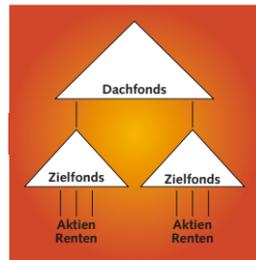


# Dachfonds-Ranking



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

**Basis:** 901 Dachfonds

**Wertung:** +++

**Stand:** 16.12.2008

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 Köhner 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 Einfallslosigkeit nicht unterstützen!

Haftungstechnisch betrachtet ist der Dachfonds für den Makler eine Entlastung!

## Die Rating-Systematik

Das fondsmeter®Ranking der Financial Webworks GmbH baut auf der risiko-adjustierten 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 fondsmeter®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 be-

trachteten Fonds ist, umso besser schneidet er innerhalb des ausgewählten Sektors ab.

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

**fondsmeter®**  
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%)

**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 fondsweb® zugeordnet wird, muss mindestens 20 Fonds umfassen.

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

# Schwerpunkt Aktienfonds Welt

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 403 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 16.12.2008

Produkt	Gesellschaft	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® Mid Term Ranking
Multi Invest Spezial OP	Oppenheim Asset Mgmt Serv. S.a.r.l.	LU0225963817	-0,79	-2,38	19,06	7,82	+++
Multi Invest OP	Oppenheim Asset Mgmt Serv. S.a.r.l.	LU0103598305	-1,43	-3,32	15,06	7,05	+++
RAM Dynamisch	DWS Investment S.A	LU0093746393	-6,79	-1,07	11,92	5,34	+++
IAMF - Stabilitäts Portfolio	MK Luxinvest S.A.	LU0206715210	-4,70	-8,59	12,08	5,31	+++
RSI International OP	Oppenheim KAG	DE0005315121	-13,79	-11,17	2,68	2,58	+++
Special Opportunities OP	Oppenheim Asset Mgmt Serv. S.à.r.l.	LU0099601980	-25,58	-18,67	-4,60	1,24	+++
Top Ten Classic	Oppenheim Asset Mgmt Serv. S.à.r.l.	LU0099590506	-18,21	-12,19	-1,14	1,19	+++
Wallberg Manager Select	IPConcept Fund Management S.A.	LU0111456637	-37,39	-21,33	-13,13	0,24	+++
advantage dynamisch OP	Oppenheim KAG	DE0005117428	-16,56	-11,83	-3,00	0,01	+++
C-Quadrat ARTS Best Momentum (T)	C-Quadrat KAG AG	AT0000825393	-32,66	-30,80	-15,33	-0,47	+++
ARIQON Trend	C-Quadrat KAG AG	AT0000720172	-21,15	-18,45	-11,37	-0,81	+++
All Trends (T)	Schöllerbank Invest AG	AT0000746581	-43,22	-33,98	-24,85	-1,07	+++
Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik	Fonds Direkt SICAV	LU0100002038	-35,88	-29,78	-17,32	-1,12	+++
Value Select Fd - Global-Trend-Select	DF Investments S.A.	LU0106485211	-21,10	-20,88	-13,82	-1,22	+++
BG Global Discovery	LRI Invest S.A.	LU0169414090	-25,02	-21,00	-12,02	-1,40	+++
CondorTrends-Universal	Universal-Investment GmbH	LU0112269492	-43,94	-35,27	-27,39	-1,97	+++
CONCORDIA SELECT Chance	Hauc & Aufhäuser Inv.ges. S.A.	LU0105298755	-27,69	-22,00	-13,03	-2,05	+++
Carmignac Profil Reactif 75	Carmignac Gestion	FR0010148999	-27,72	-22,76	-15,04	-2,06	+++
HSBC Trinkaus Asien Top Invest	HSBC Trinkaus Investment Mgrs S.A.	LU0048805013	-48,54	-38,87	-27,88	-2,08	+++

## Schwerpunkt Rentenfonds Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 185 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 16.12.2008

