

Investmentfonds-Rating



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

Basis: Morningstar

Wertung: **CMP**

Stand: 31.08.2010

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 vom 01.07.2010 bis zum 03.09.2010

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%
	<u>50%</u>

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

Gewichtung: Keine Aktiensektoren

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

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

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

Aktienfonds International

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 604 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 162 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		2,74	-13,86	-57,62	-36,82	-86,09	-8,38	
	Top		78,33	55,79	19,51	97,47	142,47	17,41	
Index: MSCI World Grs.	USD			19,25	-20,00	9,97	-21,21	3,85	
Durchschnitt von total 790	Währ.	ISIN	46,69	14,61	-23,99	6,64	-26,52	2,22	
CMP-Sieger									
1	PEH Strategie Flexibel P	EUR	LU0086124129	78,33	8,20	3,53	26,61	30,46	-0,54
2	PEH Value Strategie	EUR	DE0009767418	76,65	11,95	2,22	25,72	54,12	2,69
3	Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	73,76	17,37	19,51	97,47	142,47	-0,35
4	Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	72,09	14,07	4,86	33,75		0,31
5	Flossbach von Storch Aktien Global F	EUR	LU0097333701	71,83	11,85	-1,78	45,58	8,81	0,53
6	BL-Equities Horizon B	EUR	LU0093570173	71,69	13,26	-7,15	10,54	-41,14	-0,94
7	R + P Universal-Fonds	EUR	DE0005316962	71,63	13,39	-6,13	42,35		1,60
8	Veri-Select Fonds	EUR	DE0009763326	70,40	13,08	-1,55	18,34	-19,53	-1,38
9	LINGOHR-ALPHA-SYSTEM.-LBB-INVEST	EUR	DE000A0ERYR8	69,84	-0,36	7,31			1,33
10	Gamax Funds Junior A	EUR	LU0073103748	68,02	22,28	0,27	11,79	-35,80	0,41
11	Tweedy Browne Intl Value Fd (CHF) C	CHF	LU0076398725	67,27	29,34	-1,99	32,65	72,50	2,74
12	C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR T	EUR	AT0000825393	65,37	21,71	-6,33	57,28	39,08	2,51
Schwergewichte									
	DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	59,37	20,19	-9,70	30,90		3,66
	UniGlobal	EUR	DE0008491051	59,21	19,19	-11,90	25,30	-4,52	3,76
	DWS Akkumula	EUR	DE0008474024	54,68	2,72	-15,98	17,81	2,17	1,75
	DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	53,36	5,56	-20,19	9,00	-11,30	1,66
	Vanguard Global Stock Idx Inv USD	USD	IE00B03HD084	51,52	18,13	-22,38	4,85	-28,07	3,68
	Robeco	EUR	NL0000289783	48,79	15,92	-23,25	5,27	-34,99	2,40
	Templeton Growth Inc A	USD	US8801991048	45,03	15,16	-30,77	-8,28	1,28	3,48
	Templeton Growth Euro A Acc €	EUR	LU0114760746	42,58	14,85	-31,47	-11,10		2,87
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Sauren Global Opportunities	EUR	LU0106280919	63,89	27,11	-0,32	47,70	65,53	-0,82
	Warburg Value A	EUR	LU0208289198	59,65	27,32	7,29	69,04		3,15
	M&G Global Basics A EUR	EUR	GB0030932676	51,11	25,10	-10,89	56,11		4,89
	Globo I T	EUR	AT0000500392	45,34	55,79	8,72			1,20
	Pictet-Agriculture-I EUR	EUR	LU0366533882		36,28				12,70

Aktienfonds International

Schönheit liegt im Auge des Betrachters, positive oder negative Werte hängen vom betrachteten Zeitraum ab.

Hässliche Zahlen auf 3 Jahre und über 10 Jahre. Die Finanzkrise in 2008 und die Technologieblase in 2000 stellen hohe Hürden für positive Zahlen in unseren betrachteten Zeiträumen. Blendend sehen die Zahlen über 7 Jahre mit über 120% Plus und seit 2009 mit über 50% z.B. im M&G Global Basics aus. Makellos schön stehen nur eine Handvoll Fonds

da, die ersten vier zeigen kein Minus. Zweimal PEH, Carmignac und Sauren, entweder durch sorgsame Risikovermeidung oder wie bei Carmignac durch eine eigene (und bisher richtige) eher spekulative Investmentstrategie. Profitiert im Sinne von Volumina hat bisher nur Carmignac. Unverdient liegen Milliarden Euro in der Mehrzahl in großen Fonds von DWS I bis Templeton.

Das aktuelle (Mode)-Thema ist Agriculture, Pictet bietet mit 36% aufs Jahr einen passenden Fonds, aber bitte nur als

Beimischung. Ordentliche Value-Auallitäten zeigt Warburg.

Top-Fonds in FLV/FRV

Von den Top-5-Fonds finden sich nur Carmignac und Sauren überhaupt in Fondspolicen: Sauren Global Stable Growth in Prisma Life und Volkswohlbund i Carmignac in Skandia, WWK, Swiss life, ARAG, Barmenia, Fingro, Gothaer, Nürnberger, Signal Iduna; HDI, Volkswohlbund, LV 1871, Zürich und Heidelberger Leben.

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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 677 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 175,8 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

1.7.2010 –
3.9.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		18,06	-16,66	-61,35	-36,52	-73,18	-5,39
	Top		77,22	59,25	5,54	94,69	73,13	14,43
Index: DJ Euro STOXX TR	EUR			16,13	-32,41	4,20	-29,15	6,92
Durchschnitt von total 825	Währ.	ISIN	48,05	24,04	-31,06	9,03	-20,01	5,67
CMP-Sieger								
1 UniExtra: EuroStoxx-50	EUR	LU0186860234	77,22	19,09	3,19	41,56		6,74
2 Allianz RCM Europe Eq Growth W EUR	EUR	LU0256881987	74,51	50,94	5,54	67,44	-7,47	5,71
3 Comgest Europe	CHF	LU0039989081	73,74	27,65	-11,29	26,25	7,59	1,33
4 Comgest Growth Europe Acc	EUR	IE0004766675	73,49	28,38	-11,31	25,70	4,37	2,09
5 DJE Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	71,38	19,99	-8,74	41,92		2,43
6 HSBC Trinkaus Aktienstrukt Europa	EUR	LU0154656895	70,96	11,29	-11,97	0,41		4,87
7 Spängler European Growth Trust T	EUR	AT0000857750	70,54	28,02	-9,87	27,67	8,13	0,98
8 Oddo Avenir Europe A	EUR	FR0000974149	70,18	48,15	-6,51	65,22	61,01	3,55
9 Threadneedle(Lux) Pan European Eqs AE	EUR	LU0061476155	70,09	36,14	-9,41	30,38	-30,98	6,76
10 W&W Wachstum	EUR	DE000A0MU8H3	70,01	30,22	-2,40	61,70	-35,10	5,57
11 Fidelity AS Europe A Acc Euro	EUR	LU0202403266	69,50	31,02	-4,24	66,93		7,41
12 Vitruvius European Equity	EUR	LU0103754361	68,51	19,95	-16,14	22,15	73,13	3,46
Schwergewichte								
BGF European A2 EUR	EUR	LU0011846440	59,57	31,33	-17,37	31,71	-4,33	7,81
Franklin Mutual European A Acc	EUR	LU0140363002	58,49	25,47	-23,79	17,16		3,27
Oyster European Opp EUR	EUR	LU0096450555	56,13	32,09	-26,88	25,39	19,66	5,84
FF - European Growth A Euro	EUR	LU0048578792	53,61	26,11	-29,07	10,82	32,58	5,66
Vanguard European Stock Idx Inv USD	USD	IE0002639445	53,02	28,36	-28,02	10,65	-13,32	7,33
iShares EURO STOXX 50	EUR	IE0008471009	46,74	16,22	-32,32	4,21	-29,15	6,91
Lyxor ETF EURO STOXX 50 A	EUR	FR0007054358	46,60	15,73	-30,45	5,90		6,67
AriDeka CF	EUR	DE0008474511	45,31	21,54	-34,39	-2,58	-44,14	4,72
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
LuxTopic - Aktien Europa	EUR	LU0165251116	66,17	14,73	-4,16	39,32		4,28
C-QUADRAT Springer European Plus T	EUR	AT0000719935	62,95	36,07	0,38	94,69		8,84
MainFirst Classic Stock Fund A	EUR	LU0152754726	54,13	33,56	-19,13	20,84		10,35

