Kraft. Werte, die den privaten Konsum und die Infrastrukturmaßnahmen eines Landes reflektieren, werden somit immer bedeutender für ein Asienfonds-Portfolio.

Generell ist aus Sicht der dänischen Fondsgesellschaft eine Investition in fernöstliche Aktien dank folgender drei Faktoren empfehlenswert:

- Hohes Wachstum und Gewinne in den Unternehmen.
- Die Währungen sind unterbewertet. Daher erwartet man, dass die Wechselkurse gegenüber westlichen Währungen ansteigen werden.
- Das wachsende Vertrauen in die Volkswirtschaften und die finanzielle Lage der Unternehmen führt zu sinkenden Risikoprämien. Das heißt, dass die Investoren zunehmend akzeptieren, höhere Preise für Aktien in Fernost zu zahlen.

#### Hier ist der ISI Far East Equities aktuell investiert

Hongkong	47,02%
China	14,61%
Südkorea	14,01%
Singapur	8,53%
Malaysia	5,40%
Indonesien	4,58%
Thailand	1,77%
Taiwan	1,05%
Kambodscha	0,98%
Cayman Inseln	0,66%

Stand 31.10.2007

#### ISI Far East Equities

WKN:	A0BL1F
Auflage-Datum:	16.05.1997
Währung:	EUR
Fondsmanager:	Anders Damgaard
Ausgabeaufschlag:	5,0 %
Verwaltungsgebühr:	1,28 %
Performance 10 Jahre:	+ 442,00 %

Stand 16.11.2007