

→ Aktienfonds Branchen

Stand: 31.08.2004

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 461 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 35,3 Mrd. €

Aktienfonds Branchen: Die Fonds investieren in Aktien von Unternehmen, die in begrenzten Branchen engagiert sind. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch angelegte Fonds über alle Branchen ein.



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds	Währ.	ISIN	Sektor	1J%	3J%	5J%	10J%	Max. Loss	Größe in Mio.€	S&P Fd. Rat.	seit 14.03.03
Index: MSCI World Growth in USD			Aktien Global	4,92	-19,55	-20,51	95,91	-53,75	35,32		27,36
Pictet F-Biotech-P	USD	LU0090689299	Biotechnologie	0,13	-29,33	56,11	373,74	-64,97	1.005,13		38,74
DG Lux Lacuna Apo Bio Tech	EUR	LU0095994793	Biotechnologie	-6,73	-35,41	10,26		-75,94	119,12	AA	68,44
DIT Biotechnologie	EUR	DE0008481862	Biotechnologie	-11,52	-40,15	-10,54		-60,08	911,48	A	7,99
DWS Biotech Aktien Typ O	EUR	DE0009769976	Biotechnologie	-12,33	-43	1,27		-72,61	591,02		22,66
UBS (Lux) EF-Biotech	USD	LU0069152568	Biotechnologie	-14,37	-47,66	-29,07		-74,37	479,99		18,1
Fortis L Eq Energy Europe C	EUR	LU0123341413	Energie Europa	28,6	-1,51				68,26		54,21
Sarasin NewEnergy Fund	EUR	LU0121747215	Energie Global	24,35	-40,92				4,98		46,6
Merrill LIIF Wld Energy A	USD	LU0122376428	Energie Global	20,74	0,25				480,39	AA	35,22
DIT Energiefonds	EUR	DE0008481854	Energie Global	13,05	-9,9	12,24		-40,93	92,27		27,77
DWS Energiefonds	EUR	DE0008474131	Energie Global	8,45	-13,32	-0,12	123,7	-43,31	206,45		20,82
Green Effects NAI-Werte Fonds	EUR	NA0000000000	Ethikwerte Europa	12,39	-16,3				28,98		38,31
CS EF (Lux) Global Sustain B	EUR	LU0055731144	Ethikwerte Global	1,17	-28,6	-28,43	-31,75	-60,20	47,27		18,48
DJ Stoxx SM 600 Fin Serv EX	EUR	DE0006344773	Finanzwerte Europa	15,82					5,42		49,61
INVESCO GT Leisure A	USD	LU0052864419	Freizeit Global	-4,3	-22,04	8,86		-44,18	102,41		15,97
ING (L) Inv Eur HlthCare P Cap	EUR	LU0121219975	Gesundheit Europa	27,15	-11,83	6,19		-49,11	148,34		50,56
DWS Pharma Aktien Typ O	EUR	DE0009769851	Gesundheit Global	4,12	-17,8	14,17		-48,64	236,1		26,24
INVESCO GT Healthcare A	USD	IE0003824293	Gesundheit Global	3,11	-28,17	-13,76	177,14	-53,58	268,65		21,47
DWS PharmaMed	EUR	DE0009769968	Gesundheit Global	2,08	-31,08	-13,98		-58,33	336,93		18,17
CS EF Global Pharma	USD	CH0002772652	Gesundheit Global	0,38	-30,81	-10,14	127,34	-45,95	446,01		6,46
DekaTeam-Pharma Tech TF	EUR	IE0005258151	Gesundheit Global	-0,66	-29,87	-5,86		-47,49	713,11		10,56
UniSector: BioPharma	EUR	LU0101441086	Gesundheit Global	-1,97	-28,79			-52,37	567,52		13,44
ACM Intl Health Care Ptf AX	USD	LU0037065322	Gesundheit Global	-3,93	-26,81	-8,05	136,7	-47,55	513,03	A	8,06
Pharma/wHealth	USD	LU0047275846	Gesundheit Global	-5,09	-31,01	37,97	306,82	-49,15	304,46		18,47
Merrill LIIF Wld Gold A	USD	LU0055631609	Gold & Edelmetalle	-1,87	110,32	181,59		-30,01	1.469,96	AAA	34,15
AIG Equity Fund Gold	USD	CH0002783535	Gold & Edelmetalle	-10,85	91,24	141,97	20,42	-29,04	54,25		25,59
Fortis L Eq Industrial Europ C	EUR	LU0123168287	Industrie Europa	13,72	-14,09				17,81		53,43
Fortis L Eq Basic Ind World C	EUR	LU0080608945	Industrie Global	12,15	-4,98	2,63		-38,15	44,39	NR	33,28
Fidelity Fds Industrials	EUR	LU0114722902	Industrie Global	8,43	-6,71				97,96		29,31
Sogelux Eq Euro Cyclical AC	EUR	LU0090724625	Konsumgüter Europa	-1,59	-26,19	-28,59		-68,62	126,89		34,51
Parvest World Prestige C	USD	LU0111537394	Luxusprodukte Global	7,37	-10,82	5,97		-48,75	49,61		38,47
CS EF (Lux) Global Food B	USD	LU0094988002	Nahrungsmittel	5,06	-10,61	8,04		-30,16	87,05		20,12



Branchenfonds stellen einen völlig inhomogenen aber 35 Milliarden Euro starken Sektor dar. Allein eignen sie sich nicht zum Aufbau einer Altersvorsorge. Sie sollten ausschließlich zur – spekulativen – Abrundung in eher kleinen Dosen verwendet werden. Beispiel: Eine BioTech-Fonds Beimischung bis 5% im Depot ist überlegenswert; 25% sind sehr spekulativ. Diese Auflistung zeigt die wichtigsten Fonds, entweder weil sie sich positiv hervorheben, besonders negativ absetzen oder aufgrund ihrer Größe. Die Sortierung nach Branche und 1 Jahres-Ergebnis stellt per se keine Empfehlung dar. Wer einen Trend frühzeitig erkennt und aktiv damit umgeht ist mit Branchenfonds gut bedient.

