

Investmentfonds-Rating 3. Quartal 2008



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

Basis: Morningstar

Wertung: **CMP**

Stand: 29.08.2008

Von Ullrich Pfeiffer



Um die wenigen Fonds zu finden, die auch in negativen Börsenphasen aller Voraussicht nach geringeren Stress bereiten, als die große Masse der Marktteilnehmer, wurden die Fonds

nach dem CMP-System für Sie wie folgt gewichtet: Die Wertentwicklung (I) des Fonds sowie seine Risikoanfälligkeit (II) werden in einem Verhältnis von 50:50 gemessen (siehe Kasten). Für das Punktesystem (CMP) im Rahmen der Performance wurde der jeweils beste Fonds seiner Periode mit 100 Punkten und der jeweils schlechteste Fonds mit 0 Punkten indexiert. Alle Fonds werden im

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

Das CMP-Rating wird seit 2000 für alle Fonds-Sektoren durchgeführt.

Die Kompetenz des Maklers

Millionen Kunden fondsgebundener Produkte erhielten nicht alle Marktchancen.

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

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

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

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 21.03.2008, dem Ende der ersten Börsen-Talfahrt in 2008, erzielt haben.

Risikokennziffern

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

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



Das CMP-Rating ist besonders interessant für Berater, die die Fonds-Anlage ihrer Kunden aktiv steuern wollen. Übrigens: CMP-Fonds sind stark risikogewichtet. Achten Sie darauf, ob Sie diese Produkte auch in der FLV/FRV Ihrer Kunden finden!

CMP-Wertung in %

I. Wertentwicklung

Fünf-Jahres-Performance	10%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%

II. Risikoanfälligkeit

Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%

Gewichtung: Keine Aktiensektoren

I. Wertentwicklung

Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	70%

II. Risikoanfälligkeit

Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%

Aktienfonds International

Stand: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 497 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 123,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		8,83	-47,43	-56,15	-52,11	-65,52	-19,93
	Top		77,48	8,51	53,24	127,03	320,73	18,16
Index: MSCI World Grs	USD			-18,12	1,01	24,29	31,99	0,83
Durchschnitt von total 635	Währ.	ISIN	48,51	-17,90	1,48	24,00	21,24	-2,72
CMP-Sieger								
1 Multi Invest OP	EUR	LU0103598305	77,48	-5,37	14,88	50,57		-2,18
2 FMM Fonds	EUR	DE0008478116	75,74	-6,9	29,63	88,08	105,68	-2,33
3 DB PI Dynamic Aktien Plus R1C	EUR	LU0222264441	75,66	8,51	53,24			-7,5
4 FI ALPHA Global	EUR	LU0077757846	73,55	-7,78	21,09	91,53	77,79	-3,78
5 Sar Eq-IIID EUR	EUR	LU0215909168	74,95	1,08	23,27			1,11
6 Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	72,57	-3,48	39,31	82,43	320,73	-5,62
7 M&G Global Basics Euro A	EUR	GB0030932676	69,97	-6,98	34,64	127,03		1,79
8 FvS Portfolio Aktien Gbl A -R-	EUR	LU0097333701	70,31	-7,23	23,45	59,12		0,45
9 DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	68,23	-7	20,38	70,35		1,51
10 DJE-Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	67,91	-10,79	22,93	82,89		-6,24
Schwergewichte								
DWS Akkumula	EUR	DE0008474024	65,52	-10,54	15,43	42,55	84,78	3,57
UniGlobal	EUR	DE0008491051	59,85	-14,05	11,19	36,76	64,05	1,44
Robeco N.V	EUR	NL0000289783	51,46	-16,38	1,54	19,97	19,19	3,05
Templeton Growth (EUR) A acc _	EUR	LU0114760746	40,51	-23,57	-12,63	6,74		-0,22
AB Global Equity Blend A USD	USD	LU0175139822	38,34	-26,42	-12,02	7,39		-8,76
Top-Performer (10 Jahre)								
DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	60,39	-13,56	8,43	30,79	125,65	3,32
Lingohr-Systematic-LBBI	EUR	DE0009774794	50,15	-23,31	8,01	55,74	154,93	-5,16
Acatix Aktien Global Fd UI A	EUR	DE0009781740	49,35	-21,13	-2,96	36,99	168,66	-1,4

Aktienfonds International

Sieger ist erstmals seit sieben Jahren ein Timing-Konzept. Olaf Eick managt neben dem Multi Invest OP mehrere Fonds nach dem gleichen Ansatz. Eick verzichtet auf Prognosen sondern reagiert auf Ereignisse am Aktienmarkt. Als mathematisch instabil erkannte Märkte (man beobachtet 60 Indices) werden verkauft. Was gut läuft, wird gleichgewichtet mit Geld bestückt.

