

**Geldmarkt: Die Fonds investieren in Geldmarktpapiere und Renten kurzer Laufzeit bis zu einem Jahr.**

## ↑ Geldmarktfonds

Stand: 31.08.2004  
 Basis: 5 Jahre Laufzeit · 103 Fonds im Test  
 Volumen des Sektors: 115,5 Mrd. €



**TIMING  
INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	seit 14.03.03
			Flop 22,21	0,43	4,78	11,08	25,89	Fund	0,26
			Top 68,32	4,55	14,07	23,22	56,34	Ratings	8,91
Index: Citi EUR 1m Eurodeposit LC	EUR			2,08	8,62	17,98			3,3
Durchschnitt von total 142 Fonds			38,59	1,86	7,70	15,84	37,84		
1 Activest Euro-Geldmarkt Plus	EUR	DE0009752477	68,32	2,34	9,05	17,73			3,61
2 Spängler Cash Trust A	EUR	AT0000857768	56,81	3,21	<b>12,54</b>	21,83	<b>54,97</b>		4,45
3 ESPA CASH EURO-PLUS A	EUR	AT0000858105	52,69	2,85	12,27	21,22	52,37		4,12
4 DB Funds Euro Garant	EUR	LU0035734945	48,22	2,35	8,52	18,10	46,30		3,70
5 BL Short Term Euro B	EUR	LU0093571148	48,16	2,45	9,05	17,23	38,99		3,85
6 DWS Vario Rent	EUR	DE0008476581	46,46	2,03	8,08	16,73	38,42		3,10
7 Gerling Reserve Fonds	EUR	DE0008481144	45,82	3,48	12,02	21,23			4,92
8 OP Bond Euro K	EUR	DE0008486226	45,45	2,68	10,50	19,93	43,53		3,66
9 DB Funds Money plus	EUR	LU0099730524	45,23	2,09	8,63	18,08			3,20
10 DB Portfolio Euro Liquidity	EUR	LU0080237943	44,99	2,16	8,79	18,55			3,62
11 DWS Euro Reserve	EUR	LU0011254512	44,97	2,03	8,69	17,59	43,80		2,93
12 Commerzbank MoneyMkt Fd:Euro	EUR	LU0052209474	44,91	1,81	8,00	16,93	38,71		2,81
13 DB Euro Liquidity plus	EUR	LU0101913274	43,90	2,20	8,46	18,11			3,50

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

Risikofrei und über 2% war das Mass der Dinge.

Gerling schafft mit etwas Einsatz und Risiko weit über 4%, DVG mit Genüssen fast 9%.

### RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Activest Euro-Geldmarkt Plus		0,07	3.259	0,04	0,82	0,91		4,16	
Spängler Cash Trust A		0,18	400	0,11	0,78	0,36	4,48	2,92	
ESPA CASH EURO-PLUS A		0,20	1.361	0,05	0,97	0,4	4,3	2,43	
DB Funds Euro Garant		0,11	400	-0,01	1,03	0,78	3,88	3	
BL Short Term Euro B		0,10	804	0,07	0,72	0,62	3,35	2,93	
DWS Vario Rent		0,08	1.173	-0,01	0,96	0,95	3,3	3,1	
Gerling Reserve Fonds		0,25	70	0,11	0,78	0,26		1,94	
OP Bond Euro K		0,23	131	0	1,08	0,39	3,68	1,85	
DB Funds Money plus		0,08	4.785	0	0,99	0,99		3,95	
DB Portfolio Euro Liquidity		0,10	1.741	0,01	1,01	0,87		3,66	
DWS Euro Reserve		0,13	625	-0,04	1,13	0,71	3,7	2,3	
Commerzbank Money Mkt Fd: Euro		0,09	1.159	-0,02	1,02	0,98	3,33	3,12	
DB Euro Liquidity plus		0,10	69	0	1	0,85		3,37	

Basisdaten: Standard & Poor's

Geldmarkt: Die Fonds investieren in Geldmarktpapiere und Renten kurzer Laufzeit bis zu einem Jahr.

