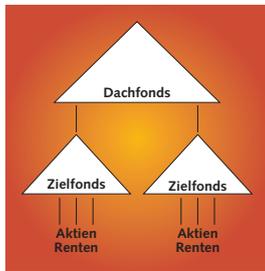


# Dachfonds-Ranking



- Dachfonds dynamisch Welt
- Dachfonds defensiv Welt
- Dachfonds flexibel Welt
- Dachfonds ausgewogen Welt

**Basis:** 898 Dachfonds

**Wertung:** ★★★★★

**Ranking:** 31.10.2011  
**Stichtag:** (Stand: 11/2011)

## FWW FundStars®

### Überblick

Die FWW FundStars® basieren, wie bereits der Vorläufer – das vor etlichen Jahren eingeführte quantitative „fondsmeter® Ranking“ – auf der RisikoAdjustierten Performance (RAP). Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

### Methodik

Grundlage der FWW FundStars® ist die RAP-Kennzahl für den 3-Jahres-Zeitraum. Zusätzlich werden Korrekturfaktoren herangezogen, die aus den RAP-Kennzahlen für den 1-Jahres-Zeitraum und, wenn vorhanden, für den 5-Jahreszeitraum berechnet werden. Für die FWW FundStars® werden die Fonds in 5 Ranking-Stufen a 20 Prozent klassifiziert, aus denen die Auszeichnung mit 5 bis 1 Sternen hervorgeht. Dabei erhalten die besten 20 Prozent der Fonds fünf Sterne.

- ★★★★★ für die besten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★★ für die zweiten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★ für die dritten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★ für die vorletzten 20% der Fonds eines Sektors
- ★ für die letzten 20% der Fonds eines Sektors

### Voraussetzungen für die FWW FundStars®:

- Die FWW Fund Stars® werden für jeden Sektor berechnet, in dem wenigstens fünf Fonds über eine Wertentwicklung von mindestens drei Jahren verfügen. Der jeweilige Fonds muss ein Publikums-Sondervermögen sein, das in Deutschland registriert bzw. zugelassen ist (inländische und ausländische Sondervermögen).
- Der jeweilige Fonds muss mindestens 3 Jahre alt sein
- Der Sektor, dem der Fonds in der FWW® Fondsdatenbank zugeordnet ist, muss für den jeweiligen Zeitraum mindestens 5 Fonds umfassen.

### Anteilklassen / Sondervermögen

Die FWW Fund Stars® beurteilen die Managementleistung in der Vergangenheit. Alle Anteilklassen eines Sondervermögens werden zusammengefasst und erhalten eine gemeinsame Auszeichnung.

Die Berechnung des FWW FundStars Ranking wird monatlich zum Monatsende vorgenommen. Das Ranking mit Stand des Vormonats erhält die Bezeichnung des aktuellen Monats (Bsp. Stand 30.01.XX – Ranking Februar 20XX). Sämtliche Berechnungen werden auf Euro-Basis durchgeführt.

### Berechnung der Kennzahl RAP

Die Kennzahl RAP wird über einen Zeitraum von drei Jahren (Mid-Term), einem Jahr (Short-Term) oder fünf Jahren (Long-Term) berechnet und bringt die beiden Parameter „Risiko“ (Volatilität) und „Performance“ (Wertentwicklung) in einer wissenschaftlich entwickelten Formel zusammen, bei deren Anwendung davon ausgegangen wird, dass der Anleger lediglich in einen Fonds investieren möchte.

*RAP - Berechnungsformel:*

$$\text{Zwischenschritt : Hebelungsfaktor} = \frac{\text{Volatilität der Benchmark}}{\text{Volatilität des Fonds}}$$

$$\text{RAP} = (\text{Performance des Fonds} \cdot \text{Hebelungsfaktor}) - [\text{Risikoloser Zinssatz} \cdot (\text{Hebelungsfaktor} - 1)]$$

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erlangt 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.