Das Ziel ist Risiko zu minimieren, ohne die Chancen zu verpassen. Rang 1 beruht auf einer Volatilität, die genau auf halber Höhe aller internationalen Fonds liegt, einem maximalen Verlust von nur 7,2% in den letzten 3 Jahren. Der durchschnittliche max. Verlust aller Fonds lag bei 25%. Ähnlich defensive Werte schaffte nur noch Sarasin im IIID-Konzept; die pure Performance ist sogar besser. Performance-Sieger sind zwei Fonds aus

Frankreich und Großbritannien mit je einem eigenen Anlagekonzept. Beide Manager fahren ein höheres Risiko als der Markt. Der Anleger ist dafür mit einer Performance von 127% auf 5 Jahre bei M&G und 320% bei Carmignac belohnt worden. Bezeichnenderweise verfügen beide Fonds über eine der geringsten Korrelationen zum Index.

Verheerend ist das Ergebnis des größten internationalen Aktienfonds, des Templeton Growth. Über alle Laufzeiten schlechter als der Durchschnitt des Marktes, kommt er über 5 Jahre gerade mal auf 6,7%. Gut schlagen sich hingegen die Schwergewichte von Union sowie die Eigenprodukte der DWS, die auch auf 6-Monats-Sicht positiv performen.

Fazit: Unter den ersten 10 Fonds sind vor allem Vermögensverwaltende Fonds mit eigenem Managementansatz zu finden.

Top-Fonds in FLV/FRV

Überall dabei ist der Templeton. M&G ist in einem Drittel der untersuchten Versicherungen vertreten.

Carmignac und der Sieger, Multi Invest, sind bei Skandia und Capital Leben Lichtenstein zu finden.

Auf die Ergebnisse der Fondspolizen darf man unter diesen bescheidenen Voraussetzungen gespannt sein.

Ein Lichtblick, der DWS Akkumula ist immerhin in 50% der untersuchten Tarife vertreten.

In welchen Fonds die Kundengelder aber real investiert sind, ist derzeit das Geheimnis der Versicherungsgesellschaften.

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: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 533 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 181,4 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
		Flop	9,19	-41,69	-45,36	-12,73	-40,31	-28,51	
		Top	75,68	7,70	35,30	111,36	152,04	7,51	
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			-19,18	11,82	49,58	38,01	-3,93	
Durchschnitt von total 655	Währ.	ISIN	47,50	-21,13	6,87	44,39	23,66	-5,13	
CMP-Sieger									
1	BBV Invest Union	EUR	DE0009750018	75,68	-10,28	24,43	67,43	45,68	2,45
2	LuxTopic - Aktien Europa	EUR	LU0165251116	71,18	-8,58	27,54	51,31		-2,09
3	Carmignac Grande Europe A	EUR	LU0099161993	70,64	-13,56	25,98	104,18		-6,39
4	Universal-Shareconcept-BC I	EUR	DE000A0BLTJ4	69,82	-3,25	34,99			2,95
5	HAIG MB Max Value	EUR	LU0121803570	69,45	-11,49	32,80	78,37		-2,32
6	LuxTopic - Cosmopolitan	EUR	LU0185172052	69,26	6,63	15,81			-2,93
7	ESPA PORTFOLIO CREATIVE T	EUR	AT0000629415	68,28	-6,91	1,85			-5,63
8	Newton Cont Europe Inc	GBP	GB0006778681	67,60	-13,51	18,67	65,39	57,95	-3,32
9	DJE-Absolut P	EUR	LU0159548683	67,20	-10,60	19,67	75,11		-7,52
10	hp&p://-Euro-Select-Universal	EUR	DE0009790766	66,83	-10,61	19,20	54,51		1,59
Schwergewichte									
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A	EUR	FR0007054358	53,82	-18,09	13,24	48,06		-5,47
	iShares DJ EURO STOXX 50	EUR	IE0008471009	53,67	-19,19	11,75	49,42		-3,89
	AriDeka	EUR	DE0008474511	47,98	-20,74	4,11	29,93	1,43	-4,89
	FF - European Growth A Euro EUR	EUR	LU0048578792	56,07	-19,36	6,59	60,02	152,04	-5,77
Top-Performer (10 Jahre)									
	FF - European Agg A Euro	EUR	LU0083291335	54,04	-17,80	12,11	81,36	104,22	-18,44
	JPM Europe SC A (D)-EUR	EUR	LU0053687074	40,78	-28,93	7,70	84,07	117,46	-8,70
	Kapitalfonds LK Europa Strategie	EUR	LU0085833233	59,24	-10,09	10,02	39,54	23,08	6,48
	DekaLux-MidCap TF A	EUR	LU0075131606	58,29	-20,51	35,30	111,36	10,67	-6,04

