

# Investmentfonds-Rating



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Crash Marker Punkte
- FLV/FRV-Kommentar

**Basis:** Morningstar

**Wertung:** **CMP**

**Stand:** 09.09.2011

Von Uli Pfeiffer



Um die wenigen Fonds zu finden, die 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 70:30 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. Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude!

Das CMP-Rating wird seit 2000 für alle Fonds-Sektoren durchgeführt.

## Die Kompetenz des Maklers

Millionen FLV-FRV-Kunden erhielten nicht alle Marktchancen.

Die Ansprüche an die Fundamente einer Kapitalanlage können mannigfaltig sein. Auf jeden Fall sollten Chancen geboten werden. Fondspolizen vor 1980 boten eine Chance. Fondspolizen vor 1990 boten 3–5 Chancen. Fondspolizen vor 2000 boten 10–20 Chancen. Fondspolizen heute bieten zum Teil das gesamte Marktspektrum.

Millionen FLV/FRV-Besitzer haben jedoch nichts mehr davon. Sie verpassten über ein Jahrzehnt den Anstieg der Emerging Markets in all ihren Facetten. Sie kamen nie in den Genuss von Energie- und Rohstoff-Fonds.

Mit entsprechend qualifizierten Maklern plus kompetenter Beratung hätten viele FLV-Abläufe erheblich attraktiver aussehen können. Natürlich hat man mit einem fondsgebundenen Produkt das Kapitalmarktrisiko an den Kunden abgeben.

Aber: Eine Generation von Versicherungsvorständen hat nicht gemerkt, was an den Märkten Ost-Europas, Asiens

und Lateinamerikas passiert. Wie sollte es dann der Kunde wissen? Dieser hat andere berufliche Kompetenzen. Makler-Kompetenz ist es jedoch, auch auf dem Feld der Kapitalanlage mehr zu wissen, als der Kunde. Für fondsgebundene Produkte gilt dies zu einhundert Prozent.

### Risikokennziffern

- Maximaler Verlust
- Volatilität
- Volumen in Mio. Euro
- Alpha
- Beta
- Correlation
- Durchschnittliche jährliche Rendite
- Sharpe-Ratio
- Information-Ratio

Diese Risikokennziffern können Sie bezogen auf einen der hier vorgestellten Fonds auf Wunsch per e-mail bei der Redaktion anfordern: [info@bhm-marketing.de](mailto:info@bhm-marketing.de)



Das CMP-Rating ist besonders interessant für Berater, die die Fonds-Anlage ihrer Kunden aktiv steuern wollen. Übrigens: CMP-Fonds sind stark risikogewichtet. Achten Sie darauf, ob Sie diese Produkte auch in der FLV/FRV Ihrer Kunden finden!

### CMP-Wertung in %

#### I. Wertentwicklung

Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	70%

#### II. Risikoanfälligkeit

Maximaler Verlust über drei Jahre	20%
Volatilität über drei Jahre	10%
	30%



Der TIMING INDIKATOR zeigt die Wertentwicklung des laufenden Jahres 2011.

Aktienfonds International:  
Die Fonds investieren global in Aktien. In Aktien  
sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds International

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 686 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 167,2 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
		Flop	6,36	-28,49	-42,09	-52,25	-55,23	-43,76
		Top	75,91	30,57	60,31	43,38	207,35	3,74
Index: MSCI World EUR	EUR			-2,69	-9,41	-22,05	-26,07	-13,28
Durchschnitt von total 785	Währ.	ISIN	46,32	-2,07	-6,24	-15,06	-8,39	-12,78
<b>CMP-Sieger</b>								
1 PEH Strategie Flexibel P	EUR	LU0086124129	72,09	-7,43	5,11	4,08	32,44	-9,89
2 Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	72,09	2,39	30,01	18,13		-5,57
3 Amundi International SICAV AU-C	USD	LU0068578508	71,99	3,58	19,95	11,54	87,79	-4,2
4 PEH Value Strategie	EUR	DE0009767418	71,06	-7,44	8,45	2,47	38,25	-11,11
5 Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	69,67	5,62	25,16	43,38	207,35	-4,92
6 Newton Global Balanced Ex 1 Net	GBP	GB00B01X0R40	68,67	3,15	15,45	15,32	56,74	-4,84
7 Lingohr-Alpha-Systematic-LBB-Invest	EUR	DE000A0ERYR8	68,06	-1,4	6,42	17,36		-4,1
8 R + P Universal-Fonds	EUR	DE0005316962	67,83	1,76	4,63	11,48	25,97	-9,37
9 Gamax Funds Junior A	EUR	LU0073103748	66,93	6,97	20,79	12,96	-9,34	-5,77
10 Sigma Plus Offensiv	EUR	DE0009786210	66,46	-1,53	-9,38	-9,04	21,36	-7,32
11 Franklin Mutual Global Disc A Acc \$	USD	LU0211331839	65,93	-5,58	5,43	-2,33		-12,27
12 Sauren Global Opportunities	EUR	LU0106280919	64,89	1,01	27,52	16,66	97,12	-8,93
13 StarCapital PERGAMON Fonds A	EUR	LU0179077945	64,64	24,31	37,87	32,41		-8,63
14 FvS Aktien Global F	EUR	LU0097333701	64,35	-2,23	4,57	16,84	47,35	-11,35
<b>Schwergewichte</b>								
DJE Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	59,92	-1,74	3,08	9,35		-13,24
UniGlobal	EUR	DE0008491051	55,83	0,79	2,68	-0,85	12,11	-11,62
DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	54,85	4,25	3,85	9,58		-3,72
Vanguard Global Stock Idx Inv USD	USD	IE00B03HD084	51,41	2,12	-1,33	-12,37	-11,67	-9,35
DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	47,30	-8,11	-14,81	-16,32	-6,5	-17,26
Templeton Growth Euro A Acc €	EUR	LU0114760746	45,63	-3,91	-10,6	-28,39	-14,62	-13,74
Templeton Growth Inc A	USD	US8801991048	43,74	-3,12	-8,39	-35,38	-25,86	-13,55
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR T	EUR	AT0000825393	60,63	-4,92	9,36	3,62	77,12	-13,92
M&G Global Basics A EUR	EUR	GB0030932676	51,31	11,21	7,09	18,4	143,11	-7,63
SUNARES	EUR	LU0344810915	40,71	30,57	41,08			-13,72

## Aktienfonds International

Zwei Basiseffekte dominieren die Daten aller Tabellen. Der 10-Jahreszeitpunkt startet auf dem Hoch vor 9/11, der 3-Jahreszeitpunkt auf dem Hoch vor der Lehman-Pleite. Beim besten Fonds, dem Carmignac Investissement, hätte ein Verschieben des Zeitpunktes um 30 Tage ein positiveres Ergebnis von 27% im 10- und 21% im 3-Jahreszeitraum bedeutet. Mit diesen Basiseffekten ist also ein ziemliches „worst-case-szenario“ vorgezeichnet, sowohl der MSCI-Index als auch die Durchschnitte aller Fonds ze-

gen über alle 5 untersuchten Zeiträume ein Minus. Zwar verändert sich das negative Vorzeichen im laufenden Jahr nicht, aber bereits auf 12 Monate erzielen die Besten ein zweistelliges Plus. Herausragend dabei Carmignac, M&G, Sauren und Amundi; sehr ruhig PEH und auch FvS. Eher unglücklich agierten DWS I und weiterhin Templeton.

Eine gute Orientierung bieten mittlerweile 10-Jahresergebnisse, interessanterweise sind jüngere Fonds kaum erfolgreicher. Wie gehabt gilt: mehr Ertrag erfordert auch eine erhöhte Risikobereitschaft.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Unsere Spitzenfonds von PEH und Amundi finden sich keiner Fondspolice. Erst für Carmignac werden wir bei Alte Leipziger, ARAG, Barmenia, Fingro, Gothaer, Heidelberger Leben, HDI, LV 1871, Nürnberger, Signal Iduna; Skandia, Stuttgarter, Swiss life, VHV, Volkswohlfund, WWK und Zürich fündig. Saurens Gl. Stable findet sich bei Delta Loyd und Volkswohlfund, der Opportunities bei Hanse Merkur, WWK und Arag.

