

Investmentfonds-Rating 4. Quartal 2008



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Crash Marker Punkte
- FLV/FRV-Kommentar

Basis: Morningstar
Wertung: **CMP**
Stand: 28.11.2008

Von Ullrich Pfeiffer



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 indexiert. Alle Fonds werden im

Verhältnis zum besten und schlechtesten Fonds sowie im Vergleich zum Mittelwert des Sektors relativ gewertet. Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude! Das CMP-Rating wird seit 2000 für alle Fonds-Sektoren durchgeführt.

Die Kompetenz des Maklers

Millionen Kunden fondsgebundener Produkte erhielten nicht alle Marktchancen.

Die Ansprüche an die Fundamente einer Kapitalanlage können mannigfaltig sein. Auf jeden Fall sollten Chancen geboten werden. Fondspolizen vor 1980 boten eine Chance. Fondspolizen vor 1990 boten 3-5 Chancen. Fondspolizen vor 2000 boten 10-20 Chancen. Fondspolizen heute bieten zum Teil das gesamte Marktspektrum.

Millionen FLV/FRV-Besitzer haben jedoch nichts mehr davon. Sie verpassten über ein Jahrzehnt den Anstieg der Emerging Markets in all ihren Facetten. Sie kamen nie in den Genuss von Energie- und Rohstoff-Fonds.

Mit entsprechend qualifizierten Maklern plus kompetenter Beratung hätten viele FLV-Abläufe erheblich attraktiver aussehen können. Natürlich hat man mit einem fondsgebundenen Produkt das Kapitalmarktrisiko an den Kunden abgeben.

Aber: Eine Generation von Versicherungsvorständen hat nicht gemerkt, was an den Märkten Ost-Europas, Asiens und Lateinamerikas passiert. Wie sollte es dann der Kunde wissen? Dieser hat andere berufliche Kompetenzen. Maklerkompetenz ist es jedoch, auch auf dem Feld der Kapitalanlage mehr zu wissen, als der Kunde. Für fondsgebundene Produkte gilt dies zu einhundert Prozent.



Der TIMING INDIKATOR zeigt auf, welche Wertentwicklung in % diese risikoarmen Fonds seit 21.03.2008, dem Ende der ersten Börsen-Talfahrt in 2008, erzielt haben.

Risikokennziffern

- Maximaler Verlust
- Volatilität
- Volumen in Mio. Euro
- Alpha
- Beta
- Correlation
- Durchschnittliche jährliche Rendite
- Sharpe-Ratio
- Information-Ratio

Diese Risikokennziffern können Sie bezogen auf einen der hier vorgestellten Fonds auf Wunsch per e-mail bei der Redaktion anfordern: info@bhm-marketing.de



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!

CMP-Wertung in %

I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	10%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	20%
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	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	70%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%

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

Aktienfonds International

Stand: 28.11.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 523 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 93,9 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	6,93	-67,08	-73,18	-68,68	-81,14	-52,77
	Top	91,12	4,41	23,19	63,74	164,34	5,71
Index: MSCI World Grs	USD		-34,00	-27,44	-2,74	-9,17	-21,13
Durchschnitt von total 692	Währ. ISIN	47,26	-36,98	-28,59	-7,18	-15,48	-25,16
CMP-Sieger							
1	Multi Invest OP	EUR LU0103598305	91,12	-1,47	17,8	48,42	-1,79
2	M & W Capital	EUR LU0126525004	89,56	1,7	13,28	26,81	2,71
3	RAM Dynamisch	EUR LU0093746393	86,68	-5,33	15,01	32,8	-3,65
4	Multi-Axxion - InCapital Taurus	EUR LU0140029017	86,29	-0,24	23,19	63,74	5,71
5	Kapitalfonds LK Global Value G	EUR LU0087087895	77,51	-11,31	9,93	44,5	-18,25
6	FMM Fonds	EUR DE0008478116	76,39	-20,78	5,47	61,93	61,44
7	NordConcept	EUR DE0007012700	75,44	-14,59	-9,68	2,64	-10,22
8	RSI International OP	EUR DE0005315121	75,28	-11,67	4,07	43,34	0,01
9	Telos Funds-Momentum Select	EUR LU0142814879	75,15	-5,7	-9,75	1,49	-7,2
10	PEH-Universal-Fds Value Strat	EUR DE0009767418	74,19	-16,3	-1,95	11,03	52,77
11	FI ALPHA Global	EUR LU0077757846	71,82	-24,47	-3,47	55,08	33,12
Schwergewichte							
	DWS Akkumula	EUR DE0008474024	61,67	-30,12	-13,8	12,54	30,18
	UniGlobal	EUR DE0008491051	61,23	-30,11	-16,88	9,98	18,01
	DWS Top Dividende	EUR DE0009848119	58,10	-31,9	-13,26	25,6	-21,47
	Robeco N.V	EUR NL0000289783	47,82	-37,78	-32,99	-10,85	-20,98
	Templeton Growth (EUR) A acc _	EUR LU0114760746	44,25	-38,4	-36,08	-17,65	-23,06
	Lingohr-Systematic-LBBI	EUR DE0009774794	41,35	-46,72	-32,81	0,16	38,75
Top-Performer (5 und 10 Jahre)							
	Tweedy Browne Int Val Fd EUR B	EUR LU0076398568	64,97	-28,78	-12,17	22,41	65,75
	Carmignac Investissement A	EUR FR0010148981	63,58	-29,94	-2,49	44,15	164,34
	Acatis Aktien Global Fd UI A	EUR DE0009781740	59,97	-29,29	-21,96	9,48	89,99
	DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR DE0008476524	58,33	-31,26	-20,85	2,59	54,73
	M&G Global Basics Euro A	EUR GB0030932676	45,02	-41,79	-23,91	33	-34,75
	WM Aktien Global USD UI Fonds	USD DE0009781898	43,91	-44,93	-24,28	-10,19	70,54

Aktienfonds International

Der Gewinner des Jahres 2008 ist ein Timing - Konzept. Eigentlich gehört der Multiinvest nicht in diese Kategorie, da der aktuelle Aktienanteil bei Null liegt. Dies trifft auf die weiteren Top-Fonds in der Tendenz auch zu, der FMM z.B. verzeichnet zurzeit einen Aktienanteil von 14%, er ist damit eher ein Rentenfonds mit einer Einstreuung deutscher Aktien. Wer Aktien sucht etwas genauer suchen und sollte sich eher am 5, und 10-Jahresergebnis orientieren. Bester 5 Jahresfonds ist mit dem InCapital Taurus ein 11 Mio.-Euro-Winzing, der auch eher als dynamischer Mischfonds (akt. Schwerpunkt in Deutschland) durchgeht.

Wirklich in Aktien investierend und mit gutem Ergebnis präsentieren sich zwei Fonds aus Frankreich und Großbritannien. Beide Manager fahren ein höheres Risiko als der Markt, der Anleger ist hier dafür mit einer Performance von 33% auf 5 Jahre bei M&G und 164% bei Carmignac belohnt worden. Bezeichnenderweise verfügen beide Fonds über eine der geringsten Korrelationen zum Index. Verheerend ist das Ergebnis des größten internationalen Aktienfonds, des Templeton Growth. Über alle Laufzeiten schlechter als der Durchschnitt des Marktes, kommt er über 5 Jahre auf Minus 17%. Relativ gut schlagen sich hingegen die Schwergewichte von Union sowie die Produkte der DWS, die

über 5 Jahre gegen den Trend im Plus liegen. Fazit: Die ersten 10 Fonds sind vor allem Vermögensverwaltende Fonds, die allesamt eher klein und flexibel gemanagt werden. Richtig aufgehoben wären sie in der Mehrzahl unter aktienorientierten Mischfonds.

Top-Fonds in FLV/FRV

Welche der guten Fonds finden sich in den fondsgebundenen Lebensversicherungen? Überall dabei ist der Templeton, M&G ist in einem Drittel der untersuchten Versicherungen vertreten, Carmignac zweimal und der Sieger ebenfalls, nämlich bei Skandia und Capital Leben Lichtenstein zu finden.