Aktienfonds Europa

Richtig überzeugend über alle Bewertungszeiträume präsentiert sich kaum einer der Europafonds. Der erstplazierte BBV, als Fonds für DAX-Werte mit Europabeimischung taugt noch am ehesten. Die Performancewertung auf 5 Jahre gewinnen Carmignac, C-Quadrat, Deka und Fidelity, letztere verteidigen auch die Spitze über 10 Jahre. Grosse

Volumina gewinnen derzeit die ETFs auf den Stoxx 50. Auf der Performanceseite scheitern sie natürlich deutlich gegen die besten gemanagten Fonds über die letzten 12 Monate und 3 Jahre.

Fazit: Wenig Eindeutiges in Europa in den letzten Jahren. Die Top 10 Fonds summieren sich gerade einmal auf 1,7 Mrd. Euro Volumen.

Top-Fonds in FLV/FRV

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

Aktienfonds Nordamerika

Stand: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 298 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 73,2 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008
	Flop		7,42	-38,39	-58,52	-58,27	-55,56	-16,50
	Top		87,95	5,42	29,63	94,37	204,91	23,22
Index: S&P 500	USD			-5,95	29,70	93,93	195,18	7,01
Durchschnitt von total 356	Währ.	ISIN	48,69	-16,99	-9,57	0,74	24,97	4,69
CMP-Sieger								
1 ABN AMRO US Opportunities A USD	USD	LU0198605585	87,95	5,42	29,63	45,90		-3,26
2 WEF I US Equities W	USD	LU0043004323	76,91	-2,40	5,82	21,15	-13,08	13,18
3 Robeco US Premium Eq (EUR) D	EUR	LU0320896664	76,74	-7,71	4,77	56,97		-0,04
4 Parvest US Small Cap C USD	USD	LU0111522446	76,10	0,04	4,28	30,07	147,73	10,45
5 WEF I US Equities AU USD	USD	LU0061475181	76,00	-2,72	4,73	18,81	-18,38	12,96
6 Janus US Twenty A \$	USD	IE0004445239	75,55	-0,49	14,27	36,32		1,76
7 SSgA Canada Index Equity P	CAD	FR0000018095	73,40	-4,06	29,22	94,37	204,91	7,24
8 Warburg-US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	70,03	-8,87	-4,94	-9,60	-3,57	6,47
9 Vitruvius US Equity Eur	EUR	LU0117771807	67,75	-15,16	1,80	30,60		-2,37
10 Schroder ISF US Sm Cos A Acc	USD	LU0106261612	66,85	-6,44	12,76	39,69	145,09	16,04
Schwergewichte								
Pioneer Fds US Rsch E EUR ND	EUR	LU0085424652	53,02	-18,84	-7,39	3,73	1,21	5,15
AXA Rosenberg US Equity Alpha A	USD	IE0008365516	52,83	-17,24	-6,57	7,46		4,97
M&G American Euro A	EUR	GB0030926959	52,70	-16,35	-0,89	14,82	-3,21	5,69
iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	51,25	-18,27	-8,65	0,99		3,12
Parvest USA C USD	USD	LU0012181318	50,43	-16,59	-7,96	-0,32	27,46	3,95
UBS (Lux) EF-USA B	USD	LU0098995292	47,67	-19,18	-9,99	-2,70		5,74
BGF US Flexible Eq A2 USD	USD	LU0154236417	46,02	-19,78	-10,65	10,82		1,28
JPM US Dynamic A (dist)-USD	USD	LU0169523114	42,73	-22,19	-14,10	11,57		2,53
Top-Performer(10 Jahre)								
BGF US Focused Value A2 USD	USD	LU0063938889	43,03	-24,62	-13,87	-6,23	166,19	0,68
Nordea-1 North Amer Value BP USD	USD	LU0076314649	30,20	-27,09	-28,67	-20,53	155,99	6,21

