

## → Aktienfonds International

Stand: 17.11.2006

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 417 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 149,4 Mrd. €

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



**TIMING  
INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1 J%	3 J%	5 J%	10 J%	S&P	28.04.06 - 01.09.06
			Flop 9,10	-8,58	-7,41	-41,52	-0,54	S&P	-45,06
			Top 82,90	37,42	104,70	128,94	335,45	Fund	14,19
Index: MSCI World	USD			12,6	35,53	7,18	83,22		2,94
Durchschnitt von total 556			47,73	16,69	43,59	19,17	104,26		1,26
1 CarmignacInvestissementA	EUR	FR0010148981	82,90	20,07	62,67	128,94	335,45		-5,33
2 WMAktienGlobalUIFonds	EUR	DE0009790758	75,90	35,96	39,49	97,82		A	-1,02
3 InvestecGlbFreeEnterprise	GBP	GB0031141806	72,20	25,06	84,87	93,66	293,12	AA	2,21
4 ValueSelfd-Global-TrendSel	EUR	LU0106485211	71,03	21	41,32	56,75			-4,58
5 TweedyBrownIntValFdCHF	CHF	LU0076398725	70,56	13,94	52,32	62,39	183,66		1,97
6 Deka-PrivateEquity	EUR	LU0134613685	68,58	14,65	54,88	46,54			4,18
7 M&GGlobalBasicsEuroA	EUR	GB0030932676	68,44	25,2	104,7	127,26		AA	1,15
8 Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	EUR	DE0009774794	66,50	28,38	82,1	84,69	272,71		4,96
9 Albrecht&Cie.OptiselectFds	EUR	LU0107901315	66,18	17,8	52,25	78,75			0,47
10 GlobalAdvantageMajorMkts	EUR	LU0044747169	66,01	27,1	83,41	72,98	229,24		9,07
11 PEHUniversal-FdsValueStrat	EUR	DE0009767418	64,88	13,4	22,02	48,14	153,98		3,16
Fonds, die sich nicht für die Spitze qualifizieren konnten, in denen jedoch sehr viele Anleger investiert sind (siehe Volumen).									
TempletonGrowthFund	USD	US8801991048	58,19	16,96	48,64	37,09	196,17		6,77
DWSVermögensbildungsfondsI	EUR	DE0008476524	53,56	17,06	44,84	31,27	306,2	AAA	2,68
UniGlobal	EUR	DE0008491051	53,29	19,66	49,57	25,37	186,4	UR	4,18
RobecoN.V	EUR	NL0000289783	45,27	15,89	43,31	5,55	123,65		2,78
CIFGlobalEquityFundAUSD	USD	LU0006013907	43,54	13,99	34,01	14,74	148,97	A	2,70

Carmignac, übergewichtet in Emerging Markets sowie Energie und Rohstoffen läßt Federn seit Mai 06, Konstanz zeigt M&G.

Die Verluste der Mai-Delle sind im Wesentlichen ausgeglichen, Global Advantage und Templeton punkten.

## RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
CarmignacInvestissementA	-12,34	15,05	1.712	1,38	0,42	0,4	15,7	1,01	0,98
WMAktienGlobalUIFonds	-15,6	16	86	1,09	0,62	0,55		0,72	0,85
InvestecGlbFreeEnterprise	-31,29	13,76	399	0,98	0,87	0,9	14,42	0,81	1,88
ValueSelfd-Global-TrendSel	-15,59	12,41	9	0,71	0,53	0,61		0,55	0,64
TweedyBrownIntValFdCHF	-25,53	9,55	160	0,72	0,52	0,78	10,77	0,76	0,89
Deka-PrivateEquity	-22,23	9,33	367	0,56	0,54	0,82		0,56	0,73
M&GGlobalBasicsEuroA	-34,51	15,34	2.924	1,3	0,88	0,82		1	1,82
Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	-37,37	15,16	1.526	0,91	0,96	0,91	13,84	0,67	1,74
Albrecht&Cie.OptiselectFds	-25,31	12,69	226	0,86	0,78	0,88		0,74	1,51
GlobalAdvantageMajorMkts	-36,59	14,42	295	0,8	0,94	0,93	12,5	0,61	1,79
PEHUniversal-FdsValueStrat	-22,26	12,14	14	0,6	0,48	0,57	9,62	0,44	0,51
TempletonGrowthFund	-35,3	13,21	26.056	0,4	0,89	0,96	11,26	0,27	1,24
DWSVermögensbildungsfondsI	-38,62	15,72	6.655	0,33	1,05	0,95	14,84	0,17	0,82
UniGlobal	-38,85	15,27	4.392	0,26	1,04	0,98	10,99	0,13	0,92
RobecoN.V	-41,58	16,39	7.013	-0,02	1,11	0,97	8,33	-0,09	-0,06
CIFGlobalEquityFundAUSD	-43,17	17,59	5.508	0,12	1,21	0,98	9,49	0,01	0,31

