

Investmentfonds-Rating



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

Basis: Morningstar

Wertung: **CMP**

Stand: 31.07.2009

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. Makler-Kompetenz 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 28.11.2008, der Beruhigung nach der massiven Börsen-Talfahrt, 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

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 590 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 115,9 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		6,66	-69,11	-69,72	-45,13	-83,02	-26,62
	Top		88,55	23,57	24,74	95,31	160,29	54,38
Index: MSCI World Grs	USD			-13,13	-23,16	-2,01	-20,85	10,01
Durchschnitt von total 818	Währ.	ISIN	46,57	-16,09	-24,05	-1,37	-19,48	12,68
CMP-Sieger								
1 RAM Dynamisch	EUR	LU0093746393	88,55	12,14	24,74	63,10	6,88	14,79
2 Multi-Axxion - InCapital Taurus	EUR	LU0140029017	83,39	8,37	17,67	69,25		1,51
3 Mediolanum Portfolio Active 10	EUR	IE00B05MRS72	76,78	5,78	1,03			2,40
4 PEH-Universal-Fds Value Strat	EUR	DE0009767418	75,72	7,56	1,65	18,82	48,99	6,82
5 PEH Strategie Flexibel	EUR	LU0086124129	75,15	6,84	5,15	26,02		2,94
6 Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	74,32	3,12	18,00	95,31	152,51	32,51
7 Lupus alpha Structure Internatl	EUR	DE000A0HHGD9	73,73	3,36	3,21			3,05
8 FvS Aktien Global F	EUR	LU0097333701	72,12	-2,56	7,66	43,05	20,45	15,56
9 Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	69,59	8,64	-0,59	24,75		20,28
10 ARIQON Trend	EUR	AT0000720172	69,44	3,27	2,06	33,41		15,06
Schwergewichte								
DWS Akkumula	EUR	DE0008474024	61,92	-6,76	-5,71	23,10	22,43	17,86
DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	58,42	-9,64	-13,21	11,01	20,91	15,31
UniGlobal	EUR	DE0008491051	57,76	-10,33	-14,57	14,23	1,83	9,97
DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	56,24	-15,98	-11,22	24,32		12,18
Russell II World Equity B	USD	IE0034343834	51,23	-10,60	-20,46	5,76		13,57
Robeco N.V	EUR	NL0000289783	47,79	-16,43	-26,06	-3,99	-28,26	13,36
Templeton Growth (EUR) A acc _	EUR	LU0114760746	41,57	-14,97	-33,54	-18,00		9,52
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
C-QUADRAT ARTS Best Mom T EUR	EUR	AT0000825393	63,65	-4,18	-9,47	53,52	35,15	12,60
Löwen-Aktienfonds	EUR	DE0009769802	63,11	4,84	4,52	28,36	44,92	27,91
Acatix Aktien Global Fd UI A	EUR	DE0009781740	61,09	6,15	-6,20	17,56	51,98	20,30
BGF Global SmallCap A2 USD	USD	LU0054578231	58,45	-13,55	-10,44	15,18	160,29	14,33
M&G Global Basics Euro A	EUR	GB0030932676	47,56	-22,15	-15,94	46,98		25,77
Lingohr-Systematic-LBBI	EUR	DE0009774794	44,40	-12,87	-21,40	15,05	41,40	31,47
pulse invest - ABSOLUTE_MM R	EUR	LU0307005388		23,57				28,32

Aktienfonds International

4,9 Milliarden Euro bringen die Top 10 Fonds auf die Waage, allein 4,6 Mrd. Euro gehen davon an Carmignac. Mit diesem Fonds liegen die Anleger trotz erhöhtem Risiko richtig. Er erzielte nicht nur positive Ergebnisse über alle Laufzeiten, sondern liegt über fünf und 10 Jahre, ganz vorne. Bei den globalen Dickschiffen bietet Templeton weiterhin ein deutlich unterdurchschnittliches Ergebnis.

Fazit: Die ersten 10 Fonds sind vor allem Vermögensverwaltende Fonds, die allesamt eher klein und flexibel gemanagt werden.

Top-Fonds in FLV

Überall dabei ist der Templeton, M&G ist in einem Drittel der untersuchten Versicherungen vertreten, Carmignac hat seine Präsenz deutlich ausgebaut. War der Carmignac Investissement vor 2008 nur in zwei FLVs zu finden, ist er mittlerweile bei

Skandia, WWK, Swiss life, ARAG, Barmeria, Fingro, Gothaer, Nürnberger, Signal Iduna, HDI, Volkswohlbund, LV 1871, Zürich und Heidelberger Leben zu finden. Ein Lichtblick, der DWS Akkumula, ist immerhin in 50% der untersuchten Tarife vertreten. In welchen Fonds die Kundengelder real investiert sind, ist derzeit das Geheimnis der Versicherungsgesellschaften – wir vermuten nichts Gutes für die Erträge der letzten 5 – 10 Jahre.

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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 584 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 148,8 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		0,94	-53,94	-55,49	-34,53	-70,79	-5,46
	Top		80,10	20,88	16,30	69,26	137,41	53,51
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			-18,64	-21,41	11,92	-8,65	16,52
Durchschnitt von total 748	Währ.	ISIN	45,45	-19,24	-25,75	5,64	-12,17	16,97
CMP-Sieger								
1 Luxglobal Concept Three Acc	EUR	LU0182205632	80,10	-3,15	1,07	27,58		-1,7
2 DB PI IV Europa Gewinnstufen R1C	EUR	LU0209314003	77,40	9,14	14,97			4,29
3 Allianz RCM Deep Dis A	EUR	LU0250903225	77,28	-0,71	0,80			0,12
4 CONQUEST Behav Finance AMI	EUR	DE000A0HGZ34	77,09	5,45	5,84			-1,14
5 W&W Wachstum	EUR	DE000A0MU8H3	72,45	11,37	16,30	69,26		35,92
6 LuxTopic - Flex	EUR	LU0191701282	71,50	2,96	9,42	43,31		23,63
7 UniExtra: EuroStoxx 50	EUR	LU0186860234	69,99	10,23	14,58			27,19
8 TrendConcept UI Aktien Europa	EUR	DE0009781773	69,68	-1,59	-11,37	13,04	5,43	7,45
9 DJE-Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	68,19	-9,58	-1,03	43,57		14,81
10 Comgest Europe	CHF	LU0039989081	66,63	-4,70	-11,20	18,77	10,95	9,63
11 LuxTopic - Aktien Europa	EUR	LU0165251116	66,13	-4,76	-0,65	41,15		16,39
12 Jupiter European Spcil Sits GBP	GBP	GB0004911540	62,67	-13,37	-14,63	40,48	137,41	14,38
Schwergewichte								
Franklin Mut Europe A acc _	EUR	LU0140363002	55,19	-15,73	-18,44	14,15		12,63
UniEuroStoxx 50 A	EUR	LU0090707612	51,42	-19,17	-22,04	11,50	-8,75	15,37
Vanguard Euro Stk Idx \$	USD	IE0002639445	50,60	-18,23	-25,13	7,02	-8,34	16,48
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A	EUR	FR0007054358	49,77	-17,47	-20,13	14,15		16,38
iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	EUR	DE0005933956	49,67	-17,95	-19,67	14,57		16,79
AriDeka CF	EUR	DE0008474511	44,33	-21,30	-28,96	-3,66	-30,89	14,01
Deka-EuroStocks CF	EUR	LU0097655574	36,66	-24,24	-30,05	-1,66	-27,91	20,58
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
FF - European Growth A Euro EUR	EUR	LU0048578792	51,39	-21,63	-26,90	9,37	66,01	14,88
MainFirst Classic Stock Fd A	EUR	LU0152754726	50,92	-3,29	-16,29	11,43		43,15
LBBW Div Strat Euroland R	EUR	DE0009780411	49,37	-21,98	-25,02	15,38	49,02	18,48
Nordea-1 Eu Val BP Acc EUR	EUR	LU0064319337	45,95	-14,22	-31,12	-1,89	32,69	20,26
DWS Europa Innovation	EUR	DE0005152409	26,00	-14,45	-23,59			53,51
CAAM Funds Volatility Euro Eqs C	EUR	LU0272941971		20,88				14,66

