

↑ Aktienfonds Europa

Stand: 17.11.2006

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 354 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 252,2 Mrd. €

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.

TIMING
INDIKATOR

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1J%	3J%	5J%	10J%	S&P	28.04.06 - 01.09.06
			Flop	19,76	7,71	23,43	-16,42	67,35	-7,72
			Top	76,56	53,10	114,33	157,01	378,71	14,71
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			26,96	71,52	32,42	199,97		9,12
Durchschnitt von total 545 Fonds			46,68	26,07	67,44	35,70	152,26		5,71
1 Multiadvisor Sicav-PRIVAT INVEST	EUR	LU0116164616	76,56	18,73	65,1	157,01			3,42
2 Carmignac Grande Europe	EUR	LU0099161993	73,22	32,09	108,36	97,24			4,89
3 First Private Europa Aktien ULM	EUR	DE0009795831	68,24	31,65	87,37	130,46		AAA	8,79
4 Nordea 1 Europ Value Fd BP-EUR	EUR	LU0064319337	66,32	30,72	73,53	86,69	201,61	AA	5,84
5 JPM Europe Dynamic A (D)-	EUR	LU0119062650	65,08	37,17	90,88	93,13		AA	7,37
6 Franklin Mut Europe A acc \$	USD	LU0109981661	64,82	21,39	69,8	71,8		AA	5,29
7 BWI-Dividenden-Strategie Euro	EUR	DE0009780411	64,31	36,35	98,76	96,95			10,27
8 Uni-Global Eu Min Var (EUR)	EUR	LU0110865192	62,69	25,46	85,31	62,11			11,05
9 MPC Comp Europa Methodik AMI	EUR	DE0007248627	62,42	38,65	87,54	81,35			9,59
10 Parvest Europe Mid Cap C	EUR	LU0066794719	62,00	32,32	83,61	68,23	227,73		5,07
11 Ofi Cible A	EUR	FR0010273375	61,28	32,38	66,44	80,16			5,65
12 Lazard European Equity EURO	EUR	IE0005060367	61,21	29,9	80,13	63,68	217,39	A	4,52
13 Ed Roths Europe Mid Caps A	EUR	LU0112687495	61,09	39,77	97,16	109,26			0,3
14 MEAG EuroInvest A	EUR	DE0009754333	60,48	35,64	87,84	81,27			11,15

Fortsetzung nächste Seite

RISIKOKENNZIFFERN

Fonds	Management	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jäh.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Multiadvisor Sicav-PRIVAT INVEST	IPConcept Fund Management S.A.	-10,12	11,64	25	1,45	-0,68	0,52		1,61	0,87
Carmignac Grande Europe	Carmignac Gestion	-24,47	11,46	213	0,96	-0,65	0,59		1,06	0,56
First Private Europa Aktien ULM	First Private Invest Mngt KAG	-28,75	14,32	1.721	1,08	-0,35	0,87		1,1	1,21
Nordea 1 Europ Value Fd BP-EUR	Nordea Investment Funds S.A.	-31,53	12,5	2.795	0,73	-0,44	0,86	11,32	0,85	0,64
JPM Europe Dynamic A (D)-	JPMorgan AM (Europe)	-32,49	14,26	1.464	0,83	-0,42	0,78		0,82	0,65
Franklin Mut Europe A acc \$	Franklin Templeton Inv Mgt	-26,47	9,09	1.852	0,7	-0,62	0,79		1	0,41
BWI-Dividenden-Strategie Euro	Baden-Württembergische Inv mbH	-34,95	14,58	1.213	0,79	-0,31	0,91		0,83	0,99
Uni-Global Eu Min Var (EUR)	Unigestion	-30,56	11,37	15	0,51	-0,46	0,91		0,67	0,42
MPC Comp Europa Methodik AMI	Ampega Investment AG	-36,17	13,99	50	0,68	-0,4	0,82		0,71	0,58
Parvest Europe Mid Cap C	BNP Paribas	-36,47	14,3	382	0,54	-0,34	0,89	12,37	0,59	0,53
Ofi Cible A	Ofivalmo	-29,95	14,43	747	0,68	-0,4	0,79		0,69	0,54
Lazard European Equity EURO	Lazard (Dublin)	-34,13	14,82	249	0,46	-0,28	0,93	11,98	0,53	0,55
Ed Roths Europe Mid Caps A	Edmond de Rothschild AM	-38,96	17,71	12	0,86	-0,23	0,84		0,74	0,88
MEAG EuroInvest A	MEAG Munich Ergo KAG	-36,13	15,08	473	0,63	-0,29	0,9		0,66	0,74