Basisdaten: Standard & Poor's

# Investmentfonds

Wertung: **CMP/Crash Marker Punkte** Stand: 17.11.2006



- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Mischfonds
- Immobilienfonds
- Wandelanleihen
- Geldmarktfonds

Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude!

Die Börsen- und Zinsentwicklung spiegelt sich wie alle Prozesse in unserer Welt in Höhen und Tiefen wider. Ein guter Investmentfonds zeichnet sich dadurch aus, dass er in allen Börsenphasen über dem Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe liegt. Und nicht nur das: Diese konstante Bewegung über dem Durchschnitt soll zudem in einer möglichst stabilen Kurve verlaufen. Nur wenige Fondsmanager konnten bisher diese Leistung erbringen.

Auf Basis der Fonds-Informationen des weltweit größten Datenlieferanten Standard & Poor's wurden mittels der Crash-Marker-Systematik (CMP) die Top-Fonds herausgefiltert.

Diese Fonds dokumentieren mit ihrer bisherigen Entwicklung, dass sie grundsätzlich in der Lage zu sein scheinen, langfristig zum Aufbau einer Altersvorsorge beizutragen. Dies jedoch nicht als Einzelfonds, sondern stets im Rahmen eines individuell zusammengestellten Fonds-Depots.

Die Fondsauswahl: Für die Altersvorsorge ist ein Fondsanlage-Zeithorizont

von 10 Jahren und mehr angeraten. Der RATING Sieger wertet nur Fonds mit einer Historie von mindestens drei bzw. fünf Jahren. Also Produkte, die bereits eine echte Leistungsbewertung zulassen.

Fällt Ihnen etwas auf? Beim Studium der Fonds-RATING Sieger werden Sie erkennen, dass es in der Summe Gesellschaften aus dem Ausland sind, die die Spitzenplätze belegen. Diese Fonds sind in Deutschland zum Vertrieb zugelassen.

Um für den Leser die Konzentration auf die wesentlichen Fonds zu gewährleisten, sind die über 200 Standard & Poor's Fonds-Sektoren auf 22 gekürzt worden.

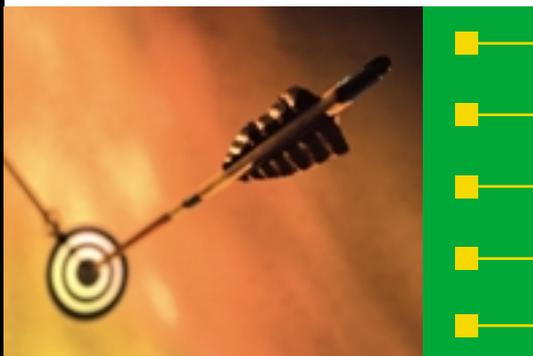
Die neuen Generationen von Garantiefonds, Absolute-Return-Produkten sowie die ab 2004 zugelassenen Hedge-Dachfonds und Super-Fonds werden nur ansatzweise, zusammen mit den Branchenfonds auf den Seiten 88–89 dargestellt. Neu ist die Vorstellung von exzellenten Fonds, die nicht zwingend unter die Vergleichszeitraum-Kriterien des CMP-Ratings fallen.

