

→ Aktienfonds Europa

Stand: 31.08.2004

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 243 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 119 Mrd. €

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.



TIMING INDIKATOR

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	seit 14.03.03
			Flop 11,63	-37,50	-72,22	-57,86	23,55		-38,36
			Top 84,89	24,12	28,82	46,73	298,25		81,55
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			6,85	-23,93	-22,63	142,63		34,13
Durchschnitt von total 407 Fonds			48,18	7,14	-21,51	-21,97	96,15		
1 Europa Aktienfonds Ulm FP	EUR	DE0009795831	84,89	17,85	17,85	36,92		AA	50,03
2 Nordea 1 European Value	EUR	LU0064319337	80,20	12,47	12,65	32,5	115,75	AA	47,79
3 Fidelity Fds European Gth	EUR	LU0048578792	80,13	12,13	-0,83	46,73	298,25	AA	44,12
4 BWK-Dividenden-Strategie Euro	EUR	DE0009780411	75,88	15,78	1,8	23,75			58,86
5 Trendconcept UI Aktien Europa	EUR	DE0009781773	73,59	0,74	-6,15	-3,74			12,7
6 ING (L) Inv Euro High Div PC	EUR	LU0127786431	71,92	17,89	0,93	11,36		AA	47,13
7 MS SICAV European Value Eq I	EUR	LU0034265305	69,84	8,83	-13,84	0,88	96,4		30,6
8 MPC Comp - Europa Methodik	EUR	DE0007248627	68,50	10,4	-6,42	-3,21			48,25
9 LIP Europ Front Eq	EUR	LU0088085039	68,31	14,05	28,82	15,78			48,26
10 MEAG EuroInvest	EUR	DE0009754333	66,49	13,56	-6,7	2,97			47,91
11 MFS Funds European Equity A1	EUR	LU0094557526	65,56	15,17	-11,97	8,05		AA	34,96
12 Templeton Euroland A acc	EUR	LU0093666013	65,28	13,63	-10,24	5,51		AA	51,65
13 JPMF Europe Equity A-EUR	EUR	LU0053685029	64,73	12,36	-7,5	2,8	121,25	AA	40,58

► **Kontakt zu den Fondsgesellschaften: Seite 93**

Souverän führt Europa Aktienfonds Ulm das Toptrio an.

Über 40% legen die Topfonds seit März 2003 zu. Der positive Trend steht noch. Weisenhorn behält die

NEWCOMER AUSZEICHNUNG, läßt aber Federn.

RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	ISIN	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Europa Aktienfonds Ulm FP	First Private Invest Mngt KAG	-28,75	4,94	453	0,76	-0,48	-0,3		0,26	0,74
Nordea 1 European Value	Nordea Investment Funds S.A.	-38,33	4,37	1.422	0,68	-0,45	-0,18	7,99	0,25	0,84
Fidelity Fds European Gth	Fidelity Funds (Lux)	-37,45	5,45	14.634	0,94	-0,26	-0,11	14,82	0,32	1,26
BWK-Dividenden-Strategie Euro	Baden Württembergische KAG	-36,71	4,89	306	0,6	-0,39	-0,18		0,14	0,76
Trendconcept UI Aktien Europa	Universal Invest GmbH	-32,13	3,42	36	0,05	-0,73	-0,48		-0,24	0,22
ING (L) Inv Euro High Div PC	ING Investment Management	-40,62	5,1	1.018	0,46	-0,29	-0,09		0,01	0,79
MS SICAV European Value Eq I	Morgan Stanley Investment Mgt	-40,90	4,29	403	0,23	-0,41	-0,1	6,98	-0,12	0,48
MPC Comp - Europa Methodik	Ampega Investment AG	-40,18	4,32	19	0,15	-0,5	-0,24		-0,17	0,31
LIP Europ Front Eq	Lloyds International Portfolio	-45,03	6,11	65	0,58	-0,29	-0,24		0,05	0,53
MEAG EuroInvest	MEAG Munich Ergo KAG	-43,15	5,11	199	0,32	-0,31	-0,11		-0,08	0,53
MFS Funds European Equity A1	MFS International	-46,69	5,03	475	0,4	-0,3	-0,08		-0,03	0,69
Templeton Euroland A acc	Franklin Templeton Inv Mgt	-44,94	5,17	685	0,37	-0,33	-0,15		-0,05	0,54
JPMF Europe Equity A-EUR	JPMorgan Fleming AM (Europe)	-49,38	5,18	1.513	0,33	-0,26	-0,05	8,27	-0,08	0,68

