



- *Schwerpunkt Aktienfonds*
- *Schwerpunkt Rentenfonds*
- *Dachfonds ausgewogen*
- *Dachfonds flexibel*

Basis: 485 Dachfonds

Wertung: +++

Stand: 29.11.2006

Beim Thema Dachfonds spitzen immer mehr Berater die Ohren. Warum? Nach einem schwachen Start ist es diesem Anlageinstrument gelungen, sich immer weiter zu verbessern.

Heute stehen Aktien-Dachfonds mit internationaler Ausrichtung im Durchschnitt sogar besser da, als der Durchschnitt des Fonds-Sektors „Aktien Global“.

Dachfonds sind seit 1998 in Deutschland zugelassen. Im Gegensatz zu den Wertpapierfonds, die in Aktien und Rentenpapieren investieren, legt ein Dachfonds in Fonds an. Diese, vom Dachfondsmanager ausgewählten Fonds, werden Zielfonds genannt.

Die Vorteile für den Anleger: Der erste Filter für Sicherheit und Wertsteigerung liegt in der Wertpapierauswahl des Fondsmanagers eines Zielfonds.

Als zweiter Filter handelt der wiederum diese Fonds bewertende und selektierende Dachfondsmanager. Dank seiner Streuung des Anlagerisikos bzw. der Performance-Chancen auf mehrere Spitzenfonds, erhöht der Dachfondsmanager die langfristigen Erfolgsaussichten für das angelegte Kapital. Damit erhält der Verbraucher Zugriff auf eine der modernsten Formen der Vermögensverwaltung. Sparpläne ab bereits 50 Euro machen das stetige Investieren in Dachfonds leicht.

Risiko: Auch im Dachfondsmanagement gibt es große Köpfer und große Versager. Insbesondere zum Start dieser Fonds wurde teilweise sehr schlecht gearbeitet. Achten Sie bei der Beratung darauf, dass „Ihr“ Dachfondsmanager tatsächlich eine aktive Zielfondsauswahl betreibt. Wählt er für seinen Dachfonds nur Fonds aus, die dem Angebot des eigenen Hauses entstammen, z. B. nur UNION-Fonds, dann sollten Sie diese Einfallslösung nicht unterstützen!

Haftungstechnisch betrachtet ist der Dachfonds für den Makler eine Entlastung!

Die Rating-Systematik

Das fundsmeter®Ranking der Financial Webworks GmbH baut auf der risikoadjustierten Rendite, der so genannten Risk Adjusted Performance (RAP) auf. Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erhält 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.

Die Auszeichnungen der Fonds im Namen des fundsmeter®Ranking werden monatlich vergeben. Hierfür werden verschiedene Betrachtungszeiträume (1 Jahr = short-term, 3 Jahre = mid-term, 5 Jahre = long-term) herangezogen.

Je höher die RAP-Kennzahl eines betrachteten Fonds ist, umso besser schneidet er innerhalb des ausgewählten Sektors ab.

Zur schnelleren Orientierung erhalten die Fonds mit den besten RAP-Kennzahlen inner-

halb ihres Sektors eine dreifach gestaffelte Auszeichnung mit PLUS-Symbolen. Je nach Betrachtungszeitraum kommen hierfür unterschiedliche Farben (1 Jahr = rot, 3 Jahre = blau, 5 Jahre = grün) zur Anwendung. Die im Heft verwendeten Daten beziehen sich auf den 3-jährigen Beobachtungszeitraum.

fundsmeter®
Mid Term Ranking

+++ **TRIPLE PLUS: für die ersten 10% ihres Sektors (>= 90% bis 100%)**

++ **DOUBLE PLUS: für die zweiten 10% ihres Sektors (>= 80% und < 90%)**

+ **SINGLE PLUS: für die dritten 10% ihres Sektors (>= 70% und < 80%)**

keine Auszeichnung: für die restlichen 70% ihres Sektors (0% bis < 70%)

Wichtige Hinweise! Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en) basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden.

Info

Voraussetzungen für eine Berücksichtigung

1. Der Financial Webworks GmbH müssen die entsprechenden Daten in der erforderlichen Qualität vorliegen.
2. Der jeweilige Fonds muss mindestens drei Jahre alt sein.
3. Der Sektor, dem der Fonds von der Financial Webworks GmbH in die Datenbank fundsmeter® zugeordnet wird, muss mindestens 20 Fonds umfassen.

fondsmeter®
+ + + Ranking

Schwerpunkt Aktienfonds Welt

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 225 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 29.11.2006

