

# Investmentfonds-Rating



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Crash Marker Punkte
- FLV/FRV-Kommentar

**Basis:** Morningstar

**Wertung:** **CMP**

**Stand:** 30.10.2009

Von Uli Pfeiffer



Um die wenigen Fonds zu finden, die auch in negativen Börsenphasen aller Voraussicht nach geringeren Stress bereiten, als die große Masse der Marktteilnehmer, wurden die Fonds

nach dem CMP-System für Sie wie folgt gewichtet: Die Wertentwicklung (I) des Fonds sowie seine Risikoanfälligkeit (II) werden in einem Verhältnis von 50:50 gemessen (siehe Kasten). Für das Punktesystem (CMP) im Rahmen der Performance wurde der jeweils beste Fonds seiner Periode mit 100 Punkten und der jeweils schlechteste Fonds mit 0 Punkten indexiert. Alle Fonds werden im

Verhältnis zum besten und schlechtesten Fonds sowie im Vergleich zum Mittelwert des Sektors relativ gewertet. Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude!

Das CMP-Rating wird seit 2000 für alle Fonds-Sektoren durchgeführt.

## Die Kompetenz des Maklers

Millionen Kunden fondsgebundener Produkte erhielten nicht alle Marktchancen.

Die Ansprüche an die Fundamente einer Kapitalanlage können mannigfaltig sein. Auf jeden Fall sollten Chancen geboten werden. Fondspolizen vor 1980 boten eine Chance. Fondspolizen vor 1990 boten 3–5 Chancen. Fondspolizen vor 2000 boten 10–20 Chancen. Fondspolizen heute bieten zum Teil das gesamte Marktspektrum.

Millionen FLV/FRV-Besitzer haben jedoch nichts mehr davon. Sie verpassten über ein Jahrzehnt den Anstieg der Emerging Markets in all ihren Facetten. Sie kamen nie in den Genuss von Energie- und Rohstoff-Fonds.

Mit entsprechend qualifizierten Maklern plus kompetenter Beratung hätten viele FLV-Abläufe erheblich attraktiver aussehen können. Natürlich hat man mit einem fondsgebundenen Produkt das Kapitalmarktrisiko an den Kunden abgeben.

Aber: Eine Generation von Versicherungsvorständen hat nicht gemerkt, was an den Märkten Ost-Europas, Asiens und Lateinamerikas passiert. Wie sollte es dann der Kunde wissen? Dieser hat andere berufliche Kompetenzen. Makler-Kompetenz ist es jedoch, auch auf dem Feld der Kapitalanlage mehr zu wissen, als der Kunde. Für fondsgebundene Produkte gilt dies zu einhundert Prozent.



Der TIMING INDIKATOR zeigt auf, welche Wertentwicklung in % diese risikoarmen Fonds seit 28.11.2008, der Beruhigung nach der massiven Börsen-Talfahrt, erzielt haben.

### Risikokennziffern

- Maximaler Verlust
- Volatilität
- Volumen in Mio. Euro
- Alpha
- Beta
- Correlation
- Durchschnittliche jährliche Rendite
- Sharpe-Ratio
- Information-Ratio

Diese Risikokennziffern können Sie bezogen auf einen der hier vorgestellten Fonds auf Wunsch per e-mail bei der Redaktion anfordern:  
[info@bhm-marketing.de](mailto:info@bhm-marketing.de)



Das CMP-Rating ist besonders interessant für Berater, die die Fonds-Anlage ihrer Kunden aktiv steuern wollen. Übrigens: CMP-Fonds sind stark risikogewichtet. Achten Sie darauf, ob Sie diese Produkte auch in der FLV/FRV Ihrer Kunden finden!

### CMP-Wertung in %

I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	10%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	<u>50%</u>

II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	<u>50%</u>

### Gewichtung: Keine Aktiensektoren

I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	<u>70%</u>

II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	<u>30%</u>

Aktienfonds International:  
Die Fonds investieren global in Aktien. In Aktien  
sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds International

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 596 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 125,3 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		4,67	-29,61	-70,10	-44,77	-83,50	-29,66	
	Top		84,40	63,69	21,24	96,07	151,97	75,23	
Index: MSCI World Grs.	USD			5,68	-27,03	0,91	-23,57	12,98	
Durchschnitt von total 817	Währ.	ISIN	46,24	10,59	-26,32	1,85	-19,73	17,25	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	RAM Dynamisch	EUR	LU0093746393	84,40	19,32	21,24	65,36	7,61	19,92
2	Carmignac Investissement A (C)	EUR	FR0010148981	75,57	43,28	16,46	96,07	151,97	39,27
3	PEH Strategie Flexibel	EUR	LU0086124129	73,46	7,46	1,90	27,41	33,63	6,35
4	FvS Aktien Global F	EUR	LU0097333701	71,89	23,68	6,08	47,31	21,18	22,75
5	Lingohr-Alpha-Systematic-LBB-INVEST	EUR	DE000A0ERYR8	71,07	22,00	18,04			23,89
6	PEH Value Strategie	EUR	DE0009767418	70,77	8,54	-2,34	21,13	53,37	7,96
7	Lupus alpha Structure International	EUR	DE000A0HHGD9	69,05	4,36	0,99			3,98
8	R + P Universal-Fonds	EUR	DE0005316962	68,51	13,95	-2,01	42,17		14,82
9	Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	68,32	30,12	-0,91	32,31		27,62
10	ARIQON Trend T	EUR	AT0000720172	67,18	19,08	0,16	37,56		22,14
11	Berenberg Global Opp Concept	EUR	LU0146485932	66,05	15,35	-4,18	24,05		15,33
<b>Schwergewichte</b>									
	DWS Akkumula	EUR	DE0008474024	60,73	15,75	-9,01	26,43	20,24	18,73
	DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	57,15	12,57	-16,59	13,09	15,65	16,84
	DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	56,19	11,09	-13,40	24,14		18,15
	UniGlobal	EUR	DE0008491051	55,72	6,91	-18,46	18,62	0,44	14,33
	Robeco	EUR	NL0000289783	48,17	9,46	-27,03	2,77	-26,66	19,44
	Templeton Growth Euro A Acc €	EUR	LU0114760746	39,75	4,29	-36,83	-15,54		12,46
	iShares MSCI World	USD	IE00B0M62Q58	38,83	4,89	-27,63			22,80
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Tweedy Browne Intl Value Fd (EUR) B	EUR	LU0076398568	62,49	21,78	-7,55	24,41	46,78	24,26
	C-QUADRAT ARTS Best Momentum T EUR	EUR	AT0000825393	61,22	15,51	-13,81	42,10	50,33	20,65
	Sauren Global Opportunities	EUR	LU0106280919	59,56	42,94	-8,44	34,08		45,26
	Acatis Aktien Global Fonds UI A	EUR	DE0009781740	57,07	15,34	-11,95	21,15	58,66	22,98
	M&G Global Basics A EUR	EUR	GB0030932676	50,68	23,18	-15,34	48,09		35,46
	SUNARES	EUR	LU0344810915		63,69				75,23

## Aktienfonds International

Erfolg ist einfach: schwimme nicht mit dem Strom und halte ein klares Konzept flexibel durch. In ihrer unterschiedlichen Ausrichtung haben sich die platzierten Fonds genau daran gehalten. Erfolgreich im Hinblick auf ein hohes Volumen ist dabei nur Carmignac. 5,7 Mrd. Euro Anlagevolumen der hat der französische Vermögensverwalter unter Verwaltung. Unverdient gering (gesamt 92 Mio.€) ist dagegen das Volumen von RAM, Ariqon und C-Quadrat; drei Fonds, die alle von

C-Quadrat mit einem hervorragendem Ergebnis gemanagt werden. Das Geheimnis des Erfolges ist hier ein Trendfolgekonzept.

