

Investmentfonds-Rating



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

Basis: Morningstar

Wertung: **CMP**

Stand: 07.12.2010

Von Uli 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 die Wertentwicklung des II. Halbjahres 2010, Stand 01.07.2010

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 %

<u>I. Wertentwicklung</u>	
Fünf-Jahres-Performance	10%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%

<u>II. Risikoanfälligkeit</u>	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%

Gewichtung: Keine Aktiensektoren

<u>I. Wertentwicklung</u>	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	70%

<u>II. Risikoanfälligkeit</u>	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%

Aktienfonds International

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 654 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 181,4 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
		Flop Top	3,85 80,48	-11,31 73,72	-56,22 34,81	-34,77 114,06	-84,65 162,84	-9,73 52,78
Index: MSCI AC World EUR	EUR			23,73	-18,01	8,53	K/A	10,52
Durchschnitt von total 808	Währ.	ISIN	45,92	21,28	-17,38	15,26	-20,66	9,91
CMP-Sieger								
1 Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	71,39	21,12	30,84	114,06	162,84	8,02
2 Amundi International SICAV AU	USD	LU0068578508	70,98	29,07	5,42	40,33	137,76	4,21
3 PEH Strategie Flexibel P	EUR	LU0086124129	68,84	6,94	4,97	27,57	31,45	0,21
4 PEH Value Strategie	EUR	DE0009767418	67,86	11,39	3,34	25,99	54,45	2,92
5 Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	67,27	18,34	11,64	42,13		6,6
6 Newton Global Balanced Ex 1 Net	GBP	GB00B01X0R40	66,11	20,25	6,3	44,93	47,2	8,66
7 R + P Universal-Fonds	EUR	DE0005316962	65,86	16,2	3,39	54,84		10,51
8 Flossbach von Storch Aktien Global F	EUR	LU0097333701	64,77	12,78	3,3	53,11	14,45	5,73
9 KBC Equity Generation Y Acc	EUR	BE0171040299	63,75	40,75	22,39	61,99	9,55	19,02
10 Gamax Funds Junior A	EUR	LU0073103748	63,50	26,64	12,29	24,5	-28,5	11,83
Schwergewichte								
UniGlobal	EUR	DE0008491051	56,86	24,06	-4,88	34,74	2,67	11,57
DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	54,25	20,39	-5,56	34,96		6,88
DWS Akkumula	EUR	DE0008474024	52,00	9,17	-11,34	22,96	6,64	6,2
DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	52,00	13,05	-14,95	14,96	-6,45	7,22
Vanguard Global Stock Idx Inv USD	USD	IE00B03HD084	49,91	23,78	-17,17	11,54	-23,47	10,3
Robeco	EUR	NL0000289783	49,11	25,25	-15,39	15,28	-28,81	12,13
Templeton Growth Inc A	USD	US8801991048	43,53	19,93	-26,61	-3	7,11	9,44
Templeton Growth Euro A Acc €	EUR	LU0114760746	41,08	20,2	-27,11	-5,65		9,17
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR T	EUR	AT0000825393	61,72	24,81	-0,92	66,73	47,43	8,67
Sauren Global Opportunities	EUR	LU0106280919	61,53	28,19	8,65	60,84	80,26	8,01
StarCap PERGAMON Fonds A	EUR	LU0179077945	59,82	38,29	13,22	76,38		37,29
Warburg Value A	EUR	LU0208289198	57,19	34,22	13,02	77,3		8,19
Albrech & Cie Optiselect Fonds	EUR	LU0107901315	57,17	30,11	-1,35	35,64	67,71	11,1
M&G Global Basics A EUR	EUR	GB0030932676	50,57	36,93	2,85	77,9		19,54
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	EUR	DE0009774794	44,98	28,3	-15,1	36,7	67,88	14,8
WM Aktien Global UI Fonds B	EUR	DE0009790758	41,14	33,88	-22,81	26,86	57,27	34,59
SUNARES	EUR	LU0344810915		73,72				52,78

Aktienfonds International

Glänzende Ergebnisse allen Unkenrufen und Katastrophen zum Trotz: 2010 war das Jahr der Aktien. Unsere langjährigen Empfehlungen Carmignac und M&G landeten auf 1 Jahr mit 21% und 36% im Plus. Insgesamt dominieren die Vermögensverwalter bei den Top-Fonds, während viele „alte“ Fonds-Schlachtschiffe über 3 Jahre rot sehen. DWS I -14%, Templeton

Growth -27%. Bei Templeton soll es nun ein neuer Manager richten. Im Trend vorne liegen KBC Generation Y, SUNARES (Aktien von Unternehmen mit Bezug zu den Elementen Erde und Wasser.

Top-Fonds in FLV/FRV

Von den Top-5-Fonds finden sich nur Carmignac und Sauren überhaupt in Fondspolizen: Sauren Global Stable

Growth in Prisma Life und Volkswohlbund, Carmignac in Skandia, WWK, Swiss life, ARAG, Barmenia, Fingro, Gothaer, Nürnberger, Signal Iduna, HDI, Volkswohlbund, LV 1871, Zürich und Heidelberger Leben.

Aktienfonds Europa

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 692 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 187,7 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
	Flop		9,02	-15,53	-72,03	-48,92	-69,92	-11,79
	Top		72,79	47,31	19,16	110,10	100,53	34,11
Index: STOXX Europe 50 TR EUR	EUR			9,28	-26,00	4,87	-27,67	10,15
Durchschnitt von total 853	Währ.	ISIN	47,56	15,75	-25,56	17,06	-13,80	12,67
CMP-Sieger								
1 Allianz RCM Europe Eq Growth W EUR	EUR	LU0256881987	72,79	40,26	19,16	86,8	3,23	17,93
2 BGF Continental Europ Flexible A2 EUR	EUR	LU0224105477	70,16	37,61	15,02	91,1	30,07	26,98
3 Threadneedle(Lux) Pan European Eqs AE	EUR	LU0061476155	68,21	33,31	0,76	44,64	-23,44	18,44
4 Baring Europe Select Trust GBP	GBP	GB0000796242	67,99	33,43	0,13	83,5	100,53	23,63
5 Oddo Avenir Europe A	EUR	FR0000974149	67,94	31,32	3,01	80,28	75,68	12,99
6 Threadn. Eurp Sm Cos Ret Net EUR Acc	EUR	GB0002771383	67,43	39,17	-7,94	81,1	83,58	21,11
7 Allianz RCM Wachstum Europa A EUR	EUR	DE0008481821	67,35	35,96	9,01	65,15	-12,68	16,61
8 Threadneedle Pan Eurp Ret Net EUR	EUR	GB0009583252	66,83	35,87	-1,36	49,54	17,25	20,39
9 Comgest Europe	CHF	LU0039989081	66,56	20,84	-6,05	33,1	13,43	6,83
10 Vitruvius European Equity	EUR	LU0103754361	66,44	19,95	-8,44	32,03	87,13	11,82
11 Comgest Growth Europe Acc	EUR	IE0004766675	66,33	20,54	-6,25	32,19	9,76	7,36
12 DJE Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	65,81	16,67	-1,7	53,37		10,69
Schwergewichte								
BGF European A2 EUR	EUR	LU0011846440	57,35	19,02	-9,46	42,13	3,24	16,34
Oyster European Opportunities EUR	EUR	LU0096450555	56,04	25,92	-20,59	34,49	28,35	13,53
Franklin Mutual European A Acc €	EUR	LU0140363002	54,30	16,94	-19,77	22,47		7,95
Vanguard European Stock Idx Inv USD	USD	IE0002639445	50,40	15,46	-24,66	14,95	-9,95	11,5
AriDeka CF	EUR	DE0008474511	45,47	13,46	-29,77	2,9	-40,99	10,62
iShares EURO STOXX 50	EUR	IE0008471009	43,24	3,64	-29,84	6,98	-27,26	9,76
Lyxor ETF EURO STOXX 50 A	EUR	FR0007054358	41,99	2,48	-29,59	7,36		8,14
iShares EURO STOXX 50 (DE)	EUR	DE0005933956		3,57				9,48
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF 1D	EUR	LU0274211217		2,71				8,43
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
C-QUADRAT Springer European Plus T	EUR	AT0000719935	60,49	29,89	8,62	110,1		17,46
FF - European Growth A Euro	EUR	LU0048578792	55,12	22,98	-20,25	22,95	47,09	17,22
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN GBP	GBP	GB00B0PQ4K00	54,68	47,31	-8,94			25,3
Nordea-1 European Value BP	EUR	LU0064319337	55,16	24,76	-21,05	21,77	40,95	10,79