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking
VR Sachsen Global Union <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005326698	13,60	37,96	49,28	12,10	○○○
WVB Union Trend Plus <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314355	5,86	35,19	49,63	10,11	○○○
DAMM/RUMPF/HERING-UI-FONDS <i>Universal-Investment GmbH</i>	DE0009848564	13,88	27,03	44,42	9,94	○○○
Berenberg Fund-of-Funds - Globalway Fds <i>Berenberg Lux Invest S.A.</i>	LU0123053893	9,66	45,70	65,69	9,87	○○○
FVB Global Select Union <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314470	10,01	37,91	50,06	9,62	○○○
HSBC Trinkaus Top Invest <i>HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.</i>	LU0117128438	9,51	35,33	52,87	9,53	○○○
Multi Invest OP <i>Oppenheim Pramerica Asset Mgmt S.à.r.l.</i>	LU0103598305	20,83	33,94	52,26	9,48	○○○
APO Forte INKA <i>INKA Intern. Kapitalanlageges. mbH</i>	DE0005324313	11,13	37,93	51,77	9,42	○○○
Sauren Global Opportunities <i>Sauren Fonds-Select SICAV</i>	LU0106280919	10,28	40,65	51,40	9,07	○○○
QuattroVorsorgeFonds <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314397	5,85	29,36	37,98	8,90	○○○
BL-Kingfisher FoF Equities <i>BL SICAV</i>	LU0146462303	7,91	33,69	51,61	8,89	○○○
Carmignac Profil Reactif 75 <i>CARMIGNAC GESTION</i>	FR0010148999	8,87	27,95	39,27	8,87	○○○
Carmignac Profil Reactif 100 <i>CARMIGNAC GESTION</i>	FR0010149211	10,60	35,43	49,15	8,81	○○○
Fund-Market Fund - Red <i>Fund-Market Fund Management S.A.</i>	LU0135980968	7,53	32,93	50,41	8,78	○○○
Fund-Market Fund - Orange <i>Fund-Market Fund Management S.A.</i>	LU0135981693	5,68	24,77	39,46	8,73	○○○
UBS (D) Konzeptfonds I <i>UBS Global Asset Mgmt (Deutschland)</i>	DE0009785162	8,67	33,98	45,73	8,73	○○○
BL-Kingfisher FoF 75 <i>BL SICAV</i>	LU0146462568	5,99	24,78	39,07	8,69	○○○
BBBank Chance Union <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314223	10,55	39,08	47,34	8,67	○○○

Schwerpunkt Rentenfonds Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 125 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 29.11.2006

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking
VR-Vermögenskonzept A30 <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314165	3,06	12,54	20,57	8,33	○○○
QuattroZielsparFonds -net- <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314413	0,11	9,19	16,47	8,29	○○○
QuattroZielanlageFonds -net- <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314405	-0,56	6,06	12,99	7,89	○○○
Carmignac Profil Reactif 50 <i>CARMIGNAC GESTION</i>	FR0010149203	7,08	20,52	29,81	7,51	○○○
Fund-Market Fund - Yellow <i>Fund-Market Fund Management S.A.</i>	LU0135981859	4,75	17,81	29,72	7,15	○○○
UniStrategie: Konservativ <i>Union Investment Privatfonds GmbH</i>	DE0005314108	2,53	13,85	21,70	7,15	○○○
Monega Ertrag <i>Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH</i>	DE0005321087	4,60	10,26	17,73	6,95	○○○

Schwerpunkt 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: 81 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 29.11.2006

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking
GECAM ADVISER FD - GBL BALANCED B AXXION S.A.	LU0154397185	6,96	29,86	45,16	8,6552	○○○
HUK-Vermögensfonds Balance <i>Activest Investmentgesellschaft Lux S.A.</i>	LU0123853748	8,52	22,60	34,31	8,14	○○○
APO Mezzo INKA <i>INKA Intern. Kapitalanlageges. mbH</i>	DE0005324305	6,86	22,07	32,92	8,14	○○○
Sauren Global Balanced <i>Sauren Fonds-Select SICAV</i>	LU0106280836	7,37	23,51	31,49	7,81	○○○
GECAM ADVISER FD - GLOBAL VALUE B AXXION S.A.	LU0154397698	5,33	20,13	28,43	7,77	○○○
A2A WACHSTUM <i>Veritas SG Investment Trust GmbH</i>	DE0005561641	2,55	15,66	28,86	7,76	○○○

Schwerpunkt flexibel Welt

(Dachfonds mit sehr breitem Anlagehorizont und einem Mix der Anlagestile)

Basis: 86 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 29.11.2006

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking
Sauren Global Defensiv <i>Sauren Fonds-Select SICAV</i>	LU0163675910	3,92	9,92	13,82	9,22	○○○
Multi Opportunities II <i>DWS Investment S.A.</i>	LU0148742835	10,13	28,10	40,52	8,60	○○○
smart-invest - HELIOS AR B AXXION S.A.	LU0146463616	13,34	36,95	57,76	7,58	○○○