Fazit: Vorne stehen Fondsboutiquen, die eher vermögensverwaltend und flexibel in ihrer Ausrichtung sind.

### Top-Fonds in FLV/FRV

Welche der guten Fonds finden sich in den fondsgebundenen Lebensversicherungen? Überall dabei ist der Templeton, M&G ist in einem Drittel der untersuchten

Versicherungen vertreten, Carmignac hat seine Präsenz deutlich ausgebaut. War der Carmignac Investissement vor 2008 nur in zwei FLVs zu finden, ist er mittlerweile bei Skandia, WWK, Swiss life, ARAG, Barmenia, Fingro, Gothaer, Nürnberg, Signal Iduna; HDI, Volkswohlbund, LV 1871, Zürich und Heidelberger Leben zu finden. Der DWS Akkumula ist immerhin in 50% der untersuchten Tarife vertreten.

Aktienfonds Europa: Die Fonds investieren in Aktien von europäischen Unternehmen. Vertreten sind sowohl Fonds, die in dieser gesamten Hemisphäre, als auch solche, die nur im EURO-Bereich oder Kontinentaleuropa anlegen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Europa

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 581 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 159 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		5,21	-17,16	-59,58	-33,15	-65,59	-17,76
	Top		75,67	95,51	13,52	90,53	132,12	108,58
Index: DJ Euro STOXX TR	EUR			9,90	-24,65	12,68	-11,78	20,76
Durchschnitt von total 740	Währ.	ISIN	46,38	14,04	-26,77	10,46	-9,00	22,72
<b>CMP-Sieger</b>								
1 Luxglobal Concept Three	EUR	LU0182205632	75,67	-0,35	-1,54	30,51		-1,7
2 UniExtra: EuroStoxx-50	EUR	LU0186860234	73,68	26,88	10,67	42,65		30,92
4 DB Platinum IV Europa Gewinnstuf R1C	EUR	LU0209314003	71,58	6,27	8,16			4,85
5 LuxTopic - Flex	EUR	LU0191701282	69,80	30,01	10,59	47,74		30,09
6 CONQUEST Behvrl Finance AMI	EUR	DE000A0HGZ34	71,16	-1,53	3,06			-2,29
7 W&W Wachstum	EUR	DE000A0MU8H3	67,91	34,34	13,52	72,21		43,28
8 DJE Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	67,68	19	-1,67	47,37		21,66
9 LuxTopic - Aktien Europa	EUR	LU0165251116	65,91	22,09	3,45	50,67		24,16
10 Fidelity Active Strat Europe A Acc Euro	EUR	LU0202403266	65,82	21,35	1,08	77,61		28,32
12 Allianz RCM Europe Eq Growth W EUR	EUR	LU0256881987	63,29	34,48	-5,07	51,23	-0,83	45,21
13 Vitruvius European Equity Eur	EUR	LU0103754361	63,51	11,67	-8,92	23,47	84,24	14,4
<b>Schwergewichte</b>								
Gartmore SICAV Continental European A	EUR	LU0113993124	56,81	14,4	-18,77	29,57	34,57	22,34
Franklin Mutual European A Acc	EUR	LU0140363002	52,94	6,77	-20,37	18,01		15,23
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A C/D	EUR	FR0007054358	48,40	12,31	-23,3	14,53		20,47
AriDeka CF	EUR	DE0008474511	45,12	12,39	-29,96	0,8	-30,28	19,89
Deka-EuroStocks CF	EUR	LU0097655574	41,15	21,93	-31,34	1,29	-28,21	28,02
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
Jupiter European Special Situations	GBP	GB0004911540	61,55	16,75	-16,52	43,74	132,12	20,08
C-QUADRAT Springer European Plus T	EUR	AT0000719935	60,18	38,59	5,93	90,53		54,27
MainFirst Classic Stock Fund A	EUR	LU0152754726	52,47	44,23	-14,28	23,96		47,7
FF - European Growth A Euro	EUR	LU0048578792	49,89	5,71	-27,78	11,69	68,14	19,69
Nordea-1 European Value BP	EUR	LU0064319337	48,39	21,88	-29,63	6,65	47,87	32,47
WSS-Europa T	EUR	AT0000497227	40,04	95,51	-1,36			108,58

## Aktienfonds Europa

Klassische Stockpicker erzielen im Main-First auf 1 Jahr, W&W auf 3 Jahre, C-Quadrat auf 5 Jahre und Jupiter über 10 Jahre die besten Ergebnisse. Die ersten Plätze in der Gesamtwertung gehen an eher „Gemischte Fonds“ wie den Luxglobal. Die großen Flaggships der Fondsgesellschaften überzeugten in den letzten 3 Jahren nicht. Deka muss zudem seinen

Kunden ein sehr negatives 10-Jahres-Resultat erklären.

Fazit: Nur wenige „spezielle“ Fonds bieten gute Ergebnisse. Weder die großen gemanagten, noch die ETF-Fonds überzeugten über drei und fünf Jahre. Im laufenden Jahr und über 10 Jahre machen traditionell gemanagte Fonds Boden gut.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Schnäppchenjagd im Versicherungsmantel bleibt schwer: die Investmentfonds der Versicherungspolizen landeten im Test nicht vorn, die Fonds vorne im Test finden sich nicht bei den Versicherungen.

Aktienfonds Nordamerika: Die Fonds investieren in Aktien US-amerikanischer und/oder kanadischer Unternehmen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Nordamerika

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 325 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 68,9 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		9,37	-31,49	-58,84	-56,71	-76,25	-37,97
	Top		81,92	26,69	9,92	34,70	77,00	39,13
Index: S&P 500	USD			-5,63	-30,46	-12,34	-35,24	6,69
Durchschnitt von total 392	Währ.	ISIN	47,05	-1,82	-30,88	-14,15	-30,42	11,00
<b>CMP-Sieger</b>								
1 W&W Intl US Aktien Premium	EUR	LU0207472340	81,92	14,99	9,92			19,48
2 Fortis L Opportunities USA Acc	USD	LU0377124267	73,49	10,79	-3,76	27,14		17,23
3 Threadneedle(Lux) US Equities W	USD	LU0043004323	69,27	-4,36	-12,11	5,98	-41,42	7,81
4 Focused Equities USA Flex I B	USD	LU0182529619	69,00	-18,67	-15,24	3,44		-15,21
5 Fortis L Equity Growth USA Acc	USD	LU0377078216	67,79	4,85	-10,05	3,54	-36,85	16,09
6 Warburg US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	64,05	-12,63	-19,53	-14,11	-45,48	-4,93
7 US Special Equity A	USD	AT0000994991	63,42	4,77	-15,88	-1,97	77	11,83
8 AB American Growth A	USD	LU0079474960	62,59	8,34	-18,75	-5,29	-51,23	22,75
9 Robeco US Premium Equities DH EUR	EUR	LU0320896664	62,32	22,67	-12,18	11,32		30,53
10 Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc	GBP	GB0001530129	61,20	16,46	-14,83	10,72	-15,48	27,65
<b>Schwergewichte</b>								
Threadneedle Amer Sel Ret Net USD	USD	GB0002769536	60,03	7	-20,38	3,81	-23,28	17,25
Allianz RCM US Equity C2 USD	USD	IE0002495467	57,75	3,9	-20,79	3,94	-12,69	18,26
M&G American A EUR	EUR	GB0030926959	51,84	4,55	-30,03	1,37	-40,53	15,69
BGF US Basic Value A2 USD	USD	LU0072461881	50,58	1,28	-31,59	-13,14	-13,61	12,26
SSgA US Index Equity Fund P USD (C)	USD	FR0000018285	49,59	-6,27	-32,08	-15,35	-41,72	6,01
Vanguard US 500 Stock Index Inv USD	USD	IE0002639668	49,11	-6,55	-32,27	-16,21	-40,31	5,68
Pioneer Fds US Pioneer E EUR ND	EUR	LU0133646132	48,29	-8,96	-32,3	-14,13		3,32
BGF US Flexible Equity A2 USD	USD	LU0154236417	47,96	-2,65	-34,07	-11,6		5,51
iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	47,54	-6,35	-31,86	-15,15		5,92
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
Alger American Asset Growth A	USD	LU0070176184	58,48	4,8	-16,1	15,24	-39,28	23,94
UBS (Lux) EF Canada CAD P Acc	CAD	LU0043389872	58,26	9,33	-13,59	34,7	59,01	21,73
Nordea-1 North American Growth BP	USD	LU0095740188	55,57	26,69	-25,44	-10,97	-40,66	33,28
Janus US All Cap Growth A USD	USD	IE0004444828	49,44	9,6	-18,54	-0,5	-50,41	39,13