Aktienfonds Europa

Ein gutes Aktienjahr war europäischen Fonds nur beschert, wenn sie sich vom Index abkoppelten. Eindrucksvoll waren dabei mehrere Allianzfonds. Die Manager setzen derzeit vor allen auf Wachstum im Konsum wie bei Carlsberg oder H&M. Der BGF als TI-Sieger sieht die Chance ebenfalls bei Konsumwerten und ist stär-

ker in Skandinavien und der Schweiz investiert.

Top-Fonds in FLV/FRV

Leider finden sich die guten Produkte von Allianz RCM und BGF nicht im Versicherungsmantel. Hier gibt es oft nur zweitbeste Lösungen. Größter und meistverwendeter Fonds, der Fidelity Euro-

pean Growth, ist immerhin besser als Index und Durchschnitt, landet aber im CMP-Rating nur auf Rang 238 von über 800 Fonds.

Aktienfonds Nordamerika

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 322 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 94,5 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**
1.7.2010 –
7.12.2010

Fonds				CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
Flop				6,53	1,01	-48,96	-51,79	-63,92	-9,02
Top				73,98	68,60	30,70	79,89	108,34	28,93
Index: S&P 500					27,72	-14,18	5,40	-27,94	9,75
Durchschnitt von total 381					29,43	-13,62	5,67	-24,49	10,47
CMP-Sieger									
1	W&W Intl US Aktien Premium	EUR	LU0207472340	73,98	6,69	13,02	27,5		11,02
2	BNPP L1 Opportunities USA Acc	USD	LU0377124267	73,09	34,01	30,7	79,89		15,41
3	Threadneedle(Lux) US Equities W	USD	LU0043004323	69,35	26,06	9,95	27,96	-34,9	8,62
4	US Special Equity A	USD	AT0000994991	68,66	39,74	10,21	29,8	108,34	11,99
5	Vaughan Nelson US SC Value Fd I/A USD	USD	LU0183517142	67,77	42,48	15,09	51,07		13,97
6	BNPP L1 Equity USA Growth Acc	USD	LU0377078216	66,32	29,01	14,72	28,5	-25,2	12,59
7	Warburg US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	65,57	27,23	-2,64	4,59	-41,25	7,82
8	Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc	GBP	GB0001530129	63,65	54,37	12,46	52,71	-9,47	18,47
9	Schroder ISF US Smaller Comp A Acc	USD	LU0106261612	62,98	41,81	3,59	40,08	74,08	10,2
10	BGF US Small & MidCap Opps A2 USD	USD	LU0006061336	62,90	45,56	11,52	42,95	11,16	15,56
11	Schroder ISF US Sm & MdCp Eq A USD	USD	LU0205193047	59,96	35,23	3,54	36,89		9,7
Schwergewichte									
	Threadneedle Amer Ret Net USD	USD	GB0002769429	55,85	31	-5,73	19,95	-23,64	9,87
	Allianz RCM US Equity C2 USD	USD	IE0002495467	53,53	25,56	-5,1	18,06	-8,03	8,45
	JPM US Select Equity A (acc)-USD	USD	LU0070214290	52,85	25,6	-8,54	10,57	-31,59	8,3
	M&G American A EUR	EUR	GB0030926959	50,93	30,57	-14,39	20,28	-36,82	12,39
	Pioneer Fds US Pioneer E EUR ND	EUR	LU0133646132	50,88	29,37	-14,4	5,7		10,48
	SSgA US Index Equity Fund P USD	USD	FR0000018285	50,30	26,96	-15,64	2,9	-33,12	9,71
	Vanguard US 500 Stock Index Inv USD	USD	IE0002639668	50,00	26,93	-15,74	2,41	-31,61	9,43
	iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	48,58	27,36	-14,53	3,87		9,63
	Robeco US Premium Equities DH EUR	EUR	LU0320896664	43,67	11,48	-10,38	13,2		15,81
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Vanguard US Discoveries Inv Acc	USD	IE0034156459	57,65	68,6	12,31	46,77		18,01
	UBS (Lux) EF Canada CAD P Acc	CAD	LU0043389872	54,73	32	3,1	72,41	58,38	10,91

Aktienfonds Nordamerika

BNP Opportunities ist über Jahre das Maß der Dinge. Er bietet die beste Performance über 3 und 5 Jahre, glänzt zudem mit niedrigem Risiko. Gerade bei Nordamerika zeigt sich die hohe Konstanz des CMP-Ratings. Alle Top-Fonds dieser Ausgabe landeten in

den letzten Magazinen ebenfalls unter den ersten 10.

Small caps zeigen langfristig die beste Wertentwicklung und sind nicht einmal überdurchschnittlich risikoreich. Größter Fonds ist ein ETF von iShares, der aber über alle Zeiträume leicht schlechter als der S&P lief.

Top-Fonds in FLV/FRV

Vor allem die Fondsgesellschaften von BGF, Fidelity, Nordea, Pioneer und Templeton finden sich in den Fondspolizen. Die CMP-Spitzenreiter im Test nicht.

Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 158 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 118,2 Mrd. Euro

TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
	Flop Top		11,80 79,45	-4,76 69,57	-46,73 55,14	-14,00 191,85	-4,03 250,29	-4,72 24,05
Index: MSCI EM EUR	EUR			33,44	13,44	93,04	K/A	13,04
Durchschnitt von total 203	Währ.	ISIN	47,15	34,57	14,74	101,67	120,37	13,12
CMP-Sieger								
1 First State Global Emerging Markets A	GBP	GB0030190366	79,45	44,05	41,62	151,65	237,36	15,37
2 Danske Invest Global Emerging Mkts A	USD	LU0085580271	78,00	45,8	49,06	167,55	132,72	14,88
3 First State Global Emerg Mkts Ldrs A	GBP	GB0033873919	77,10	41,05	39,75	147,25		14,23
4 Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	USD	LU0132412106	75,53	44,49	51,01	169,78		13,5
5 First State Gbl Emerg Mkts Leader I	USD	IE00B0169N27	72,19	40,63	43,73			14,52
6 Vontobel Emerging Markets Eq B	USD	LU0040507039	69,40	46,15	24,48	108,89	185,78	11,9
7 Magellan C	EUR	FR0000292278	68,80	34,6	27,03	130,28	250,29	14,84
8 Aberdeen Gbl Emerging Mkts Sm Cos A2	USD	LU0278937759	66,59	66,23	55,14			17,21
9 Baring Global Emerging Mkts A USD Inc	USD	IE0000838304	64,71	34,46	34,84	134,99	128,56	12,89
10 Vitruvius Emerging Markets Equity	USD	LU0148751588	64,38	26,75	14,64	118,61		11,11
11 Comgest Growth Emerging Markets Acc	USD	IE0033535182	63,80	34,67	26,24	129,36		14,03
12 CI Emerging Markets I	USD	LU0026873132	63,18	34,77	24,46	142,15	130,96	11,59
Schwergewichte								
JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	USD	LU0053685615	55,09	38,36	18,63	115,35	149,72	13,69
Robeco Emerging Markets Eq D EUR	EUR	LU0187076913	51,78	33,45	24,87	124,25	149,59	11,23
Vanguard Emerging Mkts Stk Idx Inv Acc	EUR	IE0031786142	46,12	35,61	21,67			13,94
iShares MSCI Emerg Mkts	USD	IE00B0M63177	43,80	33,05	23,64			15,8
Schroder ISF BRIC A	USD	LU0228659784	39,37	21,4	20,86			8,65
DWS Invest BRIC Plus LC	EUR	LU0210301635	36,59	24,84	8,18	119,14		7,08
db x-trackers MSCI Emerg Mkts TRN 1C	USD	LU0292107645		34,95				13,33
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
Carmignac Emergents	EUR	FR0010149302	50,64	42,34	6,69	108,15	179,05	18,01
Global Advantage Emerging Markets HV	EUR	LU0047906267	50,42	33,76	5,75	97,29	241,1	17,03
ISI BRIC Equities	EUR	DK0016284888	44,54	35,75	37,55	191,85		15,02
Danske Invest Gl Em Mkts Small Cap A	USD	LU0292126785		69,57				17,83
First State Gbl Emg Mkts Sustblty A GBP	GBP	GB00B64TS881		50,64				16,77

Aktienfonds Emerging Markets

Alle Fonds der Tabelle über alle Laufzeiten im Plus. Die EM-Fonds sind zudem der einzige Aktiensektor, in dem die großen Fonds ganz vorne mitspielen. Es dominieren First State, Aberdeen und Comgest, durchsetzt mit Danske und Vontobel. Auf 5 Jahre haben eigentlich alle ihr Geld verdoppelt. Der Trend der letzten Monate zeigt eine Überperformance der kleinen Werte auch bei globalen EM-Fonds. Auch hier tun sich

Aberdeen und Danske besonders hervor. Wie sehr sich gutes Fondsmanagement lohnt, zeigt der Vergleich mit den Indexfonds, die Topfonds sind deutlich besser als iShares und Vanguard. Übrigens, Sustainability kann auch Ergebnis: First State als letzter Fonds der Tabelle zeigt es mit + 50%

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Toplisten an, ist laut der Investmentgesell-

schaft Comgest nun immerhin in vier Fondstarifen (Alte Leipziger, Condor, Heidelberger Leben und Zürich) enthalten. Auch der größte (und überdurchschnittlich gute) EM-Fonds von JPM ist nur in vier Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Versicherungs-Portfolios sehr gut getan.

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 sollten über 70% der Mittel investiert sein.

Aktienfonds Fernost

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 236 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 110,8 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
	Flop Top		13,22 82,03	-14,29 63,89	-26,83 66,53	23,68 210,82	-35,21 416,54	-22,56 45,21
Index: MSCI AC Asia ex Japan EUR	EUR			35,34	13,77	77,72	K/A	11,24
Durchschnitt von total 288	Währ.	ISIN	48,27	35,85	18,22	99,32	121,63	12,95
CMP-Sieger								
1 Aberdeen Global Asian Smaller Cos D2	GBP	LU0231459958	82,03	63,19	56,26	154,51		14,75
2 First State Asia Pacific A	GBP	GB0030183890	73,66	40,36	37,24	135,52	263,49	14,01
3 First State Asia Pacific Leaders A	GBP	GB0033874214	71,07	37,85	39,36	130,41		14,07
4 FF - Asia Pacific Div A USD	USD	LU0205439572	70,55	35,48	18,24	70,57		16,51
5 Skandia Greater China Equity A1	USD	IE0005272640	69,06	40,54	46,22	116,86	172,65	10,79
6 Allianz RCM Hong Kong A	USD	LU0348735423	68,34	42,79	59,94	161,6	181,44	19,46
7 First State Greater China Growth A	GBP	GB0033874107	67,43	41,88	48,21	165,85		13,61
8 FF - ASEAN A USD	USD	LU0048573645	66,63	56,81	35,84	134,16	110,2	15,9
9 Skandia Pacific Equity A1	USD	IE0005264431	66,19	37,41	34,91	115,99		14,22
10 First State Indian Subcontinent I Acc	USD	IE0008369930	66,15	51,38	58,5	210,82	283,64	8,4
11 First State As Pac Sustainability A	GBP	GB00B0TY6S22	63,99	46,77	37,8			13,49
Schwergewichte								
Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2	USD	LU0011963245	63,83	45,12	32	112,15	212,85	12,38
FF - Asian Special Situations A USD	USD	LU0054237671	63,57	41,17	35,05	134,02	111,31	17,49
FF - South East Asia A USD	USD	LU0048597586	58,27	39,7	32,51	149,67	119,1	15,86
Templeton Asian Growth A YDis \$	USD	LU0029875118	57,41	51,31	43,66	157,32	209,48	17,31
Schroder ISF Emerg Asia A	USD	LU0181495838	55,90	32,94	24,94	99,74	78,08	10,87
FF - India Focus A USD	USD	LU0197229882	32,15	47,76	8,6	125,72		8,86
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
Aberdeen Global Indian Equity A2	USD	LU0231490524	63,30	49,64	44,74	153,51	377,58	9,79
JF India A (dist)-USD	USD	LU0058908533	46,83	43,85	21,44	154,47	286,73	8,66
AXA Rosenberg Pac Ex-Jap Sm Cp Alp A USD	USD	IE0008367009	35,14	40,62	-5,1	80,43		24,52
HSBC GIF Indian Equity A Acc	USD	LU0164881194	35,11	30,87	21,74	153,32	395,17	2,65
Nestor Australien Fonds B	EUR	LU0147784119	32,10	62,03	14,28	176,73		45,21
JPM JF ASEAN Equity A (acc) - USD	USD	LU0441851309		63,89				18,64
Baring ASEAN Frontiers A USD	USD	IE0000830236		61,32				19,35
Carlson Asian Small Cap A	EUR	LU0067059799	27,78	30,51	-7,76	94,43	261,04	10,93

Aktienfonds Fernost

Aberdeen Global Smaller Cos als unser Dauersieger liegt auch diesmal vorn. Das Risiko lag übrigens deutlich unter dem klassischer Europafonds.