Aktienfonds Europa: Die Fonds investieren in Aktien von europäischen Unternehmen. Vertreten sind sowohl Fonds, die in dieser gesamten Hemisphäre, als auch solche, die nur im EURO-Bereich oder Kontinentaleuropa anlegen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Europa

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 512 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 133,3 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		0,76	-68,63	-57,60	-44,12	-65,98	-61,20
	Top		81,45	12,21	7,53	42,33	73,13	4,26
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			-42,76	-23,20	5,55	-5,81	-28,35
Durchschnitt von total 628	Währ.	ISIN	46,40	-42,98	-28,08	-1,67	-17,32	-30,07
CMP-Sieger								
1	AMB Generali Euroland Prot Io A	EUR	DE0004156328	81,45	-13,89	7,53		-3,19
2	Trendconcept UI Aktien Europa	EUR	DE0009781773	77,53	-22,74	-9,53	11,81	-4,21
3	hp&p://-Euro-Select-Universal	EUR	DE0009790766	75,53	-22,03	0,5	22,15	-10,54
4	LuxTopic - Aktien Europa	EUR	LU0165251116	74,90	-27,25	-0,93	23,1	-17,1
5	SGAM AI Equisys Fund Euroland R1	EUR	LU0138170229	74,02	-16,72	-8,73	15,46	-7,57
6	Aviva Investors Eurp Val Eq A	EUR	LU0274935054	73,66	-27,13	-5,67	26,81	-12,66
7	Comgest Europe	CHF	LU0039989081	72,59	-29,77	-9,63	12,45	-2,93
8	Equity-MinRisk-Invest	EUR	DE0009750554	71,51	-32,27	-12,24	37,29	4,01
9	Invesco Europa Core Aktienfds	EUR	DE0008470337	70,81	-30,7	-1,43	25,41	14,07
10	BBV Invest Union	EUR	DE0009750018	70,67	-32,4	-10,84	20,79	7,14
Schwergewichte								
	Franklin Mut Europe A acc \$	USD	LU0109981661	59,97	-37,1	-18	15,94	-26,26
	iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	EUR	DE0005933956	53,93	-41,88	-21,46	7,51	-27,45
	iShares DJ EURO STOXX 50	EUR	IE0008471009	52,42	-42,77	-23,25	5,42	-28,34
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A	EUR	FR0007054358	51,93	-42,3	-23,53	5,1	-29,03
	CMI GNF Cont European Eqty	EUR	LU0129300629	46,51	-45,97	-30,53	-0,85	-22,86
	AriDeka	EUR	DE0008474511	46,45	-43,86	-31,48	-10,5	-32,26
Top-Performer (5 und 10 Jahre)								
	Carmignac Grande Europe A	EUR	LU0099161993	58,13	-39,95	-15,22	34,24	-31,72
	C-QUADRAT Springer Eurp Plus T	EUR	AT0000719935	56,80	-41,56	-14,58	38,65	-38,66
	Lazard European Equity EURO	EUR	IE0005060367	56,40	-40,79	-23,56	11,87	15,26
	FF - European Growth A Euro EUR	EUR	LU0048578792	54,74	-43,03	-27,72	6,72	73,13

Aktienfonds Europa

Vorne landen Trendfolgekonzepte die am ehesten in die Rubrik Mischfonds Europa fallen. Wer auf der Suche nach „richtigen“ Aktienfonds ist, musste wohl mit mehr als 30% Minus auf 1 Jahr rechnen. Rang 1 geht bezeichnenderweise an einen Winz-fonds (5 Mio.) von AMB, der auch als fast einziger Fonds ein positives 3-Jahres-Ergebnis verzeichnet. Die Performance-wertung auf 5 Jahre gewinnen C-Quadrat, Equity-MinRisk-Invest und Carmignac

Europe, Fidelity verteidigt die Spitze über 10 Jahre. Grosse Volumina gewinnen derzeit die ETF auf den Stoxx 50, auf der Performanceseite scheitern sie natürlich deutlich gegen die besten gemanagten Fonds über die letzten 12 Monate, 3 und 5 Jahre.

Fazit: Wenig Eindeutiges in Europa in den letzten Jahren. Die Top 10 Fonds summieren sich gerade einmal auf 0,5 Mrd. Euro Volumen bei 133 Milliarden Volumen des Sektors.

Top-Fonds in FLV/FRV

Die Investmentfonds der Versicherungspolice landeten im Test nicht vorn, die Fonds vorne im Test finden sich nicht bei den Versicherungen.

Aktienfonds Nordamerika: Die Fonds investieren in Aktien US-amerikanischer und/oder kanadischer Unternehmen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Nordamerika

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 278 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 58,8 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		5,39	-57,05	-64,57	-61,33	-69,69	-49,42
	Top		85,00	9,23	-1,15	32,54	83,79	15,29
Index: S&P 500	USD			-28,39	-29,23	-11,93	-17,00	-16,76
Durchschnitt von total 337	Währ.	ISIN	47,34	-32,45	-35,91	-21,25	-14,57	-19,60
CMP-Sieger								
1	Focused Fd Eq Flex I B \$ Acc	USD	LU0182529619	85,00	9,23	-1,15		15,29
2	WEF I US Equities W	USD	LU0043004323	84,47	-12,07	-14,01	8,79	-31,05
4	Warburg-US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	81,23	-15,61	-16,71	-13,01	-15,12
5	US Special Equity A	USD	AT0000994991	70,38	-17,34	-22,05	-10,41	61,76
6	Janus US Strategic Value A \$	USD	IE0001256803	68,18	-19,84	-21,98	3,76	-11,19
7	Parvest US Small Cap C USD	USD	LU0111522446	67,87	-23,12	-26,49	-2,26	71,55
8	iShares DJ Ind Average (DE)	USD	DE0006289390	66,27	-22,62	-21,48	-8,8	-11,38
9	Schroder ISF US Sm Cos A Acc	USD	LU0106261612	65,69	-25,49	-21,67	7,45	78,41
10	BL-Equities America	USD	LU0093570256	65,67	-24,54	-25,76	-7,87	-1,27
Schwergewichte								
	Eaton Vance Emld US Value M2\$	USD	IE0031923687	63,61	-25,99	-23,44	2,51	-16,2
	Pioneer Fds US Rsch E EUR ND	EUR	LU0085424652	59,50	-28,78	-29,22	-11,24	-30,22
	Pioneer Fds US Pioneer E EUR ND	EUR	LU0133646132	58,73	-27,37	-28,55	-12,61	-15,23
	iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	56,28	-28,87	-30,55	-14,67	-17,18
	AXA Rosenberg US Equity Alpha A	USD	IE0008365516	54,07	-30,09	-32,16	-13,84	-17,34
	BGF US Flexible Eq A2 USD	USD	LU0154236417	50,40	-31,7	-34,97	-13,55	-16,95
	UBAM Neub Berman US Eq Val AC	USD	LU0045841987	33,87	-42,97	-45,62	-18,07	23,09
Top-Performer(10 Jahre)								
	UBS (Lux) EF-Canada B	CAD	LU0043389872	57,61	-33,98	-16,31	32,54	83,79
	BGF US Small Cap Value A2 USD	USD	LU0084033330	38,09	-36,99	-44,72	-27,78	77,96

Aktienfonds Nordamerika

Ein Super Ergebnis erzielt der Focused von UBS, mit einem Jahresergebnis von +9% und damit 40% besser als der Durchschnitt. Das Resultat und die Inhalte des Fonds lassen allerdings eher auf Währungswetten, denn Aktienanlagen schließen. Langfristig zeigen small caps

und Canada Fonds die besten Ergebnisse. Der Durchschnitt aller Fonds schreibt über alle Laufzeiten rote Zahlen. Größter Fonds ist ein ETF, der allerdings sowohl im negativen Markt über 1 Jahr, als auch im positiven Umfeld seit Frühjahr schlechter als der Durchschnitt aller Fonds lief.

Top-Fonds in FLV/FRV

In Fondspolice finden sich vor allem die großen Namen von BGF, Fidelity, Nordea, Pioneer und Templeton.

Aktienfonds Fernost: Die Fonds investieren in Aktien von australischen, japanischen und asiatischen Unternehmen. Vertreten sind sowohl Fonds, die in dieser gesamten Hemisphäre anlegen als auch solche, die Japan ausschließen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Fernost