## Aktienfonds Nordamerika

Überhaupt schwarze Zahlen zu liefern war eine Glanzleistung. Ein positives Ergebnis über alle Wertungszeiten bietet allein W&W mit einem noch kleinen US-Fonds. Langfristig zeigen small caps und Canada Fonds die besten Ergebnisse. Der Durchschnitt aller Fonds schreibt

über alle Laufzeiten rote Zahlen. Größter Fonds ist ein ETF, der allerdings sowohl im negativen Markt über 3 Jahre, als auch im positiven Umfeld seit Ende 2008 schlechter als der Durchschnitt aller Fonds lief. Sieger über 1 Jahr ist ein alter Bekannter von Nordea.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Die großen Namen von BGF, Fidelity, Nordea, Pioneer und Templeton finden sich vor allem in Fondspolizen.

Aktienfonds Emerging Markets: Die Fonds investieren global oder überregional in Aktien von Unternehmen, deren Länder auf dem Sprung zur Industrienation sind. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 141 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 71,8 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

seit  
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%		
	Flop		7,26	-18,79	-47,42	-14,31	-10,38	-9,00	
	Top		74,18	90,64	23,59	114,70	254,74	107,64	
Index: MSCI EMU	USD			12,17	-24,47	18,67	0,81	23,77	
Durchschnitt von total 261	Währ.	ISIN	47,46	28,39	-1,82	70,52	99,11	41,65	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	First State Global Emerging Markets A	GBP	GB0030190366	74,18	41,32	17,72	102,67	200,83	52,86
2	First State Global Emerg Mkts Ldrs A	GBP	GB0033873919	74,04	35,81	21,5	107,5		48,52
3	Danske Invest Global Emerging Mkts A	USD	LU0085580271	71,37	44,47	18,65	111,72	79,89	55,74
4	Aberdeen Glbl Emerg Markets Eq A2	USD	LU0132412106	70,99	45,5	22,22	114,7		58,51
5	Raiffeisen-EmergingMkts-Aktien A	EUR	AT0000796404	67,25	69,16	22,2	107,94	108,61	83,13
6	Magellan D C/D	EUR	FR0000292278	66,92	29	10,29	94,11	254,74	39,7
7	Carnegie Safety 90 BRIC	SEK	LU0261414519	66,66	7,21	7,56			15,09
8	First State Glbl Emerg Mkts Leader I	USD	IE00B0169N27	66,24	36,93	23,59			49,33
9	Baring Glbl Emerg Markets USD	USD	IE0000838304	65,18	48,15	15,08	99,95	103,68	56,55
10	CI Emerging Markets I	USD	LU0026873132	65,05	43,09	10,46	109,7	115,79	58,24
<b>Schwergewichte</b>									
	JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	USD	LU0053685615	54,64	37,18	-0,24	89,27	122,63	50,68
	RIC Emerging Markets Equity A Acc	USD	IE0003507054	51,99	41,44	2,78	86,25	112,86	63,38
	Schroder ISF BRIC A	USD	LU0228659784	45,51	49,03	14,75			62,56
	iShares MSCI Emerg Mkts	USD	IE00B0M63177	42,71	37,97	4,99			60
	FF - Emerging Markets A USD	USD	LU0048575426	38,71	30,54	-13,09	70,53	65,68	52,78
	DWS Invest BRIC Plus LC	EUR	LU0210301635	33,75	42,64	0,91			61,72
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Global Advantage Emerging Markets HV	EUR	LU0047906267	48,65	25,36	-7,17	77,52	212,85	44,41
	ISI BRIC Equities	EUR	DK0016284888	41,04	72,7	16,15			101,61
	HSBC GIF BRIC Freestyle M1	USD	LU0205170342	40,40	62,08	6,05			93,23
	UBAM Equity BRIC+ A Acc	USD	LU0306285940		90,64				107,64

## Aktienfonds Emerging Markets

Erfolg, Weitsicht und Mut passten schon immer zusammen. Immer wieder belohnt wurden in der Vergangenheit auch EM-Fondsanleger. Zwar sind auch hier in 2008 empfindliche Verluste aufgetreten, aber schon auf 5 Jahre hat sich ihr Geld verdoppelt und über 10 Jahre oft verdreifacht. Seit Jahren an der Spitze finden sich der Magellan D und sein Schwesterfonds der Comgest. Nicht die spektaku-

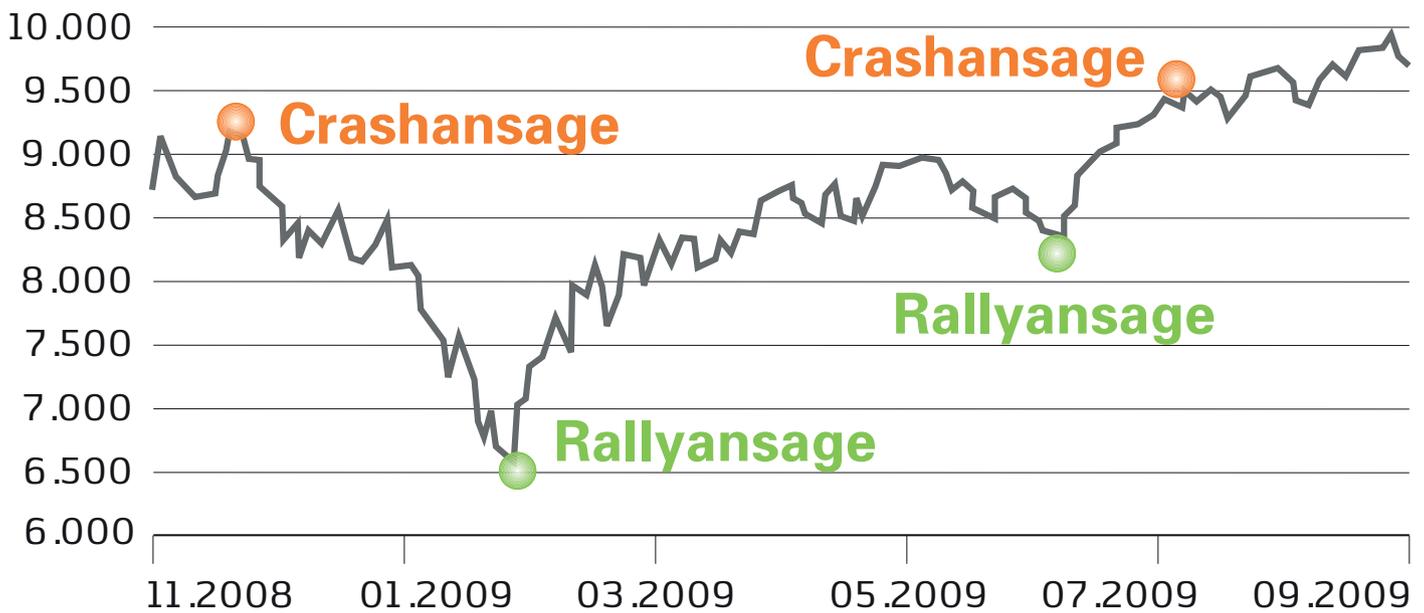
läre Einzelperformance sondern die Kontinuität bringt diese Fonds nach vorn. Mit etwas weniger Risiko fahren die in Deutschland selteneren Fonds von First State an die Spitze. Top auf 1 Jahr sind zwei eher kleine Fonds von UBAM und ISI.

### Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Toplisten an, ist laut der Investmentgesell-

schaft Comgest nun immerhin in vier Fondstarifen (Alte Leipziger, Condor, Heidelberger Leben und Zürich) enthalten. Auch der größte (und überdurchschnittlich gute) EM-Fonds von JPM ist nur in vier Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Versicherungs-Portfolios sehr gut getan

## Dow Jones Index



Tiedjes legendäre Elliott Wellen  
Finanzmarktanalysen

DAX, DOW, Nasdaq, Öl, Euro und vieles mehr

**ALLES in einem Paket!**

Tiedjes präzise Crash- und Rallyansagen.



**JETZT vier Wochen unverbindlich testen!**

Geben Sie den Gutschein-Code „Elliott BHM“ bei Ihrer Anmeldung an und Sie erhalten einen Testzugang, der automatisch nach vier Wochen endet. Dieses unverbindliche Angebot ist gültig bis zum 31. Dezember 2009.

[www.godmode-trader.de/EFP](http://www.godmode-trader.de/EFP)

# Aktienfonds Deutschland

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 118 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 29,1 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		7,29	-17,15	-59,85	-37,79	-67,77	-24,18	
	Top		79,86	66,95	4,68	76,70	129,39	84,94	
Index: DAX XETRA 30	EUR			8,56	-13,62	36,73	-2,00	21,28	
Durchschnitt von total 131	Währ.	ISIN	48,93	20,91	-16,83	29,36	5,62	28,24	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	Deka-Deutsche Aktien DS	EUR	DE0009771972	79,86	-2,83	4,68	19,57	18,62	-3,03
2	DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	68,63	35,78	4,37	67,24	11,22	38,56
3	Pioneer Inv German Equity	EUR	DE0009752303	61,47	26,14	-2,61	40,7	-14,29	29,92
4	Morgen-Portfolio-Universal-Fonds	EUR	DE0008490723	61,27	29,37	-6,78	32,87	121,3	32,86
5	Warburg Daxtrend-Fonds	EUR	DE0009765446	60,99	2,72	-6,47	21,81	23,26	6,3
6	Allianz RCM Thesaurus AT EUR	EUR	DE0008475013	59,51	18,36	-6,79	47	19,67	23,56
7	Kapitalfonds LK Deutscher Nebenwerte	EUR	LU0068841302	59,40	30,15	-10,61	30,95	41,17	27,95
8	Allianz RCM Nebenwerte DE A EUR	EUR	DE0008481763	58,58	32,1	-10,26	51,73	129,39	35,7
9	Acatix Aktien Deutschland ELM	EUR	LU0158903558	58,53	27,33	-10,14	47,34		30,88
10	DWS Zürich Invest Aktien Deutschland	EUR	DE0008490004	58,17	36,45	-6,23	59,64	23,13	41,99
11	cominvest Adiselekt P	EUR	DE0009769562	57,87	37,45	-10,59	76,7	6,28	42,84
<b>Schwergewichte</b>									
	FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	53,26	24,78	-12,11	32,46	-9,01	28,76
	DWS Investa	EUR	DE0008474008	51,00	28,27	-14,33	36,96	-1,55	34,54
	UniFonds	EUR	DE0008491002	50,92	14,5	-14,48	33,09	3,32	23,74
	iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	48,11	8,39	-14,01	34,78		21,13
	DekaFonds CF	EUR	DE0008474503	46,73	28,52	-18,52	29,93	0,84	32,48
	db x-trackers DAX ETF	EUR	LU0274211480		8,42				21,12
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	UniDeutschland XS	EUR	DE0009750497	54,51	66,95	-1,59			84,94
	UBS (D) EF - Mid Caps Germany	EUR	DE0009751750	49,63	26,23	-18,33	28,8	102,05	37,7
	cominvest Fondak P	EUR	DE0008471012	48,22	31,78	-19,32	32,6	43,75	34,54
	DWS Aktien Strategie Deutschland	EUR	DE0009769869	47,38	24,43	-17,34	39,37	77,12	33,79

## Aktienfonds Deutschland

Ein „Nicht-Aktienfonds“ von Deka belegt Rang 1– Festgeld wäre besser und billiger gewesen. DWS Deutschland als Nr. 2 liefert nicht nur das beste 5-Jahresresultat; DWS liegt mit zwei weiteren Fonds auch im aktuellen Trend mit deutlich über 30% gut. Auf 10 Jahre erzielen Altmeister Heinrich Morgen sowie der

Nebenwertefonds der Allianz das beste Ergebnis. Über ein Jahr zeigt Union mit dem XS wie Geld verdient werden kann.

### Top-Fonds in FLV/FRV

Die volumenstarken Flaggschiffe (FT Frankf. Effekten, Investa, UniFonds Deka-Fonds) landen im Mittelfeld, sind aber im Wesentlichen bei den FLV's vertreten.

Aktienfonds Osteuropa: Die Fonds investieren in Aktien von osteuropäischen Unternehmen. Sowohl regional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Osteuropa