Aktienfonds Europa

UniExtra geht mit Optionsmodellen unterstützt auf Rang 1; Allianz mit Konsumwerten und Comgest steigen durch gute Aktienselektion mit Konzentration auf Wachstumsaktien aufs Treppchen. DJE gewinnt wie gewohnt durch gekonnte Makroanalyse. Der Fonds ist aber eher ein defensiver, globaler Aktienfonds mit stark deutscher Gewichtung. Die Schwer-

gewichte der Europafonds (inkl. der Indexfonds) liefern maximal durchschnittliche Ergebnisse, sehr unterdurchschnittlich agiert AriDeka. Sehr gut in den letzten Wochen entwickeln sich C-Quadrat Springer und MainFirst.

Top-Fonds in FLV/FRV

Fast nur große Fonds finden sich im Versicherungsmantel. Daher muss sich

der Versicherungskunde oft mit zweitbesten Lösungen zufrieden geben. Größter und meistverwendeter Fonds, der Fidelity European Growth, ist immerhin besser als Index und Durchschnitt, landet aber im CMP-Rating nur auf Rang 168 von über 800 Fonds.

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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 325 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 86 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010
	Flop		12,64	-1,23	-51,80	-58,03	-68,16	-9,87
	Top		77,47	68,36	13,50	64,04	81,69	6,99
Index: S&P 500 TR	USD			35,73	-18,81	0,35	-30,28	2,44
Durchschnitt von total 377	Währ.	ISIN	47,43	31,89	-21,68	-3,90	-31,66	0,73
CMP-Sieger								
1	W&W Intl US Aktien Premium	EUR	LU0207472340	77,47	11,97	5,59	19,56	4,11
2	Threadneedle(Lux) US Equities W	USD	LU0043004323	70,95	30,23	0,24	16,6	-40,68
3	BNPP L1 Opportunities USA Acc	USD	LU0377124267	69,83	17,35	13,5	57,31	0,92
4	BNPP L1 Equity USA Growth Acc	USD	LU0377078216	66,71	30,12	3,07	15,39	-32,83
5	Vaughan Nelson US SC Value Fd I/A USD	USD	LU0183517142	65,73	40,22	1,34	34,1	1,16
6	US Special Equity A	USD	AT0000994991	63,69	30,66	-4,04	13,19	81,69
7	BGF US Small & MidCap Opps A2 USD	USD	LU0006061336	63,24	44,26	-1,95	27,31	-1
8	Focused Eq USA Flex I B	USD	LU0182529619	63,04	-1,23	-11,66	-0,29	-5,68
9	Warburg US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	62,98	21,08	-13,27	-6,12	-47,26
10	Schroder ISF US Smaller Comp A Acc	USD	LU0106261612	62,10	39,57	-7,38	25,88	56,44
11	Schroder ISF US Sm & MdCp Eq A USD	USD	LU0205193047	60,63	37,46	-5,4	25,95	0,93
Schwergewichte								
	Allianz RCM US Equity C2 USD	USD	IE0002495467	55,04	33,02	-12,93	9,09	-15,02
	Vanguard US 500 Stock Index Inv USD	USD	IE0002639668	52,04	34,12	-21,14	-4,32	-36,1
	Threadneedle Amer Sel Ret Net USD	USD	GB0002769536	51,94	25,98	-20,15	5,48	-35,38
	Pioneer Fds US Pioneer E EUR ND	EUR	LU0133646132	50,84	33,19	-22,54	-3,68	0,67
	M&G American A EUR	EUR	GB0030926959	50,59	34,34	-23,12	8,94	-42,77
	iShares S&P 500 USD	USD	IE0031442068	50,23	34,56	-20,63	-3,06	2,32
	Mediolanum Ch N Amer Eq L	EUR	IE0004878413	45,99	23,07	-27,53	-15,07	-49,54
	Robeco US Premium Equities DH EUR	EUR	LU0320896664	47,15	23,83	-19,31	2,52	4,88
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
	Vanguard US Discoveries Inv Acc	USD	IE0034156459	55,52	68,36	-3,18	27,26	2,33

Aktienfonds Nordamerika

Gerade bei Nordamerika zeigt sich die hohe Konstanz des CMP-Ratings. Alle Top-Fonds dieser Ausgabe landeten im letzten Magazin ebenfalls unter den ersten 10. W&W sind für die Anleger empfehlenswert, die es geruhsamer mögen, BNP und Schroder glänzen mit guter Performance. 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 Fonds von BGF, Fidelity, Nordea, Pioneer und Templeton finden sich in den Fondspolice, die Spitzenreiter im Test jedoch nicht.

