

■ Diversifikation heißt das Zauberwort

Seit 2008 sind die Zeiten für den Fondsanleger voller Fragezeichen. Vor allem dann, wenn er sich bis dahin immer auf nur einen Fonds verlassen hat. Doch heute, wie schon zu allen Zeiten heißt es: Die Mischung macht's! 6



■ Der Jahres-Sieger 2011

Nebenwerte sind renditestärker als Standardwerte. Ein herausragendes Beispiel dafür ist der 1997 aufgelegte European Smaller Companies von Threadneedle; gemanagt von Dave Dudding. 10

■ Marktausblick

Bis zum Jahreswechsel und möglicherweise darüber hinaus, werden die Kapitalmärkte extrem volatil bleiben. Ein Ende ist noch nicht in Sicht. Bestenfalls eine Ruhepause. So beschreibt Guido Barthels, Chief Investment Officer bei ETHENEA Independent Investors S.A., die aktuelle Situation für Anleger. 14



■ Misch-Fonds

Besonders interessant sind für den Anleger all jene Anlageformen, die sich bei Bedarf schnell an neue Marktentwicklungen anpassen können – dazu zählen auch Mischfonds. Diese besondere Variante der Investmentfonds eignet sich für Kunden, die eine professionelle Vermögenssteuerung anstreben, es sich aber nicht zutrauen, die Geschehnisse am Kapitalmarkt ständig zu verfolgen und entsprechend selbst anzulegen. Norbert Welp, Pioneer Investments, informiert. 16

■ Trendfolge-Strategien

Eine Kennzahl, die zur Risikomessung von Fondsanlagen bislang nur selten eingesetzt wird, ist der Maximum Drawdown. Dieser gibt den Maximalverlust an, den ein Investor im für ihn ungünstigsten Falle erlitten hätte. Für den Investor hat diese Kennzahl den Vorteil sehr gut verständlich zu sein und das in der Vergangenheit mit einer Anlageklasse verbundene Risiko sehr genau wieder zu geben. 18



■ Fonds richtig auswählen

Fonds-Experte Jürgen Dumschat sagt: „Anleger sind sich oft selbst das größte Hindernis für eine gute Depotwertentwicklung.“ Mit diesem Beitrag beschreibt er die wesentlichen Elemente der richtigen Fondsauswahl für ein Investmentfondsdepot. 20

■ Long-Short-Aktien-Fonds

Selbst die Performance der fähigsten Manager im Long-Only-Bereich kann durch die Richtung der Aktienmärkte, die nicht beherrschbar ist, neutralisiert werden. Die Stärke von Long-Short-Aktien-Fonds basiert daher auf ihrer höheren Flexibilität. Sie können in steigenden und in fallenden Märkten verdienen. 22

■ Sie sparen Kosten, wenn Sie Ihren Fonds an der Börse kaufen!

Traditionell werden Fondsanteile bei der ausgebenden Fondsgesellschaft erworben und verkauft. Privatanleger nehmen hierzu den „Umweg“ über die Hausbank oder einen Online-Broker. Der Ausgabeaufschlag kann dabei bis zu 5 Prozent beim Kauf betragen. Rücknahmegebühren bei der Veräußerung eines Fondsanteils sind ebenfalls möglich. Beim börslichen Handel jedoch entfallen diese Kosten. Für die Rendite des Anlegers liegt hierin immer ein positiver Effekt. 24



■ ETFs: Exchange Traded Funds I

In den vergangenen Jahren ist ein Thema im Zusammenhang mit ETFs immer wieder diskutiert worden: Gibt es zu viele oder zu wenige ETFs? Weltweit liegt die Anzahl der ETFs bei rund 3.000. In Deutschland ist die Marke 850 bei den auf XETRA gelisteten ETFs längst durchbrochen worden. Thomas Meyer zu Drewer, ComStage ETFs, informiert über das Zuwenig oder Zuviel dieser hochinteressanten Fonds-Kategorie. 26