Aktienfonds Europa: Die Fonds investieren in Aktien von europäischen Unternehmen. Vertreten sind sowohl Fonds, die in dieser gesamten Hemisphäre, als auch solche, die nur im EURO-Bereich oder Kontinentaleuropa anlegen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Europa

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 700 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 165 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop	7,00	-23,35	-52,24	-55,48	-45,40	-31,57
	Top	78,07	22,28	31,53	39,28	167,65	4,72

Index: STOXX Europe 600 NR EUR	EUR		-7,94	-14,50	-22,20	-1,07	-16,48
Durchschnitt von total 815	Währ.	ISIN	45,89	-6,14	-14,93	-22,21	-2,54
							-16,62

## CMP-Sieger

1 Comgest Growth Europe Acc	EUR	IE0004766675	73,33	6,09	12,38	6,31	2,02	-2,93
2 Comgest Europe	CHF	LU0039989081	73,17	5,45	12,44	6,54	3,92	-3,36
3 Spängler Quality Growth Europe T	EUR	AT0000857750	70,51	7,65	14,15	8,75	5,63	-4,71
4 Allianz RCM Europe Eq Growth AT EUR	EUR	LU0256839274	69,24	6,22	26,14	21,95	38,59	-9,18
5 Threadneedle Eurp Sm Cos Ret Net Acc	EUR	GB0002771383	68,27	11,13	14,85	17,94	167,65	-8,44
6 Franklin European Growth A Acc €	EUR	LU0122612848	68,00	-3,42	17,11	8,82	2,82	-12,57
7 W&W Inter Europa Aktien Prem II	EUR	LU0207472266	67,99	-5,47	0,40	-26,22		-10,21
8 Uni-Global Min Variance Europe B1	EUR	LU0191819951	67,03	1,66	7,18	0,95		-3,01
9 Invesco Europa Core Aktienfonds	EUR	DE0008470337	66,86	3,42	3,24	5,15	13,19	-6,41

## Schwergewichte

BGF European A2 EUR	EUR	LU0011846440	54,69	-5,13	-4,99	-11,82	5,77	-15,99
Franklin Mutual European A Acc €	EUR	LU0140363002	52,80	-8,73	-13,94	-17,03		-15,37
Oyster European Opportunities EUR	EUR	LU0096450555	52,26	-6,24	-10,86	-18,76	23,36	-16,63
Vanguard European Stock Idx Inv USD	USD	IE0002639445	51,78	-3,73	-11,44	-19,72	-1,01	-12,26
Alken European Opportunities R	EUR	LU0235308482	50,71	-5,38	-7,38	-11,80		-17,58
FF - European Growth A Euro	EUR	LU0048578792	48,54	-8,24	-18,62	-24,89	15,18	-20,23
AriDeka CF	EUR	DE0008474511	42,74	-7,92	-22,07	-30,68	-30,00	-18,00
Lyxor ETF EURO STOXX 50 A	EUR	FR0007054358	39,56	-14,55	-27,42	-32,16	-22,93	-20,04

## Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)

Scherrer Small Caps Europe	EUR	LI0018448063	65,88	22,28	31,53	5,35		-3,96
Squad Capital Growth	EUR	LU0241337616	62,85	13,27	30,35	39,28		-2,33
Baring Europe Select Trust GBP	GBP	GB0000796242	62,65	1,90	7,82	7,06	120,12	-18,77
MainFirst Top European Ideas A	EUR	LU0308864023	54,18	7,92	19,95			-9,13

## Aktienfonds Europa

Hart erwischte es in den Europafonds alle, die sich am Stoxx 50 orientierten oder in Indexfonds investierten. Die Bankenlastigkeit dieses Indexes führte zu herben Verlusten über alle Zeiträume. Allein eine Orientierung auf den von uns genutzten Stoxx 600 hätte zu einer Verbesserung um 50% geführt.

Besser agierten einige Stockpicker wie Comgest oder Allianz. Wer sich sogar an small caps traute, sah beste Ergebnisse bei Threadneedle, Scherrer oder auch Baring. Längerfristig scheint an gut selektierten Stockpickern kein Weg vorbei zu gehen. Main First mit den Top Europe-

an Ideas zeigt es als Newcomer, Squad seit gut 5 Jahren mit small cap-pickung unter deutschsprachigen und Benelux-Werten.

Dreifach Spitzenreiter Comgest (Spängler wird ebenfalls von Comgest gemanagt) profitiert von einer klaren Investmentphilosophie des Hauses: investieren in Unternehmen, die greifbar und bewertbar sind, Qualität und Wachstum vorweisen können. Damit waren Banken außen vor; Unternehmen, die in Europa sitzen aber wachsende Märkte in den Schwellenländern bedienen, im Portfolio. Ein Beispiel ist L'Oreal mit Marken wie Lancôme, Biotherm, Helena Rubinstein, Kiehl's,

Shu Uemura, Diesel, Giorgio Armani, Ralph Lauren, Cacharel, Viktor & Rolf und Yves Saint Laurent. Alles Marken, die Chinas neuer Geldadel liebt.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Die 3 Erstplatzierten sucht man in Fondspolicen vergeblich. Allianz, Threadneedle und BGF finden sich in einigen Fondspolicen. Es muss im Europa-Sektor nicht immer nur Fidelity oder ein Indexfonds sein.

Aktienfonds Nordamerika: Die Fonds investieren in Aktien US-amerikanischer und/oder kanadischer Unternehmen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Nordamerika

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 320 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 96 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop		15,14	-15,51	-37,77	-47,08	-57,81	-21,94
	Top		85,71	21,40	36,08	30,25	96,64	-0,20
Index: S&P 500 Composite	USD			3,42	1,29	-10,95		-9,34
Durchschnitt von total 362	Währ.	ISIN	48,36	4,67	0,42	-9,89	-20,35	-9,66
<b>CMP-Sieger</b>								
1	W&W Intl US Aktien Premium	EUR	LU0207472340	85,71	10,68	23,00	23,73	-1,43
2	BNPP L1 Opportunities USA Acc	USD	LU0377124267	70,26	7,77	16,03	24,87	59,11
3	Vontobel US Value Equity B	USD	LU0035765741	69,45	6,94	15,03	-12,04	-19,06
4	BNPP L1 Equity USA Growth C C	USD	LU0377078216	68,87	9,77	14,52	19,48	-14,35
5	Threadneedle(Lux) US Equities W	USD	LU0043004323	68,42	9,11	10,32	15,16	-12,24
6	Warburg US-Diversified-Fonds	EUR	DE0009765412	67,57	4,35	3,22	2,46	-25,02
7	MS INV F US Advantage A	USD	LU0225737302	67,51	10,07	27,64	6,63	-1,22
8	Amundi Funds Equity US Conc Core AU-C	USD	LU0568602667	66,49	12,93	19,01	4,42	-3,12
9	Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc	GBP	GB0001530129	65,47	6,48	28,35	21,80	13,63
10	PowerShares EQQQ Fund	USD	IE0032077012	64,65	14,01	25,61	30,00	-4,23
11	Threadneedle Amer Ret Net USD	USD	GB0002769429	64,48	13,32	13,40	5,16	-11,29
12	UBS (Lux) ES USA Growth (USD) P Acc	USD	LU0198837287	64,30	15,16	17,07	19,87	-2,10
13	iShares NASDAQ-100 (DE)	USD	DE000A0F5UF5	63,87	14,33	25,81	30,25	-3,86
<b>Schwergewichte</b>								
	Franklin US Opportunities A Acc \$	USD	LU0109391861	58,38	6,28	10,96	9,63	-1,21
	Vanguard US 500 Stock Index Inv USD	USD	IE0002639668	53,83	5,87	3,17	-9,75	-23,06
	iShares S&P 500 USD (IE)	USD	IE0031442068	49,75	3,32	1,16	-11,14	-9,39
	Allianz RCM US Equity C2 USD	USD	IE0002495467	48,76	1,28	0,09	-3,32	-15,85
	M&G American A EUR	EUR	GB0030926959	46,79	-0,04	-2,43	-12,51	-19,05
	Robeco US Premium Equities DH EUR	EUR	LU0320896664	44,41	8,39	-4,78	-3,29	-9,26
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
	Vanguard US Discoveries Inv Acc	USD	IE0034156459	58,21	11,97	36,08	19,91	-9,58
	Calamos US Growth A EUR Acc	EUR	IE00B28VTR81	50,50	21,40	18,72		-3,27
	SSGA Canada Index Equity Fund P	CAD	FR0000018095	48,84	5,36	7,75	18,75	96,64

## Aktienfonds Nordamerika

Positive Werte verzeichnet Nordamerika im Gegensatz zu Europa über 1 Jahr. Gute Unternehmensergebnisse und eine temporäre US-Dollarstärke helfen. W&W landet als Abonnements-Sieger immer in der CMP-Spitzengruppe für Nordamerikanische Aktien. Diesmal auf Rang 1. Warum? Vielleicht, weil der Fonds „langweilig“ in IBM, Johnson & Johnson, Procter & Gamble, GE, Exxon, Apple, Microsoft, etc. investiert. Oder weil er mit Optionen hantiert und hier ein goldenes Händchen besitzt.

Daneben finden sich alte Bekannte, das Team von BNPP mit zwei Fonds und Ed

Walczak mit dem Vontobel Value in der Spitze wieder.

Apple und Co machten es möglich: Bester Fonds über's Jahr ist der Calamos US Growth, investierend in IT-Werte, die über hohes Wachstumspotential verfügen. Canada bleibt auf 10-Jahre vorn. Der Canadafonds von State Street erzielt zwar fast 100%, zehrt mit einer hohen Vola aber an den Nerven der Anleger. Ein ETF von iShares ist größter Fonds. Wie der Index liegt auch er über 5-Jahre im zweistelligen Minus. Der Schnitt der Fonds konnte es leicht besser.

