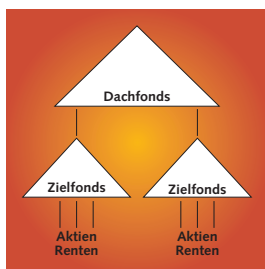


# Dachfonds-Ranking



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

**Basis:** 898 Dachfonds

**Wertung:** ★★★★★

**Stand:** 10.09.2010

## 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: 10.09.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1jahr	per 3jahre	per 5jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
<b>Allianz Horizont Dynamik</b>	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103683248	16,09	-8,51	14,37	15,76	★★★★★
<b>AXA Portfolio 7</b>	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	DE0009789537	29,95	18,26	18,67	15,28	★★★★★
<b>BL Fund Selection - 75</b>	Banque de Luxembourg Fund Research & Asset Management S.A.	LU0135981693	14,29	-5,33	7,09	12,03	★★★★★
<b>Carmignac Profil Reactif 75</b>	CARMIGNAC GESTION	FR0010148999	12,11	-4,28	16,10	12,37	★★★★★
<b>Deutsche Postbank Best Invest Chance</b>	KAS Investment Servicing GmbH	DE0009797787	17,68	-8,17	3,20	13,28	★★★★★
<b>Dexia Patrimonial Medium C</b>	Dexia Asset Management Luxembourg S.A.	LU0108482372	12,75	-2,01	7,99	11,53	★★★★★
<b>DJE Golden Wave</b>	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000675707	20,10	3,61	32,25	9,59	★★★★★
<b>Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik</b>	Fonds Direkt SICAV	LU0100002038	13,92	-10,93	15,36	17,67	★★★★★
<b>FT Navigator 70</b>	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH	DE0009770347	12,14	-3,31	16,53	10,76	★★★★★
<b>Gerling Portfolio Top Select</b>	AmpegaGerling Investment GmbH	DE0009847335	21,47	-23,43	1,60	26,36	★★★★★
<b>Legg Mason Multi-Manager Performance (EUR) T</b>	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196847098	16,02	-6,28	4,49	14,82	★★★★★
<b>Legg Mason Multi-Manager Performance (USD) T</b>	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196862568	24,96	-6,31	-3,70	14,69	★★★★★
<b>MultiManager Fonds 4</b>	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013617	16,76	-10,29	4,88	18,02	★★★★★
<b>MultiManager Fonds 5</b>	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013625	20,83	-14,72	2,42	21,32	★★★★★
<b>NV Strategie Quattro Plus AMI P</b>	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0HGZZ4	8,22	-5,42		11,24	★★★★★
<b>Patriarch Select Chance B</b>	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0250688156	24,60	-9,76		15,45	★★★★★
<b>PremiumMandat Balance - C - EUR</b>	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268208047	15,19	-2,51		11,94	★★★★★
<b>PremiumMandat Dynamik - C - EUR</b>	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268210969	17,30	-6,77		15,70	★★★★★
<b>PremiumStars Chance</b>	Allianz Global Investors Kapitalanlageges. mbH	DE0009787077	20,45	-8,72	10,44	15,49	★★★★★
<b>RAM Dynamisch</b>	DWS Investment S.A.	LU0093746393	12,03	23,52	55,44	9,35	★★★★★
<b>Sauren Global Growth Plus</b>	IPConcept Fund Management S.A.	LU0115579376	17,40	-7,00	11,86	17,09	★★★★★
<b>Sauren Global Opportunities</b>	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280919	27,06	1,60	32,68	18,28	★★★★★
<b>Sauren Global Stable Growth A</b>	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0136335097	14,57	9,68	22,63	11,86	★★★★★
<b>Top Ten Classic</b>	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0099590506	9,54	3,21	24,11	10,28	★★★★★
<b>VERI-SELECT Fonds</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763326	13,83	5,75	11,01	13,40	★★★★★
<b>VERITAS DYNAMIK</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763334	10,13	-0,28	8,30	13,86	★★★★★
<b>VR Nürnberg (IPC) - Global Best Select</b>	IPConcept Fund Management S.A.	LU0263668369	24,95	-23,06		24,35	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds defensiv Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 224 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 10.09.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1Jahr	per 3Jahre	per 5Jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
<b>3 Banken Renten-Dachfonds (T)</b>	3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft mbH	AT0000744594	12,00	19,98	23,77	3,38	★★★★★
<b>3 Banken Vorsorge-Mix Klassik</b>	3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft mbH	AT0000986351	10,78	10,47	15,49	4,69	★★★★★
<b>A2A DEFENSIV</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0005561666	13,00	21,64	32,83	4,90	★★★★★
<b>APM Global Balanced Fund (T)</b>	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000729298	5,45	8,40	16,57	2,54	★★★★★
<b>ARIQON Konservativ (T)</b>	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000615836	9,65	23,92	36,15	3,85	★★★★★
<b>AXA Portfolio 6</b>	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	DE0009789529	21,00	37,05	26,79	9,81	★★★★★
<b>BBBank Kontinuität Union</b>	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314231	11,76	13,29	20,93	4,72	★★★★★
<b>Best Global Bond Concept OP</b>	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0173001990	6,31	11,97	12,08	3,26	★★★★★
<b>Best Special Bond Concept OP</b>	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0173002378	4,21	7,69	10,79	2,93	★★★★★
<b>Best-INVEST Bond Satellite</b>	LBB-INVEST	DE0005319909	9,74	13,74	18,81	6,47	★★★★★
<b>cominvest Multi Manager Global Conservative</b>	Allianz Global Investors Kapitalanlageges. mbH	DE-000A0B5WL3	9,50	13,73	13,66	4,83	★★★★★
<b>C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (T)</b>	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634720	13,83	30,82	32,41	7,07	★★★★★
<b>HAIG Select Formel 25 B</b>	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0090344127	7,80	7,62	14,68	4,93	★★★★★
<b>HANSAaccura</b>	HANSAINVEST	DE0009766204	4,07	11,20	13,19	1,66	★★★★★
<b>Leader-Fund Total Return Bond (T)</b>	Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft	AT0000A05766	4,17	14,49		3,07	★★★★★
<b>MultiManager Fonds 1</b>	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013583	8,73	12,78	9,97	5,93	★★★★★
<b>RAM Konservativ</b>	DWS Investment S.A.	LU0093745825	12,33	27,24	37,29	6,99	★★★★★
<b>siemens/portfolio.two</b>	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	AT0000781570	8,50	10,78	16,92	4,97	★★★★★
<b>VERITAS ERTRAG</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763375	12,82	24,48	35,48	5,14	★★★★★