Aktienfonds Europa

Als bester Fonds findet sich ein Warburg-Produkt, das als Luxglobal eher in den Sektor internationale Mischfonds passt. Die Fonds auf den Plätzen zwei bis vier passen ebenfalls wenig in diesen Sektor. Somit ist der W&W Wachstum der erste wirkliche Aktienfonds Europa. Er legt in Nebenwerten, im Wesentlichen aus Deutschland an. Damit schafft er über ein, drei und fünf Jahre das beste Ergebnis. Die 10-Jahreswertung gewinnt Jupiter mit

einem special-situations-funds. Die großen Flugschiffe der Fondsgesellschaften überzeugten in den letzten Jahren nicht. Allein Fidelity, LBBW und Nordea bieten auf 10 Jahre ein überzeugendes Ergebnis. Die beste Platzierung über 1 Jahr hat ein Volatilitäts-Konzept von CAAM inne. Mit einer Aktienanlage hat der Fonds bezeichnenderweise eher wenig zu tun.

Fazit: Nur wenige „spezielle“ Fonds bieten gute Ergebnisse. Weder die großen gemanagten, noch die ETF überzeugten

über drei und fünf Jahre. Erst über 10 Jahre machen traditionell gemanagte Fonds Boden gut.

Top-Fonds in FLV/FRV

Die Investmentfonds der Versicherungspolizen 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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 319 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 67,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		0,00	-42,06	-55,11	-58,12	-74,09	-30,51
	Top		82,78	12,72	4,70	52,30	77,03	33,22
Index: S&P 500	USD			-11,92	-25,62	-15,65	-33,06	3,61
Durchschnitt von total 390	Währ.	ISIN	47,09	-13,85	-26,81	-17,21	-28,67	7,86
CMP-Sieger								
1	W&W Inter Fds-US Ak Premium	EUR	LU0207472340	82,78	4,85	4,7		12,56
2	Focused Eq USA Flex I B	USD	LU0182529619	81,12	1,63	-7,17	5,75	-11,99
3	Fortis L Opp USA C Acc USD	USD	LU0377124267	72,05	-10,36	-2,05	34,33	9,65
4	Threadneedle US Equities W	USD	LU0043004323	71,88	-6,48	-9,78	0,86	-42,12
5	Fortis L Eq Growth USA C Acc USD	USD	LU0377078216	70,40	-2,56	-4,35	-2,39	-36,17
7	US Special Equity A	USD	AT0000994991	67,87	1,9	-6,79	-7,29	61,86
8	Vaughan Nelson US SC Val I/A USD	USD	LU0183517142	64,16	-4,91	-10,56	12,28	8,24
9	JOHCM US Opport USD Ret	USD	IE00B11Y3754	63,66	-12,65	-14,35		-0,29
10	AB American Growth A USD	USD	LU0079474960	63,47	-2,81	-14,69	-9,87	-48,8
11	Schroder ISF US Sm Cos A Acc	USD	LU0106261612	63,30	-8,02	-12,4	11,43	70,04
12	Vanguard US Opps Fund Inv \$	USD	IE00B03HCW31	62,59	-0,34	-4,29	14,54	27,54
Schwergewichte								
	Allianz RCM US Equity C2 USD	USD	IE0002495467	57,34	-9,35	-17,33	0	-15,62
	PF (LUX) US Equity Sel P	USD	LU0256840108	54,29	-13,06	-14,59		4,31
	Pioneer Fds US Pioneer E EUR ND	EUR	LU0133646132	50,04	-14,47	-27,71	-15,71	0,15
	iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	49,21	-12,58	-27,09	-18,32	3,04
	BGF US Flexible Eq A2 USD	USD	LU0154236417	48,24	-12,83	-29,99	-14,62	3,01
	UBS(Lux) EF-USA B(USD)P	USD	LU0098995292	45,04	-13,7	-29,38	-21,13	3,09
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
	UBS(Lux) EF-Canada B(CAD)P	CAD	LU0043389872	60,21	-11,73	-2,02	52,3	77,03
	CS EF (Lux) USA Value B	USD	LU0187731129	39,18	-6,29	-26,57	-15,33	33,22
	db x-trackers S&P 500 Short USD	USD	LU0322251520		12,72			-30,51

Aktienfonds Nordamerika

Ein positives Ergebnis über alle Wertungszeiten bietet allein W&W mit einem noch kleinen US-Fonds. 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.

Sieger über 1-Jahr ist ein Short-ETF, das im aktuellen Trend seit Dezember allerdings auch 30% verliert: mehr Zockerpapier oder mehr Investment?