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 151 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 36,8 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		0,00	-79,41	-78,78	-87,76	-48,58	-65,41	
	Top		81,77	-26,75	5,11	51,19	248,43	-12,69	
Index: MSCI AC Far East Grs	USD			-36,57	-29,34	2,74	10,97	-22,10	
Durchschnitt von total 189	Währ. ISIN		50,31	-48,56	-24,43	6,27	51,52	-32,66	
CMP-Sieger									
1	First State Asia Pacific A GBP	GBP	GB0030183890	81,77	-36,89	-2,29	51,19	203,36	-26,66
2	JF Pacific Balanced A (D)-USD	USD	LU0117844026	79,77	-28,26	-18,52	5,79		-12,69
3	Allianz RCM Oriental In P	USD	LU0348786921	78,10	-32,6	-17,44	29,51	151,97	-21,48
4	TrendConcept Fd Japan Pacific B	EUR	LU0098490419	76,65	-26,75	-26,46	-11,45		-19,39
5	Skandia Pacific Equity A1	USD	IE0005264431	74,93	-37,77	-5,02	44,06		-25,32
6	First State Asia Pac Ldrs A GBP	GBP	GB0033874214	73,72	-33,75	5,11			-22,72
7	Gamaxs Maxi Asien A	EUR	LU0039296719	72,16	-31,63	-28,53	-2,03	-19,82	-20,87
8	Aberdeen Glb Asia Pacific Eq A2	USD	LU0011963245	68,12	-40,47	-18,59	26,03	106,54	-27,99
9	BGF Pacific Equity A2 USD USD	USD	LU0035112944	66,89	-37,94	-29,94	3,6	54,68	-21,03
10	Sirius Asia ex-Japan	USD	LU0181638536	66,10	-38,97	-2,81	22,31		-13,84
Schwergewichte									
	Templeton Asian Gth A Y-D \$	USD	LU0029875118	41,46	-58,17	-23,99	13,48	61,14	-44,39
	Invesco Asia Infrastructure AD	USD	LU0243955530		-52,22				-30,71
	FF - South East Asia A USD	USD	LU0048597586	56,94	-50,56	-7,4	40,36	66,05	-30,93
	DWS Top 50 Asien	EUR	DE0009769760	56,57	-46,42	-19,57	16,07	111,59	-30,16
Top-Performer(10 Jahre)									
	ISI Far East Eq A	EUR	DK0016259187	51,19	-55,83	-15,57	37,1	205,37	-35,43
	Carlson Asian Sm Cp A EUR	EUR	LU0067059799	30,75	-69,12	-35,39	-14,84	248,43	-46,88

Aktienfonds Fernost

First State sichert sich den ersten Rang. Bis auf eine Schwäche im 1-Jahresergebnis liegt der Fonds immer vorn. Die besten Fonds über 10-Jahre ISI und Carlson liefern übrigen über 1 Jahr mit 55% und fast 70% Verlust eine Katas-

trophe für die Anleger. Trotzdem dürfen beide Stile für einen langfristigen Investor zu einer interessanten Mischung in den nächsten Jahren führen. Nicht in Asien investiert zu sein, wird sich wahrscheinlich als Fehler erweisen.

Aktienfonds Emerging Markets: Die Fonds investieren global oder überregional in Aktien von Unternehmen, deren Länder auf dem Sprung zur Industrieration sind. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 29.08.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 79 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 39,9 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		6,76	-67,29	-44,36	-22,27	6,90	-56,43	
	Top		87,68	-9,58	0,55	66,30	229,81	-2,95	
Index: MSCI EMU Grs LC	USD			-44,72	-23,08	9,68	-1,46	-31,26	
Durchschnitt von total 167	Währ. ISIN		46,60	-50,81	-25,85	26,65	81,56	-40,06	
CMP-Sieger									
1	Magellan D	EUR	FR0000292278	87,68	-38,64	-1,55	66,3	229,81	-30,4
2	Comgest Growth Emerging Mrkts	USD	IE0033535182	84,09	-37,77	-0,87	65,51		-29,24
3	First State Gbl Em Mkts A GBP	GBP	GB0030190366	83,75	-37,9	-8,51	45	161,33	-29,04
4	Vitruvius Emerging Mkt Eq USD	USD	LU0148751588	82,59	-37,29	-1,63	63,15		-23,7
5	First State Gbl EmMkt Ldr A GBP	GBP	GB0033873919	78,40	-34,63	-4,85			-26
6	Aberdeen Glb Emeg Markets Eq A2	USD	LU0132412106	78,33	-37,05	-8,87	60,99		-26,53
7	Vontobel Emerging Markets A2	USD	LU0040507039	74,23	-42,3	-13,61	54,84	138,83	-28,58
8	Vitruvius Emerging Mkt Eq EUR	EUR	LU0148753444	71,18	-46,07	0,55	62,64		-37,29
9	CI Emerging Markets I Acc USD	USD	LU0026873132	68,46	-45,76	-13,29	49,88	114,6	-35,74
10	Baring Gbl Emg Mkts \$	USD	IE0000838304	67,21	-44,04	-11,47	40,44	98,25	-29,84
Schwergewichte									
	JPM Emg Mkts Eq A (D) USD	USD	LU0053685615	60,99	-48,59	-21,25	51,71	107,97	-35,77
	Schroder ISF BRIC A Acc	USD	LU0228659784	43,99	-52,82	-7,67			-37,74
	PF(LUX) EM Large Cap-P Cap	USD	LU0209257525	28,67	-56,75	-34,59			-45,25
	PF(LUX) EM Large Cap-HP Cap _	EUR	LU0209260073	15,93	-62,99	-33,92			-55,33
Top-Performer (10 Jahre) und Newcomer									
	DWS Emerging Markets	EUR	DE0009773010	30,94	-58,63	-33,25	14,03	186,68	-47,2
	DWS BRIC Garant 2012	EUR	LU0311232911		-9,58				-2,95
	Global Advantage Emg Mts HV	EUR	LU0047906267	62,66	-49,16	-24,86	58,99	160,01	-41

Aktienfonds Emerging Markets

230% Plus über 10 Jahre und über 60% auf 5 Jahre, damit stehen Emerging Markets Fonds wie Felsen im Sturm der Finanzkrise. Seit Jahren an der Spitze finden sich der Magellan D und sein Schwesterfonds der Comgest. Nicht die spektakuläre Einzelperformance sondern die Konstanz bringt die Fonds nach vorn. Über 1 Jahr verzeichnen zwar alle Fonds ein Minus; es zeichnet sich allerdings gerade wieder eine Trendumkehr ins Positive ab.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Toplisten an, ist laut der Investmentgesellschaft Comgest aber nur in zwei Fondstarifen (der Heidelberger Leben und Alte Leipziger) enthalten. Auch der größte (und überdurchschnittlich gute) EM-Fonds von JPM ist nur in 4 Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Versicherungsportfolios sehr gut getan.

Aktienfonds Deutschland: Die Fonds investieren in Aktien deutscher Unternehmen. Auch Nebenwerte (small und mid caps mit einer Börsenkapitalisierung von 0,3 bis 3 Mio.Euro) sind einbezogen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Deutschland

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 97 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 26,5 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	0,00	-74,20	-60,72	-49,53	-61,24	-67,43
	Top	87,57	-6,83	1,20	37,40	79,75	-0,25
Index: DAX XETRA 30	EUR		-40,67	-10,09	24,65	-7,03	-26,12
Durchschnitt von total 107	Währ. ISIN	49,66	-43,56	-19,71	10,15	-7,70	-30,73
CMP-Sieger							
1 Warburg-Daxtrend-Fonds	EUR DE0009765446	87,57	-23,75	1,2	20,75	9,16	-15,3
2 Metrix Value AMI	EUR DE000A0F5HE5	84,96	-6,83	1,12			-0,25
3 Nordakku	EUR DE0008485368	73,36	-31,91	-1,99	26,97	-21,46	-15,46
4 Kapitalfonds LK Deutscher Aktien	EUR LU0068833978	70,28	-26,28	-10,4	20,05	-0,07	-17,48
5 Allianz-dit Thesaurus AT	EUR DE0008475013	68,28	-37,64	-6,24	28,11	5,1	-22,6
6 UniDeutschland	EUR DE0009750117	67,62	-37,89	-7,14	27,24	-0,54	-23,94
7 Pioneer Inv German Equity	EUR DE0009752303	67,49	-34,41	-9,35	20,75	-15,69	-18,63
8 DM-Aktien-Fonds	EUR LU0041372300	67,76	-26,93	-12,02	16,88	-22,11	-15,43
9 UBAM Dr Ehrhardt German Eq AC	EUR LU0087798301	63,09	-38,68	-16,87	24,88	48,95	-26,95
10 Santander Deutsche Aktien B	EUR LU0074349449	62,40	-41,35	-12,09	25,44	41,4	-27,27
Schwergewichte							
Allianz-dit Nebenwerte Dtschld A	EUR DE0008481763	57,41	-40,73	-15,9	31,39	75,12	-29,47
iShares DAX (DE)	EUR DE0005933931	59,58	-40,75	-10,49	23,69		-26,19
UniFonds	EUR DE0008491002	57,59	-42,12	-13,25	16,68	-7,25	-26,28
FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR DE0008478058	51,80	-43,04	-17,83	9,41	-23,37	-29,33
Concentra A EUR	EUR DE0008475005	49,40	-44,02	-19,76	6,63	-17,05	-30,4
DWS Investa	EUR DE0008474008	45,97	-46,15	-21,92	1,59	-19,02	-31,87
cominvest Fondak P	EUR DE0008471012	43,38	-49,69	-26,6	9,79	16,94	-37,01
DekaFonds	EUR DE0008474503	43,36	-48,88	-22,77	4,51	-12,46	-36,12
DWS Aktien Strategie Dt	EUR DE0009769869	42,25	-49,12	-22,61	16,37		-35,29
ETFlab DAX	EUR DE000ETFL011	0,00					-26,07
Top-Performer (5 und 10 Jahre)							
Morgen Portfolio Universal Fd	EUR DE0008490723	54,04	-41,23	-19,51	-1,75	79,75	-28,14
cominvest Adiselekt P	EUR DE0009769562	52,93	-43,53	-15,54	37,4	1,54	-30,79

Aktienfonds Deutschland

Daxtrend von Warburg zeigt die Richtung – Trendfolgemodelle mit Mischfonds-Charakter liegen vorn. Sonst ist derzeit kein klarer Trend sichtbar. Auf 10 Jahre erzielt Altmeister Heinrich Morgen das beste Ergebnis. Über 5 Jahre liegen Nebenwertefonds von Cominvest und

Allianz vorn. Der beste Fonds über 1 Jahr, Metrix Value, entpuppt sich als 400T Euro-Winzling, der gerade nicht in Aktien investiert ist. Die volumenstarken Flagg-schiffe der Gesellschaften landen im Mittelfeld.