## Schwerpunkt flexibel Welt

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

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 10.09.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1Jahr	per 3Jahre	per 5Jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
<b>Charisma Sicav - AHM Dach</b>	CHARISMA SICAV	LU0122454167	14,85	2,32	19,23	12,18	★★★★★
<b>C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic (T)</b>	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634738	11,15	16,11	43,38	10,57	★★★★★
<b>C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI A</b>	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0F5G98	11,78	24,02	52,12	9,69	★★★★★
<b>DWS Fonds-Klassiker Auswahl 2010</b>	DWS Investment GmbH	DE0005152532	12,73	1,62		10,82	★★★★★
<b>EDG Absolut Return Strategie FT</b>	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH	DE000A0B8XH3	4,22	8,07		3,86	★★★★★

## Schwerpunkt flexibel Welt

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

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 10.09.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1jahr	per 3jahre	per 5jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
<b>ETF-DACHFONDS P</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0005561674	11,23	25,88		8,16	★★★★★
<b>FM Core Index Selection Fund</b>	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013658	19,05	10,99		11,05	★★★★★
<b>Gerling Portfolio Multi ETF Strategie P (a)</b>	AmpegaGerling Investment GmbH	DE0009847327	13,54	0,85	12,95	10,65	★★★★★
<b>Global Opportunities HAIG - WorldSelect B</b>	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0288319352	16,29	-3,62		12,10	★★★★★
<b>IAMF - Basis Portfolio</b>	MK Luxinvest S.A.	LU0232088657	3,97	16,57		5,27	★★★★★
<b>Multi Opportunities</b>	DWS Investment S.A.	LU0116291054	14,49	-2,81	20,68	14,12	★★★★★
<b>Multi Opportunities II</b>	DWS Investment S.A.	LU0148742835	10,41	15,08	43,09	7,58	★★★★★
<b>Parvest Target Return Plus (USD) C</b>	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	LU0089293350	16,33	6,62	4,97	11,90	★★★★★
<b>SEB deLuxe - Multi Asset Balance</b>	SEB Asset Management S.A.	LU0122754046	11,34	5,92	11,90	8,68	★★★★★
<b>Shedlin Warrior Fund B</b>	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0219309035	26,74	-20,77	9,28	27,48	★★★★★
<b>smart-invest - PROTEUS AR B</b>	AXXION S.A.	LU0227004487	10,52	8,72		7,41	★★★★★
<b>smart-invest - Superfonds AR B</b>	AXXION S.A.	LU0255681925	5,93	5,42		12,72	★★★★★
<b>STS Schroder Global Diversified Growth A T</b>	Schroder Investment Mgmt (Luxembourg) S.A.	LU0314807875	14,79	-2,66		14,00	★★★★★
<b>SÜDWESTBANK-InterSelect-UNION</b>	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0006352727	11,93	-3,86	10,50	14,22	★★★★★

## Schwerpunkt 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: 10.09.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1jahr	per 3jahre	per 5jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
<b>Allianz Horizont Balance</b>	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103682786	14,45	-0,05	11,54	12,15	★★★★★
<b>BBBank Wachstum Union</b>	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314249	17,65	-0,66	15,22	11,14	★★★★★
<b>Dexia Patrimonial Low EUR C</b>	Dexia Asset Management Luxembourg S.A.	LU0049911091	11,50	5,69	12,30	7,56	★★★★★
<b>HI Bankhaus Donner Wachstum</b>	HANSAINVEST	DE0005321327	4,88	5,61		4,43	★★★★★
<b>RAM Wachstum</b>	DWS Investment S.A.	LU0093746120	13,61	26,61	50,26	7,95	★★★★★
<b>Sauren Global Balanced A</b>	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280836	9,85	-3,23	14,99	10,57	★★★★★
<b>siemens/portfolio.three</b>	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	AT0000781588	10,58	3,24	15,96	9,92	★★★★★
<b>UniStrategie: Ausgewogen</b>	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314116	19,49	1,44	13,36	10,92	★★★★★
<b>VERITAS BALANCE</b>	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763383	12,55	20,64	36,56	6,37	★★★★★