

## → Mischfonds defensiv

Stand: 31.08.2004

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 72 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 28 Mrd. €

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



**TIMING  
INDIKATOR**

| Fonds                            | Währung | ISIN         | CMP         | 1J%            | 3J%           | 5J%             | 10J%           | S&P             | seit<br>14.03.03 |
|----------------------------------|---------|--------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                  |         |              | Flop<br>Top | 15,40<br>62,72 | -7,91<br>9,38 | -19,94<br>13,15 | -4,97<br>23,15 | 30,19<br>122,43 | -9,02<br>34,34   |
| Index REXP German Bond Index     | EUR     |              |             | 5,26           | 19,13         | 29,91           | 94,68          |                 | 6,22             |
| Durchschnitt von total 135 Fonds |         |              | 34,85       | 2,95           | 0,91          | 9,20            | 73,71          |                 |                  |
| 1 UBAM Conservative PF (EUR) AC  | EUR     | LU0083345792 | 62,72       | 1,75           | 6,42          | 15,57           |                |                 | 2,86             |
| 2 Spängler Performance Trust A   | EUR     | AT0000919394 | 56,88       | 2,2            | 6,45          | 10,58           | 62,46          |                 | 5,55             |
| 3 Fidelity Fds PS Defensive      | EUR     | LU0056886046 | 54,22       | 3              | 7             | 14,82           |                |                 | 6,42             |
| 4 dit-Allianz FI Rentenfonds     | EUR     | DE0008471921 | 51,10       | 6,25           | 11,91         | 23,15           | 122,43         |                 | 12,46            |
| 5 Ceros Universal Fonds II K     | EUR     | DE0009767269 | 51,06       | 2,74           | 5,19          | 16,29           |                |                 | 6,04             |
| 6 EURO Konzept Fonds             | EUR     | LU0070000491 | 46,15       | -1,33          | 1,78          | 18,29           |                |                 | 0,63             |
| 7 LVM Fonds Union                | EUR     | DE0008491093 | 44,31       | 3,51           | 7,15          | 15,39           | 72,38          |                 | 8,34             |
| 8 FI ALPHA Renten Global         | EUR     | LU0087412390 | 43,43       | 7,52           | 7,15          | 22,81           |                |                 | 17,37            |
| 9 KUC Fonds Union                | EUR     | DE0009750000 | 43,02       | 4,15           | 9,76          | 18,13           | 73,12          |                 | 8,33             |
| 10 KD Union Fonds                | EUR     | DE0008491275 | 42,45       | 4,71           | 7,43          | 18,87           | 100,64         |                 | 11,77            |
| • Gerling AS                     | EUR     | DE0008481193 | 20,90       | 9,38           | -4,81         | 8,84            |                |                 | 34,34            |

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

DIT zeigt durchgängig wie es geht. Die ersten Drei bieten nur Geldmarktzinsen.

Die **NEWCOMER AUSZEICHNUNG** geht an Gerling: 34% im Plus. Verluste von 50% machen ihn zum Alptraum eines defensiven Anlegers - hingucken!

## RISIKOKENNZIFFERN

| Fonds                         | max. Loss | Volatilität | Volumen in Mio. € | Alpha | Beta  | Correlation | Ø jährl. Rendite/10 Jäh. | Sharpe-Ratio | Information Ratio |
|-------------------------------|-----------|-------------|-------------------|-------|-------|-------------|--------------------------|--------------|-------------------|
| UBAM Conservative PF (EUR) AC | -0,89     | 0,62        | 19                | 2,71  | -0,95 | 0,07        |                          | 0,45         | -0,5              |
| Spängler Performance Trust A  | -2,66     | 0,53        | 19                | 1,27  | -0,88 | 0,19        | 4,97                     | -0,04        | -0,98             |
| Fidelity Fds PS Defensive     | -2,35     | 0,73        | 34                | 2,35  | -0,9  | 0,12        |                          | 0,36         | -0,62             |
| dit-Allianz FI Rentenfonds    | -4,71     | 1,27        | 924               | 4,26  | -0,93 | 0,05        | 8,32                     | 0,59         | -0,2              |
| Ceros Universal Fonds II K    | -2,86     | 0,77        | 6                 | 3,29  | -0,99 | 0,01        |                          | 0,49         | -0,39             |
| EURO Konzept Fonds            | -2,93     | 1,09        | 56                | 4,63  | -1,23 | -0,18       |                          | 0,32         | -0,34             |
| LVM Fonds Union               | -4,33     | 0,96        | 61                | 2,64  | -0,9  | 0,09        | 5,6                      | 0,36         | -0,49             |
| FI ALPHA Renten Global        | -13,26    | 1,72        | 22                | 5,48  | -1,14 | -0,07       |                          | 0,42         | -0,11             |
| KUC Fonds Union               | -6,18     | 1,11        | 121               | 3,06  | -0,89 | 0,09        | 5,64                     | 0,43         | -0,38             |
| KD Union Fonds                | -9,63     | 1,65        | 36                | 6,1   | -1,37 | -0,19       | 7,21                     | 0,31         | -0,2              |
| Gerling AS                    | -50,63    | 5,55        | 28,01             | 18,32 | -3    | -0,38       |                          | -0,03        | -0,11             |

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.

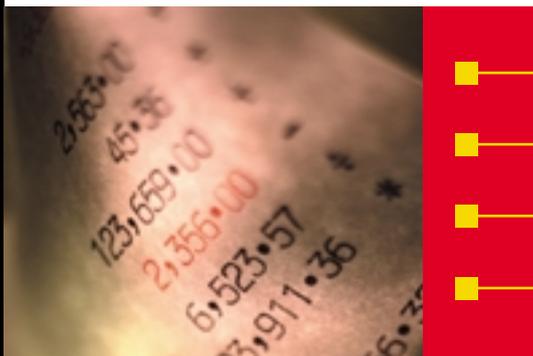
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

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% |



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.