**i** info

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!

# Investmentfonds-Rating

## Darauf kommt es an!



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Kauf-Trend-Indikator
- Crash Marker Punkte
- Große Fonds auf dem Abstellgleis

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 indiziert. Alle Fonds werden im Verhältnis zum besten und schlechtesten Fonds sowie im Vergleich zum Mittelwert des Sektors relativ gewertet.

CMP-Wertung in %	
<b>I. Wertentwicklung</b>	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	10%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%
<b>II. Risikoanfälligkeit</b>	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%
<b>Gewichtung: Keine Aktiensektoren</b>	
<b>I. Wertentwicklung</b>	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	25%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	70%
<b>II. Risikoanfälligkeit</b>	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%



**TIMING  
INDIKATOR**

Der TIMING INDIKATOR zeigt auf, welche Wertentwicklung in % diese risikoarmen Fonds seit den Krisenmonaten Mai/Juni erzielt haben.

Der **Kauf-Trend-Indikator** zeigt, welcher Anlage-Sektor gerade beliebt oder unbeliebt ist. Nur der RATING-Sieger berechnet das Volumen von ca. 5.000 Fonds auf Sektorbasis und zeigt die Netto-Veränderungen (ohne Wertentwicklung) zum letzten Quartal. (mind. +5% = ↑; mind. -5% = ↓)

### Risikokennziffern

#### ■ Maximaler Verlust

Der maximale Verlust veranschaulicht den denkbar schlechtesten Investitionszeitraum in der analysierten Periode, hier 3 bzw. 5 Jahre.

#### ■ Volatilität

Die Volatilität zeigt vereinfacht ausgedrückt, die Schwankungsbreite der monatlichen Fondskurse um den Durchschnittswert. Die Volatilität entspricht bei Standard & Poor's der normal-logarithmierten Standardabweichung des Fonds. Je höher die Zahl, desto höher die Volatilität eines Fonds, desto höher auch sein Risiko.

#### ■ Volumen in Mio. Euro

Das Volumen zeigt die momentane Größe eines Fonds. Extrem kleine Fonds haben eine relativ hohe Kostenquote.

#### ■ Alpha

Die Out- bzw. Underperformance eines Fonds im Verhältnis zur Benchmark (z.B. dem DAX). Ein positiver Alpha-Wert ist generell günstig. Je höher, desto besser der Fonds.

#### ■ Beta

„Beta“ stellt die Volatilität eines Investments gegenüber seiner Benchmark dar: Beta ist also das relative Maß der Anpassung des Ertrages

einer Investition an die Veränderungen der zugeordneten Benchmark-Erträge.

#### ■ Correlation

Die Correlation misst die Beziehung, die die Wertentwicklung zweier verschiedener Investitionen (hier Fonds und Benchmark) zueinander haben. +1 bedeutet ein absoluter Gleichlauf, -1 ein gegensätzlicher Verlauf.

#### ■ Durchschnittliche jährliche Rendite

Standard & Poor's berechnet zunächst den geometrischen Durchschnitt der monatlichen Erträge und annualisiert dann das Ergebnis für den ausgewiesenen 3 bzw. 5 Jahreszeitraum.

#### ■ Sharpe-Ratio

Diese Kennzahl zeigt, was von der Wertentwicklung Ihres Fonds übrigbleibt, wenn man das nach Abzug der Verzinsung einer risikolosen Anlage ermittelte Ergebnis durch das eingegangene Risiko des Fondsmanagers teilt. Je höher der Wert, desto besser der Fonds.

#### ■ Information-Ratio

Hier wird das Abweichungsrisiko gegenüber dem Gesamtmarkt widergespiegelt, mit dem Ihr Fonds eine Überrendite erzielt hat. Je höher dieser Wert (geringes Abweichungsrisiko + Überrendite), desto besser war Ihr Fonds.

► Das S&P „A-Rating“ ist ein Auftrags-Rating seitens der Fondsgesellschaften. Bewertet werden der gesamte Investmentprozess sowie die Kontinuität im Fondsmanagement.