## Top-Fonds in FLV/FRV

W&W wie auch BNPP sind noch nicht, Vontobel ist bei Heidelberger Leben in einer Versicherung vertreten. Öfter finden sich die Fondsgesellschaften BGF, Fidelity, Pioneer, Templeton sowie mittlerweile einige Indexfonds.

Aktienfonds Emerging Markets: Die Fonds investieren global oder überregional in Aktien von Unternehmen, deren Länder auf dem Sprung zur Industrienation sind. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Emerging Markets

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 164 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 98,7 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011	
	Flop		9,49	-21,37	-40,02	-42,13	13,79	-29,87	
	Top		87,26	9,30	73,06	75,66	274,77	-0,07	
Index: MSCI EM NR EUR	EUR			-2,79	19,68	34,37	179,65	-13,96	
Durchschnitt von total 213	Währ.	ISIN	46,85	-4,45	12,26	22,71	150,78	-14,71	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	Vontobel Emerging Markets Eq B	USD	LU0040507039	87,26	8,44	45,07	54,82	240,56	-0,07
2	First State Global Emerg Mkts Ldrs A	GBP	GB0033873919	81,80	4,72	44,90	68,69		-7,70
3	First State Global Emerging Markets A	GBP	GB0030190366	80,56	1,86	44,96	65,71	235,97	-10,67
4	Danske Invest Global Emerging Mrkts A	USD	LU0085580271	77,56	5,62	47,48	73,47	204,00	-6,78
5	Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	USD	LU0132412106	72,88	3,40	46,28	75,66		-8,07
6	Vitruvius Emerging Markets Equity	USD	LU0148751588	70,35	-6,09	11,41	25,31		-13,90
7	BL-Emerging Markets B	EUR	LU0309192036	68,23	1,11	26,28			-6,02
8	Baring Global Emerging Mrkts A USD Inc	USD	IE0000838304	65,00	-4,85	23,53	34,36	144,89	-15,45
9	Magellan C	EUR	FR0000292278	64,42	-7,63	13,71	37,85	260,84	-17,02
10	Carmignac Emergents A	EUR	FR0010149302	63,80	3,91	24,36	21,26	228,01	-9,91
11	Cap Int Emerging Markets Fund I	USD	LU0026873132	63,35	-5,68	22,13	41,38	179,52	-14,12
13	Comgest Growth Emerging Markets Acc	USD	IE0033535182	62,04	-5,25	17,05	40,11		-14,65
14	Danske Invest Gbl Em Mkts Small Cap A	USD	LU0292126785	59,08	0,59	73,06			-10,52
15	Schroder ISF EMkt A Acc	USD	LU0106252389	58,25	-2,97	14,58	25,33	132,76	-13,24
16	Templeton Emerging Markets A YDis \$	USD	LU0029874905	58,03	-1,23	17,35	14,35	106,35	-13,28
<b>Schwergewichte</b>									
	Russell IC Emerg Mkts Eq A	USD	IE0003507054	53,90	-0,40	22,18	38,60	194,40	-11,66
	iShares MSCI Emerg Mkts (IE)	USD	IE00B0M63177	53,78	-2,99	18,24	33,84		-15,03
	JPM Emerging Markets Eq A (dist)-USD	USD	LU0053685615	53,21	-4,87	11,98	24,69	181,15	-15,67
	Vanguard Emerging Mrkts Stk Idx Inv Acc	EUR	IE0031786142	52,46	-3,23	18,02	32,84		-14,33
	db x-trackers MSCI Emerg Mkts TRN 1C	USD	LU0292107645	47,79	-1,55	19,52			-12,68
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Aberdeen Global Emerging Mkts Sm Cos A2	USD	LU0278937759	57,16	-0,61	65,49			-11,40
	Global Advantage Emerging Markets HV	EUR	LU0047906267	46,14	-7,11	5,39	12,83	229,83	-15,78
	Raiffeisen-Eurasien-Aktien R T	EUR	AT0000745864	43,22	-7,94	12,05	21,31	274,77	-16,48

## Aktienfonds Emerging Markets

Vontobel's Emerging Markets Fonds zählt unter Rajiv Jain zur Elite der Schwellenländer-Fonds. Seine besondere Klasse zeigt er in 2011, wo er die Gewinne aus dem letzten Jahr halten kann. Neben First State ist er damit ein Tipp für risikoorientierte EM-Investoren. Im Gegensatz zu vielen anderen Sektoren sind gerade bei den EM-Fonds die erfolgreichen Fonds volumenstark, die Investoren scheinen hier informierter. In un-

seren CMP-Top-Fonds liegen über 25% der Gesamtvolumina. Im Sektor Aktien International liegt die Quote bei 7%.

### Top-Fonds in FLV/FRV

Vontobel ist leider in keiner FLV, für First State liegen keine Informationen vor. Magellan ist laut der Investmentgesellschaft Comgest nun immerhin in vier Fondstarifen (Alte Leibziger, Condor, Heidelberger Leben und Zürich) enthalten. Auch der größte (und überdurch-

schnittlich gute) EM-Fonds von JPM ist nur in vier Policen vertreten. Rückblickend hätte genau diese Diversifikation den meisten Versicherungs-Portfolios sehr gut getan vorausblickend könnte es ähnlich sein.

Aktienfonds Fernost: Die Fonds investieren in Aktien von australischen, japanischen und asiatischen Unternehmen. Vertreten sind sowohl Fonds, die in dieser gesamten Hemisphäre anlegen als auch solche, die Japan ausschließen. In Aktien sollten über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Fernost

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 207 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 83,3 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 - 9.9.2011	
	Flop		25,20	-27,24	-13,65	-36,25	-24,35	-35,12	
	Top		82,45	21,56	79,20	95,56	242,50	2,50	
Index: MSCI AC Asia ex Japan	EUR			-4,99	19,16	20,58	77,53	-15,22	
Durchschnitt von total 250	Währ.	ISIN	47,92	-1,69	22,91	23,24	97,64	-13,19	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	iShares MSCI Malaysia Index	USD	US4642868305	82,45	1,6	72,58	95,56	133,61	-3,64
2	UBS (Lux) EF Asia Opportunity USD P-acc	USD	LU0067411347	76,83	-2,44	57,46	74,36	114,86	-10,3
3	Aberdeen Global Asian Smaller Cos D2	GBP	LU0231459958	71,31	0,84	79,2	86,07		-7,57
4	First State Asia Pacific A	GBP	GB0030183890	69,00	3,39	41,54	67,67	224,27	-7,43
5	DJE Asien High Dividend P	EUR	LU0374456654	67,87	-7,04	33,81			-11,08
6	First State Asia Pacific Leaders A	GBP	GB0033874214	65,23	5,09	37,44	69,15		-7,08
7	Newton Asian Inc GBP	GBP	GB00B0MY6Z69	64,86	11,66	55,12	59,61		-2,81
8	Skandia Pacific Equity A1	USD	IE0005264431	64,76	3,52	35,95	58,41	145,99	-8,05
9	FF - Asia Pacific Div A USD	USD	LU0205439572	64,43	-1,91	17,63	26,6		-12,43
10	First State As Pac Sustainability A	GBP	GB00B0TY6S22	64,19	3,87	46,98	67,76		-7,48
11	FF - ASEAN A USD	USD	LU0048573645	63,10	6,54	55,77	80,83	166,52	-4,32
12	FF - Asian Special Situations A USD	USD	LU0054237671	63,01	-0,65	39,1	49,75	148,99	-12,55
13	Templeton Asian Growth A YDis \$	USD	LU0029875118	62,33	4,16	61,7	78,05	242,5	-9,76
14	FF - South East Asia A USD	USD	LU0048597586	61,41	-1,19	40,16	56,47	174	-13,87
<b>Schwergewichte</b>									
	Schroder ISF Emerg Asia A	USD	LU0181495838	56,46	-4,66	31,63	30,88	145,07	-14,08
	Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2	USD	LU0011963245	55,04	-0,66	35,32	42,31	185,59	-12,23
	iShares MSCI Australia Index	USD	US4642861037	44,28	2,51	15,58	22,18	132,15	-13,13
	DWS Top 50 Asien	EUR	DE0009769760	42,47	-6,22	5,15	9,39	95,77	-17,91
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	EUR	DE0008479387	55,41	8,39	44,88	55,61	70,2	-8,96
	iShares DJ Asia/Pacific Sel Div 30 (IE)	USD	IE00B14X4T88	45,80	14,23	35,73	35,88		2,5
	Nestor Australien Fonds B	EUR	LU0147784119	40,58	21,56	68,82	58,32		-14,1
	AXA Rosenberg Pac Ex-Jap Sm Cp Alp A USD	USD	IE0008367009	40,28	10,97	9,41	27,02	240,82	-8,13

## Aktienfonds Fernost

Malaysia liegt vorne und hätte laut Sektor-Definition hier nicht auftauchen dürfen. Der Indexfonds lieferte das beste 5-Jahresresultat, bei geringen Schwankungen in der Wertentwicklung. Ganz anders der beste 1-Jahresfonds Nestor Australien. Er liefert hohe Renditen mit achterbahnhafter Wertentwicklung. Australien + Korea als Investmentländer bevorzugt AXA und erzielt zusammen mit Templeton über 340% auf 10-Jahre.