Top-Fonds in FLV/FRV

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

Geldmarktfonds

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 214 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 354,7 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		8,80	-28,63	-38,86	-39,13	-21,23	-17,05
	Top		79,54	12,47	14,63	30,30	56,14	16,40
Index: Citi EUR 3m Eurodeposit				3,25	12,05	17,28	38,68	1,60
Durchschnitt von total 275				2,86	1,88	4,73	18,19	-2,20
CMP-Sieger								
1	Dexia Bonds Treasury Mngt C	EUR LU0082853226	79,54	4,9	11,44	15,35	37,6	4,13
2	DWS Inst Money plus	EUR LU0099730524	78,56	2,53	10,95	16,05	37,1	1,04
3	Fidelity ICF - Euro A Acc	EUR IE0003323494	78,46	2,61	10,98	15,94	36,4	1,08
4	BlackRock Inst Euro Liq Inc	EUR IE0005023803	78,21	2,68	10,91	15,63	35,43	1,16
5	Natixis Tréso 3 Mois C	EUR FR0007480280	77,92	2,29	10,45	15,6	37,07	0,94
6	Natixis Sécurité Jour	EUR FR0000017121	77,62	2,24	10,36	15,41	36,25	0,85
7	Commerzbank MM Fund: Euro	EUR LU0052209474	77,48	2,57	10,48	14,84	34,36	1,65
8	GS _ Liquid Reserve Ins	EUR IE0005250422	77,22	2,34	10,49	15,24	35,14	1,23
9	SGAM Fund Money-Market Euro A	EUR LU0011957437	77,22	2,62	10,53	14,71	33,01	1,19
10	WMAM Compass Euro Liq A	EUR LU0093971322	77,09	2,55	10,33	15,03	32,38	1,26
11	Nordea-1 DKK Rsrv BP Acc DKK	DKK LU0064321317	76,97	3,49	10,46	14,29	34,76	3,52
12	FT Accugeld	EUR DE0009770206	76,97	2,65	10,3	14,53	32,55	1,37
13	KBC Money Euro Cap	EUR LU0012083654	76,85	2,86	10,22	14,42	32,66	1,68
14	Dexia Money Market Euro C	EUR LU0093583077	76,53	2,92	9,97	13,98	31,76	1,77
15	Metzler Geldmarkt	EUR DE0009761684	76,35	2,79	10,08	14,09	31,97	1,53
16	Carmignac Court Terme	EUR FR0010149161	76,01	2,48	9,98	13,8	30,03	1,11
17	Investec GSF Euro Mny A Inc EUR	EUR LU0345760259	76,00	2,18	10,11	13,9	30,21	0,95
18	AXA EONIA	EUR FR0010002014	75,89	2,15	9,02	14,1	35,34	0,84
19	CB Geldmarkt Deutschland I	EUR LU0052221412	75,75	2,4	9,69	13,36	30,87	1,33
20	PF (LUX) EUR Liquidity P Cap	EUR LU0128494191	75,65	2,14	9,33	13,58	32,88	1,12
Schwergewichte								
	GS \$ Liquid Reserve Ins Dt	USD IE0003763251	50,58	11,25	-0,4	0,21	4,87	-10,81
	JPM US Dollar Liquidity A	USD LU0011815304	49,18	11,16	-1,13	-1,22	0,69	-10,98
	JPM US Dollar Treas Liq A	USD LU0176037280	44,43	10,3	-2,96	-3,18		-11,27
	JPM Sterling Liquidity A	GBP LU0070177588	33,68	-5,68	-9,54	-5,04	15,9	-3,77
	JPM Euro Government Liquidity D	EUR LU0326549325		1,47				0,44
	BGI Euro Govt Liquidity InstlAcc	EUR IE00B2Q46V23						0,73
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
	Postbank Euro Cash	EUR DE0009797795	72,46	3,78	11,33	15,85		2,96
	UBS (Lux) Money Market -AUD P	AUD LU0066649970	69,85	1,5	14,63	30,27	55,41	16,4
	Vontobel US Dollar Money B	USD LU0120690226	47,68	12,47	-0,9	-1,51		-9,04
	Sarasin Currency Opps EUR B	EUR LU0288929424		12,44				-0,49

Geldmarktfonds

2008 waren Geldmarktfonds die Assetklasse des Jahres. Fast 4% und keinen Stress gab es, sofern die Bank nicht Lehmann oder IKB hieß. In 2009 hat sich das deutlich geändert. Der Durchschnitt aller Fonds liegt im Minus und wer in sieben

Monate mehr als 1% erreicht, zählt zur Spitzengruppe. Klar vorne liegt ein Fonds von Dexia, der etwas mehr riskiert und auch mal zwischendurch in die Verlustzone abgeleitet. Welcher der Topfonds bevorzugt wird, ist fast Geschmacksache. Bei den Fonds deutscher Herkunft

machen vor allem der DWS, Commerzbank und FT Accugeld eine gute Figur. Risiko und Chance stellen sich nur über die investierte Währung ein: stark auf Sicht zeigt sich sowohl über 10 Jahre als auch im laufenden Jahr der australische Dollarfonds bei UBS.

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

Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 120 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 59,9 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		0,00	-49,93	-45,08	-14,20	-17,23	-8,57	
	Top		90,84	5,85	26,22	113,69	263,18	77,84	
Index: MSCI EMU Grs LC	USD			-19,50	-21,41	16,88	3,23	18,83	
Durchschnitt von total 200	Währ.	ISIN	49,06	-16,39	0,09	73,23	87,90	36,05	
CMP-Sieger									
1	First State Gbl Em Mkts A GBP	GBP	GB0030190366	90,84	4,62	22,96	104,19	185,52	41,78
2	First State Gbl EmgMkt Leaders 1	USD	IE00B0169N27	84,64	5,85	25,29			39,05
3	Danske Invest Gl Eming Mkts A	USD	LU0085580271	84,29	1,38	22,12	109,65	80,96	39,84
4	Aberdeen Gbl Emeg Markets Eq A2	USD	LU0132412106	84,12	3,32	26,22	111,52		43,12
5	Magellan D	EUR	FR0000292278	82,83	-6,03	20,36	105,13	263,18	32,47
6	Comgest Growth Emg Markets C	USD	IE0033535182	77,95	-6,02	19,42	104,68		31,27
7	CI Emerging Markets I Acc USD	USD	LU0026873132	76,43	-3,58	17,31	113,69	113,74	45,51
8	Baring Gbl Emg Mkts \$	USD	IE0000838304	71,03	-2,57	13,72	94,57	88,97	39,03
9	Vontobel Emerging Markets B	USD	LU0040507039	70,33	-6,34	2,9	73,32	138,35	25,68
10	JPM Emg Mkts Eq A (D) USD	USD	LU0053685615	61,63	-9,7	4,62	93,16	114,58	41,41
Schwergewichte									
	RIC Emerging Markets Eq A Acc	USD	IE0003507054	57,23	-10,23	6,81	90,4	102,68	49,29
	iShares MSCI Emerging Mrk USD	USD	IE00B0M63177	50,50	-5,41	11,5			46,2
	Schroder ISF BRIC A	USD	LU0228659784	45,22	-14,93	12,94			39,59
	FF - Emg Mkts A USD USD	USD	LU0048575426	40,51	-22,41	-10,26	75,03	61,75	37,86
	DWS Invest BRIC Plus LC	EUR	LU0210301635	33,50	-22,09	4,22			42,54
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Robeco Emerging Markets Eq D	EUR	LU0187076913	56,90	-11,16	7,02	104,64	114,23	51,9
	Global Advantage Emg Mts HV	EUR	LU0047906267	53,33	-17,06	-5,49	85,06	172,13	36,6
	AXA WF Frm EM Talent AC EUR	EUR	LU0227146197	33,91	1,14	-4,85			71,06
	UBAM Equity BRIC+ AC	USD	LU0306285940		-11,88				77,84

Aktienfonds Emerging Markets

Glücklich sind EM-Fondsanleger. Zwar sind auch hier übers Jahr Verluste aufgetreten aber schon auf 5 Jahre hat sich ihr Geld verdoppelt und über 10 Jahre oft verdreifacht.