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

Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 166 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 103,7 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		11,91	1,47	-49,09	-16,91	-12,52	-6,82	
	Top		79,00	107,42	41,60	160,99	225,01	11,55	
Index: MSCI EMU	USD			20,00	-32,50	10,57	-15,27	6,70	
Durchschnitt von total 257	Währ.	ISIN	47,73	42,43	3,98	84,09	102,00	3,69	
CMP-Sieger									
1	First State Global Emerging Markets A	GBP	GB0030190366	79,00	54,9	29,54	132,58	211,79	6,62
2	First State Global Emerg Mkts Ldrs A	GBP	GB0033873919	76,50	50,48	28,32	129,71		6,12
3	Danske Invest Global Emerging Mkts A	USD	LU0085580271	76,32	62,6	34,58	143,82	112,08	4,7
4	Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	USD	LU0132412106	74,13	61,89	36,86	147,35		4,06
5	First State Gbl Emerg Mkts Leader I	USD	IE00B0169N27	71,03	51,95	32,41			6,53
6	Vontobel Emerging Markets Eq B	USD	LU0040507039	69,26	61,88	16,04	96,92	169,41	5,49
7	Magellan C	EUR	FR0000292278	69,24	39,77	16,58	113,67	225,01	6,56
8	The Egyptian Growth Investm. Company	USD	GB0003064309	68,26	21,71	3,83	68,41	33,9	0,64
9	Aberdeen Gbl Emerging Mkts Sm Cos A2	USD	LU0278937759	65,72	101,29	41,6			7,36
10	Comgest Growth Emerging Markets Acc	USD	IE0033535182	64,74	40,74	16,2	113,77		6,28
11	CI Emerging Markets I	USD	LU0026873132	63,59	46,37	14,57	125	114,6	3,69
12	Vitruvius Emerging Markets Equity	USD	LU0148751588	62,95	31,23	4,79	103,04		3,2
13	Baring Gbl Emerg Markets USD	USD	IE0000838304	61,90	42,03	19,54	111,26	105,48	1,49
Schwergewichte									
	JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	USD	LU0053685615	55,25	47,24	6,37	97,89	129,47	4,47
	Robeco Emerging Markets Eq D EUR	EUR	LU0187076913	53,29	49,48	14,2	107,88	131,37	3,11
	Vanguard Emerging Mkts Stk Idx Inv Acc	EUR	IE0031786142	45,03	46,08	10,12			4,5
	iShares MSCI Emerg Mkts	USD	IE00B0M63177	43,42	39,84	13,4			6,41
	Schroder ISF BRIC A	USD	LU0228659784	40,34	34,03	11,41			1,7
	DWS Invest BRIC Plus LC	EUR	LU0210301635	39,75	38,4	-0,57	107,67		1,47
	db x-trackers MSCI Emerg Mkts TRN 1C	USD	LU0292107645		45,79				4,58
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Sarasin EmergingSar - Global A	USD	LU0068337053	51,65	49,58	1,58	82,56	179,58	6,77
	Global Advantage Emerging Markets HV	EUR	LU0047906267	50,43	41,35	-3,71	83,24	216,81	8,69
	ISI BRIC Equities	EUR	DK0016284888	48,51	48,49	21,46	160,99		2,86
	Danske Invest Gl Em Mkts Small Cap A	USD	LU0292126785		107,42				8,66

Aktienfonds Emerging Markets

Ausnahmslos alle Top-Fonds bieten positive Ergebnisse. 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 um den Faktor 2 – 3 besser als iShares und Vanguard

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Magellan führt seit Jahren die Toplisten an. Er ist laut der Investmentge-

sellschaft 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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 203 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 72,3 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		0,00	12,95	-35,47	-6,69	-45,89	-2,40	
	Top		85,08	99,64	49,15	142,86	271,96	15,53	
Index: MSCI AC Far East GR	USD			28,82	-11,85	28,24	-18,16	0,73	
Durchschnitt von total 245	Währ.	ISIN	47,17	43,49	-0,74	62,95	66,51	3,88	
CMP-Sieger									
1	Aberdeen Global Asian Smaller Cos D2	GBP	LU0231459958	85,08	91,95	49,15	142,86	9,49	
2	First State Asia Pacific A	GBP	GB0030183890	76,10	50,61	27,39	120,94	241,00	6,96
3	First State Asia Pacific Leaders A	GBP	GB0033874214	71,46	42,91	27,92	113,98		5,93
4	FF - Asia Pacific Div A USD	USD	LU0205439572	70,44	33,57	7,40	56,46		6,88
5	Gamax Maxi Asien A	EUR	LU0039296719	68,99	41,91	17,05	61,15	-38,45	1,56
6	FF - ASEAN A USD	USD	LU0048573645	67,71	73,18	23,73	115,35	93,32	6,59
7	Löwen Investment Fund Asia	EUR	LI0025465944	67,50	58,04	7,58			6,86
8	Nikko AM Asia-Pacific B	USD	LU0063291016	66,75	46,48	37,38	97,45	97,04	1,82
9	Skandia Pacific Equity A1	USD	IE0005264431	66,65	44,70	22,92	99,57		5,54
10	Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2	USD	LU0011963245	65,27	54,23	19,39	93,80	185,79	2,66
11	Threadneedle(Lux) Asia W	USD	LU0052699542	63,26	44,64	10,18	55,35	57,54	4,24
12	First State As Pac Sustainability A	GBP	GB00B0TY6S22	63,10	57,23	27,36			6,01
Schwergewichte									
	FF - Asian Special Situations A USD	USD	LU0054237671	59,80	46,38	18,04	108,24	88,04	4,54
	Schroder ISF Emerg Asia A	USD	LU0181495838	56,10	39,39	13,75	83,48	63,58	1,84
	Threadneedle Asia Ret Net USD	USD	GB0002770203	49,25	38,00	3,66	87,93	96,20	2,43
	DWS Top 50 Asien	EUR	DE0009769760	47,66	25,76	-0,90	64,03	51,58	-0,02
	iShares MSCI AC Far East ex-Jap	USD	IE00B0M63730	44,51	42,54	11,19			3,03
	Templeton Asian Growth A YDis \$	USD	LU0029875118	56,21	69,56	25,87	128,62	174,95	4,22
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	AXA Rosenberg Pac Ex-Jap Sm Cp Alp A USD	USD	IE0008367009	39,23	50,46	-15,31	60,71	271,96	10,91
	Nestor Fernost Fonds B	EUR	LU0054738967	36,86	60,00	-14,50	112,97	64,96	1,58
	Carlson Asian Small Cap A	EUR	LU0067059799	32,23	47,82	-16,88	77,27	229,16	1,14
	Nestor Australien Fonds B	EUR	LU0147784119	30,77	99,64	-10,50	120,17		15,53

Aktienfonds Fernost

Unser Dauersieger: Aberdeen Global Smaller Cos liegt auch diesmal vorn. Besonders beeindruckend, weil er die besten Ergebnisse über 1, 3 und 5 Jahre liefert, ohne hohe Risikokennziffern aufzuweisen.

Asien bot glänzende Wachstumszahlen (auch über die Finanzkrise hinweg), geringe Staatsschulden und eine junge, gut gebildete Bevölkerung. 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 Rosenberg taucht ein Fonds als bester Sommerfonds 2010 auf, der auch das beste 10 Jahres-Ergebnis liefert.