Nervenschonend in Fernost zu investieren, das bietet DJE im Asien High Dividend, der im laufenden Jahr allerdings 7% verliert. Mit einem ähnlichen Dividendenansatz ist der iShares DJ Asia/Pacific-Indexfonds-Gewinner in 2011. Er setzt ebenfalls auf hohe Dividenden, läuft mit einem zweieinhalbfach höheren Risiko als der DJE aber deutlich erfolgreicher.

Weiter stark präsentiert sich Aberdeen mit seinem small-cap-Fonds über 3 Jahre.

Sein Investmentschwerpunkt liegt derzeit auf Konsumtiteln, bevorzugt in Malaysia. Damit schließt sich der Kreis zum Erstplatzierten.

Aktienfonds Deutschland: Die Fonds investieren in Aktien deutscher Unternehmen. Auch Nebenwerte (small und mid caps mit einer Börsenkapitalisierung von 0,3 bis 3 Mio.Euro ) sind einbezogen. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Deutschland

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 112 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 37,3 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop		2,43	-18,65	-33,81	-54,94	-43,42	-31,52
	Top		73,06	21,28	47,60	28,43	122,00	7,81
Index: FSE DAX TR EUR	EUR			-14,39	-21,02	-13,44	-2,23	-26,64
Durchschnitt von total 125	Währ.	ISIN	45,23	-6,26	-11,45	-8,92	11,00	-20,36
<b>CMP-Sieger</b>								
1	KR Fonds Deutsche Aktien Spezial P	EUR	LU0310320758	73,06	2,67	7,05		-2,33
2	Kapitalfonds LK Deutschland aktiv	EUR	LU0068841302	69,49	7,98	9,34	19,52	94,8
3	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	EUR	DE000A0M8HD2	65,67	19,91	36,59		7,81
4	Squad Capital Value	EUR	LU0199057307	65,58	6,77	16,82	28,43	-3,04
5	Acatix Aktien Deutschland ELM	EUR	LU0158903558	64,08	-1,16	12,21	13,16	-10,28
6	Lyxor ETF DAXplus Protective Put	EUR	LU0288030280	61,77	-0,99	-5,34		-11,08
7	Pioneer Inv German Equity A ND	EUR	DE0009752303	61,61	-3,18	3,59	7,89	11,22
8	DB Platinum III Platow R1	EUR	LU0247468282	60,82	10,77	12,88		-9,43
9	Lupus Alpha Smaller German Champs C	EUR	LU0129233507	60,67	7,35	17,9	25,04	-13,77
10	Value-Holdings Capital Partners	EUR	LI0013873901	60,21	12,26	7,18	13,05	-3,67
11	UBAM Dr Ehrhardt German Equity A	EUR	LU0087798301	59,29	-1,03	-6,25	-2,89	52,73
12	UniDeutschland XS	EUR	DE0009750497	55,88	2,33	47,6		-20,53
13	Allianz RCM Nebenwerte DE A EUR	EUR	DE0008481763	54,33	0,93	3,13	12,03	122
<b>Schwergewichte</b>								
	DWS Deutschland	EUR	DE0008490962	50,41	-5,67	-8,98	7,84	13,94
	Concentra A EUR	EUR	DE0008475005	47,81	-6,17	-9,61	-6,29	0,99
	FT Frankfurt Effekten Fonds	EUR	DE0008478058	43,32	-9,79	-16,67	-10,73	-5,46
	UniFonds	EUR	DE0008491002	40,96	-14,1	-19,33	-14,07	-4,14
	DWS Investa	EUR	DE0008474008	39,85	-9,51	-15,79	-12,64	-8,51
	iShares DAX (DE)	EUR	DE0005933931	38,80	-14,63	-21,46	-14,18	-4,51
	db x-trackers DAX ETF	EUR	LU0274211480	34,66	-12,57	-19,56		-25,04
	DekaFonds CF	EUR	DE0008474503	32,68	-9,55	-21,62	-14,75	-2,6
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
	FPM Fds Stockp Germany Small/Mid Cap	EUR	LU0207947044	52,34	2,24	10,26	-4,38	-12,23
	Aktien Deutschland Wait or Go A EUR	EUR	LU0391761227		21,28			-1,24

## Aktienfonds Deutschland

Minus 26% lautet die DAX-Vorgabe für 2011. So gut die Gewinne 2009 und 2010 liefen, so schnell wurde das Geld den deutschen Aktien in 2011 entzogen – man munkelt von viel angelsächsischem Money. Zum Zeitpunkt des Stichtages am 9.9.11 gehen viele Analysten von einem panikartig überverkauften Markt aus. Auf diesem Niveau könnten die Unternehmensgewinne um 30% sinken und das DAX-KGV läge immer noch unter seinem langjährigen Schnitt.

Kleine Perlen spült der Ausverkauf des DAX in unserer Topliste auf die ersten 5

Positionen. Alle eint ein eigenständiges, vom Index unabhängiges Geschäftsmodell. KR setzt auf Übernahmesituationen, der Kapitalfonds LK sichert bis zu 50% des Portfolios ab, basierend auf einem Trendfolgemodell. Der beste Fonds in 2011 mit +7,8% (27% besser als der Fondsdurchschnitt), der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, kombiniert seinen konservativen Valueansatz in small caps mit Absicherungselementen. Über die letzten 2 Jahre erfüllt er Anlegerträume: 40% Plus bei minimaler Volatilität. Die CMP-Top-Quote weist einen Wert von 3% aus, nur 3% des Sektorvolu-

mens liegt in den besten 13 Fonds (von 125 Fonds insgesamt).

## Top-Fonds in FLV/FRV

Obwohl Nebenwerte-Fonds in Sparplänen sicher gut aufgehoben wären, finden sich diese nicht oder kaum in Fondspolice.

Die volumenstarken Flaggschiffe (FT Frankf. Effekten, Investa, UniFonds, DekaFonds) der Gesellschaften landen im Mittelfeld, sind aber im Wesentlichen in den FLV's vertreten. Finden lässt sich hin und wieder auch der DWS Deutschland.



---

Von ihm bekommen Sie alles nur nachgeplappert,  
für Börsennachrichten in Echtzeit müssen Sie schon Jandaya lesen.

---

**Jandaya**  Echtzeitnachrichten  
by BörseGo.de **Wir wissen´s zuerst.**

[www.boerse-go.de/jandaya](http://www.boerse-go.de/jandaya)

Aktienfonds Osteuropa: Die Fonds investieren in Aktien von osteuropäischen Unternehmen. Sowohl regional als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Osteuropa

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 142 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 23,8 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

1.1.2011 –  
9.9.2011

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
	Flop		6,87	-32,56	-59,46	-57,66	58,01	-36,77
	Top		71,60	7,93	21,46	27,51	510,68	-8,32
Index: MSCI EM Eastern Europe NR	USD			0,47	-15,79	-22,72	216,30	-12,69
Durchschnitt von total 157	Währ.	ISIN	46,23	-9,76	-15,07	-13,85	219,81	-20,57
<b>CMP-Sieger</b>								
1 Nevsky Eastern European USD	USD	IE0009751193	71,60	4,30	13,03	19,39	459,83	-9,17
2 FF - EMEA A USD	USD	LU0303821028	67,29	-1,77	18,60			-18,46
3 Berenberg II - East European Equities B	EUR	LU0270178519	66,97	-21,69	7,66			-26,92
4 Griffin Ottoman Euro	EUR	IE00B0T0FN89	65,76	-10,69	3,60	12,59		-16,72
5 Turkisfund Equities A	EUR	LU0085872058	64,69	-25,84	15,87	22,10	256,82	-29,78
6 FIM Russia	EUR	FI0008800347	64,54	-4,48	21,46	3,01	510,68	-24,25
7 db x-trackers MSCI EM EMEA TRN Index	USD	LU0292109005	61,95	-0,47	5,09			-14,34
8 Neptune Russia & Greater Russia A	GBP	GB00B04H0T52	61,21	0,20	7,01	15,05		-20,72
9 Deka-ConvergenceAktien CF	EUR	LU0133666676	59,15	-7,74	-3,10	4,90	283,30	-19,25
10 Allianz RCM Emerging Europe A EUR	EUR	LU0081500794	58,58	-10,59	-2,21	0,30	338,34	-21,57
11 JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)	USD	LU0074838565	58,26	-9,32	-7,58	1,85	283,65	-21,54
12 Lyxor ETF Russia A	EUR	FR0010326140	55,54	7,93	0,18	-9,78		-8,85
<b>Schwergewichte</b>								
BGF Emerging Europe A2 EUR	EUR	LU0011850392	50,38	-10,04	-13,74	-16,29	290,00	-21,63
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien R A	EUR	AT0000936513	52,65	-4,56	-12,35	-12,11	266,70	-17,73
Baring Eastern Europe A USD Inc	USD	IE000805634	45,22	-12,37	-20,30	-14,91	253,06	-22,73
BNPP L1 Equity Russia C C	EUR	LU0269742168	43,08	-1,17	2,89			-16,74
JPM Eastern Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	LU0051759099	37,96	-17,19	-22,18	-11,11	253,18	-26,66
JPM Russia A (dist) - USD	USD	LU0215049551	29,87	-13,55	-23,52	-15,97	302,42	-25,98
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
F&C Russian Investment Company	USD	LU0067826635	55,24	4,50	-2,45	-2,23	274,56	-13,70
Lyxor ETF DJ Turkey Titans 20	EUR	FR0010326256	53,71	-27,76	3,49	27,51		-28,49
Magna Turkey C	EUR	IE00B04R3B82	52,38	-22,32	5,51	9,41		-25,08

## Aktienfonds Osteuropa

Osteuropäische Aktienmärkte zählten zu den stärksten Verlierern 2011. Wie bei deutschen Fonds verlor auch hier der Schnitt mehr als 20%. Erste positive Signale (gegen den globalen Trend) liefert seit Anfang August die Türkei.

