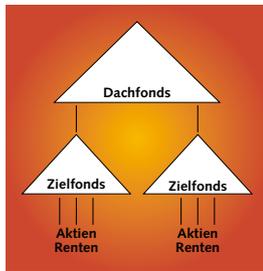


# Dachfonds-Ranking



- Dachfonds dynamisch Welt
- Dachfonds defensiv Welt
- Dachfonds ausgewogen Welt

**Basis:** 898 Dachfonds

**Wertung:** ★★★★★

**Ranking:** 29.02.2012  
**Stichtag:** (Stand: 03/2012)

## FWW FundStars®

### Überblick

Die FWW FundStars® basieren, wie bereits der Vorläufer – das vor etlichen Jahren eingeführte quantitative „fondsmeter® Ranking“ – auf der RisikoAdjustierten Performance (RAP). Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

### Methodik

Grundlage der FWW FundStars® ist die RAP-Kennzahl für den 3-Jahres-Zeitraum. Zusätzlich werden Korrekturfaktoren herangezogen, die aus den RAP-Kennzahlen für den 1-Jahres-Zeitraum und, wenn vorhanden, für den 5-Jahreszeitraum berechnet werden. Für die FWW FundStars® werden die Fonds in 5 Ranking-Stufen a 20 Prozent klassifiziert, aus denen die Auszeichnung mit 5 bis 1 Sternen hervorgeht. Dabei erhalten die besten 20 Prozent der Fonds fünf Sterne.

- ★★★★★ für die besten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★★ für die zweiten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★ für die dritten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★ für die vorletzten 20% der Fonds eines Sektors
- ★ für die letzten 20% der Fonds eines Sektors

### Voraussetzungen für die FWW FundStars®:

- Die FWW Fund Stars® werden für jeden Sektor berechnet, in dem wenigstens fünf Fonds über eine Wertentwicklung von mindestens drei Jahren verfügen. Der jeweilige Fonds muss ein Publikums-Sondervermögen sein, das in Deutschland registriert bzw. zugelassen ist (inländische und ausländische Sondervermögen).
- Der jeweilige Fonds muss mindestens 3 Jahre alt sein
- Der Sektor, dem der Fonds in der FWW® Fondsdatenbank zugeordnet ist, muss für den jeweiligen Zeitraum mindestens 5 Fonds umfassen.

### Anteilklassen / Sondervermögen

Die FWW Fund Stars® beurteilen die Managementleistung in der Vergangenheit. Alle Anteilklassen eines Sondervermögens werden zusammengefasst und erhalten eine gemeinsame Auszeichnung.

Die Berechnung des FWW FundStars Ranking wird monatlich zum Monatsende vorgenommen. Das Ranking mit Stand des Vormonats erhält die Bezeichnung des aktuellen Monats (Bsp. Stand 30.01.XX – Ranking Februar 20XX). Sämtliche Berechnungen werden auf Euro-Basis durchgeführt.

### Berechnung der Kennzahl RAP

Die Kennzahl RAP wird über einen Zeitraum von drei Jahren (Mid-Term), einem Jahr (Short-Term) oder fünf Jahren (Long-Term) berechnet und bringt die beiden Parameter „Risiko“ (Volatilität) und „Performance“ (Wertentwicklung) in einer wissenschaftlich entwickelten Formel zusammen, bei deren Anwendung davon ausgegangen wird, dass der Anleger lediglich in einen Fonds investieren möchte.

*RAP - Berechnungsformel:*

$$\text{Zwischenschritt : Hebelungsfaktor} = \frac{\text{Volatilität der Benchmark}}{\text{Volatilität des Fonds}}$$

$$\text{RAP} = (\text{Performance des Fonds} \cdot \text{Hebelungsfaktor}) - [\text{Risikoloser Zinssatz} \cdot (\text{Hebelungsfaktor} - 1)]$$

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erlangt der Fonds mit dem geringeren in Kauf genommenen Risiko eine bessere (höhere) RAP-Kennzahl. Umgekehrt beim Vergleich von zwei Fonds mit derselben negativen Wertentwicklung: Hier erzielt der Fonds mit dem höher eingegangenen Risiko die bessere (höhere) RAP-Kennzahl.