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 114 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 17,4 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		8,61	-40,25	-56,28	-26,95	53,67	-22,77	
	Top		85,50	79,08	10,17	106,31	1.071,13	124,21	
Index: MSCI EM Eastern Europe Grs	USD			13,62	-36,85	25,75	179,79	38,86	
Durchschnitt von total 150	Währ.	ISIN	48,08	32,64	-24,91	43,94	249,86	57,40	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	Turkisfund Equities A	EUR	LU0085872058	85,50	76,99	10,03	105,82	165,03	72,2
2	Valartis Funds – Eastern European Eqs	EUR	LU0096232995	81,76	34,53	-6,64	70,71	213,85	42,2
3	cominvest Fd Eastern Europe P	EUR	LU0081500794	70,74	49,26	-7,09	82,31	467,64	75,75
4	Lloyds TSB Eastern Europe & Frontier Eq	EUR	LU0088085039	70,07	44,33	-18,62	42,15	89,32	65,41
5	Griffin Ottoman	EUR	IE00B0T0FN89	67,86	37,18	-4,76			50,88
6	Nevsky Eastern European USD	USD	IE0009751193	65,39	43,86	-8,62	88,18		75,99
7	Deka-ConvergenceAktien CF	EUR	LU0133666676	64,77	42,8	-7,09	106,31		70,73
8	GO EAST-INVEST	EUR	DE0009770172	63,93	34,59	-16,93	54,97	203,3	52,53
9	MS INV F Emerg Euro MENA Eq A	EUR	LU0118140002	63,72	12,19	-18,68	53,94		32,49
10	Lyxor ETF Turkey (DJ Turk Titans 20) C/D	EUR	FR0010326256	62,80	58,47	10,17			60,1
11	FIM Russia	EUR	FI0008800347	59,85	66,76	-17,86	55,01	874,29	100,51
<b>Schwergewichte</b>									
	BGF Emerging Europe A2 EUR	EUR	LU0011850392	49,98	30,9	-27,87	62,12	246,58	62,83
	Templeton Eastern Europe A Acc	EUR	LU0078277505	47,64	47,62	-27,19	40,57	212,24	70,69
	JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	LU0051759099	47,07	46,89	-22,79	55,78	209,03	76,83
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Griffin Eastern European	EUR	IE0002787442	55,81	29,27	-25,69	32,81	376,81	50,02
	Baring Eastern Europe USD	USD	IE0000805634	55,38	40,1	-17,21	70,82	314,94	74,34
	Baring Russia Fund C	USD	LU0073418229	47,07	36,93	-23,03	79,54	1071,13	103,04
	Pioneer Fds (A) Russia Stock T	EUR	AT0000668264	44,27	67,2	-19,1	66,26		124,21
	JPM Russia A Inc	USD	LU0215049551	39,24	59,53	-27,11	46,48	708,1	100,54
	HSBC GIF Turkey Equity A Acc	EUR	LU0213961682		79,08				73,85

## Aktienfonds Osteuropa

Türkeilastige Fonds kleiner Fondsboutiquen führen die Wertung an. Auf drei Jahre haben die meisten Anleger Verluste hinnehmen müssen; wer hingegen 5 oder sogar 10 Jahre investiert war, darf

sich über hohe Gewinne (Griffin 376%, Cominvest 467% oder Baring Russia 1.071%) freuen. Seit Dezember 2008 sind in Osteuropa deutlich über 50% möglich gewesen, in Russland sogar über 100%.

Aktienfonds Lateinamerika: Die Fonds investieren in Aktien von mittel- und südamerikanischen Unternehmen. Sowohl regional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Lateinamerika

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 47 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 20,5 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop	19,18	13,89	-17,75	57,37	148,37	22,97	
	Top	64,55	124,60	58,16	224,63	439,63	164,30	
Index: MSCI EM Latin America Grs	USD		53,06	32,64	195,70	324,08	75,34	
Durchschnitt von total 63	Währ. ISIN	47,20	56,53	20,28	166,98	274,34	76,56	
<b>CMP-Sieger</b>								
1	ISI Latin America Equities A	EUR DK0016259260	64,55	69,01	39,77	207,08	439,63	77,98
2	CAAM Funds Latin America Equities C	USD LU0201575346	63,13	61,67	37,82	224,63	380,15	85,86
3	Jyske Invest Latin Amer Eq	USD DK0016261241	59,00	44,64	29,26	178,29	226,42	63,44
4	KBC Equity Latin America Acc	EUR BE0146026415	58,86	48,06	32,22	188,99	224,52	68,8
5	Gartmore SICAV Latin America A	EUR LU0200080918	58,12	53,35	28	193,27	371,11	70,1
6	CS EF (Lux) Latin America Aberdeen B	USD LU0049509093	57,07	52,63	24,13	180,01	242,1	71,95
7	Osprey Fonds - Brasilien Inside B Acc	EUR LU0230996752	56,67	13,89	7,62			22,97
8	Templeton Latin America A YDis \$	USD LU0029865408	56,29	53,14	25,64	174,48	245,02	70,18
9	Hansberger Em Latin America Fd R/A USD	USD LU0084288082	56,07	62,02	26,53	146,94	194,83	82,53
10	FF - Latin America A USD	USD LU0050427557	54,99	58,54	20,1	179,7	245,68	81,2
11	BGF Latin American A2 USD	USD LU0072463663	54,55	69,28	26,3	195,36	382,87	84,71
<b>Schwergewichte</b>								
	Threadneedle Latin Amer Ret Net USD	USD GB0002769866	53,14	55,54	22,53	171,58	359,48	71,89
	Baring Latin America USD	USD IE0000828933	41,54	49,82	13,77	166,84	250,45	65,29
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
	iShares MSCI Brazil	USD IE00B0M63516	45,17	63,42	58,16			92,32
	HSBC GIF Brazil Equity A Inc	USD LU0196696701	19,18	81,29	16,31			110,34
	BSF Latin America Opps A2 USD	USD LU0298454090		124,6				164,3

## Aktienfonds Lateinamerika

Ausgerechnet Lateinamerika glänzt mit einer Tabelle ohne eine negative Performancezahl. Die Jahresverluste aus 2008 sind mittlerweile deutlich kompensiert, über 5 Jahre legen alle Fonds 150% und mehr zu. Besonders kleine Fondsgesellschaften wie ISI und Jyske liefern exzellente Resultate. Seit Dezember stehen

Lateinamerika-Fonds an der Performancespitze aller Investments überhaupt. Will Landers von BGF verdreifacht des Investors Geld sogar. Er investiert hauptsächlich in brasilianische small caps.

### Top-Fonds in FLV/FRV

Leider finden Lateinamerikafonds noch kaum Zugang zu Fondspolizen.

Immobilienfonds: Die Fonds investieren ihre Gelder überwiegend in einzelne Realobjekte, zumeist im europäischen Raum. Ebenfalls vertreten sind REIT-Fonds, die in Immobilienaktien investieren.

# Immobilienfonds

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 136 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 90,4,6 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		2,86	-28,43	-63,52	-33,66	8,53	-12,44	
	Top		83,00	53,21	25,77	40,87	133,09	62,91	
Index: MSCI EM Real Estate	USD			53,43	-18,20	55,62	6,70	46,65	
Durchschnitt von total 175	Währ.	ISIN	38,58	6,22	-26,42	4,88	47,56	17,68	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	UBS (D) Euroinvest Immobilien	EUR	DE0009772616	83,00	3,97	19,54	30,88	95,85	3,97
2	Grundbesitz Europa	EUR	DE0009807008	82,48	3,72	25,77	34,19	63,32	3,7
3	SEB ImmoInvest	EUR	DE0009802306	78,92	4,25	15,02	25,67	63	4,05
4	SEB ImmoPortfolio Target Return	EUR	DE0009802314	78,69	5,01	22,11	40,87		4,89
5	hausInvest Europa	EUR	DE0009807016	78,37	4,23	17,4	23,29	57,08	4,01
6	CS EUROREAL A EUR	EUR	DE0009805002	77,39	3,77	13,7	22,49	56,71	3,5
7	Deka-ImmobilienEuropa	EUR	DE0009809566	76,69	3,06	13,89	21,92	52,83	3,09
8	Unilmmo: Deutschland	EUR	DE0009805507	76,31	3,4	16,86	20,28	47,26	3
9	Unilmmo: Europa	EUR	DE0009805515	76,16	3,43	14,42	19,95	49,87	3,33
10	Aachener Grund-Fonds Nr.1	EUR	DE0009800003	75,17	4,29	12,35	19,01	43,76	3,86
11	KanAm grundinvest Fonds	EUR	DE0006791809	74,91	4,25	16,81	31,47		4,12
<b>Schwergewichte</b>									
	Grundbesitz Global	EUR	DE0009807057	72,84	2,49	14,58	28,05		2,71
	AXA Immoselect	EUR	DE0009846451	71,90	2,94	13,29	24,17		2,96
	WestInvest InterSelect	EUR	DE0009801423	71,13	2,47	12,77	22,61		2,39
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	AXA Aedificandi A (C)	EUR	FR0000172041	59,45	26,37	-30,66	30,83	133,09	42,76
	MS INVF European Property A	EUR	LU0078113650	32,39	20,45	-50,56	-7,58	61,6	46,24
	Henderson Horizon Pan Eurp Prpty Eqs A2	EUR	LU0088927925	32,39	17,13	-54,2	-5,61	65,08	35,17
	Fortis L Real Estate Secs Eurp Acc	EUR	LU0153635098	29,92	27,18	-48	-2,65		51,18
	SEB Real Estate Equity Global	EUR	DE000A0B7JG6	28,46	43,96	-44,49			62,91