Aufgrund der unterschiedlichen Inhalte und Stile 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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 112 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 32 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

1.7.2010 –
3.9.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
			10,36	5,00	-57,71	-31,05	-85,35	-4,65
	Flop		71,59	69,66	2,19	70,09	102,25	9,51
	Top							
Index: DAX	EUR			24,16	-22,18	38,02	-11,58	2,83
Durchschnitt von total 124	Währ.	ISIN	49,11	27,30	-23,94	30,13	-8,14	3,02
CMP-Sieger								
1 Squad Capital Value	EUR	LU0199057307	71,59	36,96	-1,56	54,75		2,31
2 DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	65,54	32,39	-8,55	65,64	-2,12	3,66
3 Acatis Aktien Deutschland ELM	EUR	LU0158903558	65,35	30,67	-9,45	44,11		-0,11
4 Allianz RCM Nebenwerte DE A EUR	EUR	DE0008481763	63,13	48,12	-14,01	56,98	102,25	5,18
5 Lyxor ETF DAXplus Protective Put	EUR	LU0288030280	62,80	6,36	-13,64			-1,50
6 Kapitalfonds LK Deutschland aktiv	EUR	LU0068841302	62,11	23,90	-18,48	31,23	32,76	1,58
7 RR Analysis TopSelect Universal	EUR	DE000A0HF4N6	62,05	8,11	-17,91			4,19
8 Pioneer Inv German Equity A ND	EUR	DE0009752303	60,65	25,12	-12,74	39,91	-24,27	3,48
9 UBS (D) EF - Small Caps Germany	EUR	DE0009751651	59,83	54,88	-16,38	68,64	50,56	5,79
10 Warburg Daxtrend-Fonds	EUR	DE0009765446	59,61	5,00	-21,72	13,57	-1,84	-1,45
11 UniDeutschland XS	EUR	DE0009750497	58,70	69,66	2,19			7,44
12 Allianz RCM Thesaurus AT EUR	EUR	DE0008475013	58,28	22,60	-17,36	44,29	5,87	1,73
Schwergewichte								
Concentra A EUR	EUR	DE0008475005	50,72	26,10	-20,84	34,39	-9,69	1,77
UniFonds	EUR	DE0008491002	50,42	24,24	-24,12	33,79	-3,26	2,85
FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	50,03	24,58	-22,77	30,82	-14,21	1,89
iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	49,31	23,91	-22,56	37,15		2,81
SEB Aktienfonds	EUR	DE0008473471	48,99	32,75	-21,97	30,79	-18,60	2,24
DWS Investa	EUR	DE0008474008	46,80	25,77	-26,06	33,04	-14,41	2,62
DekaFonds CF	EUR	DE0008474503	43,93	27,40	-29,46	29,01	-7,60	2,37
cominvest Fondak P	EUR	DE0008471012	44,68	27,84	-29,62	26,95	29,12	2,33

Aktienfonds Deutschland

Auf Jahressicht hat der sonst gescholtene „home-bias“ den deutschen Fondsanlegern geholfen. Im Schnitt waren 27% Plus drin, die besten Fonds erzielten über 30%.

Die beiden großen Blasen in 2000 und 2008 verhageln das Ergebnis über 10- und 3-Jahre, über 3-Jahre erreichte ein Fonds, der Uni-Deutschland XS, das Plus. Daneben fahren Anleger mit Squad, DWS Deutschland und Acatis richtig.

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.

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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 124 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 23 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		14,69	-29,84	-73,02	-49,15	-61,14	-2,27	
	Top		77,77	108,78	36,03	93,21	532,53	22,83	
Index: MSCI EM Eastern Europe Grs	USD			37,80	-21,07	9,57	93,47	3,67	
Durchschnitt von total 155	Währ.	ISIN	47,20	54,23	-19,25	26,55	171,62	7,26	
CMP-Sieger									
1	Turkifund Equities A	EUR	LU0085872058	77,77	97,51	34	81,51	88,57	11,66
2	Valartis Funds – Eastern European Eq	EUR	LU0096232995	69,26	46,41	-6,65	32,49	141,34	5,93
3	Berenberg II - East European Equities B	EUR	LU0270178519	67,29	49,3	-17,97			9,58
4	cominvest Fd Eastern Europe P	EUR	LU0081500794	62,53	47,35	1,96	51,39	284,86	4,82
5	MS INV F EMEA Eq A	EUR	LU0118140002	62,21	51,48	-10,36	46,19		9,03
6	DWS Türkei	EUR	LU0209404259	61,93	97,07	15,86	82,24		9,39
7	Lloyds TSB Eastern Europe & Frontier Eq	EUR	LU0088085039	60,64	42,5	-17,93	17,89	49,16	4,98
8	FIM Russia	EUR	FI0008800347	60,52	73,51	1,38	60,53	532,53	6,46
9	Pioneer Fds Emerg Eur+Med Eq A EUR ND	EUR	LU0119336021	60,35	56,54	-8,35	41,19		4,77
10	Lyxor ETF DJ Turkey Titans 20	EUR	FR0010326256	59,93	95,69	36,03			11,64
11	BNPP L1 Equity Turkey Acc	EUR	LU0212963259	59,52	92,54	7,92	82,9		11,19
12	Türkei 75 Plus	EUR	LU0093368008	59,04	85,33	2,67	51,6	11,79	9,98
Schwergewichte									
	BGF Emerging Europe A2 EUR	EUR	LU0011850392	50,48	53,43	-19,08	34,82	189,18	6,42
	JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	LU0051759099	49,68	68,66	-7,81	49,46	204,32	9,18
	Templeton Eastern Europe A Acc	EUR	LU0078277505	46,96	59,76	-20,52	22,95	187,34	9,5
	BNPP L1 Equity Russia Acc	EUR	LU0269742168	38,73	57,37	-2,58			5,06
	Lyxor ETF Russia A	EUR	FR0010326140	37,59	29,47	-16,76			4,46
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Griffin Eastern European A	EUR	IE0002787442	52,61	37,62	-24,78	13,61	281,16	5,44
	Baring Eastern Europe USD	USD	IE0000805634	50,99	47,4	-15,79	37,02	229,01	3,16
	JPM Russia A (dist) - USD	USD	LU0215049551	40,75	68,58	-13,99	47,58	486,63	7,13
	Lyxor ETF MSCI Greece	EUR	FR0010405431	21,22	-29,84	-65,87			22,83
	HSBC GIF Turkey Equity A Acc USD	USD	LU0213961682	15,00	108,78				13,48

Aktienfonds Osteuropa

Eine handfeste Überraschung mit +22% bietet der beste Fonds seit Juli 2010, ein Indexfonds für griechische Aktien.

Über alle Laufzeiten ist kaum ein Fonds, der nicht zwischendurch einmal 60% verlor. Trotzdem zeigen alle auf 5 Jahre gute Resultate und auf 10 Jahre eine Verdreifachung des Investments.

Die Türkei, das Sorgenkind von vor 10 Jahren, liefert die Grundlage für die besten Fonds.

Kleine Fondsboutiquen mit eher exotisch anmutenden Aktien führen die Wertung an. Auf drei Jahre haben die meisten Anleger Verluste hinnehmen müssen (Ausnahme Türkei-Fonds).