### Wissenschaftlicher Hintergrund

Die Kennzahl RAP gibt die auf die Volatilität der Benchmark normierte Performance des Fonds an. Grundlage der Risk-Adjusted-Performance eines Fonds bilden risikoangepasste Vergleichsportfolios, deren Risiko mit dem des Marktindex übereinstimmt. Alle Fonds werden somit auf das Risiko des Marktindex normiert. Bei einem Fonds, dessen Risiko über dem des Marktes liegt, wird (gedanklich) ein bestimmter Teil des Fonds verkauft und das freigewordene Kapital zum risikofreien Zins angelegt.

Liegt das Risiko des Fonds unter dem des Marktindex, wird die Anlage in den Fonds durch eine (gedankliche) Kreditaufnahme zum risikolosen Zinssatz erhöht. Im Ergebnis lässt sich feststellen, ob es einem Fonds gelungen ist, seine Benchmark bzw. andere Fonds eines gewählten Sektors risikonormiert zu schlagen. Die Berechnung der Kennzahl RAP beruht auf Veröffentlichungen von Prof. Dr. Marco Wilkens und PD Dr. Hendrik Scholz an der Universität Göttingen (Institut für Betriebswirtschaftliche Geldwirtschaft) und der Kath. Universität Eichstätt/Ingolstadt, an der beide derzeit für den Lehrstuhl ‚Finanzierung und Bankbetriebslehre‘ tätig sind.

Die FWW Fund Stars® werden realisiert und betrieben von der FWW GmbH, einem unabhängigen Financial Content & Application Service Provider aus Haar bei München.

### Wichtiger Hinweis:

Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en), bzw. der daraus resultierenden Anzahl der FWW FundStars basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden. Sämtliche Informationen im Zusammenhang mit den FWW FundStars® und damit auch die Einteilungen nach Sternen stellen keine Wertung oder Empfehlung zum Kauf, Behalt oder Verkauf von Wertpapieren, insbesondere von Investmentfonds, dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

[www.fww.de](http://www.fww.de)

# Schwerpunkt Dachfonds dynamisch Welt

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 292 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 12.03.2012