## Immobilienfonds

Das Problem der Branche im Jahr 2009 sind und bleiben die Fondsschließungen aufgrund zu hoher Mittelabflüsse. Die Fondsklasse lebt mit dem Widerspruch der täglichen Verfügbarkeit des Geldes bei einem langfristigen Investment der angelegten Summen in Immobilien.

Die Führung erzielt ein Fonds von UBS, stabil gut stehen auch die Fonds von SEB seit Jahren da.

Das Versprechen, das die Renten nicht einhalten konnten – stabile Renditen ohne Stress – boten die offenen Immobilienfonds deutscher Provinienz: 20% in 3 Jahren waren erzielbar. Ob das Risiko

weiterhin gering bleibt, werden wir im Jahr 3 nach der Kreditkrise wissen.

Die Loser des letzten Jahres stehen seit Dezember als Gewinner da, wie der Aédificandi von AXA oder die beiden Reits von Fortis und SEB mit Erträgen von 50 bis 60%.

# Rentenfonds Euro

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 518 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 159,5 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		1,79	-46,66	-58,03	-52,47	1,93	-40,27
	Top		77,65	44,13	45,85	33,78	79,67	41,16
Index: REXP German Bond Index	EUR			7,33	17,31	24,08	67,97	5,60
Durchschnitt von total 667	Währ.	ISIN	51,33	7,89	8,92	14,98	48,29	6,53
<b>CMP-Sieger</b>								
1 BWI RENT D	EUR	DE0009766964	77,65	22,56	25,07	33,78	68,51	22,16
2 AXA WF Euro 10+LT IC EUR	EUR	LU0227144903	68,35	20,05	16,93	32,13	79,67	12,04
3 Oppenheim Portfolio 1	EUR	DE0008486531	66,92	5	14	18,41	52,74	4,5
4 Kathrein Euro Bond R T	EUR	AT0000779772	66,74	7,12	15,73	24,08	67,22	3,95
5 ESPA Cash Euro-Midterm A	EUR	AT0000858568	65,73	6,56	16,1	20,54	55,18	5,41
6 SEB Europa Rent Spezial B	EUR	LU0093506169	65,70	6,38	14,23	17,65	52,61	5,83
7 Pioneer Inv Euro Renten A EUR DA	EUR	LU0045307567	65,12	13,07	17,27	25,4	71,41	9,04
8 HANSAzins	EUR	DE0008479098	64,70	6,73	13,54	16,47	42,76	5,93
9 Oppenheim Priva Rent E	EUR	DE0008486630	64,21	4,58	13,09	17,43	50,09	3,76
10 Zeus-Liquid A	EUR	AT0000927389	64,12	6,53	13,77	17,62	43,43	5,45
11 BBV Fonds Union	EUR	DE0008491077	63,78	13,04	17,37	23,29	63,12	8,77
12 BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	EUR	LU0093503810	63,73	10,3	17,53	19,77	37,19	10,02
<b>Schwergewichte</b>								
UniEuroRenta	EUR	DE0008491069	61,62	12,7	13,76	20,37	59,51	9,23
UniKapital	EUR	DE0008491085	59,18	6,91	10,19	13,91	41,38	5,92
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	EUR	LU0111930052	52,86	9,42	12,19	18,47		6,66
DWS Rendite Optima Four Seasons	EUR	LU0225880524	48,87	2	9,22			1,52
Fortis L Bond Euro Acc	EUR	LU0087045380	48,75	9,4	3,28	10,01	44,34	7,89
Standard Life SICAV Euro Govt All St D	EUR	LU0255289646	40,20	7,58	14,7			5,25
Deka-OptiRent 3y CF	EUR	LU0297135294		5,85				4,49
Pioneer SF Euro Cv 1-3 year A EUR DA	EUR	LU0271690827		5,35				4,37
Deka-OptiRent 2y CF	EUR	LU0378874639		4,18				3,13
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
Kathrein Max Return T	EUR	AT0000623038	62,62	23,68	45,85	33,5		4,3
Deka-EuropaBond TF	EUR	DE0009771980	54,27	8,01	5,92	16,27	74,47	8,02
OP Extra Bond Euro - hedged	EUR	DE0009788026	51,25	31,17	11,94	19,62		25,88
1. SICAV Gbl Adv Strategic Bond AI	EUR	LU0186663323	43,99	44,13	-0,98	3,76		41,16

## Rentenfonds Euro

Sinkende Zinsen, die Flucht ins Solide und hohe Spreads bei Unternehmensanleihen ließen die letzten 12 Monate zu einer WinWin-Situation werden. BWI, AXA, Oppenheim und Kathrein zeigen, wie mit Rentenwerten Geld zu verdienen ist.

Hochrechnen darf man zweistellige Jahreserträge leider nicht. Bei steigendem Zins in den kommenden Jahren sind sogar Verluste möglich. Stark auch im laufenden Jahr zeigen sich der BWI-Rent D und der OP.

Rentenfonds International: Die Fonds investieren global, regional und länderspezifisch in festverzinsliche Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten und geringer Volatilität in Euro.

# Rentenfonds International

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 201 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 37,4 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		0,09	-48,58	-66,65	-64,72	-9,13	-40,91	
	Top		75,11	40,83	32,09	32,24	90,57	43,52	
Index: JP Morgan Global Bench	USD			2,66	7,85	19,19	56,89	-0,95	
Durchschnitt von total 273	Währ.	ISIN	51,22	6,28	5,56	10,39	37,80	5,92	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	StarCapital Bondvalue UI	EUR	DE0009781872	75,11	32,48	20,33	32,24	90,57	31,7
2	UBS (D) Rent-International	EUR	DE0009752519	74,02	13,1	17,83	23,6	41,8	9,64
3	BL-Global Bond B	EUR	LU0093569910	72,54	7,94	13,22	22,77	69,99	6,05
4	Erste-Interbond G1 A	EUR	AT0000802509	72,40	6,3	15,78	21,21	59,66	4,88
5	ST Interkapital I OP	EUR	DE0008486523	71,98	9,19	15,09	21,33	63,6	7,77
6	Robeco Lux-o-rente D EUR	EUR	LU0084302339	71,06	7,87	16,43	22,87	64,34	3,25
7	Deka-S Rend 1/2008 (5 J.r.o) B	EUR	LU0091254770	69,64	6,9	14,69	18,17	42,5	5,73
8	Südwestbank Interrent Union	EUR	DE0008491291	69,14	12,47	13,37	20,44	47,47	9,18
9	MAT Medio Rent	EUR	DE0008484106	69,01	6,51	10,75	14,9	43,19	5,75
10	BW-Renta-International-Universal-Fonds	EUR	DE0008483678	68,47	3,56	17,18	20,89	77,15	2,67
11	Dexia Bonds International C Acc	EUR	LU0012119433	67,45	12,3	12,57	17,08	60,96	10,23
12	C-QUADRAT ARTS Total R Bond T	EUR	AT0000634720	64,73	25,92	19,26	27,51		25,62
<b>Schwergewichte</b>									
	UBS (Lux) BS EUR Select P	EUR	LU0184126166	59,85	5,08	9,97	13,42		2,83
	Rorento	EUR	ANN757371433	56,01	7,17	5,42	11,55	37,1	6,16
	UniRenta	EUR	DE0008491028	48,91	3,46	5,55	7,33	24,82	0,52
	DWS Inter Renta	EUR	DE0008474040	45,41	1,08	-0,08	3	16,93	3,59
	AXA WF Global Aggregate Bonds AC EUR	EUR	LU0184633773	41,77	0,36	2,23	5,69		-1,48
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	StarCap SICAV Starplus Winbonds Inc	EUR	LU0256567925	53,57	40,83	32,09			43,52
	Templeton GIBI Total Return A Acc €-H1	EUR	LU0294221097		35,61				37,51

