

Dachfonds

Basis: 341 Dachfonds

Wertung: ⓄⓄⓄ

Stand: 02.09.2004



- *Schwerpunkt Aktienfonds*
- *Schwerpunkt Rentenfonds*
- *Dachfonds ausgewogen*

Dachfonds sind seit 1998 in Deutschland zugelassen. Im Gegensatz zu den Wertpapierfonds, die in Aktien und Rentenpapieren investieren, legt ein Dachfonds Ihr Geld in Fonds an. Diese, vom Dachfondsmanager ausgewählten Fonds, werden Zielfonds genannt.

Die Vorteile für den Anleger: Der erste Filter für Sicherheit und Wertsteigerung liegt in der Wertpapierauswahl des Fondsmanagers eines Zielfonds.

Als zweiter Filter handelt der wiederum diese Fonds bewertende und selektierende Dachfondsmanager. Dank seiner Streuung des Anlagerisikos bzw. der Performance-Chancen auf mehrere Spitzenfonds, erhöht der Dachfondsmanager die langfristigen Erfolgsaussichten für das angelegte Kapital. Damit erhalten Sie als Verbraucher Zugriff auf eine der modernsten Formen der Vermögensverwaltung. Sparpläne ab bereits 50 Euro machen das stetige Investieren in Dachfonds leicht.

Risiko: Auch im Dachfondsmanagement gibt es große Köhner und große Versager. Insbesondere zum Start dieser Fonds wurde teilweise sehr schlecht gearbeitet. Achten Sie bei Ihrem Fondskauf darauf, dass „Ihr“ Dachfondsmanager tatsächlich eine aktive Zielfonds-

auswahl betreibt. Wählt er für seinen Dachfonds nur Fonds aus, die dem Angebot des eigenen Hauses entstammen, z. B. nur UNION-Fonds, dann sollten Sie diese Einfallslösigkeit nicht unterstützen!

Beliebt ist die Diskussion der Kosten von Dachfonds. Wahr ist, dass bei Dachfonds in der Regel eine zusätzliche Kostenebene entsteht und dass Dachfonds mit hohen Kosten überfrachtet werden können.

Auf der Ebene der Zielfonds fallen selbstverständlich die Kosten der Zielfonds an. Allerdings spielt der Ausgabeaufschlag hier kaum eine Rolle, da Dachfonds-Manager als institutionelle Investoren betrachtet werden und deswegen die Zielfonds zum Rücknahmepreis (Nettoinventarwert; d.h. ohne Ausgabeaufschlag) beziehen können. Es bleiben also die Management-Gebühr und die Depotbankgebühr, die ja bereits in den Preis des Zielfonds mit eingerechnet sind.

Auf der Ebene der Dachfonds findet man dann noch einmal diese Management-Gebühren und Depotbank-Gebühren. Diese Kostenkategorie kommt innerhalb von Dachfonds somit doppelt vor. Falsch ist, dass dies auch zu doppelter Kostenbelastung führen muss.

Dachfonds können nämlich sogar günstiger konzipiert werden als Einzel-Fonds. Berücksichtigt man die Stellung des Dachfonds als Großinvestor, dann ist hier eine Verhandlungsmacht gegenüber den Investmentgesellschaften, von denen die Zielfonds gekauft werden.

Oftmals werden daher Anteilsklassen mit deutlich niedrigeren Management-Gebühren angeboten oder es kommt zu Rückvergütungen von Anteilen der Management-Gebühren.

Vor dem Hintergrund der Chancen, die ein Dachfonds bieten kann, wären die Kosten generell zweitrangig, wenn die Managementleistung stimmt.

Die Selektion von 20–70 Zielfonds erfordert jedoch „Köhner“, die im Fondsmanagement nur dünn gesät sind.

Dachfonds-Ranking

Darauf kommt es an!



- Ranking-Systematik
- Die Wertungsbereiche
- Topwertung +++

Das **fondsmeter**[®] Ranking der Financial Webworks GmbH baut auf der risiko-adjustierten Rendite, der so genannten Risk Adjusted Performance (RAP) auf. Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erhält der Fonds mit dem geringeren in Kauf genommenen Risiko eine bessere (höhere) RAP-Kennzahl.

Umgekehrt beim Vergleich von zwei Fonds mit derselben negativen Wertentwicklung: Hier erzielt der Fonds mit dem höher eingegangenen Risiko die bessere (höhere) RAP-Kennzahl.

Die Auszeichnungen der Fonds im Namen des **fondsmeter**[®] Rankings werden einmal jährlich vorgenommen, und zwar zum Ende eines jeden Kalenderjahres. Hierfür werden verschiedene Betrachtungszeiträume (1 Jahr = short-term, 3 Jahre = mid-term, 5 Jahre = long-term) herangezogen.