Basisdaten: Standard & Poor's

→ Aktienfonds Europa

Stand: 31.08.2004

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 243 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 119 Mrd. €

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.



TIMING INDIKATOR

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	seit 14.03.03
			Flop 11,63	-37,50	-72,22	-57,86	23,55		-38,36
			Top 84,89	24,12	28,82	46,73	298,25		81,55
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			6,85	-23,93	-22,63	142,63		34,13
Durchschnitt von total 407 Fonds			48,18	7,14	-21,51	-21,97	96,15		
14 Oyster European Opp EUR	EUR	LU0096450555	64,13	15,71	-8,56	18,19		AA	43,92
15 Lazard European Equity EURO	EUR	IE0005060367	63,92	9,28	-11,57	-0,44	143,3	A	34,85
16 State Street Actions Europe	EUR	FR0000027369	63,65	13,8	-11,9	-9,32	105,8		38,87
17 Barclays (Lux) Euro Equity	GBP	LU0012163928	63,45	11,57	-12,72	-10,32	131,5		36,09
18 GAM Star Europa EUR Acc	EUR	IE0002987190	63,05	13,04	-18,27	8,36	108,8	AA	34,55
19 Comgest Europe	CHF	LU0039989081	62,74	2,93	-29,61	-10,71	153,3	AA	22,7
20 Parvest Europe Mid Cap C	EUR	LU0066794719	62,30	14,93	-10,52	8,46		A	40,62
21 Spängler European Growth Trust	EUR	AT0000857750	61,50	4,54	-30,78	-17,11	84,78		29,65
22 Templeton European A dis \$	USD	LU0029868097	61,33	10,93	-12,86	-0,28	95,94	AA	55,89
23 Newton Continental European	GBP	GB0006778681	60,26	9,21	-14,33	-14,9	192,42	A	38,11
24 Merrill LIIF European Val A_	EUR	LU0072462186	60,19	6,8	-16,35	-7,43		AA	34,02
25 HSBC GIF PanEuro Eq PD EUR	EUR	LU0047473722	59,49	4,85	-16,46	3,7	206,84		31,87
• Weisenhorn Europa	EUR	LU0117009935		3,49	-1,7				81,55

► **Kontakt zu den Fondsgesellschaften: Seite 93**

Souverän führt Europa Aktienfonds
Ulm das fühige Toptrio mit Nordea und Fidelity an.

Über 40% legen die Topfonds seit März 2003 zu. Der positive Trend steht noch. Weisenhorn behält die **NEWCOMER AUSZEICHNUNG**, läßt aber Federn.

RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Oyster European Opp EUR	-48,87	5,72	332	0,6	-0,24	-0,12	9,3	0,07	0,8
Lazard European Equity EURO	-48,19	5,04	115	0,27	-0,3	-0,08	7,48	-0,12	0,53
State Street Actions Europe	-49,11	5,02	324	0,12	-0,26	-0,03	7,64	-0,22	0,44
Barclays (Lux) Euro Equity	-48,47	4,92	62	0,09	-0,29	-0,05	8,76	-0,24	0,35
GAM Star Europa EUR Acc	-51,37	5,3	463	0,42	-0,27	-0,09	7,64	-0,02	0,7
Comgest Europe	-46,63	4,19	224	-0,01	-0,55	-0,29	9,74	-0,29	0,18
Parvest Europe Mid Cap C	-49,78	5,51	300	0,43	-0,29	-0,15		-0,02	0,58
Spängler European Growth Trust	-46,68	3,98	66	-0,15	-0,63	-0,38	6,33	-0,41	0,08
Templeton European A dis \$	-48,77	5,76	184	0,31	-0,3	-0,19	6,96	-0,1	0,39
Newton Continental European	-51,48	5,01	370	0,01	-0,28	-0,05	11,33	-0,3	0,23
Merrill LIIF European Val A_	-44,62	5,13	578	0,14	-0,34	-0,15		-0,2	0,31
HSBC GIF PanEuro Eq PD EUR	-51,19	5,74	739	0,39	-0,2	-0,08	11,86	-0,06	0,67
Weisenhorn Europa			29						

Basisdaten: Standard & Poor's

Investment- fonds

Wertung: **CMP**
Crash Marker Punkte

Stand: **31.08.2004**



- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Mischfonds
- Immobilienfonds
- Wandelanleihen
- Geldmarktfonds

Die Börsen- und Zinsentwicklung spiegelt sich wie alle Prozesse in unserer Welt in Höhen und Tiefen wider. Ein guter Investmentfonds zeichnet sich dadurch aus, dass er in allen Börsenphasen über dem Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe liegt. Und nicht nur das: Diese konstante Bewegung über dem Durchschnitt soll zudem in einer möglichst stabilen Kurve verlaufen. Nur wenige Fondsmanager konnten bisher diese Leistung erbringen.

Auf Basis der Fonds-Informationen des weltweit größten Datenlieferanten Standard & Poor's wurden mittels der CrashMarker-Systematik (CMP) die Top-Fonds herausgefiltert.

Diese Fonds dokumentieren mit ihrer bisherigen Entwicklung, dass sie grundsätzlich in der Lage zu sein scheinen, langfristig zum Aufbau einer Altersvorsorge beizutragen. Dies jedoch nicht als Einzelfonds, sondern stets im Rahmen eines individuell zusammengestellten Fonds-Depots. Die Beratung hierzu können Sie durch unabhängige Finanzberater durchführen lassen.

Die Fondsauswahl: Für die Altersvorsorge ist ein Fondsanlage-Zeithorizont

von 10 Jahren und mehr angeraten. Der RATING Sieger wertet nur Fonds mit einer Historie von mindestens drei bzw. fünf Jahren. Also Produkte, die bereits eine echte Leistungsbewertung zulassen.

Fällt Ihnen etwas auf? Beim Studium der Fonds-RATING Sieger werden Sie erkennen, dass es in der Summe Gesellschaften aus dem Ausland sind, die die Spitzenplätze belegen. Diese Fonds sind in Deutschland zum Vertrieb zugelassen. Sie werden Ihnen vorrangig von unabhängigen Fondsberatern angeboten.

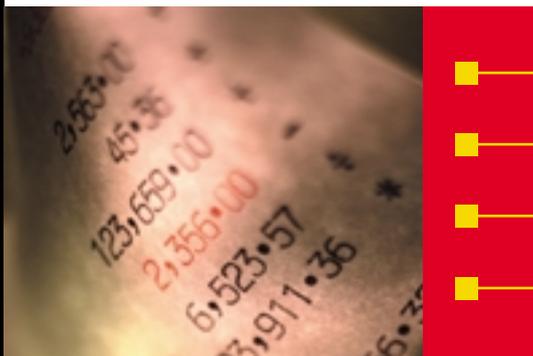
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

Um für den Leser die Konzentration auf die wesentlichen Fonds zu gewährleisten, sind die über 200 Standard & Poor's Fonds-Sektoren auf 22 gekürzt worden.