Aktienfonds Osteuropa: Die Fonds investieren in Aktien von osteuropäischen Unternehmen. Sowohl regional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Osteuropa

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 75 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 13,8 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	1,33	-79,48	-64,54	-32,65	27,81	-77,34
	Top	93,61	-39,97	-17,58	81,29	573,69	-29,35
Index: MSCI EM East Europe Grs	USD		-57,95	-43,09	18,07	211,93	-49,07
Durchschnitt von total 110	Währ. ISIN	47,79	-61,12	-41,54	26,07	162,64	-52,00
CMP-Sieger							
1 MC Premium Eastern Europe Eq	EUR LU0096232995	93,61	-39,97	-17,58	74,59		-29,35
2 JPM Europe Cnvrnc Eq A (D)-EUR	EUR LU0117839455	81,16	-47,82	-20,62	81,29		-36,66
3 UBS (Lux) EF-Central Europe B	EUR LU0067027168	73,80	-51,28	-26,86	64,96	119,68	-41,27
4 Generali IS C&E European Eqs DX	EUR LU0145471693	67,96	-52,08	-29,62	59,04		-44,46
5 Berenberg Global Opp - MBF	EUR LU0106280752	67,63	-49,81	-27,9	36,18		-41,2
6 Callander F-Central Europe C1	EUR LU0073519844	66,49	-53,18	-33,5	30,35	114,69	-47,11
7 Parvest Converging Europe C	EUR LU0075937754	66,38	-54	-30,47	50,27	83,59	-43,35
8 GO EAST-INVEST	EUR DE0009770172	66,05	-53,72	-32,12	35,72	138,65	-45,94
9 CS EF (Lux) Convergence Eur B	EUR LU0220215080	65,07	-51,05	-27,02			-40,26
10 cominvest Fd Eastern Europe P	EUR LU0081500794	64,94	-56,72	-32,73	49,4	345,51	-46,95
Schwergewichte							
Griffin Eastern European	EUR IE0002787442	57,65	-58,91	-39,87	28,12	378,06	-49,55
BGF Emerging Europe A2 EUR EUR	EUR LU0011850392	49,30	-63,42	-40,36	38,14	159,23	-54,26
DWS Russia	EUR LU0146864797	1,33	-79,48	-64,54	-32,65		-77,34
Top-Performer (5 und 10 Jahre)							
FIM Russia	EUR FI0008800347	50,39	-62,05	-44,41	16,41	534,39	-56,78
Baring Eastern Europe \$	USD IE0000805634	50,20	-62,73	-39,29	34,54	226,76	-55,55
JPM Russia A (dist)-USD	USD LU0215049551	30,06	-71,19	-49,58	-2,35	573,69	-68,64

Aktienfonds Osteuropa

Premium im Namen führt den MC an die Spitze. Mit einem Volumen von 3 Mio. Euro darf er sich aber erst noch beweisen. Sein aktueller Erfolg beruht auf 35% in Geld und Polen als größter Länderposition. Über 10 Jahre sind Russlandfonds das Topinvestment und gleichzeitig die größten Verlustbringer übers Jahr. Ölpreise von unter 40

Barrel/Fass bringen russischen Fonds Verluste von über 70%. Wer in Osteuropa lange genug investiert ist, darf sich bei Cominvest über +345% und bei Griffin über mehr als 370% freuen. Die Chancen mit einer heutigen Investition wieder bei 300% in 10 Jahren zu liegen sehen wir als nicht schlecht an – Öl z.B. ist billig genug im Einkauf.

Aktienfonds Lateinamerika: Die Fonds investieren in Aktien von mittel- und südamerikanischen Unternehmen. Sowohl regional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Latein-Amerika

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 41 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 10,6 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		0,00	-61,65	-28,68	39,93	59,23	-54,49	
	Top		80,84	-31,85	1,23	132,99	295,72	-31,29	
Index: MSCI EM Latin AmericaGrs	USD			-44,66	-4,19	124,69	K/A	-38,94	
Durchschnitt von total 53	Währ.	ISIN	52,34	-47,97	-12,03	100,65	169,50	-41,61	
CMP-Sieger									
1	ISI Latin America Eq A	EUR	DK0016259260	80,84	-42,73	0,51	123,32	295,72	-38,89
2	Jyske Inv Latin Am Eq	USD	DK0016261241	80,73	-41	-0,78	119,27		-39,01
3	KBC Equity Fd Latin America C	EUR	BE0146026415	75,99	-42,08	-2,69	123,95	143,96	-35,63
4	Templeton Latin America A Y-D \$	USD	LU0029865408	74,46	-43,04	-1,5	127,28	147,41	-36,75
5	CS EF (Lux) Latin America B	USD	LU0049509093	70,62	-45,78	-6,42	111,41	133,42	-38,96
6	Gartmore SICAV Latin America A	EUR	LU0200080918	70,29	-44,81	-1,7	132,99	246,77	-39,42
7	CAAM Funds Latin America Eqs C	USD	LU0201575346	65,52	-46,72	-4,08	131,99	250,69	-40,19
8	EMIF Mexico Index Plus Cap USD	USD	LU0120083331	64,76	-38,94	-23,33	61,77		-34,39
9	ING (L) Inv Latin America PC	USD	LU0051128774	63,91	-46,93	-9,44	114,54	212,11	-40,5
10	WMAM Compass Latin Amer A	USD	LU0093981040	63,57	-45,96	-9,51	113,19		-38,75
Schergewichte									
	Schroder ISF Latin Am A USD Acc	USD	LU0106259046	52,61	-47,39	-12,83	111,4	160,81	-39,58
	BGF Latin American A2 USD	USD	LU0072463663	45,88	-50,53	-15,6	111,66	211,71	-43,37
	JPM Latin Amer Eq A (D)-USD	USD	LU0053687314	43,54	-51,52	-14,48	103,17	156,94	-43,48
	Baring Latin America \$	USD	IE0000828933	41,50	-50,68	-15,98	102,09	154,08	-43,28
	DWS Brazil	EUR	LU0239322612		-55,36				-47,72
Top-Performer und Newcomer									
	Osprey Fds - Brasilien Inside B	EUR	LU0230996752		-31,85				-31,29

Aktienfonds Latein-Amerika

Lateinamerika bietet die besten Gewinne über 5 Jahre, alle Fonds liegen über 100%. Auf Jahressicht belaufen sich aber auch hier die Verluste auf über 40%. Vorne in der Tabelle finden sich zwei kleine Dänen von IS und Jyske.

Immobilienfonds: Die Fonds investieren ihre Gelder überwiegend in einzelne Realobjekte, zumeist im europäischen Raum. Ebenfalls vertreten sind REIT-Fonds, die in Immobilienaktien investieren.