Rang 1 belegt ein Fonds von Nevsky mit Schwerpunkt Russland und Polen; leider ist er für neue Anleger geschlossen.

Für ein Investment in Osteuropa kommt der Zweitplatzierte ebenso wenig in Frage. Der Fidelity EMEA weist als größte Werte zwar Lukoil und Gazprom aus, ist

aber mit 40% in Südafrika engagiert, das meines Wissens nicht zu Osteuropa zählt.

Berenberg (Rang 3) profitiert in unserem Rating vom geringen Alter, der Absturz 2008 kommt nicht zum Tragen. In 2011 verliert der Fonds mit aktuellem Schwerpunkt Polen und Ungarn dagegen massiv. Daneben investiert der Fonds nicht in Russland als größtem Markt.

Wir lernen, es ist gar nicht einfach in Osteuropa gut zu investieren.

338% über 10 Jahre bietet der Allianz Emerging Europa und ist damit nach

Nevsky der zweitbeste Fonds der den Markt breit und erfolgreich abdeckt.

Andrea Szabo-Kelly setzt hier ihre Schwerpunkte auf Russland, Polen und die Türkei.

Aktienfonds Lateinamerika / Afrika: Die Fonds investieren in Aktien von lateinamerikanischen Unternehmen oder Afrikanischen Unternehmen. Sowohl regional als auch als auch länderspezifisch ausgerichtete Fonds sind hier zusammengefasst. In Aktien sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds Lateinamerika/Afrika

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 78 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 23,1 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop		7,44	-19,00	-51,00	-22,10	71,28	-27,50
	Top		76,99	8,32	43,24	79,79	395,12	0,74
Index: MSCI EM NR EUR	EUR			-4,22	17,92	32,40	175,54	-15,23
Durchschnitt von total 114	Währ.	ISIN	43,19	-7,57	-0,98	35,76	235,04	-17,88
<b>CMP-Sieger</b>								
1 Mashreq Arab Tigers Funds	USD	IE00B29MW600	76,99	-2,19	29,74			0,74
2 UBS (CH) EF South Africa P	USD	CH0002785738	72,63	7,90	34,65	46,11	178,52	-12,48
3 ISI Latin America Equities A	EUR	DK0016259260	65,79	0,08	24,73	79,79	395,12	-13,45
4 SSgA Global Emerging Mrkts Index Eq P	USD	FR0000018236	63,96	-5,35	18,55	25,04	157,91	-21,72
5 FF - Latin America A USD	USD	LU0050427557	60,14	-7,01	24,31	59,04	285,34	-17,84
6 Lyxor ETF South Africa A	EUR	FR0010464446	58,30	7,29	24,39			-14,82
7 RBS Mrkt Access FTSE/JSEAfricaTp40 ETF	EUR	LU0270000028	57,87	7,55	27,07			-14,59
8 Henderson Gartmore Fd Latin America A	EUR	LU0200080918	57,81	-6,93	9,58	60,76	382,63	-18,61
9 Amundi Funds Equity Latin America AU-C	USD	LU0201575346	57,58	-9,47	16,72	74,40	331,66	-19,83
10 DWS Invest Africa LC	EUR	LU0329759764	57,51	-0,54	28,41			-16,81
11 JPM Africa Eq A (acc)-USD	USD	LU0355584466	56,49	-2,94	27,80			-19,07
12 Threadneedle Latin Amer Ret Net USD	USD	GB0002769866	53,88	-7,11	10,22	49,80	268,63	-20,07
13 Templeton Latin America A YDis \$	USD	LU0029865408	53,67	-10,63	9,33	56,23	275,02	-20,56
<b>Schwergewichte</b>								
JPM Latin America Equity A (dist)-USD	USD	LU0053687314	50,72	-5,10	12,60	51,76	269,17	-16,71
BGF Latin American A2 USD	USD	LU0072463663	49,20	-10,58	10,90	51,35	283,47	-21,06
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
PineBridge Latin America Sm &Md Cap Eq Y	USD	IE00B1RM6K71	46,96	-9,29	43,24			-22,07
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN Index	USD	LU0292109005	46,44	-0,47	5,09			-14,34
JPM Em Eurp Mid East&Afr Eq A (dist)-USD	USD	LU0074838565	31,35	-9,32	-7,58	1,85	283,65	-21,54
CS ETF (IE) on MSCI South Africa B	USD	IE00B4ZTP716		8,32				-11,68

## Aktienfonds Lateinamerika/Afrika

Ausgerechnet ein Arabien-Fonds erzielt als einziger Fonds der Sektoren Lateinamerika und Afrika ein Plus. Der Mashreq Arab Tigers mit einem winzigen Volumen von 4 Mio. EUR investiert derzeit vor allem in den Vereinigten Arabischen Emiraten und Qatar. Seine Anlageregion stellt EMEA (steht für Middle East North Africa) dar. Trotz der geopolitischen Spannungen und Revolutionen verlieren die Fonds der Region Afrika und Nord Arabien weit weniger als befürchtet. Die Anlage in DAX-Fonds erwies sich im Rückblick 2011 als riskanter.

Auf 3 Jahre zeigten Fonds wie DWS Africa, JPM Africa sogar eine deutlich positive Rendite.

Wer perspektivisch investiert, sich von Rückschlägen nicht schrecken lässt, darf vorsichtig und mit kleinen Anteilen investieren. Die Chancen der Region für die nächste Dekade sehen wir als erheblich an.

Lateinamerika Fonds sehen in 2011 ein Minus von etwa 20%. Viele Investoren haben die Gewinne der letzten Jahre in diesem Jahr realisiert.

Das Feld der Fonds liegt wie gewohnt dicht beisammen. Mit einem positivem

Jahresresultat sowie besten 5- und 10-Jahresergebnissen ragt ISI von Sydinvest heraus. Sein Schwerpunkt liegt auf Brasilien, mit einer Beimischung mexikanischer Werte. Das Ziel des Managers ist, die Unternehmen zu identifizieren, die bei wachsender Inflation ihre Margen halten können. Derzeit ist das Depot eher defensiv strukturiert.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Weder Lateinamerikafonds noch Afrika-fonds finden Zugang zu Fondspolizen. Ein Blick in die Zukunft ist nicht unbedingt die Stärke der Versicherer.

Immobilienfonds: Die Fonds investieren ihre Gelder überwiegend in einzelne Realobjekte, zumeist im europäischen Raum. Ebenfalls vertreten sind REIT-Fonds, die in Immobilienaktien investieren.