### Wissenschaftlicher Hintergrund

Die Kennzahl RAP gibt die auf die Volatilität der Benchmark normierte Performance des Fonds an. Grundlage der Risk-Adjusted-Performance eines Fonds bilden risikoangepasste Vergleichsportfolios, deren Risiko mit dem des Marktindex übereinstimmt. Alle Fonds werden somit auf das Risiko des Marktindex normiert. Bei einem Fonds, dessen Risiko über dem des Marktes liegt, wird (gedanklich) ein bestimmter Teil des Fonds verkauft und das freigewordene Kapital zum risikofreien Zins angelegt.

Liegt das Risiko des Fonds unter dem des Marktindex, wird die Anlage in den Fonds durch eine (gedankliche) Kreditaufnahme zum risikolosen Zinssatz erhöht. Im Ergebnis lässt sich feststellen, ob es einem Fonds gelungen ist, seine Benchmark bzw. andere Fonds eines gewählten Sektors risikonormiert zu schlagen. Die Berechnung der Kennzahl RAP beruht auf Veröffentlichungen von Prof. Dr. Marco Wilkens und PD Dr. Hendrik Scholz an der Universität Göttingen (Institut für Betriebswirtschaftliche Geldwirtschaft) und der Kath. Universität Eichstätt/Ingolstadt, an der beide derzeit für den Lehrstuhl ‚Finanzierung und Bankbetriebslehre‘ tätig sind.

Die FWW Fund Stars® werden realisiert und betrieben von der FWW GmbH, einem unabhängigen Financial Content & Application Service Provider aus Haar bei München.

### Wichtiger Hinweis:

Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en), bzw. der daraus resultierenden Anzahl der FWW FundStars basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden. Sämtliche Informationen im Zusammenhang mit den FWW FundStars® und damit auch die Einteilungen nach Sternen stellen keine Wertung oder Empfehlung zum Kauf, Behalt oder Verkauf von Wertpapieren, insbesondere von Investmentfonds, dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

[www.fww.de](http://www.fww.de)

## Schwerpunkt Dachfonds dynamisch Welt

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 292 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 24.11.2011