Immobilienfonds

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 76 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 87,8 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		5,85	-59,99	-59,31	-44,51	-1,71	-53,72	
	Top		90,82	22,58	27,87	43,02	81,91	25,73	
Index: MSCI EM Real Estate	USD			-65,75	-20,91	10,12	-20,94	-43,05	
Durchschnitt von total 140	Währ.	ISIN	43,25	-31,80	-19,92	0,94	35,96	-24,84	
CMP-Sieger									
1	grundbesitz europa	EUR	DE0009807008	90,82	4,89	27,87	33,22	61,01	3,08
2	SEB ImmoInvest	EUR	DE0009802306	87,98	4,97	15,61	25,7	64,57	3,82
3	CS EUROREAL A EUR	EUR	DE0009805002	87,07	4,88	13,97	23,06	63,5	3,44
4	hausInvest Europa	EUR	DE0009807016	86,46	5,31	17,15	21,44	56,84	3,74
5	SEB ImmoPortfolio Target Ret	EUR	DE0009802314	86,12	7,1	24,5	43,02		5,34
6	Deka-ImmobilienEuropa	EUR	DE0009809566	85,50	4,85	15,4	21,83	51,68	2,73
7	Unilmmo: Europa	EUR	DE0009805515	84,36	4,31	13,87	19,6	50,07	3,33
8	Unilmmo: Deutschland	EUR	DE0009805507	84,11	4,26	16,16	18,8	47,96	3,11
9	HANSAimmobilia	EUR	DE0009817700	83,33	5,38	13,8	17,92	44,9	2,2
10	Aachener Grund-Fonds Nr. 1	EUR	DE0009800003	82,82	4,09	11,55	17,83	43,11	3,18
11	KanAm grundinvest Fonds	EUR	DE0006791809	82,74	5,6	18,84	34,66		3,01
Schergewichte									
	Deka-ImmobilienFonds	EUR	DE0009809509	80,83	3,84	10,24	13,61	37,22	2,58
	Axa Immoselect	EUR	DE0009846451	79,78	4,09	15,44	26,12		2,99
Top-Performer (5 und 10 Jahre)									
	KanAm US-grundinvest Fonds	USD	DE0006791817	76,66	22,58	12,53	31,18		25,73
	AXA Aédificandi A C	EUR	FR0000172041	40,45	-48,28	-32,67	16,73	81,91	-42,09

Immobilienfonds

Der Grundbesitz erschleicht sich die Führung. Das Problem der Branche sind heute die Fondsschließungen aufgrund zu hoher Mittelabflüsse. Das Versprechen, das die Renten nicht einhalten konnten – stabile Renditen ohne Stress – boten die offenen Immobilienfonds deutscher Provinienz: 20% in 3 Jahren waren erzielbar.

Ob das Risiko weiterhin gering bleibt, werden wir im Jahr 3 nach der Kreditkrise wissen. Vielleicht war dann im Rückblick sogar der in 2008 tief gefallene AXA Aédificandi die bessere Wahl?

Rentenfonds Euro: Die Fonds investieren europäisch, regional und länderspezifisch in festverzinsliche Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten im Euro.

Rentenfonds Euro

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 482 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 146,4 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		2,62	-38,09	-38,73	-29,09	-12,02	-33,11
	Top		73,85	27,16	23,59	30,91	64,27	30,55
Index: REXP German Bond Index	USD			7,60	12,78	26,01	57,94	3,49
Durchschnitt von total 670	Währ.	ISIN	51,60	0,91	2,52	13,00	37,29	-0,09
CMP-Sieger								
1 Oppenheim Portfolio 1	EUR	DE0008486531	73,85	5,12	10,88	19,37	45,16	3,68
2 Oppenheim Priva Rent E	EUR	DE0008486630	71,70	5,6	10,77	18,51	44,18	4,07
3 ESPA CASH EURO-MIDTERM A	EUR	AT0000858568	71,12	6,71	11,54	19,68	45,26	4,44
4 SEB Europa Rent Spezial	EUR	LU0093506169	69,74	4,85	9,5	16,63	41,76	3,44
5 Pioneer Inv Eur Med Rnt A EUR DA	EUR	LU0054224422	69,51	8,63	12,41	22,74	48,3	6,01
6 Kathrein Euro Bond T	EUR	AT0000779772	69,45	9,7	13,13	28,61		8,63
7 DWS Rendite Optima Inc	EUR	LU0069679222	69,30	4,15	9,71	13,59	31,25	3,05
8 Pioneer Inv Euro Bond Medium	EUR	DE0009752311	68,37	7,61	10,78	20,86	46,73	5,17
9 PIA Trend Bond T	EUR	AT0000706593	68,30	7,36	13,1	27,19		4,62
10 3 Banken Short Term Eurob-Mix	EUR	AT0000838602	68,28	5,43	10,57	14,7	37,37	3,75
Schwergewichte								
Pioneer Fds Euro ST E EUR ND	EUR	LU0111930219	61,66	1,46	5,54	8,97	13,6	0,8
RenditDeka	EUR	DE0008474537	58,98	3,61	5,4	15,88	41,28	1,69
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	EUR	LU0111930052	54,98	5,95	5,63	18,93		3,82
DWS Rend Optima Four Seasons	EUR	LU0225880524	54,56	4,08	9,74			3
DWS Eurorenta	EUR	LU0003549028	49,31	-5,29	-1,44	15,73	43,45	-3,43
Pioneer Fds Euro Enh ST E EUR ND	EUR	LU0229385413	31,95	-6,93	-3,02			-5,92
SLI SICAV Euro Govt All St D	EUR	LU0255289646		7,87				6,14
Top-Performer (5 +10 Jahre) und Newcomer								
iShares ebrexxGovG5.5-10.5(DE)	EUR	DE0006289499	66,74	10,63	14,27	30,91		6,51
Fortis L Bond Long Euro C	EUR	LU0075912765	64,72	7,72	4,36	30,57	56,27	5,07
Deka-EuropaBond TF	EUR	DE0009771980	58,75	-2,33	-0,7	19,5	64,27	-1,99
Kathrein Max Return EUR T	EUR	AT0000623038	46,54	27,16	23,59			30,55
iShares ebrexxGovG10.5+ (DE)	EUR	DE000A0D8Q31	42,04	14,31	11,57			11,18

Rentenfonds Euro
Oppenheim zeigt mit gleich zwei Fonds wie mit Rentenwerten Geld zu verdienen ist. Der Durchschnitt der Fonds schaffte dagegen nur den Kapitalerhalt nach Inflation – aber nicht nach Steuern.

Rentenfonds International: Die Fonds investieren global, regional und länderspezifisch in festverzinsliche Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten und geringer Volatilität in Euro.

Rentenfonds International

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 174 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 35,3 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		0,75	-43,16	-41,51	-38,06	-9,16	-35,99
	Top		81,47	22,25	23,33	38,65	75,37	21,34
Index: JP Morgan Global Bench	USD			10,88	10,66	28,42	62,96	9,01
Durchschnitt von total 207	Währ.	ISIN	50,89	0,61	-0,98	8,26	37,71	0,09
CMP-Sieger								
1 Robeco Lux-o-rente D EUR EUR	EUR	LU0084302339	81,47	11,44	15,03	24,34	62,93	9,64
2 BW-Renta-International-Univ	EUR	DE0008483678	78,59	14,39	13,06	27,12	75,37	11,05
3 Noris-Rendite-Fonds	EUR	DE0008492612	77,41	11,14	11,46	27,35	59,87	9,17
4 Erste-Interbond G1 A	EUR	AT0000802509	75,26	7,6	11,07	22,11	52,03	4,69
5 BL-Global Bond B	EUR	LU0093569910	72,73	5,94	9,52	24,21	59,22	4,06
6 Dexia Bonds World C	EUR	LU0157931550	72,67	18,89	13,12	25,3	55,13	15,29
7 ST Interkapital I OP	EUR	DE0008486523	71,92	5,3	7,91	21,16	50,97	3,26
8 Raiffeisen-Global-Rent A	EUR	AT0000859582	71,29	9,71	8,4	22,37	55,47	8,64
9 MAT Medio Rent	EUR	DE0008484106	70,86	3,35	6,75	13,67	40	2,68
10 DWS Inter-Vario-Rent	EUR	DE0008476599	69,76	3,78	5,67	10,84	52,84	2,73
Schwergewichte								
Rorento N.V	EUR	ANN757371433	57,10	-3,07	-1,07	8,29	42,43	-3,27
UniRenta	EUR	DE0008491028	53,68	9,36	2	8,28	28,37	6,62
Fortis L Bond Euro C	EUR	LU0087045380	53,57	-3,9	-2,91	8,52	30,15	-4,68
UBS (Lux) BS-EUR Select P	EUR	LU0184126166	52,95	5,91	7,52			4,25
UBS (Lux) SF-Fix Inc (CHF) B	CHF	LU0039343222	52,04	7,59	0,1	2,75	18,81	1,92
DWS Inter Renta	EUR	DE0008474040	47,57	2,91	-3,47	3,88	21,08	3,94
AXA WF Glob Aggr Bonds AC EUR	EUR	LU0184633773	39,49	12,14	2,05			12,86
PIMCO GIS UK Inv Grade Ins	GBP	IE00B0CNPY59	18,10	-20,07	-24,77			-10,78
Top-Performer (5 +10 Jahre) und Newcomer								
cominvest-Laufzeitfds 31.12.2021	EUR	DE0006372469	60,86	9,37	6,37	38,65		6,2
BDB Glb Bd Fd B	EUR	LU0222891870	48,08	22,25	13,17			21,34

Rentenfonds International
Glücklich macht der größte Fonds. Nicht nur über 3 Mrd. Euro schwer, sondern auch vorn liegt Robeco Lux-o-rente D EUR . Eine konstante Leistung über alle Zeiträume und ein Traumlauf in den

letzten 3 Monaten brachten die Spitze. Nach dem Ende der Zinssenkungen durch die Notenbanken dürfte es wieder deutlich schwieriger werden gut Ergebnisse, geschweige zweistellige Jahresrenditen, einzufahren.