In einem passiven Depot richten Branchenfonds mehr Schaden als Nutzen an. Hier sollte für Aktien auf breite Global- oder Regionenfonds gesetzt werden. Der Beweis: im letzten Jahren lagen ca. 35 Mrd. Euro in Branchenfonds. Der MSCI erzielte in diesen 12 Monaten + 4,9%, der Durchschnitt der Branchenfonds -1,5%. Bezogen auf das Anlagevolumen waren 8 Mrd. Euro besser als der MSCI investiert, 27 Mrd. Euro aber schlechter.



Fonds	Währ.	ISIN	Sektor	1 J%	3 J%	5 J%	10 J%	Max. Loss	Größe in Mio.€	S&P Fd. Rat.	seit 14.03.03
Index: MSCI World Growths in USD			Aktien Global	4,92	-19,55	-20,51	95,91	-53,75	35,32		27,36
Swissca Green Invest	CHF	CH0009074300	Ökologie Global	9,42	-26	-27,59		-58,44	122,46		29,4
Sarasin OekoSar SICAV	EUR	LU0058892943	Ökologie Global	2,65	-11,7	2,65	49,86	-30,40	209,69		9,37
Activest-Aktien-Rohstoffe	EUR	DE0009779884	Rohstoffe	25,97	33,25				58,44		61,74
Merrill LIIF Wld Mining A	USD	LU0075056555	Rohstoffe	19,88	62,55	127,99		-26,82	1.178,58	AAA	52,06
DIT Rohstofffonds	EUR	DE0008475096	Rohstoffe	10,8	12,13	18,17	48,99	-35,12	124,27	AA	42,81
nordasia.com	EUR	DE0009792176	TMT Asien Paz	19,3	53,08			-90,55	525,51		151,8
JPMF Europe Technology A-EUR	EUR	LU0104030142	TMT Europa	5,36	-23,85			-85,19	269,48	AA	62,11
UBS (Lux) EF-Telecom	EUR	LU0098993750	TMT Global	3,13	-33,59	-55,44		-76,44	366,33		14,99
DWS Telemedia	EUR	DE0008474214	TMT Global	-5,31	-33,41	-51,95	77,25	-75,13	542,51		12,16
Deka-TeleMedien TF	EUR	DE0009771923	TMT Global	-6,62	-44,61	-55,3		-75,36	1.489,07		9,34
Deka-Technologie CF	EUR	DE0005152623	TMT Global	-11,16	-38,58			-81,17	1.056,48		13,48
UBS (Lux) EF-Technology	USD	LU0081259029	TMT Global	-14,79	-41,74	-50,25		-82,27	501,34		15,84
ACM Intl Technology I	USD	LU0037065595	TMT Global	-14,99	-41,24	-43,3	165,86	-77,49	563,37	A	10,11
Fidelity Fds Technology	EUR	LU0099574567	TMT Global	-17,83	-36,42			-77,92	248,45		7,17
DIT Technologiefonds	EUR	DE0008475120	TMT Global	-18,47	-41,73	-59,58	51,82	-81,38	336,38		5,86
Fortis L Eq Utilities Europe C	EUR	LU0119123387	Versorger Europa	25,56	-0,23				18,21		45,23
Pictet F-Water-P	EUR	LU0104884860	Versorger Global	12,47	-22,74			-46,60	258,22		30,64
SAM Sustainable Water Fund	EUR	LU0133061175	Versorger Global	10,83					26,21		32
Pictet F-Water-P	EUR	LU0104884860	Versorger Global	21,11	-24,32				252		29,33

150% Plus – Perfektes Timing vorausgesetzt, hat ein Anleger im Nordasia.com in den letzten 18 Monaten erzielt. Das Gros der Anleger verlor hier aber 75% seit Anfang 2000. Ob für alle TMT-Fonds die Devise: „Augen zu und durch“ sinnig ist, sei dahingestellt. Die meisten Fonds sind ihre Managementgebühren nicht wert. Mehr Spaß über die letzten fünf Jahre hatten Gold- und Rohstoff-Anleger. 30–60% seit Frühjahr 2003 und über 100% in den letzten 5 Jahren. Leider hatte kaum jemand diese Positionen im Depot. Merrill Lynch und Activest zeigen hier gute Resultate. Seit Frühjahr auch gut im Rennen sind BioTechs, aber nur für Anleger mit Nerven. Energie und Versorgerfonds waren (sind) die Profiteure des hohen Ölpreises. Wer früh auf diesen Trend setzte, hat jetzt den Index schon deutlich übertroffen.

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.

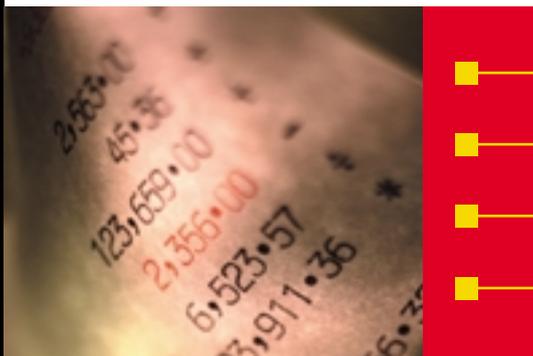
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

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.