Asien bietet glänzende Wachstumszahlen (auch über die Finanzkrise hinweg), geringe Staatsschulden und junge, gut gebildete Bevölkerungen.

Im Gegensatz zur „lost decade“ an den europäischen und US-Börsen fanden Investoren in Fernostfonds deutliche Gewinne. Über 10-Jahre verdreifachten die besten Fonds des Anlegers Geld. Wer die Anlage weniger volatil bevorzugt, ist bei First State und Aberdeen richtig aufgehoben.

Oldies but goldies: Mit dem AXA Rosen-

berg taucht ein Fonds als bester Fonds seit dem Sommer 2010 auf. Getoppt wird er nur vom Nestor Australien. Aufgrund der unterschiedlichen Inhalte und Stilen der Fonds darf auch in diesem Sektor gerne mehr als ein Fonds genutzt werden. Spannend ist und bleibt die Region mit über 3 Mrd. Menschen allemal.

Aktienfonds Deutschland

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 113 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 37,4 Mrd. Euro

TIMING
INDIKATOR1.7.2010 –
7.12.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop Top		0,52 65,60	3,90 47,00	-56,31 22,39	-29,51 98,04	-84,57 136,88	5,64 33,86
Index: FSE DAX TR EUR	EUR			24,46	-9,83	57,53	0,92	17,37
Durchschnitt von total 127	Währ.	ISIN	48,36	24,88	-11,93	48,93	6,40	17,51
CMP-Sieger								
1 Allianz RCM Nebenwerte DE A EUR	EUR	DE0008481763	65,60	40,53	2,11	83,86	136,88	23,19
2 DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	63,60	34,91	6,66	84,83	0,21	24,58
3 UniDeutschland XS	EUR	DE0009750497	61,15	47	22,39			27,84
4 UBS (D) EF - Small Caps Germany	EUR	DE0009751651	60,16	40,33	-4,82	90,8	70,34	19,7
5 Acatis Aktien Deutschland ELM	EUR	LU0158903558	60,10	25,55	-3,21	54,56		7,14
6 Squad Capital Value	EUR	LU0199057307	60,07	19,52	6,33	66,54		10,1
7 Pioneer Inv German Equity A ND	EUR	DE0009752303	59,91	26,81	3,3	62,37	-12,11	20,5
8 Lupus Alpha Smaller German Champs C	EUR	LU0129233507	59,39	37,82	-3,84	92,38		22,31
9 Allianz RCM Adiselekt P	EUR	DE0009769562	58,91	32,59	-5,42	98,04	-3,05	21,07
10 Kapitalfonds LK Deutschland aktiv	EUR	LU0068841302	58,86	24,12	-7,21	47,95	49,67	14,52
11 Morgen-Portfolio-Universal-Fonds	EUR	DE0008490723	57,58	25,56	-4,97	50,6	61,31	18,11
12 Baring German Growth GBP Acc	GBP	GB0000822576	56,94	32,82	-3,47	67,09	5,49	22,53
Schwergewichte								
Concentra A EUR	EUR	DE0008475005	51,95	27,22	-5,41	57,72	5,98	19,43
FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	50,81	25,72	-8,56	51,85	-0,43	18,26
DWS Investa	EUR	DE0008474008	49,63	28,41	-10,36	57,7	1,46	21,65
UniFonds	EUR	DE0008491002	48,87	22,68	-12,79	51,4	9,47	16,39
iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	48,37	24,24	-10,29	56,48		17,3
DekaFonds CF	EUR	DE0008474503	45,69	27,59	-16,02	51,06	8,19	19,87
db x-trackers DAX ETF	EUR	LU0274211480		23,43				16,5
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
DWS Aktien Strategie Deutschland	EUR	DE0009769869	53,66	41,49	-7,89	70,98	48,71	30,29
Fondak P EUR	EUR	DE0008471012	45,84	27,36	-16,18	48,68	51,23	19,85
db x-trackers LevDAX Daily ETF 1C	EUR	LU0411075376						33,86

Aktienfonds Deutschland

Nach der Krise liegen die gleichen Fonds vorne wie vor der (Finanz-) Krise. Allianz, DWS und Uni.

Auf Jahressicht hat der sonst gescholtene „home-bias“ den deutschen Fondsanlegern geholfen. Im Schnitt waren 25% Plus drin.

Die beiden großen Blasen in 2000 und 2008 verlagern das Ergebnis über 10- und 3-Jahre, über 3-Jahre erreichten nur eine Handvoll Fonds das Plus.

Top-Fonds in FLV/FRV

Die volumenstarken Flaggschiffe (FT Frankf. Effekten, Investa, UniFonds, DekaFonds) der Gesellschaften landen im Mittelfeld, sind aber im Wesentlichen in den FLV's vertreten. Finden lässt sich hin und wieder der DWS Deutschland. Mehr Mut der FLV-Kunden, ein globaler orientiertes Investieren und weniger „home bias“ ist und bleibt sicher hilfreich.

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: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 129 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 26,6 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
Flop Top			17,65 80,03	-39,04 81,97	-72,41 48,90	-50,73 198,33	-65,52 650,96	-2,76 26,84
Index: MSCI EM Eastern Europe	EUR			29,20	-13,67	68,91	185,46	18,81
Durchschnitt von total 154	Währ.	ISIN	48,24	38,03	-8,98	78,88	196,89	17,94
CMP-Sieger								
1 Turkisfund Equities A	EUR	LU0085872058	80,03	65,66	47,84	150,59	108,04	23,2
2 MS INV F EMEA Eq A	EUR	LU0118140002	65,32	43,88	1,81	89,91		21,13
3 Griffin Ottoman Euro	EUR	IE00B0T0FN89	63,73	37,85	6,32			13,43
4 Allianz RCM Emerging Europe A EUR	EUR	LU0081500794	63,72	36,36	15,65	113,52	329,34	16,93
5 Lloyds TSB Eastern Europe & Frontier Eq	EUR	LU0088085039	62,76	19,86	-12,25	49,16	59,77	12,45
6 Pioneer Fds Emerg Eur+Med Eq A EUR ND EUR	EUR	LU0119336021	62,74	43,36	4,11	99,22		16,48
7 Lyxor ETF DJ Turkey Titans 20	EUR	FR0010326256	62,54	73,19	46,91			20,06
8 FIM Russia	EUR	FI0008800347	61,58	55,8	21,53	140,45	650,96	26,39
9 Neptune Russia & Greater Russia A	GBP	GB00B04H0T52	60,79	51,16	20,14	198,33		26,3
10 Magna Turkey C	EUR	IE00B04R3B82	60,13	81,97	26,49	126,75		24,83
Schwergewichte								
BGF Emerging Europe A2 EUR	EUR	LU0011850392	51,30	41,39	-7,39	94,1	222,75	18,77
JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	LU0051759099	50,45	52,29	4,71	115,83	237,52	21,09
Templeton Eastern Europe A Acc €	EUR	LU0078277505	47,50	39,52	-9,89	63,38	217,15	20,86
BNPP L1 Equity Russia Acc	EUR	LU0269742168	40,48	49,2	13,19			19,25
Lyxor ETF Russia A	EUR	FR0010326140	38,72	38,29	-9,18			19,32
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
Deka-ConvergenceAktien CF	EUR	LU0133666676	57,17	36,36	3,2	134,64		16,1
Griffin Eastern European A	EUR	IE0002787442	53,59	25,34	-16,27	50,26	314,85	14,76
Baring Eastern Europe A USD Inc	USD	IE0000805634	51,00	34,91	-3,8	100,04	269,72	15,93
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A	EUR	AT0000936513	50,68	35,68	-7,47	69,02	301,66	18,75
Pictet-Eastern Europe-P EUR	EUR	LU0130728842	42,97	42,01	-4,77	88,52	277,91	17,49
JPM Russia A (dist) - USD	USD	LU0215049551	39,94	46,55	-1,78	113,1	554,72	19,57