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Allianz Horizont Dynamik	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103683248	-0,74	17,09	0,19	11,26	★★★★★
apo Vivace INKA	INKA Internationale Kapitalanlageges. mbH	DE000A0M2BQ0	4,10	8,77	---	5,11	★★★★★
Argentos Sauren Dynamik-Portfolio	DWS Investment GmbH	DE000DWS0PD9	-0,68	19,39	---	13,22	★★★★★
AXA Chance Invest	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009789453	5,42	19,27	-2,01	12,81	★★★★★
AXA Chance Spektrum	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009846352	4,28	18,89	-1,46	12,95	★★★★★
AXA Portfolio 7	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009789537	15,90	20,62	5,45	11,45	★★★★★
BBBank Dynamik Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005326565	0,36	18,46	-1,51	11,79	★★★★★
Best-in-One World	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787002	2,99	21,92	-0,90	13,50	★★★★★
ComfortInvest Chance	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605318	0,90	23,30	---	14,53	★★★★★
CondorChance-Universal	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	LU0112269146	2,43	20,90	-2,39	13,59	★★★★★
Deutsche Postbank Best Invest Chance	KAS Investment Servicing GmbH	DE0009797787	4,42	13,71	-0,59	8,44	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Offensiv UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0MYGZ7	-0,62	16,82	---	10,93	★★★★★
FondsManagement Chance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320549602	1,85	15,70	---	11,45	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Dynamic Fund	Franklin Templeton International Services	LU0236639612	1,97	16,38	-1,27	9,67	★★★★★
FT Navigator 70	FRANKFURT-TRUST Investment-Ges.	DE0009770347	1,59	11,45	0,42	7,77	★★★★★
H&S FM Global 100	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605359	3,81	17,78	---	9,41	★★★★★
HUK-Vermögensfonds Dynamik	BayernInvest Luxembourg S.A.	LU0123854472	5,14	17,36	-1,05	11,27	★★★★★
LBBW Equity Select	LRI Invest S.A.	LU0281806751	1,02	19,75	---	11,64	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (EUR)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196847098	2,47	18,93	0,26	11,32	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (USD)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196862568	7,20	19,81	0,23	10,73	★★★★★
MEAG GlobalChance DF	MEAG MUNICH ERGO KAG mbH	DE0009782789	1,12	19,88	-2,22	13,01	★★★★★
MultiManager Fonds 4	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013617	-1,71	19,75	-0,25	13,18	★★★★★
MultiManager Fonds 5	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013625	-1,94	23,45	-0,95	14,38	★★★★★
MultiSelect Welt-Aktien	Institutional Trust Mgmt. Company S.à.r.l.	LU0098504490	5,99	25,26	-1,65	12,77	★★★★★
Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Chance	Pioneer Asset Management S.A.	LU0374244639	3,17	17,81	---	9,75	★★★★★
Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Wachstum	Pioneer Asset Management S.A.	LU0374245016	0,45	14,25	---	8,82	★★★★★
PremiumMandat Dynamik	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268210969	-3,69	14,50	-0,01	9,12	★★★★★
PremiumMandat Dynamik Plus	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0345923816	-1,38	20,68	---	14,43	★★★★★
PremiumStars Chance	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787077	5,57	20,39	1,62	10,78	★★★★★
Sauren Global Opportunities	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280919	-3,31	22,13	1,92	11,04	★★★★★
Sauren Global Stable Growth	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0136335097	3,66	18,83	4,02	8,42	★★★★★
Schoellerbank Global Dynamic	Schoellerbank Invest AG	AT0000A08Q96	1,21	12,00	---	7,89	★★★★★
STS Growth Portfolio	Schroder Investment Management (Lux)	LU0179449243	5,90	18,27	-1,22	11,40	★★★★★
UBS (D) Vermögensstrategie VII	UBS Global Asset Mgmt (Deutschland)	DE000A0M52B4	0,26	6,84	---	4,09	★★★★★
UniStrategie: Dynamisch	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314124	-0,05	18,39	-0,39	11,56	★★★★★
VPV PRO-Wachstum	Pioneer Asset Management S.A.	LU0131882382	1,43	15,08	-1,84	8,86	★★★★★
WWK Select Chance	WWK Investment S.A.	LU0126855997	3,59	19,66	-1,60	12,69	★★★★★
ZukunftsPlan I	Deka Investment GmbH	DE000DK1CJ20	2,01	18,59	---	13,01	★★★★★
ZukunftsPlan II	Deka Investment GmbH	DE000DK1CJ38	2,81	13,17	---	9,59	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds defensiv Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 224 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 12.03.2012

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Allianz Multi Manager Global Balanced I	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0006372501	4,54	9,67	1,76	5,03	★★★★★
Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio	DWS Investment GmbH	DE000DWS0PC1	1,02	5,47	---	3,08	★★★★★
ARIQON Konservativ	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000615836	1,90	8,33	4,77	4,06	★★★★★
BBBank Kontinuität Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314231	1,03	8,60	3,53	5,35	★★★★★
Best Global Bond Concept OP	Oppenheim Asset Management Services	LU0173001990	6,64	4,25	2,86	3,22	★★★★★
ComfortInvest Substanz	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605300	1,57	10,69	---	6,61	★★★★★
CONCORDIA SELECT Ertrag	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft	LU0105298086	4,92	6,61	1,92	3,53	★★★★★
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634720	3,31	13,42	6,53	6,62	★★★★★
Deka-PB Werterhalt 2y	Deka International S.A.	LU0333672870	3,04	4,02	---	2,14	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Defensiv UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0MYGX2	2,43	8,55	---	4,68	★★★★★
ESPA PORTFOLIO BALANCED 30	ERSTE-SPARINVEST KAG m.b.H.	AT0000A09R60	4,56	6,13	---	4,12	★★★★★
FondsManagement Substanz	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320548547	3,21	6,65	---	3,87	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Conservative	Franklin Templeton International Services	LU0236640628	3,26	7,81	3,02	4,52	★★★★★
FT Navigator 25	FRANKFURT-TRUST Investment-Ges.	DE000A0MURE7	4,52	6,08	---	3,10	★★★★★
FT Navigator 40	FRANKFURT-TRUST Investment-Ges.	DE0009770354	4,96	8,24	1,67	3,99	★★★★★
HAIG Select Formel 25	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft	LU0090344127	3,43	6,06	2,05	3,72	★★★★★
HUK-Vermögensfonds Basis	BayernInvest Luxembourg S.A.	LU0123853409	5,33	6,91	1,96	4,15	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Conservative (EUR)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196845126	3,87	11,38	1,16	6,55	★★★★★
Macquarie Portfolio Two	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft	AT0000781570	4,86	8,24	3,21	4,20	★★★★★
PremiumMandat Defensiv	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268209441	1,28	7,72	1,11	3,77	★★★★★
Private Banking Premium Ertrag	LBB-INVEST	DE0005320030	3,79	4,43	0,97	2,10	★★★★★
RAM Konservativ	DWS Investment S.A.	LU0093745825	1,77	11,29	6,00	6,11	★★★★★
STS Schroder Global Conservative Fund	Schroder Investment Management (Lux)	LU0265110899	1,59	12,47	2,56	5,55	★★★★★
UniStrategie: Konservativ	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314108	3,34	9,84	1,86	4,68	★★★★★
VR Mainfranken Select Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0008007543	4,61	7,36	0,63	3,28	★★★★★
ZukunftsPlan IV	Deka Investment GmbH	DE000DK1CJ53	3,32	5,91	---	3,65	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds ausgewogen Welt