Aktienfonds Nordamerika

Der Durchschnitt aller Fonds schreibt über 1 und 3 Jahre rote Zahlen. ABN setzt sich Meilen davon ab: + 5,2% und +29.6% auf 3 Jahre. Genauso interessant war Canada als Investment in den vergangenen Jahren. Größter Fonds ist ein ETF, der allerdings sowohl im negativen Markt über 1 Jahr, als auch im positiven Umfeld seit Frühjahr schlechter als der Durchschnitt aller Fonds lief.

Top-Fonds in FLV/FRV

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

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

Aktienfonds Fernost

Stand: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 160 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 48 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		0,00	-64,89	-57,71	-70,76	-9,45	-31,48	
	Top		83,69	-6,71	49,39	134,26	605,73	3,09	
Index: MSCI AC Far East Grs	USD			-23,00	2,50	26,31	57,42	-5,69	
Durchschnitt von total 203	Währ.	ISIN	51,99	-25,26	17,19	50,31	181,33	-9,50	
CMP-Sieger									
1	First State Asia Pacific A GBP	GBP	GB0030183890	83,69	-12,29	39,54	102,45	418,31	-6,89
2	FF - ASEAN A USD	USD	LU0048573645	77,92	-13,22	36,85	73,58	225,33	-10,70
3	M&G Asian Euro A	EUR	GB0030939770	77,14	-12,81	35,48	88,25	281,54	-3,14
4	AXA Rosenberg PacExJap Eq AI A\$	USD	IE0008366704	76,80	-6,71	28,69	85,71		3,09
5	Schroder ISF Asia Eq Yd A Acc	USD	LU0188438112	76,66	-12,59	14,40	57,84		-5,99
6	Skandia Pacific Equity A1	USD	IE0005264431	76,39	-11,39	34,24	91,08		-7,60
7	Aberdeen GI-Australn Eq A2 Acc	AUD	LU0011963328	76,15	-10,79	28,49	89,08	250,89	-1,89
8	Aberdeen GI-Asia Pacific A2 Acc	USD	LU0011963245	75,09	-14,40	24,34	82,88	259,28	-3,65
9	First State Asia Pac Ldrs A GBP	GBP	GB0033874214	74,65	-8,72	43,51			-5,32
10	Newton Oriental	GBP	GB0006781289	69,55	-13,51	34,69	87,04	328,57	-6,63
Schwergewichte									
	Templeton Asian Gth A Y-D \$	USD	LU0029875118	48,79	-31,35	31,94	75,36	280,27	-17,84
	Invesco Asia Infrastructure AD	USD	LU0243955530		-25,93				-10,18
	DWS Top 50 Asien	EUR	DE0009769760	63,32	-18,91	29,98	57,07	300,22	-5,62
	FF - South East Asia A USD	USD	LU0048597586	54,05	-30,02	42,79	85,32	211,28	-11,50
Top-Performer(10 Jahre)									
	ISI Far East Eq A	EUR	DK0016259187	51,22	-33,76	32,32	107,38	586,51	-17,44
	Carlson Asian Sm Cp A EUR	EUR	LU0067059799	34,88	-44,41	15,69	48,01	605,73	-17,73

Aktienfonds Fernost

Von einer homogenen Spitzengruppe mit Fidelity, M&G und AXA Rosenberg setzt sich First State auf den ersten Rang ab. Eine Ausrichtung auf große Unternehmen und ein relativ hoher Anteil von 20% Australien sorgten für Ruhe im Verlauf. Genau das Gegenteil praktizieren die 10-Jahressieger ISI und Carlson mit einer klaren Ausrichtung auf Trends und deren Umsetzung mit kleineren Unternehmen. Beide Stile sind für den langfristigen Investor von Wert.