Aktienfonds Osteuropa

Türkei vorne und mit +38% über alle Fonds ist der Sektor einer besten überhaupt. Das gilt auch für die 10-Jahresergebnisse, die oft bei über 300% Plus liegen. Ein Augenmerk darf sich wieder auf das gebeutelte Russland legen, das gilt nicht nur für Fußballfans.

Bestimmt wird dieser Sektor von kleinen Fondsboutiquen mit eher exotisch anmutenden Namen.

Aktienfonds Lateinamerika/Afrika

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 93 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 38,9 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

1.7.2010 –
7.12.2010

Fonds				CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
Flop Top				19,32 67,90	8,36 61,79	-27,91 51,49	53,53 258,80	42,15 444,36	-3,26 25,11
Index: MSCI EM EUR					33,44	13,44	93,04	K/A	13,04
Durchschnitt von total 161					28,83	21,89	173,76	284,14	11,98
Währ.									
ISIN									
CMP-Sieger									
1	EMIF-South Africa ,B' Load C	ZAR	LU0120084495	67,90	45,86	31,29	119,18		21,62
2	ISI Latin America Equities A	EUR	DK0016259260	65,99	33,88	44,18	249,44	444,36	19,66
3	FF - Latin America A USD	USD	LU0050427557	64,60	37,95	42,57	226,98	335,55	16,11
4	SSgA Emerg Middle East&Africa Idx P	USD	FR0000018236	64,19	45,03	21,26	99,17		20,85
6	UBS (CH) EF South Africa P	USD	CH0002785738	63,78	47,03	24,56	112,96	221,09	22,91
7	Amundi Funds Latin America Eqs AU C	USD	LU0201575346	63,95	31,4	42,73	258,8	416,6	17,64
8	Gartmore SICAV Latin America A	EUR	LU0200080918	62,03	33,43	34,37	232,79	436,73	18,18
9	The Egyptian Growth Investment Company	USD	GB0003064309	61,16	15,16	10,02	78,78	42,15	6,84
10	Templeton Latin America A YDis \$	USD	LU0029865408	60,42	31,95	32,97	221,82	325,59	15,62
11	Threadneedle Latin Amer Ret Net USD	USD	GB0002769866	60,25	37,43	37,59	206,41	393,04	19,27
12	Jyske Invest Latin Amer Eq	USD	DK0016261241	58,87	29,47	33,86	210,36		16,37
13	KBC Equity Latin America Acc	EUR	BE0146026415	58,23	25,4	35,5	201,13	275,98	14,87
14	BGF Latin American A2 USD	USD	LU0072463663	57,30	35,11	37,77	221,52	409,07	18,53
Schwergewichte									
	Schroder ISF Latin Amer A USD	USD	LU0106259046	52,16	31,46	20,69	185,52	292,94	15,58
	Baring Latin America A USD Inc	USD	IE0000828933	47,45	33,88	17,91	183,13	310,84	18,18
	HSBC GIF Brazil Equity A Acc	USD	LU0196696453	24,85	30,98	15,1	205,98		15,67
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	JPM Latin America Equity A (dist)-USD	USD	LU0053687314	51,24	37,37	29,78	209,01	340,65	16,56
	Lyxor ETF Brazil (Ibovespa) A	EUR	FR0010408799	37,32	20,05	51,49			12,05
	Magna Africa C	EUR	IE00B0TB5318	34,40	47,99	-2,74			20,56
	Schroder ISF Middle East USD A	USD	LU0314587907		61,79				15,23
	JPM Africa Eq A (acc)-USD	USD	LU0355584466		53,45				18,63
	First State Latin America A	GBP	GB00B64TSD33		49,91				20,8
	Lyxor ETF South Africa A	EUR	FR0010464446		42,71				25,11

Aktienfonds Lateinamerika/Afrika

Was haben diese beiden Kontinente gemeinsam? Vieles wie z.B. Bodenschätze und auch eine gewisse Hoffnungslosigkeit. Die Hoffnungslosigkeit ist in Lateinamerika, hier besonders in Brasilien, verschwunden. In Afrika ist sie mehr denn je sichtbar. Lateinamerika hat das Tal in dieser Dekade durchschritten, die

Erträge für Investoren waren mit über 300% beeindruckend. Für Afrika könnte das für die nächste Dekade gelten. Erfolge zeichnen sich bereits im laufenden Jahr ab, bester Fonds dieses „Apfel und Birnen-Sektors“ ist ein Südafrika-Fonds, vor allem ob seiner guten Risiko-Kennzahlen. Insgesamt gilt verstärkt für diese Tabelle: Nicht einfach den

Fonds von Rang 1 kaufen – sondern ein Konzept für das komplette Depot aufstellen. Vielleicht finden sich neben Lateinamerika auch ein paar Euro für Afrika. Die Chinesen kratzen gerade viele Dollar für Afrika zusammen – als langfristige Investition. Leider finden Lateinamerikafonds noch kaum Zugang zu Fondspolice, von Afrika-Fonds ganz zu schweigen.