Produkt	Gesellschaft	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® Mid Term Ranking
VERITAS ERTRAG	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763375	6,28	7,85	14,01	6,39	+++
ARIQON Konservativ (T)	C-Quadrat KAG AG	AT0000615836	0,17	1,53	9,64	2,93	+++
A2A DEFENSIV	Veritas Investment Trust GmbH	DE0005561666	3,31	3,46	9,07	2,60	+++
CARAT (LUX) SICAV - Global One	DJE Investment S.A.	LU0106078503	3,97	3,83	8,98	1,45	+++
RAM Konservativ	DWS Investment S.A.	LU0093745825	-1,62	-0,97	2,80	0,26	+++
W&W Dachfonds Basis BWI	Baden-Württembergische Inv.ges.	DE0005326219	-10,22	-8,13	-1,85	-0,12	+++
AXA Portfolio 6	AXA Investment Managers Dt. GmbH	DE0009789529	7,44	1,81	-3,36	-0,17	+++
M-Fonds Balanced	Oppenheim Asset Mgmt. Serv. S.à.r.l.	LU0125608348	-11,78	-10,87	-5,36	-0,52	+++
Landesbank Baden-Württ. Bal. CR 20	Deka International S.A.	LU0097711666	-13,19	-11,80	-6,76	-0,58	+++
Carmignac Profil Reactif 50	Carmignac Gestion	FR0010149203	-15,97	-12,27	-5,63	-0,62	+++
Europa Wachstum A	Julius Baer	LU0078096202	-28,18	-27,96	-21,84	-0,71	+++
Deutsche Postbank Best Invest Wachst.	Deutsche Postbank Privat Inv. KAG	DE0009797779	-16,12	-16,50	-11,33	-0,72	+++
Euro-Rendite-Fleximix Mo	Monega KAG mbH	DE0007560799	-9,42	-10,04	-3,52	-0,76	+++
Berenberg-Select Income-Univers.-Fds	Berenberg Lux Invest S.A.	DE0002016441	0,31	4,09	8,35	-0,99	+++
APM Global Balanced Fund (VT) AT	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000497698	-2,54	-1,24	1,87	-1,02	+++
cominvest Best-in-One Konservativ	Cominvest Asset Mgmt. S.A.	LU0102834008	-7,55	-7,32	-1,29	-1,26	+++
WARBURG-Rendite-Strategiefonds	Warburg Invest KAG mbH	DE0009784868	-10,41	-10,08	-9,14	-1,52	+++
W & M Exklusiv OP	Oppenheim KAG	DE0005117550	-4,02	-3,67	-0,21	-1,57	+++
SEB Optimix® Ertrag	SEB Invest Luxembourg S.A.	LU0066376558	-18,37	-18,15	-14,39	-1,71	+++
HAIG Select Formel 25 B	Hauck & Aufhäuser Inv.ges. S.A.	LU0090344127	-7,47	-4,09	-1,12	-1,76	+++
APO Piano INKA	INKA Intern. KAG mbH	DE0005324297	-6,46	-7,15	-3,07	-1,84	+++

## 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: 142 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 16.12.2008

Produkt	Gesellschaft	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® Mid Term Ranking
VERITAS BALANCE	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763383	0,00	-0,20	8,29	3,38	+++
RAM Wachstum	DWS Investment S.A.	LU0093746120	-5,56	-3,30	6,49	2,32	+++
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced (T) EUR	C-Quadrat KAG AG	AT0000634704	-6,11	-3,94	2,89	1,51	+++
HI Bankhaus Donner Wachstum	Hansainvest	DE0005321327	-4,08	-1,24	3,73	0,02	+++
BerolinaCapital Wachstum	Deka International S.A.	LU0096429351	-18,89	-15,91	-9,01	-2,31	+++
Multi Asset Strategy - Balanced P	MK Luxinvest S.A.	LU0105418833	-16,13	-14,13	-6,78	-2,38	+++

## Schwerpunkt flexibel Welt

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

Basis: 256 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 16.12.2008

Produkt	Gesellschaft	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® Mid Term Ranking
TOP TREND AMI P	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0EAFX1	-3,58	-6,10	14,45	5,30	+++
smart-invest - HELIOS AR B	Axxion S.A.	LU0146463616	-3,99	0,05	14,31	5,28	+++
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI A	C-Quadrat KAG AG	DE000A0F5G98	-6,98	-0,37	11,23	4,72	+++
C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic (T)	C-Quadrat KAG AG	AT0000634738	-8,60	-6,01	6,51	3,58	+++
ASS-Global	Veritas Investment Trust GmbH	DE0005561625	-20,56	-13,64	1,47	2,74	+++
DJE Golden Wave	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000675707	-19,96	-14,85	-0,08	1,45	+++
VPI World Invest (T)	Raiffeisen Salzburg Invest KAGmbH	AT0000707401	-13,43	-8,37	2,23	1,26	+++