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Allianz Horizont Dynamik	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103683248	-9,52	12,33	-1,98	11,72	★★★★★
apo Vivace INKA	INKA Internationale KAG mbH	DE000A0M-2BQ0	0,83	5,85	---	5,67	★★★★★
Argentos Sauren Dynamik-Portfolio	DWS Investment GmbH	DE000DWS0PD9	-11,32	12,15	---	13,73	★★★★★
AXA Portfolio 7	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	DE0009789537	0,05	16,22	2,66	12,59	★★★★★
BerolinaCapital Premium	Deka International S.A.	LU0096429609	-15,13	12,20	-4,51	16,23	★★★★★
Best-in-One World	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787002	-7,81	13,16	-3,67	14,91	★★★★★
ComfortInvest Chance	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605318	-10,70	16,11	---	15,42	★★★★★
Commerzbank allstars-anlage Chance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0322107672	-9,42	8,17	---	10,39	★★★★★
D&R Multi Asset Strategy - Growth	HANSAINVEST LUX S.A.	LU0105425887	-3,91	7,40	-2,71	8,57	★★★★★
DekaStruktur: 3 Chance Plus	Deka International S.A.	LU0124427930	-14,53	11,55	-4,60	15,83	★★★★★
DekaStruktur: 4 ChancePlus	Deka International S.A.	LU0185901153	-14,66	11,46	-4,67	15,82	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Offensiv UI	Universal-Investment GmbH	DE000A-0MYGZ7	-6,11	10,67	---	11,47	★★★★★
ETF-PORTFOLIO GLOBAL	Veritas Investment Trust GmbH	DE000A0M-KQK7	-13,76	12,65	---	16,63	★★★★★
FFPB Dynamik	Oppenheim Asset Mgmt Services S.à r.l.	LU0317844412	-10,45	11,13	---	13,47	★★★★★
FondsManagement Chance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320549602	-7,09	9,79	---	12,22	★★★★★
GlobalManagement Chance 100	SGSS Deutschland KAG mbH	DE000A0NE4U4	-7,13	8,01	---	8,84	★★★★★
Gothaer Comfort Dynamik	DWS Investment GmbH	DE000DWS-ORY1	-7,55	7,88	---	10,07	★★★★★
H&S FM Global 100	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605359	-3,97	12,00	---	10,89	★★★★★
LBBW Equity Select	LRI Invest S.A.	LU0281806751	-9,38	12,58	---	12,28	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (EUR)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196847098	-8,65	10,80	-2,54	11,94	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (USD)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196862568	-4,36	11,99	-2,67	12,18	★★★★★
MEAG GlobalChance DF	MEAG MUNICH ERGO KAG mbH	DE0009782789	-10,79	11,72	-5,01	14,13	★★★★★
MultiManager Fonds 4	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013617	-11,44	12,75	-2,62	13,47	★★★★★
MultiManager Fonds 5	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013625	-11,77	16,11	-3,39	15,21	★★★★★
MultiSelect Welt-Aktien	Institutional Trust Mgmt Company S.à.r.l.	LU0098504490	-6,01	13,38	-4,62	15,05	★★★★★
PremiumMandat Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268208047	-4,09	10,43	---	6,33	★★★★★
PremiumMandat Dynamik	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268210969	-7,68	11,65	---	9,60	★★★★★
PremiumMandat Dynamik Plus	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0345923816	-11,60	14,54	---	14,90	★★★★★
PremiumStars Chance	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787077	-3,68	13,37	-0,66	12,55	★★★★★
Sauren Global Champions	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0123374935	-12,33	10,11	-4,48	12,85	★★★★★
Sauren Global Opportunities	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280919	-9,53	18,71	1,23	11,33	★★★★★
Sauren Global Stable Growth	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0136335097	-3,35	14,03	2,43	9,15	★★★★★
Schoellerbank Global Dynamic	Schoellerbank Invest AG	AT0000A08Q96	-4,96	7,29	---	8,49	★★★★★
SEB Optimix Wachstum	SEB Asset Management S.A.	LU0066376988	-7,66	8,18	-3,44	8,80	★★★★★
StarCap SICAV - German Masters	StarCapital S.A.	LU0105752140	-12,25	11,13	-3,50	12,13	★★★★★
TradeCom FondsTrader	Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft	AT0000654645	-6,74	6,54	2,36	8,88	★★★★★
VR Nürnberg (IPC) - Global Best Select	IPConcept Fund Management S.A.	LU0263668369	-17,74	13,30	-6,90	14,62	★★★★★
WWK Select Chance	WWK Investment S.A.	LU0126855997	-7,89	11,98	-4,37	13,69	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds defensiv Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 224 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 24.11.2011