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 Lateinamerika

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 64 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 31,7 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010
	Flop	19,92	19,34	-2,99	113,27	109,26	0,84
	Top	65,15	108,13	45,49	231,06	280,29	10,00
Index: MSCI EM Latin America Grs	USD		54,36	29,50	200,61	269,80	8,68
Durchschnitt von total 75	Währ. ISIN	45,00	58,82	14,92	175,64	200,34	7,22
CMP-Sieger							
1 Amundi Funds Latin America Equities C C	USD LU0201575346	65,15	66,52	30,87	231,06	206,47	8,55
2 ISI Latin America Equities A	EUR DK0016259260	64,64	59,59	27,45	210,1	280,29	6,19
3 Templeton Latin America A YDis \$	USD LU0029865408	63,53	58,91	23,28	200	236,71	7,78
4 FF - Latin America A USD	USD LU0050427557	63,13	66,73	26,01	196,88	208,4	5,42
5 Jyske Invest Latin Amer Eq	USD DK0016261241	61,90	52,6	21,72	187,2	185,28	7,68
6 Gartmore SICAV Latin America A	EUR LU0200080918	61,70	57,59	20,54	202,91	274,49	7,57
7 KBC Equity Latin America Acc	EUR BE0146026415	60,22	47,46	26,95	183,6	190,3	8,19
8 Threadneedle Latin Amer Ret Net USD	USD GB0002769866	58,10	66,88	21,46	176,16	238,01	7,5
9 WestLB Me Co Fd Latin Amer A	USD LU0093981040	57,40	55,73	17,06	178,14	200,04	7,6
10 ING (L) Invest Latin America P Acc	USD LU0051128774	56,96	60,81	15,5	179,49	198,29	6,48
11 BGF Latin American A2 USD	USD LU0072463663	56,92	64,8	21,52	194,15	256,79	8,44
Schwergewichte							
JPM Latin America Equity A (dist)-USD	USD LU0053687314	48,38	65,74	13,04	179,56	211	5,45
Schroder ISF Latin Amer A USD	USD LU0106259046	47,77	55,61	8,97	162,96	193	6,45
MS INVF Latin American Equity A	USD LU0073231317	46,57	60,28	10,45	167,95	189,95	7,85
Baring Latin America USD	USD IE0000828933	38,30	55,42	3,33	152,32	180,72	5,32
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)							
PineBridge Latin America Y	USD IE0008548988	49,07	60,45	9,89	154,75	199,51	10
PineBridge Latin America Small/Mid Cap Y	USD IE00B1RM6K71	44,07	108,13	23,34			9,29
Parvest Equity Brazil C	USD LU0265266980	43,58	51,03	27,13			8,08
Lyxor ETF Brazil (Ibovespa) A	EUR FR0010408799	42,96	55,56	45,49			8,77
HSBC GIF Brazil Equity A Acc	USD LU0196696453	21,50	78,7	5,03	182,97		6,97

Aktienfonds Lateinamerika

Trotz hoher Verluste zwischen Mai 2008 bis März 2009 war eine Investition in Lateinamerika über jeden Zeitraum in der letzten Dekade extrem gewinnbringend. Ausgerechnet Lateinamerika glänzt bei den Regionenfonds mit Zahlen ohne eine negative Performance. Die Jahresver-

luste aus 2008 sind mittlerweile deutlich kompensiert. Über 5 Jahre legen alle Topfonds 170% und mehr zu. Die Spitze liegt dicht beieinander; allein Amundi hebt sich etwas heraus. Insgesamt war es fast egal, welchen Fonds man sich ins Depot legte – Hauptsache Lateinamerika.

Leider finden Lateinamerikafonds noch kaum Zugang zu Fondspolizen.

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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 137 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 93,4 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		0,00	-30,27	-66,51	-45,26	11,68	-12,96	
	Top		77,06	87,59	23,57	45,67	151,38	14,65	
Index: MSCI EM Real Estate	USD			1,02	-36,74	63,96	34,78	3,48	
Durchschnitt von total 174	Währ.	ISIN	41,58	27,51	-20,27	8,97	60,75	4,74	
CMP-Sieger									
1	UBS (D) Euroinvest Immobilien	EUR	DE0009772616	77,06	4,04	16,22	31,29	94,73	0,59
2	Grundbesitz Europa	EUR	DE0009807008	76,27	3,61	14,82	35,98	64,51	0,29
3	SEB ImmoPortfolio Target Return	EUR	DE0009802314	75,20	7,27	23,57	41,6		0,53
4	hausInvest Europa	EUR	DE0009807016	73,14	4,28	16,69	25,17	55,37	0,57
5	SEB ImmoInvest P	EUR	DE0009802306	73,13	3,97	14,16	25,22	61,4	0,33
6	CS EUROREAL A EUR	EUR	DE0009805002	71,56	3,48	13,2	22,31	55,62	0,36
7	Deka-ImmobilienEuropa	EUR	DE0009809566	71,48	4	13,64	22,93	52,49	0,28
8	KanAm SPEZIAL grundinvest	EUR	DE000A0CARS0	71,16	5,24	17,95	32,12		0,64
9	Unilmmo: Deutschland	EUR	DE0009805507	70,73	2,79	14,36	22,65	46,3	0,46
10	Unilmmo: Europa	EUR	DE0009805515	70,35	2,86	13,43	21,38	48,63	0,55
11	Aachener Grund-Fonds Nr.1	EUR	DE0009800003	70,24	4,53	13,87	20,67	44,74	0,56
12	Deka-ImmobilienGlobal	EUR	DE0007483612	68,81	4,09	15,47	27,17		-0,05
13	Immo-Invest: Europa	EUR	DE0009805549	68,62	4,23	14,75	26,62		0,69
14	Grundbesitz Global	EUR	DE0009807057	68,39	3,42	13,62	27,83		0,48
15	INTER ImmoProfil	EUR	DE0009820068	67,67	3,69	10,07	17,41	45,25	0,9
16	KanAm grundinvest Fonds	EUR	DE0006791809	67,58	1,81	12,8	27,66		0,25
Schwergewichte									
	AXA Immoselect	EUR	DE0009846451	65,72	1,8	10,67	21,55		0,33
	WestInvest InterSelect	EUR	DE0009801423	65,64	1,93	11,21	20,52		0,19
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Delta Lloyd L Global Property B	EUR	LU0408575081	53,00	54,8	-27,58	21,72	123,63	9,3
	MS INV F US Property A	USD	LU0073233958	52,50	87,59	-23,47	18,04	93,87	7,05
	AXA Aedificandi A (C)	EUR	FR0000172041	48,79	38,71	-37,61	12,01	151,38	11,07
	CS SICAV One(Lux)Eq Glb Em Mkt Pty R	EUR	LU0339604257		39,96				14,65

Immobilienfonds

AXA Immoselect, CA Euroreal, Degi Europa, Degi International, KanAM grundinvest, KanAm US-Grundinvest Fonds, Morgan St. P2Value, SEB ImmoInvest und TMW Immobilien Weltfonds heißen die „offenen Immo-Fonds mit dem Schild „Geschlossen“.

Derzeit sind diese Fonds nur über die Börse mit Abschlägen von Minus 6 – Minus 38% veräußerbar.

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.

Die Führung erzielt ein Fonds von UBS, stabil gut stehen auch die Fonds von SEB seit Jahren da. Alle Top-CMP-Fonds haben bisher keinen negativen Monat erlebt

– das kann sich aber noch ändern. Die Loser des Jahres 2008 stehen seit 2009 als Gewinner da, wie der Aedificandi von AXA mit +11% seit Juli 2010 oder der Reits von MS mit Erträgen über 80% auf 1 Jahr.