Top-Fonds in FLV/FRV

Auf die Asien-Karte wird erst von sehr wenigen Fondspolizen gesetzt. Ein verheerender Verlust an Potenzial für die Portfolios. Siehe die starken Ergebnisse über 5 und 10 Jahre.

Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 113 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 68 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop	15,37	-36,89	6,16	26,43	119,62	-24,83	
	Top	79,96	13,08	82,13	189,39	517,88	1,62	
Index: MSCI EMU Grs LC	USD		-19,95	16,06	63,05	48,40	-4,59	
Durchschnitt von total 174	Währ. ISIN	47,17	-16,12	36,84	104,57	245,68	-11,42	
CMP-Sieger								
1	Magellan D	EUR FR0000292278	79,96	-8,96	50,86	145,8	484,59	-6,73
2	Vitruvius Emerging Mkt Eq EUR	EUR LU0148753444	75,52	-7,31	70,5	189,39		-12,62
3	First State Glbl Em Mkts A GBP	GBP GB0030190366	75,31	-11,51	41,2	102,32	341,6	-5,8
4	Aberdeen GI-Emerging Mkt A2 Acc	USD LU0132412106	71,61	-6,76	47,8	139,44		-0,83
5	First State Glbl EmMkt Ldr A GBP	GBP GB0033873919	69,79	-10,51	40,67			-3,95
6	JPM Emg Eur ME Afri Eq A (D)-USD	USD LU0074838565	68,19	-11,1	42,13	160,98	487,71	-13,67
7	Kapitalfonds LK Schwellenländ R	EUR LU0077884368	67,94	-11,8	39,5	145,75	410,44	-5,91
8	Comgest Growth Emerging Mrkts	USD IE0033535182	67,81	-9,62	51,8			-6,86
9	CI Emerging Markets I Acc USD	USD LU0026873132	63,31	-16,16	52,33	121,51	264,45	-10,63
Schwergewichte								
	JPM Emg Mkts Eq A (D) USD	USD LU0053685615	59,78	-14,91	40,89	131,44	291,81	-9,11
	FF - Emg Mkts A USD	USD LU0048575426	43,08	-19,43	44,01	115,31	219,6	-14,04
	PF(LUX) EM Large Cap-P Cap	USD LU0209257525	24,69	-21,94	26,15			-18,65
Top-Performer (10 Jahre) und Newcomer								
	Global Advantage Emerg Mts HV	EUR LU0047906267	59,17	-18,6	37,37	147,27	346,93	-14,64
	JPM Middle East Eq A (D)-USD	USD LU0083573666	55,50	-0,33	33,81	175,83	179,76	-6,48
	HSBC GIF BRIC Freestyle M1C USD	USD LU0205170342	54,64	-11,12	59,38			-17,29
	DWS Invest BRIC Plus LC EUR	EUR LU0210301635	47,38	-8,76	72,66			-14,49
	DWS Emerging Markets	EUR DE0009773010	45,67	-14,98	41,29	111,5	517,88	-14,03
	SSgA Emer. MiddleEast&Africa P	USD FR0000018236	42,54	-13,54	20,66	111,33		0,54
	Carmignac Emergents	EUR FR0010149302	29,64	-26,03	30,29	111,53	444,66	-14,37
	Meridio ArabWorld P	USD LU0269579586		13,08				1,62
	Deka-MiddleEast and Africa CF	EUR LU0271177163		1,41				-6,53
	FF - EMEA A USD	USD LU0303821028		-0,27				-4,24