(Hier wird ein Teil des Anlagekapitals in Aktienfonds und ein Teil in Rentenfonds investiert. Zudem wird auch die Anlage in offene Immobilienfonds und Geldmarktfonds praktiziert)

Basis: 148 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 12.03.2012

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Allianz Horizont Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103682786	0,04	14,87	1,45	8,96	★★★★★
AXA Wachstum Invest	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009789446	5,19	13,07	0,15	7,12	★★★★★
Carmignac Profil Reactif 50	CARMIGNAC GESTION	FR0010149203	3,93	7,07	2,15	5,60	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Balance UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0MYGY0	0,70	12,38	---	7,46	★★★★★
FondsManagement Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320548976	3,65	10,40	---	6,19	★★★★★
FondsManagement Wachstum	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320549354	3,31	13,51	---	8,69	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Balanced Fund	Franklin Templeton International Services	LU0236640206	2,85	12,72	0,25	7,15	★★★★★
H&S FM Global 60	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605342	2,18	11,80	---	6,77	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Balanced (EUR)	Legg Mason Investments (Luxembourg)	LU0196846017	3,95	15,72	0,86	8,89	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Balanced (USD)	Legg Mason Investments (Luxembourg)	LU0196861834	8,57	16,56	0,96	9,45	★★★★★
Macquarie Portfolio Three	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft	AT0000781588	2,19	12,29	2,27	7,62	★★★★★
MEAG GlobalBalance DF	MEAG MUNICH ERGO KAG mbH	DE0009782763	3,86	10,91	1,14	6,60	★★★★★
Monega Wachstum	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	DE0005321095	5,25	9,06	-0,58	3,63	★★★★★
Pioneer P.F. - StrategiePortfolio Balance	Pioneer Asset Management S.A.	LU0374243821	3,06	11,34	---	6,22	★★★★★
PremiumStars Wachstum	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787069	6,01	15,90	2,13	7,86	★★★★★
Profi-Balance	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005326813	2,12	13,92	0,93	7,39	★★★★★
Sauren Global Balanced	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280836	-0,49	12,41	1,14	6,17	★★★★★
Schoellerbank Global Pension Fonds	Schoellerbank Invest AG	AT0000814991	3,73	11,11	1,25	7,22	★★★★★
STS Balanced Portfolio	Schroder Investment Management (Lux)	LU0179448518	8,08	17,52	0,22	10,62	★★★★★
UniStrategie: Ausgewogen	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314116	2,48	15,09	1,72	7,86	★★★★★
ZukunftsPlan III	Deka Investment GmbH	DE000DK1CJ46	32,39	17,96	---	12,64	★★★★★