Vielleicht ist heute, bei über 20% Abschlägen im Markt, ein „gegen den Trend“-Agieren sinnvoll.

Rentenfonds Euro

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 715 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 247,5 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

1.7.2010 –
3.9.2010

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		6,92	-10,78	-48,52	-45,72	-34,33	-4,68
	Top		68,55	78,66	86,85	53,41	109,59	9,98
Index: REXP German Bond Index	EUR			10,53	26,34	27,15	76,95	1,25
Durchschnitt von total 884	Währ.	ISIN	50,10	14,64	15,52	18,34	50,13	2,16
CMP-Sieger								
1 Raiffeisen Swiss Obli B	CHF	LU0049809055	68,55	27,68	47,96	35,12	68,57	2,46
2 AXA WF Euro 10+LT IC EUR	EUR	LU0227144903	68,51	25,46	38,6	35,67	97,21	6,04
3 Vontobel Swiss Franc Bond B	CHF	LU0035738771	67,48	26,96	47,01	33,51	65,05	2,45
4 BNPP L1 Bond Currencies World	EUR	LU0011928255	66,76	25,37	27,33	38,66	86,86	1,89
5 UBS (D) Rent-International	EUR	DE0009752519	66,71	15,97	29,43	32,84	48,65	2,53
6 Schoellerbank Euro Alternativ A	EUR	AT0000968961	66,63	29	40,88	36,33	59,69	0,89
7 ESPA Bond Euro-Reserva A	EUR	AT0000858121	66,43	16,73	27,47	27,15	77,34	2,07
8 LBBW Renten Euro Flex	EUR	DE0009766964	66,41	11,2	29,3	32,46	74	1,34
9 LGT Bond (CHF) B	CHF	LI0015327781	66,37	27,44	44,63	30,18	66,36	1,8
10 KEPLER Vorsorge Rentenfonds A	EUR	AT0000799861	66,14	16,5	28,75	25,94	79,13	3,25
11 UBS (Lux) BF CHF P Acc	CHF	LU0010001369	66,11	32,2	44,98	32,41	63,85	1,87
Schwergewichte								
PIMCO GIS Total Ret Bd Ins EUR Hdg Acc	EUR	IE0033989843	62,42	15,11	38,4	40		2,49
Carmignac Sécurité	EUR	FR0010149120	61,10	7,04	20,2	23,07	58,63	1,58
UniEuroRenta	EUR	DE0008491069	59,56	10,24	21,08	20,37	64,79	2,44
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	EUR	LU0093503810	58,59	5,78	19,1	20,63	39,23	0,86
BNPP L1 Bond Euro Acc	EUR	LU0087045380	52,20	11,71	10,3	10,81	48,69	2,71
Schroder ISF Gbl High Yld A EUR Hgd	EUR	LU0189894842	44,00	25,64	9,98	28,27		4,68
PIMCO GIS Gbl Inv Grd Crdt InvFrHdgInc	CHF	IE00B3KQH416		41,63				4,62
Deka-OptiRent 2y CF	EUR	LU0378874639		1,95				0,28
Templeton Global Bond A Acc -H1	EUR	LU0294219869	41,41	18,83	43,45			4,26
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
StarCapital Bondvalue UI	EUR	DE0009781872	62,94	29,32	29,84	43,78	95,77	1,73
Robeco High Yield Bonds D EUR	EUR	LU0085136942	57,46	39,21	18,04	34,9	99,6	4,76
BlueBay High Yield Bond B	EUR	LU0150855509	55,97	33,21	28,45	53,41		3,76
PIMCO GIS Euro Ultra Lg Dur Inst	EUR	IE00B1N7Z540	45,54	44,7	86,85			9,98

Rentenfonds Euro

„Ultra long“ in der Duration und CHF-Franken gewinnen diese Wertung. Das Jahr 2 der Finanzkrise brachte einigen Rentenfonds noch mal Renditen jenseits der 20%, den langen Laufzeiten sogar bis über 40%. Ab Finanzkrise war Traumzeit für Rentenmanager, sinkende Zinsen, die Flucht ins Solide und hohe

Spreads bei Unternehmensanleihen ließen die letzten 24 Monate zu einer einmaligen Zeit werden. Zweistellige Ergebnisse, bisher ohne Risiko.

Sehr schlecht weggekommen sind allzu vorsichtige Sparkassen-Anleger mit +1,95% auf 1 Jahr bei Deka. Diese hat in den letzten Quartalen über 6,5 Mrd. Euro eingesammelt.

Hochrechnen darf man zweistellige Jahrerträge leider nicht, bei steigendem Zins in den kommenden Jahren sind durchaus auch deutliche Verluste möglich. Vielleicht bieten aber der Pimco Total Return- Ansatz oder StarCapital weiter gute Erträge.

Rentenfonds International

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 215 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 74 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010	
	Flop		15,01	-6,08	-53,68	-51,52	-7,37	-5,48	
	Top		72,13	86,67	47,55	43,78	95,77	12,07	
Index: JP Morgan Global Bench	USD			20,21	30,74	31,29	73,08	1,38	
Durchschnitt von total 283	Währ.	ISIN	49,98	14,91	18,66	17,51	46,97	1,32	
CMP-Sieger									
1	Schoellerbank Euro Alternativ A	EUR	AT0000968961	72,13	29	40,88	36,33	59,69	0,89
2	UBS (D) Rent-International	EUR	DE0009752519	70,51	15,97	29,43	32,84	48,65	2,53
3	LGT Bond Global (EUR) B	EUR	LI0015327765	70,35	29,39	42,42	34,47	65,99	0,53
4	BNPP L1 Bond Currencies World	EUR	LU0011928255	70,15	25,37	27,33	38,66	86,86	1,89
5	UBS (Lux) SF Fixed Income CHF B	CHF	LU0039343222	69,14	25,49	40,68	28,76	53,34	1,66
6	Allianz PIMCO Bondspezial A EUR	EUR	LU0006245863	69,05	28,24	42,52	31,98	60,98	0,65
7	UBS (Lux) SS Fixed Income CHF	CHF	LU0042743699	68,68	24,98	40,13	28,37	52,14	1,43
8	LGT Strategy 2 Years (CHF) B	CHF	LI0008231966	68,44	22,17	38,13	29,97	50,41	0,96
9	StarCapital Bondvalue UI	EUR	DE0009781872	68,17	29,32	29,84	43,78	95,77	1,73
10	Swisscanto (Lux) PF Income A	CHF	LU0112799969	68,06	24,89	36,75	27,19	54,94	1,88
11	Allianz PIMCO Internat Renten A EUR	EUR	DE0008475054	67,97	26,71	45,13	33,9	55,63	0,26
Schwergewichte									
	Rorento	EUR	ANN757371433	52,88	15,98	12,5	16,15	37,33	2,79
	DWS Inter Renta	EUR	DE0008474040	51,81	23,33	21,44	16,04	29,47	-0,46
	AXA WF Gbl Aggregate Bonds AC EUR	EUR	LU0184633773	50,61	20,98	28,02	19,94		-0,19
	PIMCO GIS Gbl Real Ret Ins GBP Hdg Acc	GBP	IE0034235527	38,91	22,73	6,1	11,37		0,38
	Robeco Lux-o-rente D EUR	EUR	LU0084302339	58,64	5,04	21,81	23,64	67,67	2,02
	Templeton Global Bond A Acc -H1	EUR	LU0294219869	44,31	18,83	43,45			4,26
	Templeton Global Bond A Acc CHF-H1	CHF	LU0450468003						5,13
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)									
	Pro Fonds (LUX) Inter-Bond B	CHF	LU0048424138	58,61	16,41	21,28	24,18	75,74	1,19
	KBC Bonds High Interest Acc	EUR	LU0052033098	57,92	26,29	18,47	27,24	86,94	1,87
	Allianz PIMCO Laufzeitfonds 31.12.2021	EUR	DE0006372469	57,66	21,74	31,3	25,15		5
	StarCap Argos A EUR	EUR	LU0137341789	57,42	23,47	31,68	38,31		0,77
	Focused SICAV High Grade Lg Trm Bd CHF B	CHF	LU0270449050	49,61	32,29	47,55			2,31
	cominvest ABS-Cofonds	EUR	DE0007957276	20,00	86,67	-53,68	-51,52		-0,53