# Immobilienfonds

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 139 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 91,8 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011	
	Flop	15,54	-23,14	-45,34	-49,43	-8,01	-21,45	
	Top	86,51	15,49	63,96	78,97	141,91	7,35	
Index: S&P Global Reit TR	USD		6,26	8,80	-13,26	65,85	-1,80	
Durchschnitt von total 164	Währ. ISIN	45,31	-0,62	-0,58	-10,56	46,75	-5,85	
<b>CMP-Sieger</b>								
1	Swisscanto (CH) Real Est IFCA	CHF CH0037430946	86,51	9,6	63,96	78,97	141,91	7,35
2	Grundbesitz Europa	EUR DE0009807008	80,95	2,87	10,51	34,96	57,29	1,48
3	UBS (D) Euroinvest Immobilien	EUR DE0009772616	80,51	2,45	10,11	26,32	68,22	1,6
4	hausInvest	EUR DE0009807016	80,35	2,9	10,93	24,91	48,88	1,69
5	Aachener Grund-Fonds Nr.1	EUR DE0009800003	80,28	3,75	12,16	21	39,87	2,67
6	SEB ImmoPortfolio Target Return	EUR DE0009802314	80,22	5,08	17,09	36,19		3,48
7	Deka-ImmobilienEuropa	EUR DE0009809566	79,55	2,68	9,58	20,53	44,32	1,92
8	Grundbesitz Global	EUR DE0009807057	79,36	2,88	8,17	21,51	50,83	1,77
9	SEB ImmoInvest P	EUR DE0009802306	79,34	1,77	9,15	20,55	52,81	1,11
10	Unilmmo: Europa	EUR DE0009805515	79,31	2,6	9,27	20,41	42,14	1,91
11	Unilmmo: Deutschland	EUR DE0009805507	78,94	2,28	8,37	21,83	38,82	1,66
12	Immo-Invest: Europa	EUR DE0009805549	78,93	5,06	13,24	27,52		2,1
13	CS EUROREAL A EUR	EUR DE0009805002	78,71	1,31	8,13	18,29	46,23	0,83
14	Deka-ImmobilienGlobal	EUR DE0007483612	77,16	2,59	10,56	23,42		1,86
15	WestInvest InterSelect	EUR DE0009801423	76,09	2,11	6,8	17,18		1,31
<b>Schwergewichte</b>								
	AXA Immoselect	EUR DE0009846451	68,63	-4,85	-0,79	9,8		-3,64
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
	AXA Aedificandi A (C)	EUR FR0000172041	41,70	0,07	-4,18	-20,78	114,05	-9,76
	E&G Immobilienaktien Europa Classic	EUR LU0117418607	31,76	15,49	-18,53	-49,35	-1,03	7,17

## Immobilienfonds

Zwei völlig gegensätzliche Trends bestimmen das Bild der Immo-Investitionen. Zum einen die Suche nach wertstabilen Sachwerten und Währungen, die sich im erstplatzierten Swisscanto Real Estate manifestiert sowie zum anderen das Dilemma der illiquiden offenen ImmoFonds in Deutschland.

„Geschlossen“ als Anti-Verkaufsschild steht bei folgenden Fonds: AXA Immoselect -28%, CS Euroreal -12%, Degi Europa -39%, Degi International -36%, DB ImmoFlex -27%, KanAM grundinvest

-15%, KanAm US-Grundinvest Fonds -11%, Morgan St. P2Value -48%, SEB ImmoInvest -13%, UBS 3 Kontinente -23% und TMW Immobilien Weltfonds -41%.

Seit der letzten „Risiko & Vorsorge“ sind die Abschlüsse kaum verändert – bisher ist also nix besser geworden. Diese Fonds-kategorie lebt mit dem Widerspruch der täglichen Verfügbarkeit des Geldes bei langfristigem Investment der Summen in Immobilien. So ruhig und schwankungsfrei wie in den letzten 25 Jahren geht die Wertvermehrung seit 2009 nicht mehr.

Übrigens resultieren auf 3 Jahre von den 64 % im Swisscanto 2/3 des Plus aus dem Kursgewinn Schweizer Franken gegen Euro.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Für viele ImmoFondsbesitzer in FLV's stellen diese Anteile derzeit ein Problem dar. Wer kurzfristig über sein darin investiertes Geld verfügen muss, sollte beizeiten mit seiner Versicherung sprechen.



# Täglich live am Markt.

Mit GodmodeTV sind Anleger Tag für Tag sprichwörtlich über die Börse im Bilde: Jede Sendung bringt in wenigen Minuten auf den Punkt, **was den Markt gerade bewegt**. Experten wie Harald Weygand, Rocco Gräfe, Rene Berteit und Jochen Stanzl kommentieren und analysieren live!



Schalten Sie ein unter:  
[www.godmode-trader.de/video](http://www.godmode-trader.de/video)

# Rentenfonds Euro

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 1666 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 1190 Mrd. Euro



Fonds		CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop	10,24	-22,66	-59,08	-62,09	-33,82	-29,40
	Top	73,75	12,42	79,05	76,30	126,74	21,25
Index: FSE REXP German Bond TR	EUR		4,74	24,00	32,83	68,79	7,30
Durchschnitt von total 2227	Währ. ISIN	55,51	0,28	14,55	15,83	42,01	1,08
<b>CMP-Sieger</b>							
1 Schroder ISF US Dollar Bd C EUR Hdg	EUR LU0291343910	73,75	5,16	27,2	38,06	75,53	6,38
2 Janus US Flexible Income I EUR	EUR IE0009516810	73,09	6,12	32,45	43,7	68,65	6,55
3 Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	EUR LU0291343597	72,99	4,83	26,07	35,92	70,02	6,14
4 SEB Europa Rent Spezial B	EUR LU0093506169	72,92	1,31	11,82	18,19	42,08	1,59
5 Oppenheim Portfolio 1	EUR DE0008486531	72,56	1,08	10,63	18,46	43,8	1,3
6 Nomura Medio Rent Fonds	EUR DE0008484106	72,55	3,36	14,54	19,15	36,1	4,15
7 UniOptimus-net-	EUR LU0061890835	72,50	0,95	7,62	14,15	26,98	0,93
8 Allianz PIMCO Mobil-Fonds A EUR	EUR DE0008471913	72,45	1,04	15,32	19,27	39,72	1,36
9 UniOptima.	EUR LU0051064516	72,42	1,37	12,25	17,48	33,68	1,44
10 ESPA Cash Euro-Plus T	EUR AT0000812979	72,34	0,76	9,75	15,76	35,56	1,12
11 Carmignac Sécurité	EUR FR0010149120	72,29	0,74	16,61	22,36	49,86	1,08
12 BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	EUR LU0093503810	72,22	0,43	15,71	20,44	30,56	0,78
13 R Obligations Privées C	EUR FR0007008750	67,73	-2,73	42,13	45,11	75,83	-0,96
<b>Schwergewichte</b>							
PIMCO GIS Total Ret Bd Ins EUR Hdg Acc	EUR IE0033989843	67,19	2,85	27,14	44,04		3,59
BlueBay Investment Grade Bd Acc B EUR	EUR LU0179826135	64,50	-0,63	25,5	32,13		1,22
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>							
LO Funds Investment Grade EUR P D	EUR LU0095725890	61,52	3,95	29,37	38,65	110,62	2,23
Aberdeen Global II USD H/Y Bd I2 EUR	EUR LU0304234379	58,41	9,79	30,71	39,39	113,46	3,93
Brookfield High Yd Euro Plus A Inc	EUR GB0007368888	53,37	5,24	39,85	40,79	126,74	-0,83
Neuberger Berman HY Bd EUR Adv Acc	EUR IE00B12VWB25	53,27	6,39	39,75	45,58		0,34
Warburg Bund Trend Dynamic-Fonds	EUR DE000A0HGET2	50,54	12,42	7,92	4,15		12,22
GS Gbl High Yield Base EUR Hdg	EUR LU0094488615	48,35	4,61	25,06	24,73	89,49	-1,31
PIMCO GIS Euro Ultra Lg Dur Inst	EUR IE00B1N7Z540	40,52	-6,99	79,05			21,25
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	EUR LU0414505502		-2,91				18,77

## Rentenfonds Euro

Mit 28 Fonds einen Überblick auf gut 2000 Fonds zu geben, ist mehr als ambitioniert. Das hier untersuchte Universum umfasst ca. 1 Billion Euro Anlagevolumen.

Die Unterscheidung in Eurodenominierte und Nicht-Euro-Fonds ist zumindest ungewöhnlich. Dank der CMP-Methode führt die Berechnung zu einer Auswertung, die so interessante wie unterschiedliche Fonds hervorbringt.

Aktuelle Spitzenreiter sind €-gehedgete US-Dollar-Fonds. Die Vermutung liegt nahe, dass der Hedge nicht bei 100% lag und Währungsgewinne eine Rolle spielten. Auf Jahressicht liegen Fonds mit einer sehr langen Duration wie Pimco Ultra Long Duration und der DWS Vorsorge vorn. Sie profitierten stark von den Zinssenkungen der letzten Wochen. Das maximale Loss des Pimco mit -31% in den letzten 3 Jahren ist allerdings auch rekordverdächtig und nichts für

schwache Nerven. Wer eine ruhige Wertentwicklung mit angemessenen Erträgen sucht, sollte sich die Fonds der Ränge 4 – 12 genauer ansehen. Aussagekräftig sind die Resultate dieser Fonds über 1 Jahr mit +1%. Für einen Inflationsausgleich darf es das Doppelte sein. Der Vermögenserhalt wird schwieriger für Rentenanleger.

