

↓ Aktienfonds Europa Regionen + Länder

Stand: 31.08.2004 · Basis: 5 Jahre Laufzeit · 175 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 38,7 Mrd. €

Aktienfonds Europa Regionen und Länder: Die Fonds investieren in Aktien von europäischen Unternehmen. Sowohl teilregional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. Pro Sektor wurden nur 2 Top-Fonds ausgewählt. Nicht vertreten sind gesamt-europäische und osteuropäische Fonds. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	Land	seit 14.03.03
			Flop Top	6,79 94,06	-2,22 47,38	-47,92 73,07	-61,29 114,90	34,14 289,92	7,59 89,62
Index: DJ ESTOXX 50 in €				6,85	-23,93	-22,63	142,63		34,13
Durchschnitt von total 203 Fonds			46,75	10,96	-12,83	-9,69	113,72		37,86
1 Capital Invest Austria Stk A	EUR	AT0000857412	94,06	43,56	73,07	88,78	168,68	A	74,69
2 Balzac Austria Index	EUR	FR0000018137	86,42	45,24	56,74	61,33		A	70,99
Italian Stock Fund B	EUR	LU0088386742	71,33	14,8	-0,71	24,42		I	28,65
Newton Higher Income	GBP	GB0006779218	70,42	16,72	10,09	27,26	289,92	GB	49,4
EMIF Ireland Index Plus Cap	EUR	LU0096311948	64,36	24,95	7,95	41,18		Ire	53,59
Threadneedle UK Monthly Inc 1	GBP	GB0001529568	63,66	14,5	-9,53	-2,11	140	GB	34,06
DWS Iberiafonds	EUR	DE0008490806	62,41	11,5	4,52	7,20	225,29	E	37,02
DIT Fonds Iberia	EUR	DE0008476052	61,79	13,18	12,24	25,14	250,01	E	42,71
DWS Zürich Inv Aktien Schweiz	EUR	DE0008490145	60,95	14,91	-5,64	1,55	171,21	CH	45
Nestor France	EUR	LU0077333218	58,55	22,04	7,99	114,90		F	71,83
J.I. Danish Equity Fund	DKK		58,18	18,84	9,29	36,04		DK	64,37
Balzac Norway Index	NOK	FR0000018434	56,70	31,22	8,87	31,59		N	76,07
Nordea 1 Nordic Eqty (EUR)	EUR	LU0064675639	42,37	12,61	2,05	-1,99	88,67	Scan	45,36

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

Österreich führt ,Capital Invest
vorn. Die Plätze 1 bis 6 (2 Fonds je
Land in Wertung) gewinnen unsere
Nachbarn und der Trend hält.

Neben Österreich ist Nestor
France ein Auge wert.

RISIKOKENNZIFFERN

Capital Invest Austria Stk A	Capital Invest KAG	-17,66	3,97	222	1,19	-0,78	-0,63	10,39	0,82	0,74
Balzac Austria Index	State Street Bq	-20,92	3,95	4	0,93	-0,74	-0,57		0,57	0,62
Italian Stock Fund B	Julius Baer Investmt Fd Serv.	-28,52	3,6	243	0,51	-0,61	-0,29		0,18	0,49
Newton Higher Income	Newton Fund Managers	-33,90	4,84	2.365	0,63	-0,48	-0,29	14,58	0,16	0,52
EMIF Ireland Index Plus Cap	CCF/BHF/HS/KBC/BBV	-37,65	5,36	7	0,85	-0,41	-0,27		0,26	0,66
Threadneedle UK Monthly Inc 1	Threadneedle Invstmt Services	-39,55	4,25	1.146	0,15	-0,53	-0,26	9,15	-0,18	0,24
DWS Iberiafonds	DWS Investment GmbH	-41,16	4,97	18	0,37	-0,35	-0,14	12,52	-0,05	0,45
DIT Fonds Iberia	DIT	-42,39	5,7	28	0,68	-0,29	-0,18	13,34	0,12	0,62
DWS Zürich Inv Aktien Schweiz	DWS Investment GmbH	-46,07	4,39	98	0,23	-0,46	-0,19	10,49	-0,13	0,32
Nestor France	Nestor Investm Managemt S.A.	-46,34	8,63	3	1,83	-0,1	-0,31		0,49	0,87
J.I. Danish Equity Fund	Jyske Invest Administration	-46,13	5,46	9	0,78	-0,45	-0,33		0,22	0,56
Balzac Norway Index	State Street Bq	-49,16	6,39	94	0,83	-0,21	-0,18		0,15	0,66
Nordea 1 Nordic Eqty (EUR)	Nordea Investment Funds S.A.	-61,11	7,23	27	0,43	-0,03	-0,11	6,55	-0,11	0,33

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.

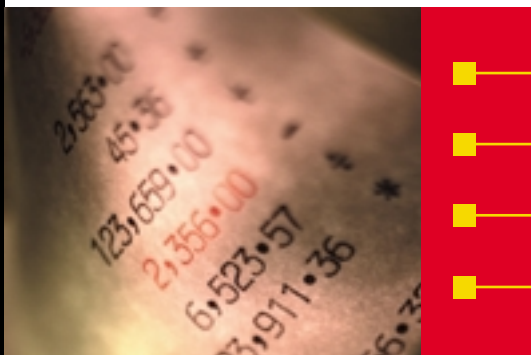
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

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%



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.