Seit Jahren an der Spitze findet sich der Magellan D und sein Schwesterfonds der Comgest. Nicht die spektakuläre Einzelperformance sondern die Konstanz bringt

die Fonds nach vorn. Mit etwas weniger Risiko fahren die in Deutschland selteneren Fonds von First State an die Spitze. Zwei kleine Fonds von AXA und UBAM gewinnen seit Dezember gewaltig mit über 70%.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Top-listen an und ist laut der Investment-

gesellschaft Comgest nun immerhin in 4 Fondstarifen (Alte Leipziger, Condor, Heidelberger Leben und Zürich) und enthalten. Auch der größte (und überdurchschnittliche gute) EM-Fonds von JPM ist nur in 4 Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Versicherungs-Portfolios 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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 122 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 26,7 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008	
	Flop		4,25	-63,29	-58,27	-41,70	-73,25	-20,44	
	Top		90,44	5,52	8,49	56,53	99,93	65,92	
Index: DAX XETRA 30	EUR			-17,71	-6,16	36,88	4,51	16,99	
Durchschnitt von total 141	Währ.	ISIN	49,42	-19,35	-14,46	22,53	2,44	20,52	
CMP-Sieger									
1	Deka-Deutsche Aktien DS	EUR	DE0009771972	90,44	-2,06	8,49	19,95	19,11	-2,88
2	DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	69,03	-13,15	8,19	56,53	5,70	31,24
3	Pioneer Inv German Equity	EUR	DE0009752303	67,80	-5,06	1,28	40,78	1,48	23,89
4	Warburg-Daxtrend-Fonds	EUR	DE0009765446	67,33	-12,23	-3,17	19,42	25,71	1,81
6	Allianz RCM Thesaurus AT	EUR	DE0008475013	63,80	-12,01	-2,57	41,33	21,22	17,12
7	UniDeutschland	EUR	DE0009750117	62,30	-15,21	-2,84	39,71	11,88	17,74
8	Morgen Portfolio Universal Fd	EUR	DE0008490723	60,95	-8,78	-7,90	19,56	99,93	28,00
9	Kapitalfonds LK Dt. Nebenwerte	EUR	LU0068841302	60,53	-15,17	-6,54	28,76	32,29	25,56
10	Acatix Aktien Deutschland ELM	EUR	LU0158903558	60,33	-9,68	-7,54	36,36		24,23
11	Metzler Aktien Deutschland	EUR	DE0009752238	59,90	-13,74	-3,57	34,47	-11,82	20,06
12	DWS Zürich Inv Aktien Deutld	EUR	DE0008490004	58,62	-13,52	-2,55	50,40	21,67	32,64
Schwergewichte									
	UniFonds	EUR	DE0008491002	55,68	-16,57	-7,88	30,47	5,93	19,17
	iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	54,50	-17,82	-6,57	36,01		16,89
	Concentra A EUR	EUR	DE0008475005	53,85	-15,85	-9,15	28,00	-0,31	25,30
	FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	52,80	-18,31	-10,07	25,23	-9,93	20,75
	DWS Investa	EUR	DE0008474008	50,84	-17,77	-10,58	28,07	-2,42	27,10
	DekaFonds CF	EUR	DE0008474503	44,87	-23,89	-15,07	21,78	0,21	22,68
	db x-trackers DAX ETF EUR	EUR	LU0274211480		-17,81				16,88
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	cominvest Adiselekt P	EUR	DE0009769562	51,49	-21,07	-14,55	55,81	-13,36	29,21
	DWS Small & Midcap Grth Typ O	EUR	DE0009848051	39,00	-20,09	-19,94	19,02		51,89
	db x-trackers Short DAX ETF 1C	EUR	LU0292106241		5,52				-20,44

Aktienfonds Deutschland

Rang 1 belegt ein Nicht-Aktienfonds von Deka – Festgeld wäre gleich besser gewesen. DWS Deutschland als Nr. 2 liefert nicht nur das beste 5-Jahresresultat sondern DWS liegt mit zwei weiteren Fonds auch im aktuellen Trend mit je über 30% gut. Auf 10 Jahre erzielt Altmeister Heinrich Morgen das beste Ergebnis. Die

Negativmeinung zum DAX gewinnt mit 5,5% im Plus die 1-Jahreswertung, das Ergebnis der Wette (-20%) seit Dezember zeigt die spekulative Seite der Short-ETFs.

Die volumenstarken Flagship der Gesellschaften landen im Mittelfeld, sind aber im wesentlichen bei den FLV's vertreten.

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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 106 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 13,8 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%		
	Flop		2,33	-77,14	-63,92	-25,59	24,13	-31,52	
	Top		86,61	4,70	8,63	101,52	719,28	83,50	
Index: MSCI EM East Europe Grs	USD			-37,02	-42,54	29,32	129,75	25,19	
Durchschnitt von total 148	Währ.	ISIN	47,68	-35,96	-29,77	43,01	168,81	38,71	
CMP-Sieger									
1	Turkisfund Equities A D	EUR	LU0085872058	86,61	4,22	8,63	101,52	165,06	73,65
2	Valartis Fds – Eastern Euro Eqs	EUR	LU0096232995	82,61	-18,61	-12,95	57,71	130,21	18,49
3	Griffin Ottoman Fund	EUR	IE00B0T0FN89	71,40	-15,21	-4,55			46,01
4	Lloyds TSB IP East Euro&Front Eq	EUR	LU0088085039	69,93	-20,65	-25,7	34,29	51,56	40,96
5	cominvest Fd Eastern Europe P	EUR	LU0081500794	68,63	-24,72	-16,12	77,27	354,92	49,13
6	MS INV F EmEurMidEastAfrEqA EUR	EUR	LU0118140002	66,90	-38,67	-18,34	59,83		22,03
7	JPM Europe Cnvrnc Eq A (D)-EUR	EUR	LU0117839455	66,75	-33,7	-20,87	60,95		18,29
8	GO EAST-INVEST	EUR	DE0009770172	64,48	-32,23	-23,26	57,1	163,42	37,75
9	Nevsky Eastern European USD Inc	USD	IE0009751193	62,64	-29,68	-19,54	82,38		50,42
10	Deka-ConvergenceAktien CF	EUR	LU0133666676	62,48	-29,42	-17,05	100,2		43,47
Schwergewichte									
	BGF Emerging Europe A2 EUR EUR	EUR	LU0011850392	49,49	-37,27	-33,51	55,38	174,53	39,59
	JPM Eastern Europe Eq A (D)-EUR	EUR	LU0051759099	42,37	-41,67	-30,55	51,37	129,62	52,93
	Baring Eastern Europe \$ USD	USD	IE0000805634	52,32	-38,5	-26,05	65,12	218,16	47,09
	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A	EUR	AT0000936513	50,45	-37,33	-30,4	38,95	226,01	41,42
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Griffin Eastern European	EUR	IE0002787442	56,53	-36,78	-29,47	35,04	280,06	36,31
	DWS Türkei	EUR	LU0209404259	55,26	-15,84	4,53			83,5
	Baring Russia Fund C	USD	LU0073418229	44,02	-41,94	-31,59	75,77	719,28	63,17
	Berenberg II-East European Eq B	EUR	LU0270178519		4,7				25,47