Rentenfonds International

86 % auf ein Jahr hat der beste Fonds gewonnen; aber mutig genug war wohl kein Anleger, um vor 12 Monaten auf ABS zu setzten. Immer noch 20 – 30 Prozent gewannen internationale Rentenfonds durch sinkende Zinsen und einen fallenden Euro.

Die ersten 8 Plätze belegen eher ruhige Fonds, eine Top-Performance für etwas Nervenstärkere bringt der StarCap. Die großen Fonds landen lediglich im Mittelfeld.

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: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 744 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 138 Mrd. Euro



Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010
	Flop		14,55	-30,69	-72,60	-33,36	-52,58	-13,94
	Top		80,59	47,76	32,66	83,54	133,19	8,66
Index: REXP German Bond Index	EUR			10,53	26,34	27,15	76,95	1,25
Durchschnitt von total 1326	Währ.	ISIN	49,28	14,33	-10,10	13,03	-0,55	1,55
CMP-Sieger								
1 Carmignac Patrimoine A	EUR	FR0010135103	80,59	10,62	32,66	65,88	133,19	-1,86
2 RAM Wachstum	EUR	LU0093746120	77,99	21,76	24,30	61,23	26,85	0,60
3 Veritas Balance	EUR	DE0009763383	73,37	17,00	18,75	43,99		-0,94
4 Ethna-AKTIV E A	EUR	LU0136412771	73,27	16,98	16,42	50,68		2,44
5 BTV AVM Klassik A	EUR	AT0000746276	73,10	16,09	10,32	22,40	36,62	1,09
6 APM Global Balanced Fund T	EUR	AT0000729298	72,52	8,19	5,98	23,33		0,99
7 VB SMILE T	EUR	AT0000640198	71,48	8,16	10,80	25,79		2,95
8 C-QUADRAT ARTS Total R Balanced T	EUR	AT0000634704	71,25	18,71	18,51	50,29		-0,06
9 LuxTopic - Bank Schilling	EUR	LU0165251629	71,18	9,88	9,33	31,04		1,87
10 C-QUADRAT ARTS Total Return GIBL AMI	EUR	DE000A0F5G98	70,85	20,82	21,09	65,06		-0,01
11 Focused Mixed Pls EUR B	EUR	LU0249181222	70,83	11,17	27,55			1,41
12 NordStrategie	EUR	DE000A0B71D3	70,52	11,02	9,16	26,77		2,17
Schwergewichte								
Swisscanto (Lux) PF Balanced A	CHF	LU0112803316	67,83	28,10	11,33	26,59	27,62	3,15
UBS (Lux) SF Balanced CHF B	CHF	LU0049785289	64,34	30,82	8,61	19,69	18,79	3,58
Newton Real Return GBP	GBP	GB0006780323	59,62	23,80	6,19	39,43		2,30
Newton Balanced GBP	GBP	GB0006778574	53,88	24,34	-3,01	31,03	16,02	3,52
UniRak	EUR	DE0008491044	53,00	23,95	-5,69	27,39	30,93	2,27
Baring Dyn Asset Alloc I GBP	GBP	IE00B1HM8L20	45,52	24,98	0,35			1,22
UBS (Lux) KSS GIBL Allc (USD) P Acc	USD	LU0197216392	41,27	29,34	-14,73	-0,31		1,66
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
ETF-Dachfonds P	EUR	DE0005561674	67,90	17,31	29,13			-2,01
Gamma Concept	EUR	LU0124662932	65,90	26,55	17,64	83,54		1,64
BGF Global Allocation A2 USD	USD	LU0072462426	64,20	25,94	6,36	32,53	40,69	0,02
BNP Paribas Plan Target Click 2047 A	EUR	LU0184024247	49,38	25,06	-8,41	17,89		8,02

Mischfonds Dynamisch

Ob „genial“ „langweilig“ die Dominanz von Carmignac bleibt? Bester Fonds über 5 und 10 Jahre und das alles bei deutlich unterdurchschnittlichem Risiko. Kritiker meinen hingegen, der Patrimoine sei ziemlich spekulativ mit seinen klaren „Wetten“ Aber – seit 3 Monaten liegt der Fonds daneben: Der Durchschnitt der restlichen 1.326 Fonds zieht dem Patrimoine über 3% davon. Wir werden sehen, ob die Einschätzung lieber im USD US-Aktien und hier Fi-

nanzdienstleister überzugewichten, auf geht. Die Verfolger von C-Quadrat (RAM) und Ethna holen auf. Unser Tipp, bei gemischten Fonds verschiedene Strategien zu kombinieren, scheint aktueller denn je.

Top-Fonds in FLV/FRV

Der Patrimoine ist nun in etlichen Policen zu finden. Der interessante ETF Dachfonds P, der nur aufgrund seiner erst kurzen Historie nicht ganz vorne landet, findet sich bei Skandia, Money maxx,

delta lloyd und Aspecta.

Die leistungsstarken Fonds blieben den meisten Versicherungssparern bisher vorenthalten, es kommt aber Bewegung in den Markt.