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
3 Banken Renten-Dachfonds	3 Banken-Generali Investment-Ges. mbH	AT0000744594	-2,81	4,20	2,96	4,14	★★★★★
3 Banken Strategie Klassik	3 Banken-Generali Investment-Ges. mbH	AT0000986351	-0,87	5,89	1,92	3,50	★★★★★
ARIQON Konservativ	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000615836	-1,42	6,90	4,71	3,91	★★★★★
AXA Portfolio 6	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009789529	-1,12	5,98	4,87	7,84	★★★★★
Best Global Bond Concept OP	Oppenheim Asset Mgmt Services S.à r.l.	LU0173001990	-0,08	2,93	2,11	3,18	★★★★★
Best-INVEST Bond Satellite	LBB-INVEST	DE0005319909	-4,74	5,95	1,67	4,09	★★★★★
ComfortInvest Substanz	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605300	-4,27	8,02	---	6,56	★★★★★
C-QUADRAT ARTS Total Return Bd	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634720	1,62	11,34	5,51	6,75	★★★★★
Deka-PB Werterhalt 2y	Deka International S.A.	LU0333672870	1,67	3,90	---	2,17	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Defensiv UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0MYGX2	-0,76	6,97	---	4,66	★★★★★
ESPA PORTFOLIO BALANCED 30	ERSTE-SPARINVEST KAG m.b.H.	AT0000A09R60	-2,07	3,53	---	3,20	★★★★★
FondsManagement Substanz	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320548547	-3,16	4,36	---	3,37	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Conservative	Franklin Templeton Intern. Services S.A.	LU0236640628	-3,61	5,07	1,73	4,24	★★★★★
HAIG Select Formel 25	Hauck & Aufhäuser Investmentges S.A.	LU0090344127	-2,61	3,81	1,40	3,47	★★★★★
HUK-Vermögensfonds Basis	BayernInvest Luxembourg S.A.	LU0123853409	-2,83	4,20	0,61	3,48	★★★★★
MLP absolute return I	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0252186555	-0,59	6,33	---	3,27	★★★★★
MLP absolute return II	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268212239	-1,46	8,57	---	4,48	★★★★★
MultiManager Fonds 1	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013583	-6,13	5,07	1,12	5,48	★★★★★
PremiumMandat Defensiv	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268209441	-2,24	6,64	---	3,68	★★★★★
Private Banking Premium Ertrag	LBB-INVEST	DE0005320030	0,18	2,90	0,46	2,23	★★★★★
RAM Konservativ	DWS Investment S.A.	LU0093745825	-0,67	8,74	5,42	6,06	★★★★★
Santander Vermögensverwaltungs-f. Kapitalprotekt Substanz	SEB Investment GmbH	DE000SEB1AM4	-0,20	1,94	---	0,68	★★★★★
Sauren Global Defensiv	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0163675910	-1,79	3,78	2,32	2,56	★★★★★
SEB Optimix Substanz	SEB Asset Management S.A.	LU0151339883	0,18	2,35	1,29	1,17	★★★★★
siemens/portfolio.two	Allianz Invest Kapitalanlageges.mbH	AT0000781570	-2,42	5,31	1,78	3,69	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds flexibel Welt

(Dachfonds mit sehr breitem Anlagehorizont und einem Mix der Anlagestile)

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 24.11.2011

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
AAA Multi Asset Portfolio Rendite AMI	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0MY021	-5,57	3,30	---	5,35	★★★★★
Best Opportunity Concept OP	Oppenheim Asset Mgmt Services S.à r.l.	LU0173002295	-13,22	7,37	-5,78	12,96	★★★★★
ComfortInvest Perspektive	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605367	-13,95	10,06	---	14,67	★★★★★
Constantia Multi Invest 92	Semper Constantia Invest GmbH	AT0000A09HN4	-13,63	13,68	---	14,56	★★★★★
ETF-Dachfonds Emerging Markets Plus Money	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763326	-2,49	11,14	0,28	12,03	★★★★★
FM Core Index Selection Fund	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013658	-6,46	9,23	1,86	10,14	★★★★★
GANADOR - Ataraxia	AXXION S.A.	LU0321869041	-13,94	15,06	---	15,65	★★★★★
Gerling Portfolio Multi ETF Strat.	AmpegaGerling Investment GmbH	DE0009847327	-4,95	7,97	-0,21	8,54	★★★★★
Global Opport. HAIG - WorldSelect	Hauck & Aufhäuser Investmentges. S.A.	LU0288319352	5,48	11,93	---	11,34	★★★★★
Golden Gate Global AMI	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0MUQZ4	-5,70	11,88	---	13,59	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds flexibel Welt

(Dachfonds mit sehr breitem Anlagehorizont und einem Mix der Anlagestile)