## Rentenfonds International

Konsequent hat StarCapital die Ausnahmesituation der letzten gut 12 Monate genutzt und zwischen 30 und 40% erzielt. Dass deren Manager Peter E. Huber sehr gut ist, weiß unser Leser schon

seit langem. Vertrauen in seine Managerqualitäten zahlte sich hier satt aus. Wie auf der Aktienseite zeigt C-Quadrat übrigens auch hier seine Qualitäten: +25%. Für beide Häuser waren stärkere Nerven im Herbst 2008 Bedingung.

Mischfonds dynamisch: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher spekulativeren Gewichtung der einzelnen Anlageklassen. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch anlegende Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

# Mischfonds dynamisch

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 658 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 113,8 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop	9,28	-49,01	-67,49	-34,96	-46,42	-48,32
	Top	82,17	73,05	26,59	86,67	138,35	90,35
Index: REXP German Bond Index	EUR		7,33	17,31	24,08	67,97	5,60
Durchschnitt von total 1314	Währ. ISIN	45,30	7,55	-11,20	10,99	8,36	10,63
<b>CMP-Sieger</b>							
1 Carmignac Patrimoine A (C)	EUR FR0010135103	82,17	19,39	26,59	61,85	138,35	16,72
2 RAM Wachstum	EUR LU0093746120	74,76	20,98	20,56	52,19	25,09	22,71
3 Ethna-AKTIV E A	EUR LU0136412771	68,78	16,52	12,18	60,94		15,22
4 C-QUADRAT ARTS Total Return Gbl AMI	EUR DE000A0F5G98	68,53	16,42	22,08	67,99		19,18
5 Oppenheim DA	EUR DE0008486325	66,23	16,52	5,73	45,7	45,24	16,81
6 UNIQA Total Return T	EUR AT0000619580	66,19	7,03	12,93	34,25		6,95
7 ZZ Trend A	EUR AT0000617675	65,95	32,64	17,03	86,67		34,39
8 hp&p://Euro Select Universal Fonds	EUR DE0009790766	65,33	35,12	11,27	66,76	34,09	33,92
9 DB Platinum IV Eur Infl 2011 R1 Inc	EUR LU0183676450	65,33	7,21	13,51	15,77		7,56
10 Oppenheim Global-Invest	EUR DE0008486564	64,98	5,67	1,67	25,34	29,24	6,76
11 C-QUADRAT ARTS Total R Bal T EUR	EUR AT0000634704	64,92	14,21	14,56	44,22		15,98
12 ESPA Portfolio Balanced 30 A	EUR AT0000802491	64,77	9,68	1,95	18,02	21,17	8,86
13 smart-invest Helios AR B	EUR LU0146463616	63,68	5,34	9,09	55,82		8,44
<b>Schwergewichte</b>							
Swisscanto (Lux) PF Balanced A	CHF LU0112803316	57,81	8,11	-3,77	13,21	18,03	11,33
BGF Global Allocation A2 USD	USD LU0072462426	56,54	4,53	-6,06	19,82	41,61	8,74
UniRak	EUR DE0008491044	53,18	12,67	-9,23	24,47	39,11	17,58
UBS (Lux) SF Balanced CHF B	CHF LU0049785289	52,20	7,11	-8,13	5,59	5,33	13,04
DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR LU0185900692	44,60	6,84	-2,29			8,05
UBS (Lux) KSS Gbl Allocation EUR P	EUR LU0197216558	35,13	11,7	-21,59	-5,73		24,91
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>							
C-QUADRAT ARTS Total R Dynamic T EUR	EUR AT0000634738	61,46	12,52	10,92	54,65		16,23
FMM-Fonds	EUR DE0008478116	59,17	6,94	-1,64	49,56	80,27	10,46
Evolution 1	EUR AT0000774484	59,14	11,54	-10,38	50,27	104,74	15,85
StarCapPlus-Huber Strategy 1 A	EUR LU0350239504		41,42				46,53

## Mischfonds Dynamisch

Nicht „selber wursteln“, sondern gutes Management delegiert – das ist die Domäne von gemischten Fonds. Die dynamische Variante darf auch mal Verluste kosten, aber nicht zu lange und das Doppelte eines Festgeldertrages, also über 4%, sollte auf Sicht auch möglich sein. Damit liegt die Latte für die Fondsauswahl bei positiven Ergebnissen über alle Wertungszeiträume und mindestens 30% auf 5 Jahre. Über 50% schafften die vier Spitzenreiter, Carmignac, Ethna und zweimal C-Quadrat (RAM und der ARTS Total return). Da diese Fonds nach

unterschiedlichen Investmentgrundsätzen gefahren werden, lohnt es mehrere ins Portfolio zu nehmen. Es gibt keinen Zwang, sich nur für Einen zu entscheiden. C-Quadrat fährt ein etwas höheres Risiko und erntet 68% auf 5 Jahre, Ethna zeichnet die deutlich geringste Volatilität aus. Alle großen Fonds springen auf 3 Jahre zu kurz und landen im Minus. Der BGF Global Allocation, als größter Fonds, landet immerhin über 10 Jahre ein gutes Ergebnis.

Fazit: Unabhängige Vermögensverwalter mit langer Erfahrung und ohne Benchmarkabhängigkeit dominieren.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Der Carmignac Patrimoine ist in den Policen von Allianz, ARAG, Barmenia, Conti, Fingro, Friends Provident, Gothaer, HDI, LV 1871, Skandia, Stuttgarter, Swiss life, Volkswahlbund und WWK vertreten. Ethna ist in 4 kleineren Versicherern, (Fingro, Vienna Life, Hannoverische Leben und Quantum) und der Skandia vertreten. Die leistungsstarken Fonds blieben den meisten Versicherungssparern bisher vorenthalten.