Aktienfonds Osteuropa

Türkeilastige Fonds kleiner Fondsboutiquen führen die Wertung an. Auf ein und drei Jahre haben die meisten Anleger Verluste hinnehmen müssen. Wer hingegen 5 oder sogar 10 Jahre investiert war, darf sich über hohe Gewinne (Griffin 280%, Cominvest 354% oder Baring Russia 719%) freuen. Seit Dezember sind in Osteuropa deutlich über 40% möglich gewesen, im Börsen-Achterbahnland Türkei sogar über 70%.

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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 51 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 16,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		4,84	-30,74	-9,20	60,51	108,85	26,19
	Top		77,07	-4,08	44,88	211,86	377,96	116,19
Index: MSCI EM Latin AmericaGr	USD			-14,98	30,21	191,62	289,35	54,43
Durchschnitt von total 69	Währ.	ISIN	50,43	-18,98	15,82	156,33	230,48	54,12
CMP-Sieger								
1 Jyske Inv Latin Am Eq	USD	DK0016261241	77,07	-15,46	25,32	173,67	203,04	43,54
2 KBC Equity Fd Latin America C	EUR	BE0146026415	75,23	-13,47	29,59	187,92	196,71	49,98
3 Hansberger Em Latin Am R/A USD	USD	LU0084288082	70,22	-12,1	26,45	134,74	150,47	62,03
4 CAAM Funds Latin America Eqs C	USD	LU0201575346	70,05	-14,75	32,9	211,86	331,8	55,75
5 CS EF (Lux) Latin America B	USD	LU0049509093	69,29	-15,52	21,19	168,37	196,96	50,06
6 Templeton Latin America A Y-D \$	USD	LU0029865408	69,23	-15,8	24,76	169,4	212,06	50,89
7 ISI Latin America Eq A	EUR	DK0016259260	69,02	-15,06	28,53	188,28	377,96	49,44
8 FF - Latin America A USD USD	USD	LU0050427557	67,36	-12,17	18,97	173,29	214,83	58,85
9 WMAM Compass Latin Amer A	USD	LU0093981040	66,59	-15,96	16,82	175,58	203,73	47,56
10 Gartmore SICAV Latin America A	EUR	LU0200080918	65,33	-19,73	23,67	188,11	311,94	51,87
Schwergewichte								
BGF Latin American A2 USD	USD	LU0072463663	54,55	-17,07	19,88	179,7	319,13	61,97
Threadneedle Latin Amer 1 US\$	USD	GB0002769866	52,23	-21,31	11,84	147,88	298,15	44,57
Schroder ISF Latin Am A USD Acc	USD	LU0106259046	49,68	-20,01	11,31	157,98	211,62	42,94
JPM Latin Amer Eq A (D)-USD	USD	LU0053687314	43,30	-20,83	12,45	158,57	224,08	52,07
Baring Latin America \$	USD	IE0000828933	37,11	-25,49	5,92	152,48	213	43,66
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
iShares MSCI Brazil USD	USD	IE00B0M63516	45,62	-17,93	44,88			63,99
HSBC GIF Brazil Equity AD USD	USD	LU0196696701	4,84	-30,74	2,91			71,82
BSF Latin Am Opps A2 USD	USD	LU0298454090		-4,08				116,19

Aktienfonds Latein-Amerika

Weiterhin bietet Lateinamerika die besten Gewinne über 5 Jahre, alle Fonds legen 150% und mehr zu. Besonders viele kleine Fondsgesellschaften liefern exzellente Resultate wie ISI und Jyske. Seit Dezember stehen Lateinamerika-Fonds an der Performancespitze aller Investments überhaupt. Will Landers von BGF verdoppelt des Investors Geld sogar, mit Investitionen mit Schwerpunkt brasilianische small caps.

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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 119 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 89,6 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		3,38	-49,88	-65,13	-43,33	-6,07	-13,00
	Top		90,95	13,85	27,21	41,86	99,73	61,80
Index: MSCI EM Real Estate	USD			8,68	16,44	81,57	12,22	53,88
Durchschnitt von total 176	Währ.	ISIN	40,68	-15,67	-25,11	1,35	33,99	13,92
CMP-Sieger								
1 grundbesitz europa	EUR	DE0009807008	90,95	4,37	27,21	33,34	62,67	2,61
2 SEB ImmoInvest	EUR	DE0009802306	87,78	4,5	15,48	26,02	63,5	3,22
3 hausinvest Europa	EUR	DE0009807016	86,72	4,65	17,47	22,03	57,32	2,8
4 SEB ImmoPortfolio Target Ret	EUR	DE0009802314	86,31	5,95	23,23	41,86		3,94
5 CS EUROREAL A EUR	EUR	DE0009805002	86,12	4,11	13,79	22,63	56,89	2,68
6 Unilmmo: Europa	EUR	DE0009805515	85,29	4,48	15	20,58	50,32	2,79
7 Deka-ImmobilienEuropa	EUR	DE0009809566	85,18	3,58	13,78	21,8	51,93	2,23
8 Unilmmo: Deutschland	EUR	DE0009805507	85,07	4,33	16,9	20,3	47,37	2,56
9 Aachener Grund-Fonds Nr. 1	EUR	DE0009800003	83,80	4,2	12,4	18,99	43,29	2,89
10 HANSAimmobilia	EUR	DE0009817700	83,80	3,21	14,29	19,66	44,02	1,51
11 UBS (D) Euroinvest Immobilien	EUR	DE0009772616	82,63	4,3	20,17	31,34		2,97
Schwergewichte								
grundbesitz global	EUR	DE0009807057	80,33	3,09	15,43	28,28		1,65
Axa Immoselect	EUR	DE0009846451	79,32	3,08	14,19	24,08		1,99
WestInvest InterSelect	EUR	DE0009801423	78,95	3,36	13,3	23,17		1,77
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
KanAm US-grundinvest Fonds	USD	DE0006791817	72,74	13,85	5,65	12,73		-9,52
AXA Aédificandi A C	EUR	FR0000172041	47,58	-24,04	-35,53	16,17	99,73	31,49
SEB Real Estate Eq Asia-Pacific	EUR	DE000A0B7JE1	36,91	7,69	-9,01			58,2
SEB Real Estate Eq Global	EUR	DE000A0B7JG6	26,37	-1,14	-38,98			61,8

Immobilienfonds

Die Führung erschleicht sich zwar der Grundbesitz, stabiler stehen aber die Fonds von SEB seit Jahren da. Das Problem der Branche im Jahr 2009 waren 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. Die Loser des letzten Jahrs stehen seit Dezember als Gewinner da, wie der Aédificandi von AXA oder die beiden Reits von SEB mit Erträgen von 30 bis 60%.