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: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 132 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 89,8 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**
1.7.2010 –
7.12.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
Flop			13,64	-39,15	-63,95	-40,47	1,52	-30,39
Top			76,84	65,88	24,44	52,89	164,95	23,16
Index: FTSE NAREIT All REITs TR				50,04	-19,28	13,01	109,50	8,96
Durchschnitt von total 160				17,81	-19,01	9,85	62,33	7,74
USD								
Währ.								
ISIN								
CMP-Sieger			40,95					
1 Grundbesitz Europa	EUR	DE0009807008	76,84	2,84	15,92	37,25	66,05	1,23
2 SEB ImmoPortfolio Target Return	EUR	DE0009802314	75,19	5,21	24,44	42,58		1,23
3 hausInvest	EUR	DE0009807016	74,25	3,31	17,8	26,39	56,89	1,55
4 SEB ImmoInvest P	EUR	DE0009802306	73,58	2,31	14,62	25,7	62,02	0,71
5 Deka-ImmobilienEuropa	EUR	DE0009809566	72,27	2,82	14,17	23,47	53,17	0,72
6 CS EUROREAL A EUR	EUR	DE0009805002	72,24	2,18	13,65	22,77	56,21	0,74
7 UniImmo: Deutschland	EUR	DE0009805507	71,70	1,93	14,85	23,2	46,97	0,91
8 Aachener Grund-Fonds Nr.1	EUR	DE0009800003	71,57	3,62	14,77	21,6	45,86	1,34
9 UniImmo: Europa	EUR	DE0009805515	71,46	2,05	13,99	21,98	49,37	1,05
10 UBS (D) Euroinvest Immobilien	EUR	DE0009772616	70,69	2,72	16,97	32,14		1,24
11 Immo-Invest: Europa	EUR	DE0009805549	70,59	5,06	17,76	29,89		3,29
12 Deka-ImmobilienGlobal	EUR	DE0007483612	69,39	2,95	16,08	27,83		0,47
13 Grundbesitz Global	EUR	DE0009807057	69,01	2,07	14,39	28,75		1,2
14 UniImmo: Global	EUR	DE0009805556	67,79	2,03	13,99	23,92		1,15
15 WestInvest InterSelect	EUR	DE0009801423	66,60	1,41	11,77	21,12		0,69
16 AXA Immoselect	EUR	DE0009846451	65,76	-0,29	10,09	20,86		-0,23
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
MS INV Asian Property A	USD	LU0078112413	57,18	28,75	-14,86	52,89	84,24	13,51
AXA Aedificandi A (C)	EUR	FR0000172041	48,12	17,04	-32,19	18,06	164,95	17,07
Lupus alpha Japanese REITs	EUR	DE000A0RDS91	20,00	65,88				23,16

Immobilienfonds

„Geschlossen“ hängt derzeit als Anti-Verkaufsschild auf mehreren Fonds:

AXA Immoselect, CS Euroreal, Degi Europa, Degi International, KanAM Grundinvest, KanAm US-Grundinvest Fonds, Morgan St. P2Value, SEB ImmoInvest, UBS 3 Kontinente und TMW Immobilien Weltfonds. Derzeit sind diese Fonds nur über die Börse mit Abschlägen von Mi-

nus 12 – Minus 48% veräußerbar – oder – für Mutige mit einem deutlichen Diskont zu kaufen.

Diese Fondsklasse lebt mit dem Widerspruch der täglichen Verfügbarkeit des Geldes bei langfristigem Investment der Summen in Immobilien. So ruhig und schwankungsfrei wie in den letzten 25 Jahren geht die Wertvermehrung seit 2009 nicht mehr.

Rentenfonds Euro

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 763 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 330,9 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**
1.7.2010 –
7.12.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		6,83	-7,02	-49,97	-47,60	-21,31	-7,97
	Top		69,30	31,78	60,58	51,81	105,54	22,15
Index: JPM GBI Germany 12 Mon. TR	EUR			1,65	15,27	20,98	46,62	0,67
Durchschnitt von total 990	Währ.	ISIN	49,50	4,63	12,76	16,07	48,12	1,61
CMP-Sieger								
1 Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	EUR	LU0291343597	69,30	5,52	26,06	28,4	85,47	1,08
2 LBBW Renten Euro Flex	EUR	DE0009766964	67,32	2,21	27,88	30,95	72,03	0,19
3 KEPLER Vorsorge Rentenfonds A	EUR	AT0000799861	66,98	6,91	25,18	22,53	74,27	0,45
4 ESPA Bond Euro-Reserva A	EUR	AT0000858121	66,33	5,37	23,75	23,44	72,17	-0,91
5 Spängler IQAM SparTrust M A	EUR	AT0000857743	66,30	6,42	22,13	20,88	72,41	0,9
6 RT Vorsorge Rentenfonds A	EUR	AT0000858915	66,19	6,23	24,85	24,11	65,73	-0,32
7 Klassik Anleihen A	EUR	AT0000961016	65,54	5,92	22,34	21,99	64,92	1,31
8 SGAM Fund Bonds US Opp Core Plus BH	EUR	LU0183660371	65,34	9,7	38,11	37,51		4,23
9 Allianz RCM Rendite Extra AT EUR	EUR	LU0041034595	64,71	6,52	27,3	22,54	67,7	0,21
10 Carmignac Sécurité	EUR	FR0010149120	64,55	3,24	19,86	22,7	58,16	1,28
11 VB Mündel Rent A	EUR	AT0000855812	64,55	5,6	22,73	22,09	71,08	-0,02
12 Allianz PIMCO Rentenfonds A EUR	EUR	DE0008471400	64,45	4,8	21,86	20,24	68,7	0,23
Schwergewichte								
BlueBay Invest Grade Bd B	EUR	LU0179826135	62,11	5,14	29,35	33,67		1,64
iShares Markit iBoxx Euro Corp Bd	EUR	IE0032523478	53,83	3,86	18,64	19,24		0,67
Schroder ISF Euro Corporate Bond A Acc	EUR	LU0113257694	53,00	3,97	19,16	19,7		2,57
MS INVF Euro Corporate Bond A	EUR	LU0132601682	48,04	3,39	15,68	17,44		1,48
Standard Life SICAV Euro Govt All St D	EUR	LU0255289646	40,12	0,34	18,25			-1,32
AXA IM FIIS US Short Dur HY A(H)-C EUR	EUR	LU0194345913	38,45	9,76	21,81			4,81
BlueBay High Yield Bond B	EUR	LU0150855509						
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
Deka-EuropaBond TF	EUR	DE0009771980	59,55	6,66	14,21	16,74	78,18	0,03
cominvest Total Return Bond AT EUR	EUR	LU0214602731	31,07	31,45	-20,83			22,15

Rentenfonds Euro

Die CMP-Formel gewichtet das Risiko eher hoch. Fonds, die vorne landen, glänzen nicht mit hohen Renditen, sondern geringer Volatilität und einem geringen Verlust in den letzten 3 Jahren. Dass

die durchschnittliche Jahresrendite der Topfonds im Bereich der 5 % bleibt, bezweifeln wir stark. Es darf sich auf das ein oder andere negative Ergebnis eingestellt werden.

Rentenfonds International

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 668 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 803,5 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds				CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
Flop				15,64	-9,31	-31,59	-88,54	-23,12	-10,04
Top				74,91	45,44	66,32	169,75	908,72	14,01
Index: JPM GBI Germany 12 Mon. TR					1,65	15,27	20,98	46,62	0,67
Durchschnitt von total 923					16,46	20,97	24,55	55,17	0,46
CMP-Sieger									
1	ZZ1	EUR	AT0000989090	74,91	45,44	47,36	169,75	908,72	2,72
2	UBS (Lux) BF AUD P Acc	AUD	LU0035338325	70,58	28,81	52,67	63,88	120,19	9,06
3	UBS (Lux) Medium Term BF AUD P Acc	AUD	LU0074904532	69,44	28,19	52,01	65,13	114,61	9,52
4	KBC Renta AUD-Renta Acc	AUD	LU0099232505	69,41	28,45	48,38	58,73	110,47	8,74
5	Swisscanto (LU) Bd Invest AUD A	AUD	LU0141247303	68,29	26,92	47,84	58,13	112,08	7,9
6	Turkisfund Bonds A	EUR	LU0085872132	67,28	28,73	49,65	123,17	301,52	4,72
7	Templeton Global Bond A MDis \$	USD	LU0029871042	66,84	25,51	49,61	63,89	111,63	-1,64
8	Templeton Gbl Total Return A MDis \$	USD	LU0170475585	64,46	30,89	54	78,86		0,13
9	KBC Bonds Emerging Markets Acc	USD	LU0082283374	64,33	29,19	34,05	51,46	114,1	0,45
10	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd A Inc	USD	LU0099919721	64,14	28,26	34,62	56,21	126,26	-0,67
11	Raiffeisen Swiss Obli B	CHF	LU0049809055	64,08	18,98	45,97	33,73	66,84	1,41
12	F&C Emerging Markets Bond A	USD	LU0168601234	64,01	28,46	33,09	54,56	133,95	-0,36
13	Pictet-Global Emerging Debt-P USD	USD	LU0128467544	63,97	24,3	37,19	56,84	120,91	-2,95
14	Pictet-Global Emerging Debt-HI CHF	CHF	LU0170990518	62,96	27	66,32	80,09		6,56
Schwergewichte									
	Templeton Emerging Markets Bond A QDis \$	USD	LU0029876355	60,03	27,9	38,21	64,97	123,08	-0,65
	BNPP L1 Bd Best Sel Wld Emerg H Acc	EUR	LU0377067797		18,71				14,01