Mischfonds defensiv: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher konservativen Gewichtung. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch angelegte Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

# Mischfonds defensiv

Stand: 30.10.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 212 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 40,4 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
		Flop	11,49	-11,53	-33,04	-15,48	-14,74	-12,02
		Top	78,56	49,30	21,42	37,31	91,33	55,09
Index: REXP German Bond Index	EUR			7,33	17,31	24,08	67,97	5,60
Durchschnitt von total 334	Währ.	ISIN	46,63	7,23	-0,94	11,45	23,16	8,11
<b>CMP-Sieger</b>								
1 RAM Konservativ	EUR	LU0093745825	78,56	20,64	21,42	37,31	43,79	20,42
2 ARIQON Konservativ T	EUR	AT0000615836	75,92	17,36	19,79	36,7		15,95
3 Allianz ExxonMobil-Mitarbeiter-Fonds	EUR	DE0008496258	71,73	8,94	9,46	20,93	53,35	7,27
4 FI ALPHA Renten Global	EUR	LU0087412390	70,93	12,47	9,68	29,87	67,98	14,65
5 Deka-Kommunal Euroland Balance	EUR	DE0007019499	70,30	7,01	14,42	32,63		5,05
6 Deka-Euroland Balance CF	EUR	DE0005896872	69,44	12,28	14,95	28,53		8,89
7 KCD-Union Nachhaltig MIX	EUR	DE0009750000	67,99	11,11	8,56	22,61	49,77	9,04
8 Lemanik Italy Cap Ret Eur A	EUR	LU0090850685	67,62	17,22	8,04	36,43	91,33	18,15
9 Berenberg Select Income Universal A	EUR	DE0002016441	67,15	5,59	11,17	22,04		5,52
10 Deka-Stiftungen Balance	EUR	DE0005896864	66,64	8,43	11,76	29,36		5,23
11 A2A Defensiv	EUR	DE0005561666	66,62	7,09	10,3			5,9
<b>Schwergewichte</b>								
Sauren Global Defensiv A	EUR	LU0163675910	62,11	8,02	9,79	21,05		9,94
Swisscanto (Lux) PF Yield A	CHF	LU0112800569	58,17	7,23	3,33	11,68	24,89	8,53
JPM GI Cap Preserv.(EUR) A (acc)-EUR	EUR	LU0070211940	57,97	10,99	6,36	16,14	24,38	9,83
UBS (Lux) SF Yield CHF B	CHF	LU0033035865	51,26	8,52	1,83	7,73	19,02	12,04
CS PF (Lux) Income CHF B	CHF	LU0078042883	45,22	4,34	-3	6,16	13,79	7,83
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR	LU0185900775	30,22	10,98	-5,23			14,25
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	EUR	GB00B1VMCY93		37,85				36,24

## Mischfonds Defensiv

Österreichische Geldverwalter in Form der C-Quadrat-Manager stehen auch hier auf dem Treppchen. Deren Trendfolgefähigkeiten und Fondsauswahl darf man im Blick behalten. Besonders gut war die flexible Struktur des RAM, der im Timing seiner Aktienquote fast perfekt lag. Eine gute Hand beweist die Deka mit den kleinen Euroland Balance Fonds. Mit ihrem großem Publikumsfonds Dekastruktur verliert die gleiche Gesellschaft über 3 Jahre allerdings deutlich. Einen guten Job mit ruhiger (schwankungsarmer) Hand liefert Berenberg;

unspektakulär ist der Fonds immer 50% besser als ein Festgeld.

Einen guten Start liefert der M&G Optimal Income als Newcomer. Ihn darf man weiterhin im Auge behalten, auch wenn eine Wiederholung von 37% auf ein Jahr unwahrscheinlich ist

Nicht überzeugen können die meisten großen Fonds, viele davon Schweizer Provinienz. Sauren stellt mit seinem Defensiv eine positive Ausnahme dar.

Fazit: Eventuelle Verluste aus 2008 haben die Fonds deutlich ausgeglichen. 2009 waren positive Erträge von 7% der Schnitt. Sinnvoll bleibt eine Mischung

auch von gemischten Fonds mit unterschiedlichen Konzepten im eigenen Portfolio, solange die eine eierlegende Wollmilchsau nicht gefunden ist.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Von den fünf Erstplatzierten haben wir keine Fonds in einem Lebensversicherungstarif gefunden.

# Branchenfonds

Stand:

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 456 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 66,4 Mrd. Euro



**TIMING  
INDIKATOR**

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		8,91	-32,27	-65,35	-42,01	-90,00	-42,05	
	Top		74,79	161,53	20,91	101,47	364,70	164,54	
Index: MSCI World Grs	USD			2,45	-27,03	0,91	-23,57	12,98	
Durchschnitt von total 594	Währ.	ISIN	47,04	10,58	-21,63	8,92	-2,93	22,13	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	Jupiter Financial Opportunities	GBP	GB0004790191	74,79	21,23	-1,38	69,36	269,97	17,65
2	Mi-Fonds (LUX) ECO B	CHF	LU0261663495	74,73	3,79	-10,97	-2,23	-7,48	7,52
3	KBC Equity Food & Beverages Acc	EUR	BE0170241062	73,65	7,15	0,32	39,58	43,31	11,45
4	ING (L) Invest Food & Bev P USD Acc	USD	LU0119207214	72,65	9,39	-0,91	29,8	23,92	13,1
5	ESPA Stock Pharma T	EUR	AT0000746789	71,01	3,96	-10,11	15,91		8,7
6	Swisscanto (Lux) PF Green Inv Bal A	CHF	LU0136171393	70,42	4,17	-6,59	17,92		10,41
7	UniSector: GenTech A	EUR	LU0125232032	67,76	11,99	-4,22	49,39		26,33
8	PF (LUX) Biotech P Cap	USD	LU0090689299	58,47	-22,27	-19,84	7,55	62,65	-10,99
9	BGF World Energy A2 USD	USD	LU0122376428	53,03	7,96	-10,09	46,38		9,29
10	SAM Sustainable Water EUR B	EUR	LU0133061175	47,77	11,31	-23,78	12,46		21,95
11	Baring Global Resources	USD	IE0000931182	43,58	17,15	-17,89	44,31	53,89	33,75
12	BGF New Energy A2 USD	USD	LU0124384867	42,85	9,35	-22,79	29,32		11,78
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Falcon Gold Equity Asia A	USD	CH0002783535	64,27	96,57	20,91	101,35	361,2	101,52
	BGF World Gold A2 USD	USD	LU0055631609	59,95	73,21	13,14	70,6	340,41	68,09
	BGF World Mining A2 USD	USD	LU0075056555	51,27	54,81	-2,1	101,47	364,7	77,48
	Allianz RCM Rohstoffonds A EUR	EUR	DE0008475096	49,25	56,15	-5,38	88,16	129,71	79,1
	JPM Global Natural Resources A (dis)-EUR	EUR	LU0208853514	33,20	72,76	-11,06			99,73
	Earth Exploration UI	EUR	DE000A0J3UF6	25,10	88,72	-22,09			129,05
	Earth Gold UI	EUR	DE000A0Q2SD8		161,53				164,54

## Branchenfonds

Eine Tabelle mit 19 Fonds von 594 Branchenfonds stellt natürlich nur einen Streifschuss der vielfältigen Investmentmöglichkeiten dar. Die CMP-Methode erlaubt im Vergleich zum MSCI eine knappe Bestimmung, wo die Fonds relativ liegen und auch welche Sektoren in den letzten Jahren erfolgreicher daste-

hen. Interessant: ausgerechnet ein Finanzfonds liegt nach dem Crash 08 auf Rang 1.

Gut in der langfristigen Betrachtung sind auch mehrere BioTecs. Der Pictet liegt wie mehrere andere auf 1 Jahr allerdings noch deutlich im Minus. Besser auf der Performanceseite lief es für Gold und Rohstoffe. BGF hat hier mit sehr großen

Fonds eine goldene Hand (Mining +364% auf 10 Jahre).

Mit sehr kleinen Fonds hat Earth im aktuellen Jahr das Geld der Anleger ebenfalls vergoldet (+130 und 164%).

Viele ökologisch orientierte Fonds liegen auch über 3 Jahre noch im Minus.