

**Aktienfonds Japan: Die Fonds investieren ausschließlich in Aktien japanischer Unternehmen aller Größen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.**

## ↑ Aktienfonds Japan

Stand: 31.08.2004

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 111 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 37,1 Mrd. €



**TIMING INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	seit 14.03.03
			Flop 8,16	-10,45	-53,39	-92,32	-58,09		2,56
			Top 83,85	63,65	46,12	64,91	117,01		140,2
Index: Nikkei 225 Stock Average	JPY			2,9	-16,16	-44,81	-50		32,47
Durchschnitt von total 151 Fonds			46,90	12,26	-12,07	-31,87	-22,42		44,26
1 Sirius Japan Opportunities	CHF	LU0062650733	83,85	19,16	38,16	<b>64,91</b>			57,87
2 A.L.S.A.-Japan Plus 5/2005	EUR	LU0098487621	69,24	9,56	22,05	-14,6			32,16
3 M&G Japan Sm Cos Euro A	EUR	GB0030939119	67,05	47,1	25,81	12,06	11,75	A	94,97
4 Merrill LIIF Japan Opps A	USD	LU0006061252	60,57	28,5	-1,88	-2,51	<b>117,01</b>	AA	68,67
5 Schroder ISF Jap Sm Co A Acc	JPY	LU0106242315	60,35	29,64	-1,69	-14,71	-32,83		63,31
6 Goldman Sachs Japan Sm Cap	JPY	LU0081674193	59,52	29,16	9,57	-12,18			62,8
7 Deutsche GS Japan Entrprise B	GBP	IE0030456663	58,23	<b>63,65</b>	<b>46,12</b>	-7,33	72,65		<b>140,2</b>
8 NGM Japan Value Fund	JPY	LU0063290398	56,90	14,17	-11,21	-14,96			43,39
9 Parvest Japan Small Cap C	JPY	LU0069970746	56,87	40,03	35,63	-15,43			102,45
10 GAM Star Tokyo EUR Acc	EUR	IE0003012535	56,01	9,2	-11,24	-19,06	11,28	A	39,24
11 State Street Actions Japon	EUR	FR0000027294	54,74	15,68	-9,13	-23,32	-43,36		46,31
12 DWS Invest Japanese Eq LC	EUR	LU0145651088	54,49	1,4	-0,53	-15,89	23,91		34,87

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

Sirius vorne und dann ... ein homogenes Feld.

GS Japan Entrprise schießt mit 140% den Vogel ab!

### RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Sirius Japan Opportunities	-21,13	5,65	500	1,41	-0,42	0,74		0,44	1,42
A.L.S.A.-Japan Plus 5/2005	-39,93	3,97	41	0,15	-0,54	0,83		-0,39	0,59
M&G Japan Sm Cos Euro A	-54,74	8,16	37	1,21	-0,05	0,83	1,12	0	0,98
Merrill LIIF Japan Opps A	-61,53	7,53	1.136	0,85	-0,16	0,8	8,05	-0,11	0,74
Schroder ISF Jap Sm Co A Acc	-56,31	6,45	138	0,51	-0,22	0,86	-3,9	-0,24	0,72
Goldman Sachs Japan Sm Cap	-54,88	6,77	73	0,57	-0,23	0,81		-0,21	0,65
Deutsche GS Japan Entrprise B	-76,32	9,58	176	1,1	0,08	0,8	5,61	-0,12	0,56
NGM Japan Value Fund	-53,54	6,29	1	0,47	-0,25	0,85		-0,25	0,68
Parvest Japan Small Cap C	-65,29	8,21	440	0,75	-0,05	0,83		-0,2	0,55
GAM Star Tokyo EUR Acc	-59,82	6,25	594	0,43	-0,19	0,93	1,07	-0,3	0,82
State Street Actions Japon	-61,03	6,25	38	0,33	-0,21	0,9	-5,52	-0,34	0,61
DWS Invest Japanese Eq LC	-59,25	6,52	94	0,5	-0,21	0,86	2,17	-0,25	0,69

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.

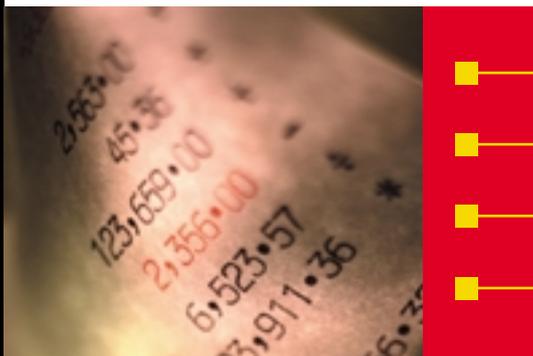
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

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