Rentenfonds Euro

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 527 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 157,1 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		2,12	-59,15	-63,00	-59,05	-8,35	-47,42
	Top		78,63	30,77	28,51	43,72	77,21	29,61
Index: REXP German Bond Index	USD			10,24	16,44	24,83	62,89	3,56
Durchschnitt von total 664	Währ.	ISIN	52,19	6,05	8,51	15,39	43,74	4,82
CMP-Sieger								
1 BWI-RENT D	EUR	DE0009766964	78,63	19,82	24,4	33,29	62,31	19,84
2 Kathrein Euro Bond T	EUR	AT0000779772	70,73	11,18	16,39	27,6	65,02	2,9
3 Oppenheim Portfolio 1	EUR	DE0008486531	69,22	6,74	14	19,96	49,76	4,08
4 Kathrein Max Return EUR T	EUR	AT0000623038	68,21	30,77	28,51	43,72		1,66
5 ESPA Cash Euro-Midterm A	EUR	AT0000858568	68,06	9,54	15,52	21,2	51,19	4,46
6 Pioneer Inv Euro Renten A EUR DA	EUR	LU0045307567	68,05	14,84	17,57	27,99	65,43	7,78
7 Invest Euro Rent	EUR	LU0087373717	67,93	13,84	17,23	22,66	47,73	10,27
8 SEB Europa Rent Spezial B	EUR	LU0093506169	67,60	7,9	13,83	17,9	49,69	4,8
9 AXA WF Euro 10 + LT IC	EUR	LU0227144903	67,39	16,93	18,17	30,96	70,2	8,41
10 Oppenheim Priva Rent E	EUR	DE0008486630	66,91	7,46	13,37	18,93	47,36	3,37
Schwergewichte								
UniEuroRenta	EUR	DE0008491069	63,00	11,74	13,66	21,28	54,9	7,31
UniKapital	EUR	DE0008491085	60,99	7,84	10,06	14,32	40,52	5,08
Vanguard Eur Gov Bd Idx Inv _	EUR	IE0007472115	57,79	10,82	15,22	24,27		4,58
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	EUR	LU0111930052	55,02	10,04	12,72	19,9		5,35
DWS Rend Optima Four Seasons	EUR	LU0225880524	50,07	2,87	9,73			1,35
Fortis L Bond Euro C	EUR	LU0087045380	48,12	3,57	2,78	10,51	39,11	5,55
SLI SICAV Euro Govt All St D	EUR	LU0255289646	44,81	12,04	15,84			4,27
Deka-OptiRent 3y CF	EUR	LU0297135294		8,69				3,9
Pioneer SF Euro Cv 1-3 A EUR	EUR	LU0271690827		8,68				3,65
Deka-OptiRent 2y CF	EUR	LU0378874639						2,97
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
Deka-EuropaBond TF	EUR	DE0009771980	54,07	3,07	6,51	18,54	69,6	6,56
UniEuroAspirant A	EUR	LU0097169550	51,10	-6,09	5,03	19,24	77,21	2,92
1. SICAV Glb Adv Strat Bd AI	EUR	LU0186663323	30,59	-4,83	-8,19	-4,63		29,61

Rentenfonds Euro

BWI, Kathrein und Oppenheim zeigen, wie mit Rentenwerten Geld zu verdienen ist. Über 10 Jahre waren Fonds, wie UniEuroAspirant oder Deka EuroBond, die stark in Osteuropa investierten, die Gewinner. Über ein Jahr konnte der Anleger sich hier allerdings auch Verluste einhandeln. Stark auch im laufenden Jahr zeigt sich der BWI-Rent D.

Rentenfonds International

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 205 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 37,6 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%		
	Flop		0,62	-67,60	-74,42	-72,81	-8,53	-54,48	
	Top		79,84	23,85	27,25	30,53	76,41	35,22	
Index: JP Morgan Global Bench	USD			10,22	10,62	21,72	57,93	-1,64	
Durchschnitt von total 269	Währ.	ISIN	53,08	5,59	5,41	9,74	36,42	3,69	
CMP-Sieger									
1	BW-Renta-International-Univ	EUR	DE0008483678	79,84	17,36	17,7	24,66	72,63	1,58
2	Robeco Lux-o-rente D EUR EUR	EUR	LU0084302339	77,33	11,49	16,92	24,77	63,15	2,72
3	BL-Global Bond B	EUR	LU0093569910	77,32	8,76	14,61	24,65	66,31	4,92
4	Erste-Interbond G1 A	EUR	AT0000802509	77,08	9,79	15,88	22,11	56,69	3,46
5	UBS (D) Rent-International	EUR	DE0009752519	76,89	12,49	17,8	22,51	38,58	7,89
6	ST Interkapital I OP	EUR	DE0008486523	75,36	10,71	14,05	22,03	57,36	6,27
7	Noris-Rendite-Fonds	EUR	DE0008492612	73,44	10,41	12,84	23,37	55,78	-0,42
8	Deka-S Rend 1/2008 (5ro) B	EUR	LU0091254770	73,36	10,35	13,75	19,03	40,05	4,03
9	Südwestbank Interrent Union	EUR	DE0008491291	73,28	13,14	13,96	21,02	44,11	7,16
10	ESPA Portfolio Bond A	EUR	AT0000858527	72,01	13,46	12,8	19,19	44,95	4,06
Schwergewichte									
	UBS (Lux) BS-EUR Select P	EUR	LU0184126166	62,90	7,16	10,55	15,3		2,3
	UBS (Lux) SF-Fix Inc (CHF) B	CHF	LU0039343222	58,09	13,37	9,27	7,86	26,89	7,69
	Rorento N.V	EUR	ANN757371433	54,03	-0,19	2,87	8,75	34,76	3,05
	UniRenta	EUR	DE0008491028	53,83	12,63	6,12	7,68	24,57	0
	CSF (Lux) Rel Ret Eng CHF B	EUR	LU0230911603	51,08	11,91	13,91			4,07
	AXA WF Glob Aggr Bonds AC EUR	EUR	LU0184633773	48,23	14,44	3,79	5,85		-2,01
	DWS Inter Renta	EUR	DE0008474040	47,25	6,94	-0,25	1,79	15,98	-0,61
	PIMCO GIS Euro Bd H Ret Acc	EUR	IE0032379798	34,55	1,06	0			7,64
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	StarCapital Universal Bondval	EUR	DE0009781872	66,94	4,85	17,72	28,63	76,41	25,68
	cominvest-Laufzeitfds 31.12.2021	EUR	DE0006372469	61,26	11,34	11,32	30,53		1,99
	TR Euro Global Bond Acc	EUR	IE00B040HG05	59,23	23,85	27,25			2,67
	StarCap Argos	EUR	LU0137341789	57,30	7,41	16,83	24,88		22,46
	StarPlus Winbonds	EUR	LU0256567925	47,78	16,74	22,5			35,22

Rentenfonds International

Vergleichen Sie diese Daten einmal mit der Seite 97. Der Rentenanleger ist der klare Sieger. Der Blick auf den Timing-Indikator zeigt jedoch, wo auf die Schnelle sehr, sehr viel Geld verdient werden kann. Und das über kürzeste Zeiträume. Einmal mehr zeigt sich: Ein Portfolio sollte immer beide Komponenten berücksichtigen.