# Rentenfonds International

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 687 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 462,7 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011	
	Flop		4,03	-16,29	-29,94	-52,36	-83,38	-14,68	
	Top		75,22	36,62	81,53	96,57	493,04	19,17	
Index: JPM GBI Global Traded TR	EUR			0,09	36,09	37,07	39,36	5,23	
Durchschnitt von total 903	Währ.	ISIN	50,54	0,88	26,94	23,84	42,76	3,03	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	UBS (Lux) BF AUD P-acc	AUD	LU0035338325	75,22	16,08	65,12	77,09	129,89	7,84
2	KBC Renta AUD-Renta Acc	AUD	LU0099232505	75,02	16,84	62,40	73,94	125,52	9,21
3	Swisscanto (LU) Bd Invest AUD A	AUD	LU0141247303	73,73	15,45	60,28	71,38	123,07	8,40
4	UBS (Lux) Medium Term BF AUD P-acc	AUD	LU0074904532	73,35	14,93	60,52	74,05	123,01	5,59
5	K 2000 T	EUR	AT0000646393	70,26	6,38	26,61	38,57		6,82
6	KBC Renta NZD-Renta Acc	NZD	LU0099233149	70,16	17,90	59,35	65,73	133,31	12,93
7	FISCH Bond Fund (CHF) A	CHF	LU0102603379	70,05	9,14	54,90	47,16	55,76	7,28
8	Deka-S Rend 1/2008 (5 J.r.o) B	EUR	LU0091254770	69,93	0,43	15,41	20,12	40,12	0,89
9	UBS (Lux) BF CHF P-acc	CHF	LU0010001369	69,78	7,49	54,03	50,12	60,55	5,74
10	Vontobel Swiss Franc Bond B	CHF	LU0035738771	69,68	8,69	55,16	53,54	63,35	7,54
11	BNPP L1 Bond Currencies World C C	EUR	LU0011928255	69,37	2,43	29,76	35,17	70,70	2,81
12	Erste-Interbond G1 A	EUR	AT0000802509	69,28	4,46	21,75	29,33	57,93	7,04
13	ISI Danish Bonds	DKK	DK0016258296	68,92	2,52	20,23	25,04	45,60	4,60
<b>Schwergewichte</b>									
	Templeton Global Bond A MDis \$	USD	LU0029871042	67,03	1,04	54,08	61,32	94,21	1,62
	Templeton Gbl Total Return A Acc \$H1	EUR	LU0294221097	52,77	11,10	51,25			4,72
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	Pictet-Global Emerging Debt-HP CHF	CHF	LU0170990948	67,64	12,39	81,53	88,53		10,88
	Pictet-Em Lcl Ccy Dbt-P USD	USD	LU0255798109	66,27	2,08	47,49	67,91		4,22
	Allianz Strategie 2021 Plus AT EUR	EUR	DE0006372469	62,31	4,61	33,60	34,20		12,70
	HSBC GIF Brazil Bond A Inc	USD	LU0254979023	59,80	14,62	59,94	96,57		12,02
	Turkisfund Bonds A	EUR	LU0085872132	40,60	-16,29	5,41	51,44	493,04	-14,68
	KEPLER Asset Backed Securities Fds A	EUR	AT0000632468	21,24	36,62	-8,11	-28,32		15,02
	Templeton Emerging Mkts Bd A Acc CHF-H1	CHF	LU0486624637		15,83				8,17

## Rentenfonds International

Währungswetten zeichnen die Gewinner der Ränge 1–13 im Sektor Renten International aus. Der Austral- und Neuseeland-Dollar, Schweizer Franken sowie Dänische Krone verbuchen deutliche Gewinne gegen den Euro. Beim besten Fonds über 3 Jahre, dem Pictet Global

EM CHF, bleiben von 81% Plus im Euro noch 38% in der Originalwährung SFR gerechnet übrig.

Der Sektor erfreut mit einer Besonderheit: Die großen Fonds weisen hier eher überdurchschnittliche Ergebnisse auf. Vielleicht sind Renteninvestoren professioneller in ihrer Fondsauswahl.

Rechnet man die Währungsgewinne im laufenden Jahr heraus, erzielen die meisten Fonds ein negatives Resultat.

Der Gewinner 2011 mit 15% ist der Verlierer aus 2008, der Keppler, der in ABS investiert.

Mischfonds dynamisch: Die Fonds investieren in Geld, Renten und Aktien mit einer eher spekulativeren Gewichtung der einzelnen Anlageklassen. Die Kategorie schließt weltweite, regionale und länderspezifisch anlegende Fonds ein und beinhaltet auch AS-Fonds.

# Mischfonds dynamisch

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 1025 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 151,2 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011	
Flop			0,00	-46,30	-49,01	-68,73	-47,54	-48,81	
Top			78,80	23,91	73,54	58,46	124,28	16,39	
Index: MSCI World EUR				-2,99	-9,69	-22,29	-26,30	-13,55	
Durchschnitt von total 1360				-3,01	-1,29	-3,51	9,63	-8,00	
Währ. ISIN			47,99						
<b>CMP-Sieger</b>									
1	Carmignac Patrimoine A	EUR	FR0010135103	78,80	4,29	33,61	46,20	124,28	3,01
2	DB Opportunity	EUR	LU0139429517	74,92	0,38	2,65	9,71		0,33
3	APM Global Balanced Fund T	EUR	AT0000729298	74,29	-0,81	6,73	11,02	24,23	-2,21
4	ESPA Portfolio Balanced 30 A	EUR	AT0000802491	74,24	0,69	12,27	10,04	30,37	-0,15
5	PWM Vermfdsmand DWS EUR Fixed Inc.	EUR	LU0240540988	73,33	-0,58	12,61	15,81		1,03
6	Ethna-AKTIV E A	EUR	LU0136412771	71,81	0,70	23,13	26,37		-1,41
7	DJE GoldPort Stabilitätsfonds P	CHF	LU0323357649	70,92	23,91	73,54			10,78
8	BayernInvest Alpha Select Fonds Plus	EUR	DE000A0MMM26	69,59	7,74	24,46			5,97
<b>Schwergewichte</b>									
	Swisscanto (LU) PF Balanced A	CHF	LU0112803316	63,44	1,06	21,22	16,98	32,67	-3,27
	BGF Global Allocation A2 USD	USD	LU0072462426	60,44	-0,54	14,06	12,29	25,61	-5,68
	DekaStruktur: 4 ErtragPlus	EUR	LU0185900692	59,73	-1,29	-1,02	0,46		-3,26
	Newton Real Return GBP	GBP	GB0006780323	58,30	1,01	16,23	20,04		-2,53
	UniRak	EUR	DE0008491044	50,14	-3,17	5,39	1,97	34,07	-10,39
	PIMCO GIS Gibl Multi-Asset Inst USD	USD	IE00B639QY17		2,89				-0,77
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	M&W Privat	EUR	LU0275832706	66,52	10,78	34,25			6,22
	Sarasin Structured Return Fund (EUR) B	EUR	LU0288930356	63,26	2,73	20,65			7,17
	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	EUR	DE000A0F5G98	57,48	-7,64	17,84	28,93		-12,36
	Sauren Global Balanced A	EUR	LU0106280836	54,89	2,85	8,97	9,93	44,22	-3,58
	FvS Strategie Multiple Opportunities F	EUR	LU0323578574	53,52	19,84	48,87			7,31
	Quants Multistrategy	EUR	DE000A0RKY52		20,65				6,44
	AC Risk Parity 12 Fund A EUR	EUR	LU0374107992		16,57				11,81
	Invesco Balanced-Risk Alloc A	EUR	LU0432616737		16,33				11,06
	AC Risk Parity 7 Fund A EUR	EUR	LU0326194015	65,78	8,21	28,27			6,08

## Mischfonds Dynamisch

DJE gewinnt die 1 und 3- Jahreswertung mit seinem GoldPort Stabilitätsfonds (48% Gold + Substanz als Investment) und ist zudem noch im Schweizer Franken denominated. Noch besser läuft es für Eduard Carmignac. Sein Patrimoine gewinnt deutlich über 5- sowie 10-Jahre und setzt sich zudem im laufenden Jahr mit einem Vorsprung von 11% über dem Sektordurchschnitt ab. Glückwunsch an die beiden Grandseigneurs der Vermögensverwaltung.

Besser als Carmignac entwickelten die Strategen von FvS ihren Multiple Oppor-

tunities. Dieser Fonds reizt seinen maximalen Goldanteil von 25% aus und setzt gegen verschuldete Staaten und schwache Währungen auf Substanz in seiner Anlage.

Schwierig gestaltet sich das Jahr für Trendfolger. Phasen wie 2011, wo auf eine Trendlosigkeit bis Sommer ein Gewitter wie aus dem Nichts folgte, sind schwer zu investieren, entsprechend schlecht sind die Ergebnisse (siehe C-Quadrat). Ein schlechtes Jahr spricht nicht gegen die Verwendung dieser Instrumente. Der Investor sollte aber wissen, was sie können.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Carmignac ist mittlerweile in vielen Fondspolizen: Alte Leipziger, Allianz, ARAG, AXA, Conti, Fingro, Friends Provident, Gothaer, Heidelberger Leben, LV 1871, Nürnberger, R+V, Skandia, Stuttgarter, Swiss Life, VHV, Volkswohl Bund, WWK und Zürich. BGF, Ethna und Sauren sind kaum vertreten. Antea, FvS und Acatis sind ganz seltene Schätze.