Rentenfonds International

Im Gegensatz zu den Euro-Rentenfonds ist diese Tabelle geradezu ein Tummelplatz der Exoten. Vorn mit dem ZZ1 und einer fast unglaublichen Rendite. Dahinter dominieren Fond die im Austral-Dollar

investieren oder in Emerging Markets anlegen. Besondere Beachtung sollte der Spalte Timing Indikator geschenkt werden: hier bröckelt das gute 3 Jahres-Ergebnis ganz erheblich.

Mischfonds dynamisch

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 979 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 167,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
	Flop		12,31	-32,13	-68,98	-23,10	-53,69	-17,87
	Top		78,90	43,31	40,09	107,64	136,78	37,78
Index: MSCI World EUR	EUR			22,33	-21,83	2,33	-33,44	10,13
Durchschnitt von total 1595	Währ.	ISIN	44,93	8,77	-5,78	16,39	4,18	4,18
CMP-Sieger								
1 Carmignac Patrimoine A	EUR	FR0010135103	78,90	9,59	35,54	68,43	136,78	-0,35
2 BFI Capital Protect (CHF)	CHF	LU0211778906	68,30	24,30	40,09	36,12		1,25
3 Pioneer Investments Substanzwerte	EUR	DE0009792002	68,22	33,76	20,72	66,23	38,92	16,36
4 LBBW Multi Global	EUR	DE0009766881	67,72	13,49	14,09	29,53	57,39	4,96
5 ZZ Trend A	EUR	AT0000617675	67,65	28,43	27,92	107,64		1,11
6 Gamma Concept	EUR	LU0124662932	66,39	20,76	30,78	104,36		13,17
7 C-QUADRAT ARTS Total Return Gbl AMI	EUR	DE000A0F5G98	64,84	12,69	25,03	70,49		3,28
8 Boss Concept IPC Sicav-Boss Concept 2	EUR	LU0091827138	64,31	7,26	14,52	17,14	59,00	1,42
10 Pictet-Piclife-P CHF	CHF	LU0135488467	63,92	18,37	13,54	24,73	14,05	4,68
11 Veritas Balance	EUR	DE0009763383	63,66	12,06	19,05	44,58		-0,54
12 Ethna-AKTIV E A	EUR	LU0136412771	63,63	9,99	16,72	51,37		2,91
13 Telos Funds - Momentum Select	EUR	LU0142814879	63,44	20,51	23,71	36,52		9,28
Schwergewichte								
Swisscanto (LU) PF Balanced A	CHF	LU0112803316	62,72	19,11	13,07	28,47	29,51	4,68
BGF Global Allocation A2 USD	USD	LU0072462426	62,49	21,50	10,65	37,06	45,50	3,44
UBS (Lux) SF Balanced CHF P Acc	CHF	LU0049785289	59,27	20,20	10,66	21,99	21,07	5,57
Newton Balanced GBP	GBP	GB0006778574	55,78	18,82	2,33	36,75	21,09	8,03
UniRak	EUR	DE0008491044	54,91	17,12	-0,01	34,45	38,19	8,01
Newton Real Return GBP	GBP	GB0006780323	54,88	18,61	9,57	42,71		4,71
DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR	LU0185900692	49,19	3,06	-2,50	9,59		2,74
UBS (Lux) KSS Gbl Allc (USD) P Acc	USD	LU0197216392	40,23	22,08	-10,87	4,17		6,23
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
M&W Privat	EUR	LU0275832706	54,43	7,53	38,35			3,89
ETF-Dachfonds P	EUR	DE0005561674	54,43	14,83	35,97			3,28
Premium Pearls One	EUR	LU0333856689		43,31				37,78

Mischfonds Dynamisch

Carmignac's Patrimoine bleibt das Maß aller Dinge. Der Fonds ist genau so schwer wie alle weiteren Fonds in der Tabelle zusammen.

Wer kann ihm das Wasser reichen, ohne sich an mehr Risiko die Finger zu verbrennen? Die 3-Jahreszahlen lassen zwei Fonds mit über 35% auf gleicher

Höhe stehen, M&W Privat und ETF P (BFI mit Franken-Währungseffekt lassen wir außen vor). Beide erzielen mit sehr unterschiedlichen Konzepten ein ähnliches Ergebnis. M&W setzt auf Rohstoffe, derzeit Gold und Silber, der ETF P setzt ein Trendfolgekonzept ein, mit einer Aktiengewichtung von aktuell über 85%. Im laufenden Jahr liegt der ETF im

Vergleich der 3 Fonds vorn. Unser Tipp lautet, sich nicht auf einen Fonds zu beschränken, es können auch gerne alle drei sein – das kostet nicht mehr, diversifiziert aber und senkt das Risiko.

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: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 289 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 52,8 Mrd. Euro