Geldmarktfonds: Die Fonds investieren in Geldmarktpapiere und Renten mit Laufzeiten bis zu einem Jahr.

Geldmarktfonds

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 257 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 276,8 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	2,03	-43,03	-42,39	-29,50	-10,19	-37,98
	Top	82,54	19,64	13,40	22,19	55,47	31,53
Index: Citi EUR 3m Eurodeposit	EUR		4,87	12,27	17,08	39,07	3,41
Durchschnitt von total 311	Währ. ISIN	56,14	1,76	1,82	7,14	25,28	2,92
CMP-Sieger							
1 Natixis Sécurité Jour	EUR FR0000017121	82,54	4,2	11,31	16,06	37,75	2,92
2 Coutts EURO Liquidity	EUR IE0006280261	80,79	4,17	10,86	15,04	34,03	2,86
3 SGAM Fund Money-Market Euro A	EUR LU0011957437	80,54	4,34	10,84	14,68	33,84	3,01
4 Commerzbank MM Fund: Euro	EUR LU0052209474	79,83	3,86	10,44	14,43	34,4	2,53
5 AXA EONIA	EUR FR0010002014	79,83	3,41	10,05	14,83	36,95	2,68
6 FT Accugeld	EUR DE0009770206	79,69	4,1	10,45	14,37	32,63	2,79
7 DWS Rendite Garant	EUR LU0034353002	79,33	4,34	10,13	14,3	32,08	3,2
8 Metzler Geldmarkt	EUR DE0009761684	78,77	4,14	10,11	13,8	32,07	3,16
9 Carmignac Court Terme	EUR FR0010149161	78,70	4,11	10,33	13,64	30,14	2,89
10 Fleming Series II-EUR	EUR LU0036654373	78,22	4,01	10,03	13,29	30,73	2,75
Schwergewichte							
DWS Inst Money plus	EUR LU0099730524	76,25	4,46	11,74	16,49		3,08
JPM Euro Liquidity A	EUR LU0070177232	72,38	4	10,04	13,36		2,75
UBS (Lux) Money Market -USD P	USD LU0006277684	58,29	18,76	4,12	9,12	24,7	23,25
JPM Sterling Liquidity A	GBP LU0070177588	44,66	-9,22	-5,04	4,98	30,51	-2,73
GS £ Liquid Reserve Ins Dt	GBP IE0006948016	38,72	-9,46	-5,3	5,73		-2,73
Deka-GeldmarktPlan CF	EUR LU0249486092		4,09				2,81
Deka-OptiCash CF	EUR LU0258316081		3,48				2,34
Top-Performer (5 +10 Jahre) und Newcomer							
Allianz Investors Vision I EUR	EUR LU0158818954	71,72	0,44	7,83	22,19		0,09
Eurocash-Fund Apo Liquid \$ B	USD LU0060812749	59,65	19,64	4,57	9,65	26,26	23,89
Swisscanto (LU) MM Fund CAD	CAD LU0141249341	53,35	-4	-3,47	13,59	55,47	2,32

Geldmarktfonds

Die Assetklasse der letzten 12 Monate waren Geldmarktfonds. 4% und kein Stress, sofern die Bank nicht Lehmann oder IKB hieß. Welcher der Topfonds bevorzugt wird, ist fast Geschmacksache. Bei den Fonds deutscher Herkunft macht vor allem der FT Accugeld eine

gute Figur. Mit den sich abzeichnenden Zinssenkungen sind diese Erträge in naher Zukunft passé. Risiko und Chance stellen sich nur über die investierte Währung ein: 18 Prozent Gewinn übers Jahr waren mit UBS im US-Dollar drin. Unsere Wette für das nächste Jahr: Wie gewonnen – so zerronnen.

Fernost Regionen und Länder: Die Fonds investieren in Aktien von australischen und asiatischen Unternehmen. Sowohl teilregional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. Pro Sektor werden 2-3 Fonds ausgewählt. Nicht vertreten sind gesamtasiatische Fonds und Fernost-Fonds ex Japan. In Aktien sollen über 70 % der Mittel investiert sein.

Fernost Regionen & Länder

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 113 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 29,6 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	1,08	-75,96	-55,10	-46,50	-45,47	-68,52
	Top	85,71	-30,14	56,72	89,50	554,29	-4,78
Index: REXP German Bond Index	EUR		-51,13	-20,06	19,34	K/A	-36,38
Durchschnitt von total 143	Währ. ISIN	47,39	-52,21	-12,02	18,70	127,62	-33,32
CMP-Sieger							
FF - Malaysia A USD	USD LU0048587868	85,71	-30,14	14,33	28,6	153,31	-19,52
UBS (Lux) EF-Malaysia B	USD LU0067411347	75,75	-32,84	2	23,35		-23,04
WEF I Greater China Eq AU USD	USD LU0143879608	66,71	-35,46	-20,89	-11,74		-29,04
Skandia Greater China Eq A1	USD IE0005272640	65,69	-40,66	7,75	-6,43	124,23	-23,24
SSgA Singapore Index Equity P	SGD FR0000018426	64,20	-41,49	-9,03	28,47	43,8	-30,64
FF - ASEAN A USD	USD LU0048573645	64,09	-43,84	-7,83	20,24	60,34	-34,24
Templeton China A acc \$	USD LU0052750758	63,33	-42,21	5,1	41,98	112,66	-20,54
siemens/equity.pacific-rim	EUR AT0000819818	63,30	-36,15	-36,63	-9,28	-16,61	-21,72
FF - Singapore A USD	USD LU0048588163	62,68	-44,32	-10,26	29,95	52,27	-28,76
Aberdeen Glb India Eq A2	USD LU0231490524	62,08	-43,91	-16,81	54,96	368,65	-29,06
Aberdeen GI-Australn Eq A2 Acc	AUD LU0011963328	61,65	-44,68	-20,39	22	103,14	-30,41
Schroder ISF Gtr China A Acc	USD LU0140636845	57,44	-47,62	-3,09	33,88	124,06	-27,26
HSBC GIF Chinese Eq AD USD	USD LU0039217434	48,46	-53,39	15,23	45,7	185,69	-21,82
FF - India Focus A USD	USD LU0197229882	22,37	-63,7	-35,51			-49,89
Baring Hong Kong China \$	USD IE0000829238	56,74	-53,59	37,67	82,99	305,58	-21,35
AB India Growth A USD	USD LU0047987325	56,49	-52,76	-10,99	82,94	538,62	-39,76
SLI SICAV China Equity D	USD LU0213069320	45,69	-52,36	56,72			-19,19
Parvest China C USD	USD LU0154242225	44,50	-55,64	10,42	18,45	553,16	-25,22
HSBC GIF Indian Eq AD USD	USD LU0066902890	28,60	-65,87	-31,82	27,16	554,29	-54,43

Mischfonds dynamisch: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher spekulativeren Gewichtung der einzelnen Anlageklassen. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch anlegende Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

Mischfonds dynamisch

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 519 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 105,7 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	0,28	-68,78	-68,20	-53,52	-72,57	-59,28
	Top	79,86	23,09	59,95	61,86	151,73	21,60
Index: REXP German Bond Index	EUR		7,60	12,78	26,01	57,94	3,49
Durchschnitt von total 801	Währ. ISIN	45,27	-24,52	-15,42	6,40	18,21	-17,21
CMP-Sieger							
1 Carmignac Patrimoine A	EUR FR0010135103	79,86	-0,23	16,22	43,78	151,73	3,08
2 UNIQA Total Return	EUR AT0000654371	71,12	-2,17	14,97	37,86		2,05
3 DB Opportunity	EUR LU0139429517	70,95	4,12	9,54	15,4		3,07
4 smart-invest - Helios AR B	EUR LU0146463616	70,94	-4,5	16,28	61,86		0,71
5 Trend Universal Fonds Global	EUR DE0009767392	70,96	-11,42	16,91	53,34	62,31	-4,12
6 ETHNA-AKTIV E	EUR LU0136412771	69,26	-5,62	10,25	48,26		-1,84
7 Volksbank SMILE	EUR AT0000640198	68,90	3,73	12,04	19,42		2,11
8 TOMAC - DEFENSIV	EUR LU0138527238	68,57	-2,17	10,98	35,43		-1,26
9 DC Bank Invesco Stabil 4/2009	EUR DE0002160033	68,28	-0,38	8,71	19,33		-0,2
10 C-Quad ARTS Tot Ret Glob AMI	EUR DE000A0F5G98	68,25	-4,81	14,22	44,73		-1,6
Schwergewichte							
BGF Global Allocation A2 USD	USD LU0072462426	62,66	-15,11	-8,52	16,7	74,33	-7,6
Swisscanto (LU) PF Balanced A	CHF LU0112803316	61,30	-13,2	-9,5	7,47	19,02	-8,67
DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR LU0185900692	47,92	-10,37	-5			-7,07
Top-Performer (5 +10 Jahre) und Newcomer							
UBS (Lux) KS Gbl Alloc USD B	USD LU0197216392	29,34	-29,59	-31,72			-20,25
PF(LUX) EM Large Cap-P Cap	USD LU0209257525	13,58	-56,75	-34,59			-45,25
UBS Lux Placement Olympia P _	EUR LU0195288559	64,81	23,09	59,95			15,73
HWB Portfolio Plus V	EUR LU0173899633	62,73	-15,57	15,66	60,76		-17,13
KlawInvest-Trading	EUR DE000A0M1UF5		11,31				20,37
DSC Constant Profit Global UI	EUR DE000A0M13T8		10,21				21,6