Je höher die RAP-Kennzahl eines betrachteten Fonds ist, umso besser schneidet er innerhalb des ausgewählten Sektors ab. Zur schnelleren Orientierung erhalten die Fonds mit den besten RAP-Kennzahlen innerhalb ihres Sektors eine dreifach gestaffelte Auszeichnung mit PLUS-Symbolen. Je nach Betrachtungszeitraum kommen hierfür unterschiedliche Farben (1 Jahr = rot, 3 Jahre = blau, 5 Jahre = grün) zur Anwendung. Die im Heft verwendeten Daten beziehen sich auf den 3-jährigen Beobachtungszeitraum.

fondsmeter[®]
+++ Mid Term Ranking

+++ **TRIPLE PLUS: für die ersten 10% ihres Sektors (>= 90% bis 100%)**

++ **DOUBLE PLUS: für die zweiten 10% ihres Sektors (>= 80% und < 90%)**

+ **SINGLE PLUS: für die dritten 10% ihres Sektors (>= 70% und < 80%)**

keine Auszeichnung: für die restlichen 70% ihres Sektors (0% bis < 70%)

Um über die weitere Entwicklung der Fonds zu informieren, wird in der Tabelle ein Tendenzpfeil aufgeführt. Dieser zeigt, ob sich der Fonds zum Jahresende des Vorjahres verändert hat.

i
info

Voraussetzungen für eine Berücksichtigung

1. Der Financial Webworks GmbH müssen die entsprechenden Daten in der erforderlichen Qualität vorliegen.
2. Der jeweilige Fonds muss mindestens drei Jahre alt sein.
3. Der Sektor, dem der Fonds von der Financial Webworks GmbH in die Datenbank **fondsweb**[®] zugeordnet wird, muss mindestens 20 Fonds umfassen.

Wichtige Hinweise!

Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en) basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden.



Schwerpunkt Aktienfonds

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 196 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 02.09.2004

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking	Tendenz zum 31.12.03
Sauren Global Opportunities	LU0106280919	3,58	31,81	18,92	2,18	○○○	→
Sauren Global Growth Plus	LU0115579376	2,27	14,49	-2,47	-0,71	○○○	→
RWS-Dachfonds-Veritas	DE0009763334	6,89	33,70	15,95	-2,34	○○○	→
Value Select Fund - Global-Trend-Select	LU0106485211	0,80	12,40	3,14	-4,93	○○○	→
VERI-SELECT Fonds	DE0009763326	5,74	31,91	11,49	-5,23	○○○	→
Sauren Global Growth	LU0095335757	3,42	11,69	-4,51	-5,94	○○○	→
BWK-FondsPortfolio Wachstum	DE0009780536	5,26	6,08	-13,65	-6,95	○○○	↘
DAMM/RUMPF/HERING-UI-FONDS	DE0009848564	5,77	14,63	2,72	-6,99	○○○	→
Inovesta Opportunity OP	DE0005117519	-1,68	23,68	-12,01	-7,44	○○○	→



Schwerpunkt Rentenfonds

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 88 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 02.09.2004

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® ○○○ Mid Term Ranking	Tendenz zum 31.12.03
BBBank Kontinuität Union	DE0005314231	3,96	9,89	8,89	0,93	○○○	→
RAM Konservativ	LU0093745825	-1,22	3,77	3,80	0,85	○○○	↘
UniStrategie: Konservativ	DE0005314108	4,16	10,58	6,48	0,68	○○○	→



Dachfonds ausgewogen

(Hier wird ein Teil des Anlagekapitals in Aktienfonds und ein Teil in Rentenfonds investiert.
Zudem wird auch die Anlage in offene Immobilienfonds und Geldmarktfonds praktiziert)

Basis: 57 Dachfonds, mind. 3 Jahre im Markt, Stand: 02.09.2004

Produkt	ISIN	per 1 Jahr	per 2 Jahre	per 3 Jahre	RAP 3 Jahre	fondsmeter® Mid Term Ranking	Tendenz zum 31.12.03
Sauren Global Balanced	LU0106280836	3,42	13,52	5,71	0,18	○○○	→
Regio Global Invest	DE0009757971	2,52	13,03	-1,96	-1,93	○○○	↘
DWS PlusInvest (Balance)	DE0009769935	0,63	10,43	0,94	-2,12	○○○	→

RATINGANALYST

Die Qualifizierung zum Rating-Analysten



„Die weltweit erste Qualifizierung zum Rating-Analysten“ - (Dr. Oliver Everling, Juli 2002)



300 Vorlesungsstunden
Praxisorientiertes Lernkonzept
Mit Ratingkompetenz zum Erfolg
Berufsbegleitende, universitäre Ausbildung
In Kooperation mit namhaften Rating-Agenturen,
Rating-Beratungen und Banken

Anmeldung, Kontakt und weitere Informationen:

Dr. Walburga Sarcher / Jürgen Euba
Universität Augsburg / ZWW
Universitätsstrasse 16
86159 Augsburg

Telefon: 0821 598 4019
Telefax: 0821 598 4213
E-Mail: rating@ratinganalyst.de
Internet: www.ratinganalyst.de

Kursbeginn:
08. Oktober 2004