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 24.11.2011

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Guliver Demografie Wachstum	LRI Invest S.A.	LU0195300784	0,13	10,12	-4,39	11,10	★★★★★
HAC World Top-Investors	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.	LU0321076134	-4,92	11,95	---	8,48	★★★★★
IAMF - CRP - Top Mix Welt	MK Luxinvest S.A.	LU0211525950	-14,22	6,32	-3,84	11,31	★★★★★
IAMF - World Strategy Portfolio	MK Luxinvest S.A.	LU0275530797	-10,00	8,14	---	11,35	★★★★★
IFP International Fund Picking Fd	Universal-Investment GmbH	DE000A0M6DV7	-5,13	7,90	---	7,26	★★★★★
Kapital Konzept multiflex	HSBC Trinkaus Investment Mgrs S.A.	LU0327379359	3,54	11,40	---	8,75	★★★★★
Multi Asset Fund of Funds 2	HSBC Trinkaus Investment Mgrs S.A.	LU0327379433	-8,94	5,80	---	10,69	★★★★★
Multi Opportunities	DWS Investment S.A.	LU0116291054	-1,51	11,23	1,36	9,90	★★★★★
Multi Opportunities II	DWS Investment S.A.	LU0148742835	-3,23	7,99	3,48	7,72	★★★★★
Multi-Strategie Global Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE000A0KDYH6	-3,87	5,41	---	7,67	★★★★★
Münchener Bank Global Select	Union Investment Privatfonds GmbH	DE000A0KDYK0	-0,77	4,60	---	4,27	★★★★★
MuP Vermögensverw. Horizont 10	HANSAINVEST	DE000A0M2H70	-17,07	9,92	---	13,99	★★★★★
nowinta - PRIMUS Global	AXXION S.A.	LU0324528339	-16,08	13,59	---	16,25	★★★★★
Patriarch Classic B & W Gbl Freestyle	Hauck & Aufhäuser Investmentges. S.A.	LU0191626133	-11,25	6,32	---	9,27	★★★★★
Patriarch Laransa Wachstums Fds	Hauck & Aufhäuser Investmentges. S.A.	LU0327869284	-8,53	8,75	---	10,73	★★★★★
Pioneer Investments Wachstum	Pioneer Asset Management S.A.	LU0047059125	-2,03	6,06	-3,21	7,58	★★★★★
S & H Globale Märkte	FRANKFURT-TRUST Investment-Ges.	DE000A0MYEG2	-11,78	10,26	---	11,23	★★★★★
Renditefonds Celle	HANSAINVEST	DE000A0MYEM0	-4,88	2,67	---	4,46	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds ausgewogen Welt

(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: 148 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 24.11.2011

Fondsname	KAG	ISIN	per 1 Jahr	per 3 Jahre p.a.	per 5 Jahre p.a.	Vola 3 Jahre	FWW FundStars
Allianz Horizont Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103682786	-7,59	11,02	-0,61	9,01	★★★★★
AXA Wachstum Invest	AXA Investment Managers Deutschland	DE0009789446	-3,29	8,03	-1,96	7,12	★★★★★
Elbe Strategieportfolio Balance UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0MYGY0	-2,67	9,36	---	7,52	★★★★★
FondsManagement Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320548976	-3,70	6,92	---	6,19	★★★★★
FondsManagement Wachstum	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0320549354	-4,93	8,77	---	9,21	★★★★★
GlobalManagement Classic 50	SGSS Deutschland KAG mbH	DE000A0NE4R0	-3,02	5,55	---	4,66	★★★★★
Gothaer Comfort Balance	DWS Investment GmbH	DE000DWS0RX3	-6,42	5,73	---	6,31	★★★★★
H&S FM Global 60	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605342	-3,46	8,21	---	7,23	★★★★★
Legg Mason Multi-Mgr Balcd (EUR)	Legg Mason Investments (Lux) S.A.	LU0196846017	-6,78	9,07	-1,65	9,17	★★★★★
MEAG GlobalBalance DF	MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlageges.	DE0009782763	-6,74	5,75	-0,99	6,29	★★★★★
MultiManager Fonds 3	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013609	-11,87	11,40	-1,53	13,53	★★★★★
PremiumStars Wachstum	Allianz Global Investors KAG mbH	DE0009787069	-2,90	10,35	-0,01	8,67	★★★★★
RAM Wachstum	DWS Investment S.A.	LU0093746120	-6,65	7,76	4,37	7,66	★★★★★
Sauren Global Balanced	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280836	-3,52	9,43	0,78	6,75	★★★★★
Schoellerbank Global Pension Fds	Schoellerbank Invest AG	AT0000814991	-6,51	6,38	-0,91	6,52	★★★★★
SEB Optimix Ertrag	SEB Asset Management S.A.	LU0066376558	-3,96	5,48	-1,10	4,53	★★★★★