Mischfonds dynamisch

Wir sind im Jahr 1 der Abgeltungsteuer, die neue und damit schlechtere steuerliche Rahmenbedingungen setzt. Weiterhin sind Gemischte Fonds als Alleskönner gefragt. Die Idealvorstellung des Anlegers an diese Produktklasse:

- Über 24 Monate immer in der Gewinnzone
- Ein Ertrag über 6% nach Kosten auf 5-Jahressicht
- Geringer steuerlicher Ertrag im Fonds Voll überzeugend in allen Punkten ist ein Fonds von Carmignac, der Patrimoine. 151% auf 10 Jahre bei geringen Verlusten und moderater Schwankung. Aktives, auf Überzeugung beruhendes Fondsmanagement ohne Benchmarkorientierung ist das Erfolgsrezept. Derzeit sind 20% in

Aktien, 30% in Geld und 50% im Rentenmarkt investiert. Das Management setzt weiterhin auf Emerging Markets und Rohstoffe als Trend für die nächsten Jahre. Mindestens 50% werden in Geld und Renten investiert. Die 6%-Hürde überspringen deutlich SMART Helios, Trend Universal, Ehna-Aktiv E und HWB. Letzter mit hohen Schwankungen in der Wertentwicklung
Alle großen Fonds springen auf 3 Jahre zu kurz und landen im Minus. Der BGF Global Allocation, als größter Fonds, landet immerhin über 10 Jahre ein Top-Ergebnis.
Fazit: Unabhängige Vermögensverwalter mit langer Erfahrung und ohne Benchmarkabhängigkeit dominieren klar die Ränge. Carmignac ist Primus.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Carmignac Patrimoine ist nur in der Police von ARAG vertreten, HWB – nur in einer Luxemburger Police, Smart Helios bisher ausschließlich bei Skandia und Ethna in 4 kleineren Versicherern (Fingro, Vienna Life, Hannoversche Leben und Quantum) vertreten. Die leistungsstarken Fonds blieben den meisten Versicherungssparern bisher vorenthalten.

Mischfonds defensiv: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher konservativen Gewichtung. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch anlegende Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

Mischfonds defensiv

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 183 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 37,4 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop	1,31	-30,06	-26,14	-17,64	-45,44	-23,23
	Top	81,35	9,57	17,35	33,87	45,45	18,42
Index: REXP German Bond Index	EUR		7,60	12,78	26,01	57,94	3,49
Durchschnitt von total 250	Währ. ISIN	46,22	-7,17	-4,44	7,82	16,61	-4,54
CMP-Sieger							
1 Deka-Kommunal Euroland Balance	EUR DE0007019499	81,35	4,43	17,15	33,87		5,23
2 Deka-Stiftungen Balance	EUR DE0005896864	75,23	1,33	14,78	30,09		2,05
3 EURO Konzept Fonds	EUR LU0070000491	74,05	1,3	5,47	16,73	39,53	1,91
4 Deka-Euroland Balance	EUR DE0005896872	73,91	2,52	10,14	27,05		2,44
5 InstitutionalBalanced-Plus	EUR DE0008007550	73,39	1,04	9,52	20,18		2,76
6 Allianz-dit Fondsvorsorge 47-51	EUR DE0009797209	73,02	2,76	6,97	16,61		1,97
7 CS Carat (Lux) Global One	EUR LU0106078503	72,63	3,46	8,55	18,85		3,21
8 DB PI IV Sovereign Plus R1C	EUR LU0173942318	72,01	4,47	17,35	30,05		-2,01
9 W&W IF-Wüstenrot Europarent B	EUR LU0230535519	71,82	2,79	3,61	9,22	29,51	1,91
10 KUC Fonds Union	EUR DE0009750000	70,91	-3,36	4,61	20,31	37,14	-1,11
Schwergewichte							
FI ALPHA Renten Global	EUR LU0087412390	66,62	-7,31	0,91	21,61	45,45	-3,8
Swisscanto (LU) PF Yield A	CHF LU0112800569	61,03	-2,67	-3,31	7,87	20,43	-2,32
Sauren Global Defensiv A	EUR LU0163675910	61,00	-4,36	4,6	14,57		-4,59
JPM Gbl Cptl Prsvt A (A)-EUR	EUR LU0070211940	52,29	-9,05	-0,9	9,84	19,31	-9,6
UBS (Lux) SF-Yield (CHF) B	CHF LU0033035865	49,71	-4,79	-8,45	0,46	7,53	-5,03
CS PF (Lux) Income CHF B	CHF LU0078042883	49,46	-5,7	-8,29	2,4	8,94	-4,26
db PrivatMandat Inv Ertrag Plus	EUR LU0110174793	35,12	-13,3	-10,73	0,19		-9,89
db PrivMan Comf - Einkommen	EUR LU0193172342	30,49	-12,42	-7,68			-9,4
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR LU0185900775	20,62	-18,09	-10,81			-12,23
Top-Performer (5 +10 Jahre) und Newcomer							
VERITAS ERTRAG	EUR DE0009763375	62,28	6,25	15,43			7,38

Mischfonds defensiv

Festgeld war König in 2008, davon zeugen die durchschnittlich minus 7% aller Fonds dieses Sektors. Eine gute Hand beweist die Deka mit dem kleinen Kommunal Euroland Balance. Mit ihrem großem Publikumsfonds Dekastruktur verliert die gleiche Gesellschaft allerdings zweistellig. Die Deutsche Bank Töchter DB und DWS bieten das gleiche Top und Flop in der Bandbreite, wobei der Flop der größere Fonds ist. Sehr überzeugend über drei Jahre und auf ein Jahr ist der

Veritas Ertrag von Markus Kaiser. Dessen Trendfolgemodell läuft mit ca. 50% Geld und 50% Renten besonders in den letzten Wochen sehr gut. Leider ist der Fonds recht klein.
Nicht überzeugen können die meisten großen Fonds, viele davon Schweizer Provinienz.
Fazit: „Echt verlustfrei“ war in 2008 kaum möglich. Selbst kleinste Aktienanteile ließen gemischte Fonds ins Minus laufen und zeigen, dass in manchen Marktphasen Geduld gefragt ist.

Top-Fonds in FLV/FRV

Von den fünf Erstplatzierten haben wir keine Fonds in einem Tarif gefunden

Wandelanleihen und Optionsscheine: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher konservativen Gewichtung. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch anlegende Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