Basisdaten: Standard & Poor's

↑ Aktienfonds Europa

Stand: 17.11.2006

Basis: 5 Jahre Laufzeit · 354 Fonds im Test

Volumen des Sektors: 252,2 Mrd. €

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.



**TIMING
INDIKATOR**

Fonds	Währung	ISIN	CMP	1 J%	3 J%	5 J%	10 J%	S&P	28.04.06 – 01.09.06
			Flop	19,24	0,18	17,73	-23,80	67,15	-14,22
			Top	80,68	34,07	114,82	160,02	381,43	5,23
Index: DJ ESTOXX 50	EUR			19,55	59,92	13,85	200,83		0,93
Durchschnitt von total 541 Fonds			46,89	18,76	59,39	17,21	148,12		-0,97
15 Fidelity Fds European Growth A	EUR	LU0048578792	60,18	21,67	73,22	80,42	378,71	UR	1,8
16 DWS Provesta	EUR	DE0008474156	60,03	35,43	101,96	76,59	238,95		4
17 JPM Euroland Eq A (D)-EUR	EUR	LU0089640097	59,50	31,86	88,95	63,41	206,15	AA	7,02
18 Lazard Pan European Equity	EUR	IE0005060581	59,35	29,6	69,48	51,06	150,37		5,91
19 Newton Continental European	GBP	GB0006778681	58,98	29,1	78,74	53,05	258,18	A	7,04
20 Gartmore SICAV Cont Europe A	EUR	LU0113993124	58,92	30,64	82,93	58,11	323,51	AAA	7,05
21 Oyster European Opp EUR	EUR	LU0096450555	58,88	31,66	94,29	74,51		A	4,8
22 JPM Europe Strtgc Val A (D)-EUR	EUR	LU0107398884	58,72	29,42	83,93	89,07		AA	7,64
23 Trendconcept UI Aktien Europa	EUR	DE0009781773	58,50	18,19	42,1	30,18			3,3
24 Finter European Blue Chips	EUR	LU0095789946	58,45	44,2	102,03	61,07			6,95
Fonds, die sich nicht für die Spitze qualifizieren konnten, in denen jedoch sehr viele Anleger investiert sind (siehe Volumen).									
JPM Europe Eq A (D)-EUR	EUR	LU0053685029	58,45	28,05	76,22	57,68	190,4	AA	5,75
JF Europe Eq A (D)-USD	USD	LU0117904960	54,94	27,59	75,11	55,76			5,77
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A	EUR	FR0007054358	43,86	28,51	72,07	29,87			8,74
AriDeka	EUR	DE0008474511	42,70	22,2	55,65	14,6	133,62		6,08

Minimales Risiko und bestes Ergebnis über 5 Jahre bringt den Multitradvisor vor Carmignac, First Private und Nordea aufs Treppchen.

Fidelity verliert deutlich Boden, Dividenden und Value-Fonds liegen gut.