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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 669 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 110,1 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		0,00	-66,58	-74,23	-50,13	-75,50	-31,97
	Top		80,76	27,57	62,95	50,85	158,94	11,86
Index: REXP German Bond Index	EUR			7,16	14,87	24,59	59,29	2,66
Durchschnitt von total 1313	Währ.	ISIN	44,41	-19,86	-21,88	-5,06	-3,15	-5,65
CMP-Sieger								
1 Carmignac Patrimoine A	EUR	FR0010135103	80,37	16,51	27,62	62,18	140,05	14,98
2 DB Opportunity	EUR	LU0139429517	77,36	2,5	9,43	14,25		1,01
3 Luxembourg Placement Olympia	EUR	LU0195288559	76,53	4,51	46,77	93,75		-1,82
4 DB PI IV European Infl 2011 R1D	EUR	LU0183676450	75,40	6,74	12,44	17,49		5,96
6 RAM Wachstum	EUR	LU0093746120	75,21	16,14	19,99	48,73	21,19	16,15
7 M&W Capital	EUR	LU0126525004	73,30	8,18	9,51	31,41		2,9
8 VPM Global Balanced Fund T	EUR	AT0000729298	72,73	0,97	4,74	23,86		3,22
9 Ethna-AKTIV E A	EUR	LU0136412771	72,47	8,99	12,09	58,69		11,57
10 VB-SMILE T	EUR	AT0000640198	72,45	4,54	7,47	20,31		0,73
11 cominvest Heraeus WS G	EUR	DE0006372550	72,34	3,62	7,43	21,99		4,13
Schwergewichte								
Swisscanto (LU) PF Balanced A	CHF	LU0112803316	60,51	1,26	-3,57	11,41	15,91	9,03
DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR	LU0185900692	56,19	-3,29	-1,89			5,14
UBS (Lux) SF-Bal (CHF) B	CHF	LU0049785289	54,50	0,58	-8,75	2,55	1,51	9,95
CS PF (Lux) Balanced CHF B	CHF	LU0078040838	53,50	-1,45	-10,18	4,95	1,98	7,65
UniRak	EUR	DE0008491044	50,15	-3,68	-5,7	22,79	38,24	13,29
Newton Balanced	GBP	GB0006778574	49,80	-4,73	-6,81	23,41	22,98	9,26
UBS (Lux) KSS Gbl Alloc USD P	USD	LU0197216392	32,63	-7,53	-23,86			11,1
UBS (Lux) KSS Gbl Alloc _ P EUR	EUR	LU0197216558	30,39	-17,16	-20,45			19,47
BGF Global Allocation A2 USD	USD	LU0072462426	57,92	-0,02	-4,06	15,66	42,12	5,9
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
C-QUADRAT ARTS Tot Ret Glob AMI	EUR	DE000A0F5G98	70,05	14,16	24,92	66,33		13,44
Globo I T	EUR	AT0000500392	25,54	-5,45	-17,36			56,75
DSC Constant Profit Global UI T	EUR	DE000A0M13T8		40,58				4,46

Mischfonds dynamisch

Managementleistung statt „selber wursteln“ – das ist die Domäne von gemischten Fonds. In der dynamischen Variante darf auch mal ein bisschen Verlust dabei sein; aber nicht zu lange und das doppelte eines Festgeldertrages, also 5 %, sollte auf Sicht auch möglich sein. Damit liegt die Latte für die Fondsauswahl bei positiven Ergebnissen über alle Wertungszeiträume und bei mindestens 30% auf 5 Jahre.

Diese Vorgaben erfüllt vor allem ein Fonds: der einsame Spitzenreiter von Carmignac, der Patrimoine. Mit 62% auf

5 Jahre, bei geringen Verlusten und moderater Schwankung. Aktives, auf Überzeugung beruhendes Fondsmanagement ohne Benchmarkorientierung ist das Erfolgsrezept. Derzeit sind 25% in Aktien, 20% in Geld und 55% im Rentenmarkt investiert. Das Management setzt weiterhin auf Emerging Markets und Rohstoffe als Trend für die nächsten Jahre.

Fazit: Unabhängige Vermögensverwalter mit langer Erfahrung und ohne Benchmarkabhängigkeit dominieren klar die Ränge. Carmignac ist Primus auf 10 Jahre, wie über die letzten 8 Monate.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Carmignac Patrimoine ist in den Policen von Allianz, ARAG, Barmenia, Conti, Fingro, Friends Provident, Gothaer, HDI, LV 1871, Skandia, Stuttgarter, Swiss life, Volkswohlbund und WWK vertreten. Ethna ist in 4 kleineren Versicherern: Fingro, Vienna Life, Hannoversche Leben, Quantum und der Skandia vertreten.

Diese 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: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 211 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 39,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