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

# Mischfonds defensiv

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 318 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 48 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 – 9.9.2011
	Flop		6,68	-25,21	-23,71	-21,70	-13,81	-29,87
	Top		78,14	9,06	47,64	46,86	60,07	16,41
Index: JPM GBI Germany 6 Mon. TR	EUR			4,74	24,00	32,83	68,79	7,30
Durchschnitt von total 384	Währ.	ISIN	50,24	-1,31	7,25	7,03	22,36	-2,25
<b>CMP-Sieger</b>								
1 Quint:Essence Strategy Defensive	EUR	LU0063042062	78,14	-0,06	22,14	27,59	41,39	-0,75
2 LGT Strategy 3 Years (CHF) B	CHF	LI0008232139	77,90	8,34	42,47	39,09	46,73	3,13
3 RAM Konservativ	EUR	LU0093745825	75,90	2,70	34,91	38,49	60,07	0,99
4 Sigma Plus Konservativ	EUR	DE0007019325	75,31	0,59	14,25	19,44	42,20	1,43
5 Bantleon Opportunities S IT	EUR	LU0337413834	73,62	6,12	31,20			6,34
6 Allianz TAARA Stiftungsfonds A EUR	EUR	LU0224473941	72,74	3,57	17,24	19,61		3,67
7 Deka-Euroland Balance CF	EUR	DE0005896872	72,72	3,68	21,28	25,61		4,91
8 ARIQON Konservativ T	EUR	AT0000615836	72,23	0,77	24,27	31,72		0,56
9 Bantleon Opportunities L IT	EUR	LU0337414568	71,97	5,69	45,85			6,11
<b>Schwergewichte</b>								
Deka-Stiftungen Balance	EUR	DE0005896864	62,84	-2,84	9,03	16,45		-1,06
CS PF (Lux) Income CHF B	CHF	LU0078042883	61,34	1,86	27,45	20,47	31,57	-2,06
Sauren Global Defensiv A	EUR	LU0163675910	59,63	0,87	7,02	15,28		-1,42
JPM GI Cap Preserv.(EUR) A (acc)-EUR	EUR	LU0070211940	53,42	3,01	6,58	12,27	24,08	0,90
HVB Vermögensdepot priv Balance PI	EUR	DE000A0M0341	40,24	2,82	4,62			-0,06
DekaStruktur: 4 Wachstum	EUR	LU0185900775	36,26	-2,10	-0,97	-2,42		-7,23
Deka-Wertkonzept CF (T)	EUR	DE000DK1A4U6		-3,02				-1,49
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>								
StarCapital SICAV Winbonds A	EUR	LU0256567925	58,52	2,05	39,89	46,86		-0,29
DWS Vorsorge Rentenfonds 15 Y	EUR	LU0272368126	47,72	3,90	47,64			16,41

## Mischfonds Defensiv

Ohne Verluste über die Runden zu kommen, stellte eine hohe Hürde dar. Quint als Topfonds reißt trotz niedriger Volatilität im laufenden Jahr mit -0,75%. Neben dem Franken Fonds LGT schaffen es bemerkenswerter Weise zwei Trendfolger von C-Quadrat, der RAM und der ARIQON sowie mit weniger Ertrag der Sigma Plus der Sparkasse. Heimlicher Gewinner ist allerdings Bantleon. Die beiden Fonds

überspringen 6% in 2011 sowie 30 und 40% über 3 Jahre mit einer unterdurchschnittlichen Sektorvolatilität.

Das Prinzip der Fonds klingt einfach: Werterhalt hat oberster Priorität, beste Schuldnerbonitäten, keine Devisenspekulation und keine undurchsichtigen Strukturen. Der Bantleon S darf 20%, der L 40% Aktien beimischen; derzeit hat das zugrunde liegende proprietäre Quantmodell die Aktienquote auf Null gesteuert,

den Ertrag liefern die Bausteine Durations-, Zinskurven-, Zinsspread- und Inflationsmanagement. Beide Fonds sind erst seit einem Jahr für private Anleger geöffnet, institutionelle Anleger profitieren seit über 10 Jahren von der Expertise.

Die großen Fonds offenbaren Schwächen an der 2011-Hürde, einzig JPM Preservation überspringt mit Plus 0,9%; der Fonds liegt in seiner Vola allerdings über dem Sektordurchschnitt.

# Branchenfonds (Auswahl)

Stand: 08.03.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 500 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 105,4 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

1.1.2011 –  
9.9.2011

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	
		Flop	6,34	-48,31	-74,50	-74,44	-63,37	-43,11
		Top	77,39	74,86	198,52	173,12	689,83	29,57
Index: MSCI World EUR	EUR			-2,99	-9,69	-22,29	-26,30	-13,55
Durchschnitt von total 651	Währ.	ISIN	45,35	-1,80	-2,36	-7,30	9,71	-13,68
<b>CMP-Sieger</b>								
• <i>Agrar</i>								
DJE Agrar & Ernährung P	EUR	LU0350835707	54,77	7,74	14,16			-8,46
DWS Invest Global AgriBusiness LC	EUR	LU0273158872	39,14	4,48	5,35			-9,78
• <i>Alternative Energien</i>								
Vontobel Global Trend New Power B	EUR	LU0138259048	33,55	-12,40	-43,44	-25,83		-24,42
BGF New Energy A2 USD	USD	LU0124384867	30,11	-18,14	-51,34	-39,33	-47,12	-21,90
• <i>Biotechnologie</i>								
Franklin Biotechnology Disc A Acc \$	USD	LU0109394709	66,46	9,31	18,00	20,89	-20,49	-2,58
Pictet-Biotech-P USD	USD	LU0090689299	53,45	0,61	-20,21	1,10	-19,04	-13,00
• <i>Edelmetalle</i>								
Falcon Gold Equity A	USD	CH0002783535	62,31	19,57	136,99	124,28	689,83	1,97
BGF World Gold A2 USD	USD	LU0055631609	58,90	17,29	84,58	80,40	535,75	1,63
Craton Capital Precious Metal A	USD	LI0016742681	58,06	37,78	157,94	86,64		-6,19
Earth Gold Fund UI EUR R	EUR	DE000A0Q2SD8	50,58	26,38	198,52			0,12
• <i>Energie</i>								
SPDR MSCI Europe Energy ETF	EUR	FR0000001810	55,64	4,62	-10,08	-12,32	10,08	-10,45
BGF World Energy A2 USD	USD	LU0122376428	51,78	6,93	-9,24	-3,08	81,09	-14,91
• <i>Finanzen</i>								
Jupiter Financial Opportunities	GBP	GB0004790191	55,24	-22,46	-7,19	-23,10	52,14	-25,12
• <i>Gesundheitswesen</i>								
ESPA Stock Pharma T	EUR	AT0000746789	69,80	-0,42	14,50	4,56	-12,19	-5,11
• <i>Infrastruktur</i>								
Invesco Asia Infrastructure A Inc	USD	LU0243955530	54,20	-2,88	8,30	30,30		-15,02
MS INV Global Infrastructure A	USD	LU0384381660		7,84				3,54
• <i>Kommunikation</i>								
Pictet-Digital Communication-P USD	USD	LU0101692670	66,80	5,41	38,06	32,28	2,13	-5,44
• <i>Konsumgüter und -dienstleistung</i>								
ING (L) Invest Food & Bev P USD Acc	USD	LU0119207214	67,29	4,33	24,47	23,89	26,73	-1,11
MS INV Global Brands A	USD	LU0119620416	65,47	8,60	31,60	14,24	53,24	2,10
• <i>Ökologie</i>								
FBG 4Elements - Air P	EUR	LU0298630244	57,15	-7,80	2,21			-17,15
Pioneer Fds Global Ecology A EUR ND	EUR	LU0271656133	44,70	-8,30	-27,26	-16,60	5,84	-17,15
• <i>Rohstoffe</i>								
Löwen Investment Commodities	EUR	LI0025466231	65,25	4,43	7,87	-9,39		-5,37
Pioneer Inv Akt Rohstoffe A EUR ND	EUR	DE0009779884	49,21	13,39	2,94	40,14	183,28	-9,48
BGF World Mining A2 USD	USD	LU0075056555	40,90	6,43	-2,56	29,20	332,57	-19,83
• <i>Technologie</i>								
Nordinvest nordasia.com	EUR	DE0009792176	66,15	11,06	36,39	15,50	100,53	1,26
• <i>Versorger</i>								
SSgA Utilities Index Equity Fund P	USD	FR0000018467	54,94	-10,60	-18,54	-12,62	1,25	-9,72
• <i>Wasser</i>								
Pictet-Water-P EUR	EUR	LU0104884860	56,87	2,83	-1,52	0,63	15,78	-10,34

## Branchenfonds

Ein Extrakt von 32 der insgesamt 651 Branchenfonds stellt natürlich nur einen Streifschuss der vielfältigen Investmentmöglichkeiten dar. Die CMP-Methode

erlaubt im Vergleich zum MSCI eine knappe Bestimmung, wo die Fonds relativ liegen und auch welche Sektoren in den letzten Jahren erfolgreicher daste-

hen. Beste Performanzen lieferten Gold und Rohstoffe auf 1 Jahr. Alle Fonds sollten nur als Beimischung in Betracht gezogen werden.