RISIKO KENNZIFFERN

Fonds	max. Loss	Volatilität	Volumen in Mio. €	Alpha	Beta	Correlation	Durchschn. jährl. Rendite/10 Jah.	Sharpe-Ratio	Information Ratio
Fidelity Fds European Growth A	-34,73	15,07	20.948	0,64	-0,29	0,91	16,77	0,68	0,77
DWS Provesta	-42,49	16,34	973	0,57	-0,25	0,88	12,58	0,57	0,63
JPM Euroland Eq A (D)-EUR	-37,6	15,91	4.690	0,44	-0,2	0,96	11,63	0,5	0,72
Lazard Pan European Equity	-34,33	13,6	44	0,36	-0,36	0,9	9,4	0,45	0,3
Newton Continental European	-37,33	14,51	471	0,35	-0,29	0,94	13,38	0,44	0,42
Gartmore SICAV Cont Europe A	-38,32	15,97	3.250	0,38	-0,21	0,95	15,29	0,45	0,56
Oyster European Opp EUR	-36,58	15,45	3.132	0,59	-0,28	0,89		0,61	0,66
JPM Europe Strtgc Val A (D)-EUR	-36,76	15	8.344	0,73	-0,29	0,91		0,76	0,92
Trendconcept UI Aktien Europa	-22,21	9,27	37	0,25	-0,67	0,69		0,32	-0,01
Finter European Blue Chips	-40,89	16,82	118	0,42	-0,16	0,95		0,47	0,73
JPM Europe Eq A (D)-EUR	-36,69	14,47	6.536	0,41	-0,29	0,95		0,5	0,51
JF Europe Eq A (D)-USD	-37,05	14,46	5.121	0,39	-0,28	0,95		0,48	0,49
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 A	-44,76	17,91	4.606	0,02	-0,12	0,94		0,16	-0,06
AriDeka	-43,07	15,07	4.770	-0,13	-0,26	0,95	8,72	0,03	-0,36

Basisdaten: Standard & Poor's

Investmentfonds

Wertung: **CMP/Crash Marker Punkte** Stand: 17.11.2006



- Aktienfonds
- Rentenfonds
- Mischfonds
- Immobilienfonds
- Wandelanleihen
- Geldmarktfonds

Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude!

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 Crash-Marker-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 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.

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.

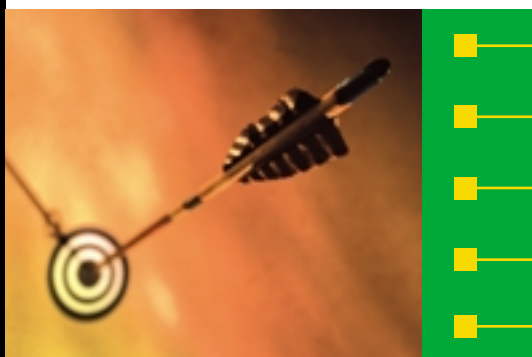
Die neuen Generationen von Garantiefonds, Absolute-Return-Produkten sowie die ab 2004 zugelassenen Hedge-Dachfonds und Super-Fonds werden nur ansatzweise, zusammen mit den Branchenfonds auf den Seiten 88–89 dargestellt. Neu ist die Vorstellung von exzellenten Fonds, die nicht zwingend unter die Vergleichszeitraum-Kriterien des CMP-Ratings fallen.

i info

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!

Investmentfonds-Rating

Darauf kommt es an!



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Kauf-Trend-Indikator
- Crash Marker Punkte
- Große Fonds auf dem Abstellgleis

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 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 %	
I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	15%
Drei-Jahres-Performance	10%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	50%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	35%
Volatilität über fünf Jahre	15%
	50%
Gewichtung: Keine Aktiensektoren	
I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	25%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	5%
	70%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über fünf Jahre	20%
Volatilität über fünf Jahre	10%
	30%



**TIMING
INDIKATOR**

Der TIMING INDIKATOR zeigt auf, welche Wertentwicklung in % diese risikoarmen Fonds seit den Krisenmonaten Mai/Juni erzielt haben.

Der **Kauf-Trend-Indikator** zeigt, welcher Anlage-Sektor gerade beliebt oder unbeliebt ist. Nur der RATING-Sieger 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.