Wandelanleihen und Optionsscheine

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 57 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 9,6 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		8,99	-43,75	-37,62	-34,82	-17,40	-36,54
	Top		85,21	6,57	11,91	20,24	129,64	8,12
Index: REXP German Bond Index	EUR			7,60	12,78	26,01	57,94	3,49
Durchschnitt von total 72	Währ.	ISIN	42,96	-24,74	-15,54	-5,49	53,73	-17,72
CMP-Sieger								
1 CONVERTINVEST Europ Conver T	EUR	AT0000674999	85,21	-5,69	11,91	20,24		-1,99
2 FISCH Bond & CB Hybrid CHF A	CHF	LU0102603379	79,58	1,91	3,48	7,95		-2,1
3 Japan CB-Universal-Fonds	EUR	DE0008483751	71,14	-5,46	-13,53	2,27	83,15	-5,52
4 MAT Euro Plus	EUR	DE0008484098	65,13	-12,71	-5,74	2,28	21,27	-8,03
5 ConvertibleProtect-Invest	EUR	LU0200666799	64,59	-6,27	8,32			-0,15
6 DWS Convertibles	EUR	DE0008474263	62,20	-21,25	-6,55	4,72	59,05	-13,38
7 Nordcumula	EUR	DE0008484957	61,48	-18,56	-8,51	1,6	31,96	-13,35
8 Warburg-Oswa-Fonds	EUR	DE0008488834	61,43	-21,91	-8,61	-1,37	113,66	-14,03
9 KBC Bonds Convertibles C	EUR	LU0098296873	61,14	-14,72	-6,23	5,9		-2,45
10 RMF Convertibles Japan	EUR	LU0063949068	59,82	-23,11	-17,69	14,86	76,78	-13,11
Schwergewichte								
Aviva Investors Glb Cnvtbls A	USD	LU0274938744	45,74	-23,3	-18,41	-8,45		-13,59
DWS Invest Convertibles LC	EUR	LU0179219752	41,55	-22,5	-7,85			-18,5
Parvest European Convertib Bd C	EUR	LU0086913042	32,35	-30,68	-22,2	-9,22	-13,2	-21,82
JPM Gbl Conv EUR A (D)-EUR	EUR	LU0129412341	32,29	-33,63	-19,28	-10,15		-27,43
Fortis L Bond Convt World C	EUR	LU0194604442	22,01	-33,58	-20,89			-28,04
RWC Global Convertibles A EUR	EUR	LU0273642768		-18,57				-13,12
Top-Performer (10 Jahre)								
RMF Convertibles Far East	EUR	LU0061927850	47,05	-33,78	-5,5	8,13	94,37	-24,52
LiLux Convert	EUR	LU0069514817	41,14	-32,98	-18,29	1,78	129,64	-21,67

Wandelanleihen

Keine Rettung im Fallen der Märkte boten Wandelanleihen (oder Convertibles) in 2008. Es ging auch hier bergab, allerdings nur den halben Weg der Aktien. Bei Minus 25% arretierte die Sicherung. Bis auf wenige Ausnahmen (Convertinvest, Fisch und RMF) sind die Gewinne auf Jahre aufgezehrt. Auf 10 Jahre liegen vor allem die japanorientierten Fonds gut bis sogar dreistellig im Ertrag.

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

Aktienfonds Japan

Stand: 28.11.2008
Basis: 3 Jahre Laufzeit · 144 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 23 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		4,15	-52,60	-66,19	-45,55	-51,66	-33,10
	Top		86,81	-2,46	-23,12	26,65	236,12	11,78
Index: Nikkei 225 Average	JPY			-26,87	-33,19	-8,46	-32,71	-14,07
Durchschnitt von total 174	Währ.	ISIN	48,90	-29,72	-42,59	-15,42	-2,01	-13,56
CMP-Sieger								
1 WEF I Japanese Equities W	USD	LU0096371413	86,81	-13,62	-23,12	-0,69		1,3
2 FF - Japan Advantage A JPY	JPY	LU0161332480	79,45	-6,45	-24,3	8,59		5,83
3 Polar Capital Japan USD Fund	USD	IE0030772507	74,63	-12,6	-23,94	12,65		5,08
4 SGAM Fund Eq Japan Target A JPY	JPY	LU0183642551	74,27	-2,46	-28,5			11,78
5 Oyster Japan Opp JPY	JPY	LU0204987902	73,74	-9,36	-28,77			7,37
6 Lazard Japanese Equity JPY	JPY	IE0005061001	72,34	-19,8	-31,34	1,33	-5,09	-5,74
7 WinFund Equity-Index Japan -T-	JPY	LU0083660125	70,82	-25,58	-31,99	-3,03	-8,89	-10,94
8 MS INVF Japa Value Eq A JPY	JPY	LU0073251851	69,87	-30,34	-31,12	-5,78	-8,62	-14,47
9 Swisscanto (LU) EF S&M Japan B	JPY	LU0123487463	68,82	-10,72	-34,14	8,98		5,16
10 Dexia Eqs L Japan C	JPY	LU0064109019	68,35	-25,68	-32,79	-6,65	-24,35	-14,78
Schwergewichte								
AXA Rosenberg Japan Eq Alpha A	JPY	IE0008366589	60,06	-26,62	-37,1	-4,64		-13,48
RIC Japan Equity A Acc	JPY	IE0003506866	55,74	-31,26	-39,73	-9,61	21,48	-15,94
iShares MSCI Japan USD	USD	IE00B02KXH56	55,97	-27,23	-33,93			-12,16
Top-Performer (10 Jahre)								
AIG Japan Small Companies Y	USD	IE0030395846	58,07	-25,4	-43,22	10,73	236,12	-11,88
Aberdeen Glb Japanse Smllr Co D2	GBP	LU0278933410	51,98	-21,38	-43,63	26,65	174,61	-1,63

Aktienfonds Japan

Gegen das Gefühl war Japan im letzten Jahr ein Hort der Stabilität. Die Fonds verloren weniger als 30%, einen Dank auch an den starken Yen. Echte Gewinne über 10 Jahre erzielten Anleger nur in den small caps von AIG und Aberdeen.

Aktienfonds Europa Nebenwerte

Stand: 28.11.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 97 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 7 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		6,76	-63,93	-57,27	-43,65	-39,68	-52,57
	Top		85,00	-4,82	9,27	46,35	149,04	-0,25
Index: DJ ESTOXX Small	EUR			-48,15	-28,53	9,27	20,09	-37,94
Durchschnitt von total 113	Währ.	ISIN	43,46	-47,35	-30,39	6,08	29,32	-36,68
CMP-Sieger								
1 Greiff special situations OP	EUR	LU0228348941	85,00	-4,82	9,27			-2,95
2 Ennismore European Sm Comp GBP	GBP	IE0004515239	78,34	-21,67	-10,31	46,35		-17,93
3 Metrix Value AMI	EUR	DE000A0F5HE5	76,53	-6,83	1,12			-0,25
4 JB EF Swiss S&Mid Cap-CHF/B	CHF	LU0038279179	66,21	-37,37	-8,48	28,16	50,8	-28,63
5 HANSAsecur	EUR	DE0008479023	64,92	-37,05	-13,06	29,76	52,45	-25,25
6 Threadneedle Eur Sm Co 1 Eur	EUR	GB0002771383	64,33	-41,51	-14,13	44,41	134,65	-32,93
7 Schroder ISF Swi Sm&Mid A Acc	CHF	LU0149524034	63,21	-38,09	-7,61	35,68		-30,95
8 Baring Europe Select £	GBP	GB0000796242	62,75	-42,34	-18,26	36,49	75,22	-32,25
9 Vontobel Swiss Mid & Sm Cap A2	CHF	LU0129602636	61,34	-38,9	-11,01	23,46		-29,69
10 Allianz-dit Nebenwerte Dtschld A	EUR	DE0008481763	61,05	-40,73	-15,9	31,39	75,12	-29,47
Schwergewichte								
cominvest Adiselekt P	EUR	DE0009769562	55,58	-43,53	-15,54	37,4	1,54	-30,79
iShares MDAX (DE)	EUR	DE0005933923	50,90	-45,95	-25,46	20,39		-35,1
FF - Euro Sm Cos A Euro	EUR	LU0061175625	39,80	-53,54	-36,69	3,18	24,61	-43,76
Schroder ISF Eur Sm Co A Acc	EUR	LU0106237406	39,61	-49,92	-38,76	1,55	10,4	-38,28
Deka-EuropaPotential CF	EUR	DE0009786277	38,74	-52,42	-34,71	-5,59		-38,97
Pioneer Fds Eupn SmCos E EUR ND	EUR	LU0133553981	36,53	-53,26	-36,14	-2,13		-41,64
JPM Europe SC A (D)-EUR	EUR	LU0053687074	36,02	-53,51	-38,42	1,62	36,4	-40,93
Top-Performer (10 Jahre)								
Wanger Euro Smaller Companies	EUR	IE0000434369	55,23	-48,87	-23,63	22,85	132,22	-37,94
JPM Europe Micro Cap A (Dist)	EUR	LU0215048231	39,94	-53,11	-35,18	23,8	149,04	-39,8

Aktienfonds Europa Nebenwerte

Relativ stabile Ergebnisse in einem un-stabilen Umfeld verzeichnen die Nebenwerte. Relativ unbekannt sind die Spitzenfonds. Ennismore als bester Fonds über 5 Jahre sagt Kennern etwas. Die besten 10-Jahresfonds von Threadneedle und JPM sind ehr bekannt. Gerade Threadneedle ist eine gute Wahl über alle Laufzeiten.

Top-Fonds in FLV/FRV

Die Top-3-Plazierten sind uns bisher in keiner Police aufgefallen. Der volumenstärkste Fonds von Threadneedle kann sich immerhin bei 10 Versicherungen in Szene setzen. Den Anteil der von Versicherungen gehalten ist, wird bei Threadneedle auf 10% geschätzt.