## ↑ Geldmarktfonds

Stand: 31.08.2004

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 103 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 115,5 Mrd. €



**TIMING  
INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	seit 14.03.03	
			Flop Top	22,21 68,32	0,43 4,55	4,78 14,07	11,08 23,22	25,89 56,34	Fund Ratings	0,26 8,91
Index: Citi EUR 1m Eurodeposit LC	EUR			2,08	8,62	17,98				3,3
Durchschnitt von total 142 Fonds			38,59	1,86	7,70	15,84	37,84			
14 SEB Invest Money Market	EUR	DE0009769158	43,84	2,13	8,57	17,64				3,35
15 Sogelux Money Market Euro AC	EUR	LU0011957437	43,54	1,71	7,55	15,91	47,65			2,66
16 DWS Cash	EUR	FR0010056804	43,49	1,73	7,60	16,57	38,40			2,63
17 DVG Euro Rendite Plus	EUR	DE0009763771	43,08	<b>4,55</b>	11,98	<b>23,22</b>				8,91
18 Deka-Flex: Euro Klasse A	EUR	LU0035700458	42,82	2,17	9,71	18,22	41,43			3,12
19 Goldman Sachs _ LiqRes Ins	EUR	IE0005250422	42,74	1,95	8,25	17,16				3,12
20 MEAG EuroFlex	EUR	DE0009757484	42,71	2,33	10,15	20,03	42,45			2,76
21 DWS Geldmarkt Plus	EUR	DE0008474230	42,70	2,07	8,08	16,91				3,15
22 DWS Rendite Garant	EUR	LU0034353002	42,61	2,00	7,56	15,25	35,26			3,22
23 HSBC Trinkaus Euro Geldmktfds	EUR	DE0009756684	41,86	2,33	7,90	16,97				3,42
24 WestAM Comp. Euro Liquidity	EUR	LU0093971322	41,76	2,02	8,50	16,56				3,20
25 UniEuroFlex	EUR	LU0040305913	41,63	2,33	9,32	17,93	40,60			3,26
26 Fortis L Money Market Euro C	EUR	LU0087045893	41,56	1,6	7,47	15,83	36,23			2,54

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

Risikofrei und 2,5% war das  
Mass der Dinge.

Gerling schafft mit etwas  
Einsatz und Risiko weit über  
4%, DVG mit Genüssen 7%.

## RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jäh.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
SEB Invest Money Market			0,09	654	0,01	0,93	0,89	3,52	
Sogelux Money Market Euro AC			0,08	906	-0,03	0,99	0,98	3,97	2,58
DWS Cash			0,09	147	-0,04	1,08	0,96	3,3	2,69
DVG Euro Rendite Plus			0,38	327	0,18	0,61	0,13		1,53
Deka-Flex: Euro Klasse A			0,19	698	-0,04	1,16	0,52	3,53	1,8
Goldman Sachs _ LiqRes Ins			0,08	3.891	0	0,97	0,99		3,48
MEAG EuroFlex			0,25	152	-0,08	1,4	0,47	3,6	1,73
DWS Geldmarkt Plus			0,08	7.352	0	0,94	0,96		3,33
DWS Rendite Garant			0,09	830	0,02	0,78	0,68	3,07	1,94
HSBC Trinkaus Euro Geldmktfds			0,10	761	-0,01	0,97	0,85		2,85
WestAM Comp. Euro Liquidity			0,09	342	0	0,93	0,83		2,69
UniEuroFlex			0,20	335	-0,05	1,17	0,49	3,47	1,63
Fortis L Money Market Euro C			0,09	2.464	-0,04	1,03	0,9	3,14	2,26

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.

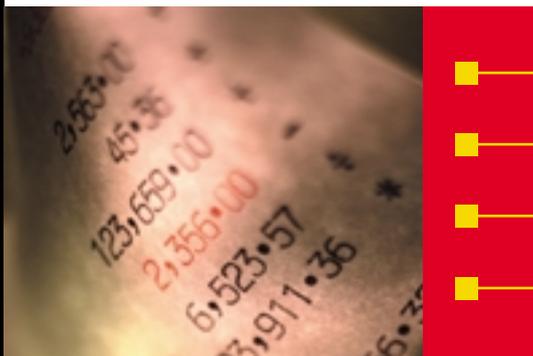
Einige dieser RATING Sieger können Sie auch bei Direktbanken, bei Ihrer Hausbank oder Sparkasse erwerben.

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.