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

Mischfonds defensiv

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 310 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 61 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010
	Flop		12,24	-9,41	-37,25	-17,47	-17,71	-8,05
	Top		77,95	32,92	35,33	41,26	62,32	6,11
Index: REXP German Bond Index	EUR			10,53	26,34	27,15	76,95	1,25
Durchschnitt von total 484	Währ.	ISIN	47,25	10,26	3,52	13,80	22,53	1,32
CMP-Sieger								
1 LGT Strategy 3 Years (CHF) B	CHF	LI0008232139	77,95	26,73	27,29	31,67	41,71	2,92
2 Swisscanto (Lux) PF Yield A	CHF	LU0112800569	75,45	25,97	23,36	27,14	39,28	2,48
3 OP-Invest CHF B	CHF	LU0062576821	75,32	27,07	24,88	26,22	37,36	1,08
4 Allianz ExxonMobil-Mitarbeiter-Fonds	EUR	DE0008496258	73,62	12,80	17,29	22,62	58,40	2,04
5 ARIQON Konservativ T	EUR	AT0000615836	73,19	16,32	21,39	41,26		1,80
6 UBS (Lux) SF Yield CHF B	CHF	LU0033035865	72,80	28,69	23,41	24,10	35,38	2,69
7 Raiffeisen - Global Invest Yield B	CHF	LU0076548808	72,45	23,16	21,62	22,12	30,08	2,34
8 FI ALPHA Renten Global Acc	EUR	LU0087412390	70,45	14,06	13,30	31,31	62,32	0,95
9 Veritas Ertrag	EUR	DE0009763375	70,40	14,27	24,92	39,33		-1,21
10 Mi-Fonds (LUX) 30 B	CHF	LU0261662760	69,68	27,63	18,63	25,83	33,13	2,66
11 4Q-Income Fonds Universal	EUR	DE0009781997	68,06	19,14	19,03	24,89	52,24	2,72
12 CS PF (Lux) Income CHF B	CHF	LU0078042883	68,01	27,37	18,10	23,38	28,85	2,29
13 Kapital Plus A EUR	EUR	DE0008476250	67,09	28,91	13,06	28,70	43,56	4,38
Schwergewichte								
JPM GI Cap Preserv.(EUR) A (acc)-EUR	EUR	LU0070211940	51,07	8,45	5,83	15,02	22,23	2,68
DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR	LU0185900692	40,56	9,28	-3,43	8,38		1,61
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR	LU0185900775	38,93	13,31	-6,97	10,92		1,78
Pioneer SF Tactical Allocation H EUR ND	EUR	LU0374291986		12,25				1,72
HVB Vermögensdepot priv Balance PI	EUR	DE000A0M0341		11,38				1,14
Premium Management Stabilität A EUR	EUR	DE0009797381						0,08
Sauren Global Defensiv A	EUR	LU0163675910	55,58	7,32	8,33	20,77		0,22
Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)								
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	EUR	GB00B1VMCY93	52,99	26,88	35,33			4,53
JB Global Selection EUR B	EUR	LU0365730158		27,09				6,11
cominvest Europa Premium Fds 1/2013	EUR	LU0333917812		11,64				5,81
A2A Defensiv	EUR	DE0005561666	50,89	14,94	21,92			-0,62

Mischfonds Defensiv

Mit 15% Rückenwind aus Währungsgegewinnen segeln die Frankenfonds allen davon. 6 der 10 Top-CMP-Fonds profitieren vom schwachen Euro respektive starken CHF.

Abseits des Währungseffektes finden sich neben mehreren Allianz-Fonds, mit +28% ist Kapital Plus besonders stark, mit M&G Optimal Income der beste 3-Jahresfonds. Mit über 3 Mrd. Euro ist er auch einer der größten Fonds.

Größe ohne Performance zeigen die DekaStruktur-Dachfonds. Ein Minus über 3 Jahre zielt defensive Fonds nicht unbedingt.

Fazit: Währungseffekte schütteln die Tabelle etwas durcheinander. Wie gehabt, sollte auch bei den Defensiven diversifiziert werden.

Branchenfonds

Stand: 31.08.2010

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 432 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 83 Mrd. Euro



TIMING
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.7.2010 – 3.9.2010
	Flop		4,25	-23,89	-76,32	-34,26	-87,44	-6,36
	Top		80,89	88,37	95,03	285,38	709,91	21,98
Index: MSCI World Grs	USD			32,39	-20,00	9,97	-21,21	3,85
Durchschnitt von total 560	Währ.	ISIN	46,22	29,03	-17,47	20,68	-2,69	3,72
CMP-Sieger								
<i>Edelmetalle</i>								
ETFs Gold Bullion Securities ETC	USD	GB00B00FHZ82	80,89	39,62	95,03	184,76		-4,57
Falcon Gold Equity A	USD	CH0002783535	64,33	68,28	88,35	285,38	709,91	3,77
Investec GSF Gbl Gold A Inc Grs USD	USD	LU0345780521	56,03	41,89	49,57	184,70	369,75	2,12
BGF World Gold A2 USD	USD	LU0055631609	55,75	37,31	55,27	178,57	580,17	0,60
<i>Energie</i>								
Investec GSF Gbl Energy A Inc Grs USD	USD	LU0345779515	51,39	15,73	-7,28	57,25	201,21	2,13
<i>Finanzen</i>								
Jupiter Financial Opportunities	GBP	GB0004790191	66,68	13,67	-12,48	43,97	179,93	-0,22
<i>Gesundheitswesen</i>								
ESPA Stock Pharma T	EUR	AT0000746789	74,74	26,27	-0,54	21,56	-12,44	-0,23
Pictet-Generics-P USD	USD	LU0188501257	68,77	59,12	19,97	40,93		-1,09
FF - Global Health Care A Euro	EUR	LU0114720955	66,19	30,98	-5,51	9,55		-3,23
<i>Industriematerialien</i>								
iShares STOXX Europe 600 Chem (DE)	EUR	DE0006344732	55,85	38,92	6,72	89,78		4,62
<i>Kommunikation</i>								
EasyETF Stoxx Europe 600 Telecomm	EUR	FR0007068044	62,50	33,70	6,68	30,86		12,38
Deka-TeleMedien TF	EUR	DE0009771923	52,96	33,84	-21,34	-1,02	-65,94	3,83
<i>Konsumgüter und Dienstleistungen</i>								
KBC Equity Food & Beverages Acc	EUR	BE0170241062	72,52	42,06	13,47	49,40	67,32	4,31
MS INV Global Brands A	USD	LU0119620416	62,61	41,00	-2,96	26,49		1,58
<i>Rohstoffe</i>								
Pioneer Inv Akt Rohstoffe A EUR ND	EUR	DE0009779884	51,69	25,74	2,56	78,28	183,13	6,48
<i>Technologie</i>								
UniSector: HighTech A	EUR	LU0101441672	58,11	32,40	-7,80	11,66	-59,13	-0,46
Henderson Horizon Global Tech A2	USD	LU0070992663	55,95	42,45	3,25	28,72	-64,95	-0,04
Polar Capital Plc Global Tech USD	USD	IE0030772275	52,94	53,40	1,44	24,57		4,89
<i>Versorger</i>								
SSgA Utilities Index Equity Fund P	USD	FR0000018467	62,20	19,98	-17,48	24,54	18,26	5,35

Branchenfonds

Ein Extrakt von 41 der insgesamt 560 Branchenfonds stellt natürlich nur einen Streifschuss der vielfältigen Investment-

möglichkeiten 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. Beste Performanzenwerte liefern Gold und Rohstoffe.