Die neuen Generationen von Index-Fonds, Garantie-Fonds, Absolute-Return-Produkten sowie die ab 2004 zugelassenen Hedge-Dachfonds werden hier aufgrund ihrer erst kurzen Lebenszeit nicht bewertet.

Investmentfonds- Rating

Darauf kommt es an!



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Kauf-Trend-Indikator
- Crash Marker Punkte

Um die wenigen Fonds für Sie zu finden, die Ihnen 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 indiziert. Alle Fonds werden im Verhältnis zum besten und schlechtesten Fonds sowie im Vergleich zum Mittelwert des Sektors relativ gewertet.

CMP-Wertung in %	
I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	10%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%



**TIMING
INDIKATOR**

Der TIMING INDIKATOR zeigt auf, welche Wertentwicklung in % diese risikoarmen Fonds seit der Trendwende der Börsen im Frühjahr 2003 erzielten.

Der **Kauf-Trend-Indikator** zeigt, welcher Anlage-Sektor gerade beliebt oder unbeliebt ist. Nur der RATINGSieger berechnet das Volumen von ca. 5.000 Fonds auf Sektorbasis und zeigt die Netto-Veränderungen (ohne Wertentwicklung) zum letzten Quartal. mind. +5% = ↑ ; mind. -5% = ↓

Risikokennziffern

■ Maximaler Verlust

Der maximale Verlust veranschaulicht den denkbar schlechtesten Investitionszeitraum in der analysierten Periode, hier 3 bzw. 5 Jahre.

■ Volatilität

Die Volatilität zeigt vereinfacht ausgedrückt, die Schwankungsbreite der monatlichen Fondskurse um den Durchschnittswert. Die Volatilität entspricht bei Standard & Poor's der normal-logarithmierten Standardabweichung des Fonds. Je höher die Zahl, desto höher die Volatilität eines Fonds, desto höher auch sein Risiko.

■ Volumen in Mio. Euro

Das Volumen zeigt die momentane Größe eines Fonds. Extrem kleine Fonds haben eine relativ hohe Kostenquote.

■ Alpha

Die Out- bzw. Underperformance eines Fonds im Verhältnis zur Benchmark (z.B. dem DAX). Ein positiver Alpha-Wert ist generell günstig. Je höher, desto besser der Fonds.

■ Beta

„Beta“ stellt die Volatilität eines Investments gegenüber seiner Benchmark dar: Beta ist also das relative Maß der Anpassung des Ertrages

einer Investition an die Veränderungen der zugeordneten Benchmark-Erträge.

■ Correlation

Die Correlation misst die Beziehung, die die Wertentwicklung zweier verschiedener Investitionen (hier Fonds und Benchmark) zueinander haben. +1 bedeutet ein absoluter Gleichlauf, -1 ein gegensätzlicher Verlauf.

■ Durchschnittliche jährliche Rendite

Standard & Poor's berechnet zunächst den geometrischen Durchschnitt der monatlichen Erträge und annualisiert dann das Ergebnis für den ausgewiesenen 3 bzw. 5 Jahreszeitraum.

■ Sharpe-Ratio

Diese Kennzahl zeigt, was von der Wertentwicklung Ihres Fonds übrigbleibt, wenn man das nach Abzug der Verzinsung einer risikolosen Anlage ermittelte Ergebnis durch das eingegangene Risiko des Fondsmanagers teilt. Je höher der Wert, desto besser der Fonds.

■ Information-Ratio

Hier wird das Abweichungsrisiko gegenüber dem Gesamtmarkt widergespiegelt, mit dem Ihr Fonds eine Überrendite erzielt hat. Je höher dieser Wert (geringes Abweichungsrisiko + Überrendite), desto besser war Ihr Fonds.

► Das S&P „A-Rating“ ist ein Auftrags-Rating seitens der Fondsgesellschaften. Bewertet werden der gesamte Investmentprozess sowie die Kontinuität im Fondsmanagement.