■ ETFs: Exchange Traded Funds II

Die einzigartige Wachstumsgeschichte der ETFs kann auf ihre besonderen Produktmerkmale – Transparenz, Liquidität, Diversifikation und Kosteneffizienz – zurückgeführt werden. ETFs bieten als Teil eines diversifizierten Portfolios zahlreiche Vorteile und eignen sich für eine Fülle verschiedenster Anlagestrategien. Mehr dazu von Sven Württemberger, Head of Wealth Sales Germany, iShares. 28

■ **Emerging Markets**

Das englische „emerge“ ist irreführend – es meint „aufstreben“, nicht „entwickeln“. Die Emerging Markets sind demzufolge nicht als Entwicklungs-, sondern vielmehr als Schwellenländer zu bezeichnen. Im Klartext heißt das: Diese Länder sind auf dem Sprung zur Industrialisation. Und dieser Sprung wird begleitet von enormen wirtschaftlichen Wachstumsdaten! 32

■ **Megatrend Gesundheit: Asien zieht den Markt**

Längst hat sich Asien auf den Weg gemacht, in die Fußstapfen der etablierten Gesundheitsmärkte Europa und USA zu treten und so ebenfalls zu einem innovativen Produktionsstandort aufzusteigen. Entscheidend ist dabei, dass dieser Weg über viele Jahrzehnte eine absehbar stabile Entwicklung voraus schreibt. 34



■ **Basiswissen: Rohstoffe**

Sind Rohstoffe eine gute Anlage? Wie können Rohstoffinvestments praktisch durchgeführt werden? Aus welchen Quellen stammt eigentlich die Rendite? Die reine Veränderung der Spotpreise

eines Rohstoffs liefert in den meisten Fällen nur eine unbefriedigende Erklärung für die Performance eines Commodity-Futures-Portfolios. Honorarberater Hans-Joachim Reich informiert. 36

■ **Fondsanlage mit Garantie- und Renditekomponenten**

Aktives Fondsmanagement ja, zuviel Risiko nein. Nach diesem Prinzip arbeiten Investmentfondsmodelle, die den Anleger gezielt vor radikalen Kursstürzen bewahren wollen. Ein Prinzip, daß sich laut Stefan Hartl von BNP Paribas Investment Partners auch in den extremen Märkten der letzten Jahre bewährt hat. 42

■ **Fondsgebundene Versicherungen**

Mit der WWK Premium FörderRente protect bietet die WWK im Vergleich zu alten unflexiblen Riester-Renten eine attraktive Versicherungslösung. Die individuelle Wertsicherungsstrategie ermöglicht dem Kunden dabei nachhaltig hohe Investitionsquoten von bis zu 100 Prozent in top bewertete Aktienfonds. 44

■ **Gesellschaften im Portrait** 46

Mit erstklassigen Leistungen seit vielen Jahren erfolgreich: 11 ausgewählte Gesellschaften, die mit ihren Produkten im deutschen Markt vertreten sind.

★★★★★
IHRE GROSSE FONDS-DATENBANK
 Auf 238 Seiten finden Sie alle Investmentfonds, die länger als ein Jahr im deutschen Markt sind

Erklärung der Fondsbewertung nach Morningstar-Kriterien 60

Alle Fonds von A – Z 63

Alle Fonds, geordnet nach Anlage-Sektoren 180

Kontaktdaten der Fondsgesellschaften 302
 Impressum 306

WERTE.
 WACHSTUM.
 WEITBLICK.

Ethna Funds sind wertorientierte Vermögensanlagen, deren höchstes Ziel die Bewahrung und positive Entwicklung des angelegten Kapitals ist – unabhängig von kurzfristigen Börsen- und Markttrends. Für angemessene Erträge und langfristigen Erfolg.

Integrität und Verantwortung gegenüber unseren Kunden bilden die Grundlage unseres Handelns. Je nach individuellen Bedürfnissen und Risikobereitschaft stehen verschiedene Fondsprofile zur Verfügung: risikominimiert, ausgewogen oder gewinnorientiert.

Ihr Anlageberater oder Ihre Bank stehen mit weiteren Auskünften über Ethna Funds zur Verfügung.

ETHENEA Independent Investors S.A.
www.ethnafunds.com



ETHNA | FUNDS

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Maßgeblich sind die Angaben im Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Halbjahres- und Jahresbericht. Den Verkaufsprospekt, die Berichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos bei der DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main.