seit
28.11.2008

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
		Flop	1,83	-20,79	-30,48	-18,92	-11,24	-12,31
		Top	80,48	17,32	20,85	35,10	80,90	39,22
Index: REXP German Bond Index	EUR			10,24	16,44	24,83	62,89	3,56
Durchschnitt von total 336	Währ.	ISIN	47,52	0,39	-0,30	10,60	20,90	5,63
CMP-Sieger								
1 RAM Konservativ	EUR	LU0093745825	80,48	14,13	18,24	31,65	34,45	13,36
2 Deka-Kommunal Euroland Balance	EUR	DE0007019499	76,19	8,47	15,63	31,66		2,12
3 Deka-Euroland Balance	EUR	DE0005896872	75,75	11,51	14,99	28,78		6,5
4 Allianz ExxonMobil-MitarbeiterFd	EUR	DE0008496258	75,27	5,99	9,56	21,16	49,43	5,13
5 cominvest Heraeus WS P Fonds	EUR	DE0006372402	73,79	10,09	15,97	21,04		5,21
6 KUC Fonds Union	EUR	DE0009750000	72,42	6,58	9,92	23,69	47,05	7,1
7 FI ALPHA Renten Global	EUR	LU0087412390	72,33	4,67	8,93	29,48	61,1	10,81
8 Berenberg-Select Income UI-FDS A	EUR	DE0002016441	71,46	4,26	12,32	22,29		5,36
9 Deka-Stiftungen Balance	EUR	DE0005896864	71,29	6,58	13,24	29,07		2,74
10 Kapitalfonds LK EURO Konzept	EUR	LU0070000491	70,10	1,58	6,41	17,71	40,53	0,3
11 Lemanik Italy Cap Rtl	EUR	LU0090850685	67,33	3,17	8,15	35,1	80,9	15,84
Schwergewichte								
Sauren Global Defensiv A	EUR	LU0163675910	61,23	0,85	8,77	18,69		7,33
Swisscanto (LU) PF Yield A	CHF	LU0112800569	61,17	6,69	2,67	10,51	21,56	6,54
JPM Gbl Cptl Prsvt A (A)-EUR	EUR	LU0070211940	55,83	-1,02	5,62	14,98	22,22	6,96
UBS (Lux) SF-Yield (CHF) B	CHF	LU0033035865	52,50	6,92	-0,39	5,21	14,02	9,12
CS PF (Lux) Income CHF B	CHF	LU0078042883	48,07	4,05	-3,47	4,85	10,87	5,76
LBBW Balance CR 20	EUR	LU0097711666	46,87	-4,07	-2,8	10,84	26,99	6,21
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR	LU0185900775	27,07	-3,86	-5,28			9,32
HVB Vermdep priv Balance PI	EUR	DE000A0M0341		-4,9				5,63
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
DB PI IV Sovereign Plus R1C	EUR	LU0173942318	62,92	-2,2	20,85	25,03		1,49
M&G Optimal Income _A-H Grs Hgd	EUR	GB00B1VMCY93		17,32				30,35

Mischfonds defensiv

Der gute Start ins Jahr 2009 hat die Defensiven ins Plus gehievt. Besonders gut war die flexible Struktur eines Dachfonds, des RAM, der im Timing seiner Aktienquote fast perfekt lag.

Eine gute Hand beweist die Deka mit dem kleinen Euroland Balance Fonds. Mit ihrem großem Publikumsfonds Dekastruktur verliert die gleiche Gesell-

schaft allerdings deutlich. Einen guten Job mit ruhiger (schwankungsarmer) Hand liefert Berenberg. Unspektakulär ist der Fonds immer noch 50% besser als ein Festgeld.

Einen guten Start liefert der M&G Optimal Income als Newcomer, ihn darf man im Auge behalten. Nicht überzeugen können die meisten großen Fonds, viele davon Schweizer Provinience.

Fazit: Die Verluste aus 2008 haben die Fonds im Wesentlichen ausgeglichen. Den Start in die positive Phase seit Dezember 2008 schaffen viele Fonds mit Erträgen von über 5%.

Top-Fonds in FLV/FRV

Von den fünf Erstplatzierten haben wir keine Fonds in einem Lebensversicherungstarif gefunden.

Branchenfonds: Die Fonds investieren global oder auch nur regional in Aktien bestimmter Branchen.

Branchenfonds

Stand: 31.07.2009

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 416 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 63,9 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 28.11.2008
	Flop		3,83	-89,64	-60,59	-41,36	-87,57	-89,15
	Top		78,05	40,87	17,47	99,22	408,89	107,63
Index: MSCI World Grs	USD			-13,13	-23,16	-2,01	-20,85	10,01
Durchschnitt von total 579	Währ.	ISIN	47,72	-15,60	-18,21	7,22	1,69	17,13
CMP-Sieger								
1 Jupiter Financial Opps GBP	GBP	GB0004790191	78,05	15,03	-1,41	60,87	234,74	17,90
2 KBC Equity Fd Food/Bev C	EUR	BE0170241062	75,82	0,85	0,01	28,51	33,98	6,18
3 UniSector: GenTech	EUR	LU0125232032	75,53	12,13	9,42	57,08		27,13
4 Allianz RCM Biotechnologie A	EUR	DE0008481862	75,33	-6,15	-2,94	3,35	2,44	-4,28
5 UBS(Lux) EF-Biotech B(USD)P	USD	LU0069152568	75,01	1,13	7,38	6,79	-16,12	12,36
6 ESPA Stock Pharma T	EUR	AT0000746789	74,80	5,10	-8,01	10,94		5,22
7 PF (LUX) Biotech P Cap	USD	LU0090689299	72,58	-15,98	6,65	21,92	100,12	-4,18
8 Dexia Eqs L Biotechnology C	USD	LU0108459040	71,12	11,03	13,46	34,06		31,94
9 iShares DJ EST Telecom (DE)	EUR	DE0006289317	70,64	-1,06	13,03	23,35		2,95
Schwergewichte								
PF (LUX) Water P Acc	EUR	LU0104884860	55,50	-14,87	-15,16	24,26		4,40
BGF World Energy A2 USD	USD	LU0122376428	48,15	-24,24	-24,22	41,01		5,63
SAM Sustainable Water (EUR) B	EUR	LU0133061175	47,57	-19,30	-20,19	11,39		13,87
BGF New Energy A2 USD	USD	LU0124384867	41,48	-33,83	-17,65	41,10		14,44
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
FCP OP Medical BioHe@lth-Trds _	EUR	LU0119891520	62,24	29,34	3,04	18,98		58,46
Allianz RCM Internet Fund A	EUR	IE0008479408	56,91	5,79	9,58	16,34		39,18
BGF World Gold A2 USD	USD	LU0055631609	55,65	-4,71	4,35	78,99	408,89	38,37
BGF World Mining A2 USD	USD	LU0075056555	42,08	-34,93	-7,28	94,48	351,83	52,34
Allianz RCM Rohstoffds A EUR	EUR	DE0008475096	41,32	-32,56	-6,78	77,82	113,48	54,74
JPM Gbl Nat Rsracs A (D)-EUR	EUR	LU0208853514	23,82	-24,43	-17,10			68,48
CAAM Funds Volatility Wo Eqs C	USD	LU0319687124		40,87				6,55
Earth Gold Fund UI	EUR	DE000A0Q2SD8		29,97				107,63
Earth Exploration Fund UI	EUR	DE000A0J3UF6		-23,95				94,04

Branchen

Eine Tabelle mit 22 Fonds von 579 Branchenfonds stellt natürlich nur einen Streifschuss aus den vielfältigen Investmentmöglichkeiten dar. Die CMP-Methode erlaubt im Vergleich zum MSCI eine knappe Bestimmung, wo die Fonds relativ liegen und auch, welche Sektoren in den letzten Jahren erfolgreicher dastehen. Interessant, ausgerechnet ein Finanzfonds

liegt nach dem Crash 08 auf Rang 1. Gut dabei sind auch mehrere BioTecs. Noch besser auf der Performanceseite lief es für Gold und Rohstoffe. BGF hat hier mit sehr grossen Fonds eine goldene Hand. Mit sehr kleinen Fonds hat Earth im aktuellen Jahr das Geld der Anleger ebenfalls vergoldet. Viele ökologisch orientierte Fonds liegen auch über 3 Jahre noch im Minus.