

↓ Aktienfonds Japan

Stand: 17.11.2006

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 131 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 67,1 Mrd. €

Aktienfonds Japan: Die Fonds investieren ausschließlich in Aktien japanischer Unternehmen aller Größen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.



**TIMING
INDIKATOR**

28.04.06 -
01.09.06

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1 J%	3 J%	5 J%	10 J%	S&P	
			Flop	16,10	-24,73	-9,97	-30,65	-35,32	
			Top	85,33	16,71	68,41	112,93	261,04	
Index: Nikkei 225 Stock Average	JPY			9,24	29,02	13,38	-23,43		-9,29
Durchschnitt von total 169 Fonds			47,13	-0,93	27,09	12,47	29,69		-15,08
1 Vitruvius Japanese Equity Eur	EUR	LU0117772284	85,33	16,71	68,41	112,93			-5,99
2 Schroder ISF Japan Eq EUR A Acc	EUR	LU0236737465	81,66	9,8	56,17	51,7	73,1		-7,98
3 Sirius Japan Opport. R CHF	CHF	LU0062650733	76,85	-4,96	36,5	69,93	261,04		-18,05
4 AXA Rosenberg Jap S Cap A	JPY	IE0008366696	66,84	-12,65	44,81	63,82		AA	-22,84
5 AIG Japan Small Companies Y	USD	IE0030395846	66,27	-3,11	63,04	86,24	229,85		-16,68
6 DWS Invest Japanese Eq LC	EUR	LU0145651088	61,25	-0,18	23,28	27,36	67,48		-15,17
7 BDB Japanese Stock Fund B	EUR	LU0117800671	60,82	4,89	38,61	27,76			-12,17
8 Swisscanto (LU) EF S&M Japan	JPY	LU0123487463	60,20	-4,98	39,34	58,09			-16,32
9 INVESCO Japanese Eq Core A	USD	IE0030382570	60,12	13,8	28,52	5,32	42,46		-7,72
10 State Street Actions Japon	EUR	FR0000027294	60,08	4,22	44,81	29,04	-4,7		-11,11
Fonds, die sich nicht für die Spitze qualifizieren konnten, in denen jedoch sehr viele Anleger investiert sind (siehe Volumen).									
AXA Rosenberg Jap A ¥	JPY	IE0008366589	57,79	-0,3	36,34	15,31		AA	-13,39
Pictet F-Japan Eq Sel-I	JPY	LU0080998981	56,45	6,03	44,12	28,09		AA	-12,11
Fidelity Fds Japan A	JPY	LU0048585144	55,71	2,35	23,19	19,24	62,68	AA	-13,06
JF Japan Eq A (D)-USD	USD	LU0053696224	49,62	-2,67	23,88	9,19	70,82	AA	-15,7

Ob Angriff oder Verteidigung, Vitruvius führt das Ken (Samurai-Schwert) perfekt.

Vitruvius, Invesco und Schroder liegen auch in schlechten Zeiten am Kabuto Cho vorn.

RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	Belgrave Capital Mgmt	Schroder Investment Mgmt (Lux)	R.S.I. Securities S.A.	AXA Rosenberg Mgt Ireland Ltd	AIG Global Investment Fd Mgmt Ltd	DWV Investment S.A.	Julius Baer Investmt Fd Serv.	Swisscanto AM (Jersey) Ltd.	INVESCO Asset Mgmt Ireland Ltd	State Street Bq	AXA Rosenberg Mgt Ireland Ltd	Pictet Funds SA	Fidelity Funds (Lux)	JPMorgan AM (Europe)
Vitruvius Japanese Equity Eur	-27,03	17,08	386	1,11	-0,24	0,86	0,86	1,35						
Schroder ISF Japan Eq EUR A Acc	-27,32	13,94	839	0,57	-0,38	0,85	0,51	0,58						
Sirius Japan Opport. R CHF	-21,13	18,67	518	0,75	-0,15	0,88	0,53	0,92						
AXA Rosenberg Jap S Cap A	-23,03	19,58	1.378	0,72	-0,16	0,83	0,48	0,73						
AIG Japan Small Companies Y	-34,09	22,67	217	0,98	-0,12	0,74	0,54	0,73						
DWS Invest Japanese Eq LC	-31,63	18,2	280	0,24	-0,13	0,92	0,19	0,34						
BDB Japanese Stock Fund B	-35,17	16,92	22	0,25	-0,21	0,9	0,2	0,29						
Swisscanto (LU) EF S&M Japan	-31,86	19,25	141	0,66	-0,14	0,86	0,45	0,75						
INVESCO Japanese Eq Core A	-38,22	16,82	54	-0,11	-0,22	0,89	-0,07	-0,22						
State Street Actions Japon	-35,83	18,35	690	0,25	-0,11	0,94	0,2	0,41						
AXA Rosenberg Jap A ¥	-34,49	16,88	2.548	0,07	-0,19	0,92	0,07	0,04						
Pictet F-Japan Eq Sel-I	-37,8	19,26	2.183	0,21	-0,05	0,95	0,17	0,41						
Fidelity Fds Japan A	-36,69	18,96	3.398	0,12	-0,05	0,97	0,12	0,27						
JF Japan Eq A (D)-USD	-39,41	19,22	2.527	-0,03	-0,04	0,97	0,02	-0,11						

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.

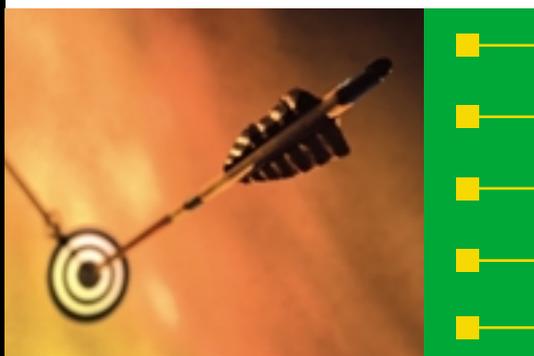
Die neuen Generationen von Garantiefonds, Absolute-Return-Produkten sowie die ab 2004 zugelassenen Hedge-Dachfonds und Super-Fonds werden nur ansatzweise, zusammen mit den Branchenfonds auf den Seiten 88–89 dargestellt. Neu ist die Vorstellung von exzellenten Fonds, die nicht zwingend unter die Vergleichszeitraum-Kriterien 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 %	
I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	10%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%
Gewichtung: Keine Aktiensektoren	
I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	25%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	70%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%



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.