Aktienfonds Emerging Markets

Felsen im Sturm der letzten Monaten waren breit diversifizierte EM-Fonds. Geringe Verluste über ein Jahr stehen hohe Erträge (mehr als 100 % bei allen Fonds auf 5 Jahre) in den übrigen Laufzeiten entgegen. Seit Jahren an der Spitze findet sich der Magellan D. Nicht die spektakuläre Einzelperformance, sondern die Konstanz bringt diesen Fonds nach vorn. Positive Ergebnisse gegen fast alle Trends verzeichnen in den letzten 12 Monaten Fonds für den arabischen und afrikanischen Markt.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Toplisten an. Er ist laut der Investmentgesellschaft Comgest aber nur (!) in zwei Fondstarifen (der Heidelberger Leben und Alte Leipziger) enthalten. Auch der größte und überdurchschnittliche gute EM-Fonds von JPM ist nur in 4 Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Portfolios sehr, 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: 29.08.2008

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 111 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 32,7 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	seit 21.03.2008	
	Flop		0,00	-35,00	-36,62	16,90	-24,55	-15,39	
	Top		72,28	22,08	45,35	138,21	154,28	8,76	
Index: DAX XETRA 30	EUR			-15,92	32,98	84,31	32,86	-1,35	
Durchschnitt von total 127	Währ.	ISIN	50,09	-17,37	23,44	70,39	36,64	-3,15	
CMP-Sieger									
1	DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	72,28	-8,02	45,35	97,58	24,04	-3,07
2	Warburg-Daxtrend-Fonds	EUR	DE0009765446	65,18	-9,21	20,23	44,55	40,99	-4,10
3	SSgA Germany Index Equity P	EUR	FR0000018020	61,28	-16,29	36,71	91,53	39,97	-2,68
4	Kapitalfonds LK Deutscher Aktien	EUR	LU0068833978	61,16	-8,81	26,00	63,93	33,91	3,57
5	UniDeutschland	EUR	DE0009750117	61,04	-15,05	32,66	79,18	38,18	-1,79
6	Axa Deutschland	EUR	DE0008471368	59,99	-13,42	31,18	75,91	19,20	-1,13
7	Kapitalfonds LK Dt. Nebenwerte	EUR	LU0068841302	59,69	-11,98	17,88	78,42	61,22	-3,27
8	Santander Deutsche Aktien B	EUR	LU0074349449	59,05	-15,95	30,28	87,31	92,13	-3,36
9	UBAM Dr Ehrhardt German Eq AC	EUR	LU0087798301	58,64	-13,59	18,93	79,09	122,64	-4,61
10	Allianz-dit Nebenwerte Dtschld A	EUR	DE0008481763	58,39	-13,37	29,60	108,36	154,28	-0,76
11	cominvest Adiselekt P	EUR	DE0009769562	57,99	-16,00	39,89	138,21	66,68	1,24
12	iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	56,52	-16,04	32,75	81,02		-1,41
Schwergewichte									
	FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	53,40	-15,73	25,67	67,16	14,24	-3,19
	DekaFonds	EUR	DE0008474503	51,91	-18,45	31,76	73,92	41,74	-2,60
	Concentra A EUR	EUR	DE0008475005	51,25	-16,84	23,78	62,81	22,49	-3,84
	UniFonds	EUR	DE0008491002	50,55	-19,00	26,81	67,47	30,15	-2,49
	DWS Investa	EUR	DE0008474008	47,12	-19,05	25,70	58,46	24,84	-4,33
Top-Performer (5 und 10 Jahre)									
	DWS Aktien Strategie Dt	EUR	DE0009769869	51,79	-16,48	32,27	101,16		-4,14
	cominvest Fondak P	EUR	DE0008471012	50,96	-19,13	24,11	82,44	88,20	-5,00
	iShares TecDAX (DE)	EUR	DE0005933972	49,20	-10,10	40,94	54,65		8,76

Aktienfonds Deutschland

DWS Deutschland landet mit deutlichem Vorsprung auf dem Treppchen. Seine Ergebnisse über 1, 3 und 5 Jahre sind hervorragend. Die volumenstarken Flaggschiffe der Gesellschaften landen im Mittelfeld.

In den langen Laufzeiten glänzen die Nebenwertespezialisten, sehr konstant der cominvest Adiselect P.

Top-Fonds in FLV/FRV

Hier mangelt es nicht an einer breiten Auswahl. Dessen ungeachtet wurde bei einigen Deutschlandfonds sehr deutlich auf das falsche Pferd gesetzt.