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
	Flop		12,48	-22,48	-33,57	-12,17	-14,41	-18,97
	Top		76,22	26,65	39,16	44,06	65,36	17,58
Index: JPM GBI Germany 6 Mon. TR	EUR			1,54	13,29	19,88	42,15	0,64
Durchschnitt von total 401	Währ.	ISIN	47,55	5,63	4,79	14,43	23,92	1,70
CMP-Sieger								
1 Quint:Essence Strategy Defensive	EUR	LU0063042062	76,22	7,18	29,39	25,81	53,70	0,76
2 LGT Strategy 3 Years (CHF) B	CHF	LI0008232139	75,70	19,55	28,61	32,97	43,10	3,93
3 Swisssanto (LU) PF Yield A	CHF	LU0112800569	71,80	17,10	23,30	27,19	39,33	2,52
4 Raiffeisen - Global Invest Yield B	CHF	LU0076548808	70,78	16,28	22,39	23,00	31,01	3,08
5 FI ALPHA Renten Global Acc	EUR	LU0087412390	70,58	8,52	16,05	33,76	65,36	2,84
6 Allianz ExxonMobil-Mitarbeiter-Fonds	EUR	DE0008496258	70,38	5,52	16,41	21,55	57,01	1,15
7 OP-Invest CHF B	CHF	LU0062576821	69,94	16,18	24,21	25,80	36,90	0,74
8 ARIQON Konservativ T	EUR	AT0000615836	69,19	5,60	21,58	41,36		1,87
9 UBS (Lux) SF Yield CHF P Acc	CHF	LU0033035865	69,08	18,61	24,19	25,08	36,45	3,51
10 CS PF (Lux) Income CHF B	CHF	LU0078042883	66,46	20,22	19,40	24,68	30,21	3,36
11 Veritas Ertrag	EUR	DE0009763375	63,90	7,98	21,13	35,22		-4,12
12 Deka-Kommunal Euroland Balance	EUR	DE0007019499	63,81	4,23	15,86	31,77		0,29
13 Kapital Plus A EUR	EUR	DE0008476250	63,50	17,08	15,10	30,38	45,43	5,75
Schwergewichte								
Sauren Global Defensiv A	EUR	LU0163675910	56,77	4,17	10,15	22,70		1,82
JPM GI Cap Preserv.(EUR) A (acc)-EUR	EUR	LU0070211940	49,67	2,83	6,50	15,63	22,88	3,22
LBBW Balance CR 20	EUR	LU0097711666	45,37	3,75	-3,32	10,73	27,32	2,3
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR	LU0185900775	38,87	6,59	-3,91	14,89		5,42
HVB Vermögensdepot priv Balance PI	EUR	DE000A0M0341		7,48				2,72
Deka-Wertkonzept CF (T)	EUR	DE000DK1A4U6		1,90				0,27
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	EUR	GB00B1VMCY93	44,87	9,19	35,53			4,6
A2A Defensiv	EUR	DE0005561666	47,61	9,07	18,79			-3,17

Mischfonds Defensiv

Rentenfonds in Schweizer Franken prägen die Sitze dieser Tabelle. Allein 14% resultieren auf Jahressicht aus dem Währungsgewinn gegen den Euro. Ohne diesen Effekt und mit „nur“ 7% auf 1 Jahr setzt sich der Quint:Essence an die Spitze. Eine sehr geringe Volatilität und kaum Verluste erreichte der Fonds

durch defensive deutsche Renten. Die Beimischung von Aktien darf max. 35% betragen, mit nur 2% ist der Fonds derzeit kompromisslos defensiv aufgestellt.

Mit 20% in Aktien schafft es der FI Alpha Renten auf Rang 5 und dem besten 10-Jahresergebnis. FI, Quint:Essence wie der beste Fonds über 5 Jahre, der

Ariqon verbringen ein Dornröschen-Dasein. Alle drei sind unentdeckt von den Investoren – entpuppen sich aber als Renditequeen.

Renditeking und schon mächtig schwer ist der M&G Optimal Income mit 35% über 3 Jahre und 4 ½% seit dem 01.07.

Branchenfonds

Stand: 07.12.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 460 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 88,3 Mrd. Euro

TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 7.12.2010
Flop Top			5,61 71,42	-21,57 95,17	-67,33 125,98	-34,73 365,36	-85,44 878,00	-7,04 64,50
Index: MSCI World EUR	EUR			22,33	-21,83	2,33	-33,44	10,13
Durchschnitt von total 591	Währ.	ISIN	45,98	24,13	-9,20	31,28	6,95	12,88
CMP-Sieger								
<i>Edelmetalle</i>								
Falcon Gold Equity A	USD	CH0002783535	63,79	66,72	125,98	365,36	878	25,31
BGF World Gold A2 USD	USD	LU0055631609	56,83	45,15	84,16	226,34	696,82	17,85
Craton Capital Precious Metal A	USD	LI0016742681	52,61	95,17	84,31	253,28		45,1
STABILITAS Silber+Weissmetalle P	EUR	LU0265803667	13,72	55,91	-50,71			64,5
STABILITAS Gold+Ressourcen Spec Sit P	EUR	LU0308790152		69,92				52,18
<i>Energie</i>								
BGF World Energy A2 USD	USD	LU0122376428	50,31	31,48	2,76	56,97		22,04
Investec GSF Gbl Energy A Inc Grs USD	USD	LU0345779515	51,67	23,29	2,54	74,09	233,47	12,83
Earth Energy Fund UI EUR R	EUR	DE000A0MWKJ7		52,31				39,51
<i>Gesundheitswesen</i>								
ESPA Stock Pharma T	EUR	AT0000746789	71,42	12,62	-0,13	21,86	-12,22	0,01
Eaton Vance Intl(IRE) Wldwd HlthSci M2 \$	USD	IE0031924099	65,75	23,4	7,34	23,42		1,26
PHARMA/wHEALTH R (USD)	USD	LU0047275846	65,19	24,75	-1,56	11,38	3,54	0,8
Pictet-Generics-P USD	USD	LU0188501257	65,15	37,3	21,44	42,57		0,06
<i>Kommunikation</i>								
Threadneedle(Lux) US Comm & Infmt AU	USD	LU0444973951	57,59	33,22	11,2	47,76	-31,17	13,91
<i>Konsumgüter und Dienstleistungen</i>								
KBC Equity Food & Beverages Acc	EUR	BE0170241062	68,63	27,63	16,14	52,86	71,19	6,73
SSgA Consumer Staples Index Equity P	USD	FR0000018491	68,05	23,04	7,91	34,74	36,33	4,65
MS INV Global Brands A	USD	LU0119620416	60,82	30,06	1,9	32,09		6,07
<i>Rohstoffe</i>								
Carmignac Portfolio Commodities A	EUR	LU0164455502	46,55	48,38	23,77	161,46		36,62
JPM Global Natural Resources A (acc)-EUR	EUR	LU0208853274	40,23	52,15	14,81	151,17		33,78
BGF World Mining A2 USD	USD	LU0075056555	44,96	44,41	19,12	190,36	585,78	34,47
Allianz RCM Rohstoffonds A EUR	EUR	DE0008475096	43,17	38,74	13,38	166,26	242,89	31,61
Earth Exploration Fund UI EUR R	EUR	DE000A0J3UF6	27,50	64,76	1,75			52,13
Craton Capital Global Resources A	USD	LI0043890743		66,57				45,42
<i>Biotechnologie</i>								
UBS (Lux) EF Biotech B USD P	USD	LU0069152568	68,05	28,56	14,97	38,27	-35,28	6,25
Franklin Biotechnology Disc A Acc \$	USD	LU0109394709	67,77	29,86	3,3	24,62	-20,2	7,87
Dexia Eqs L Biotechnology C Acc	USD	LU0108459040	67,18	41,3	27,75	69,29	27,72	7,42
Allianz RCM Biotechnologie A EUR	EUR	DE0008481862	65,26	18,84	2,2	15,48	-30,75	2,75
Nordea-1 Biotech BP	USD	LU0109905058	63,86	24,99	-7,77	16,75	-26,28	6,53
Pictet-Biotech-P USD	USD	LU0090689299	59,89	16,16	-8,06	23,45	5,1	6,91

Branchenfonds

Einen Extrakt von 29 der insgesamt 591 Branchenfonds stellt natürlich nur einen Streifschuss der 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 daste-

hen. Die vorderen Plätze belegen ruhige BioTech- und Pharmafonds. Beste Performancewerte liefern Gold und Rohstoffe.