

Neue FondsNoten2

Hasenstab und Lingohr mit Bestnoten, **BRIC-Fonds** enttäuschen. Und: Erstmals Noten für Korea-Fonds

Ausdauernd.....3

Mit dem **Comgest Magellan** gewinnen Anleger keinen 100-Meter-Sprint, aber die Langstrecken

Konträre Meinung 7

„Bei US-Aktien droht ein Rückschlag“, sagt **Mary Chris Gay**, Managerin des Legg Mason Value Fund

Inhalt

Neue FondsNoten 2
Die Auf- und Absteiger

Fonds im Test
Comgest Magellan

Analysten-Meinung 3
Rüdiger Sälzle über aktive Fonds

ETF der Woche 4
RBS RICI Agriculture ETF

ETF-Sektion 5-6
Hitliste der ETFs

Interview der Woche
„Bei US-Aktien droht ein Rückschlag“, sagt Mary Chris Gay von Legg Mason

+ **Impressum** 7

Fondsneuheiten 9
C-Quadrat ARTS TR Flexible

Neue Fonds im Test
JP Morgan Emerging Markets Investment Grade Bond Fund
Im Rückblick 10
Multizins-Invest

€uro-FundAwards 2011 11
Serie: Die Sieger im Kurzporträt

Fonds-Meisterschaft 12
Top Vermögen AG

Musterdepots 13
Offensiv, ausgewogen, defensiv

Alternative Investments 14
BHF Total Return von Frankfurt Trust

Hitlisten – Fonds in Zahlen 15

Die Crux des Wiedereinstiegs

Lesen Sie in dieser Ausgabe, wieso der **C-Quadrat ARTS Total Return Flexible** (Seite 9) und der **BHF Total Return FT** für schwierige Börsenzeiten taugen (Seite 14)

Anleger können sich nie sicher sein. Jeden Tag lauert in Politik oder Wirtschaft eine Überraschung, die die beste Anlagestrategie über den Haufen wirft. Was also tun? Sich bei den ersten Verlusten rasch von seinen Anlagen trennen?



Dieunterschied von 158 Prozentpunkten! Das ist gewiss eine konstruierte Rechnung. Aber sie sollte langfristig planende Anleger gelassener stimmen, wenn sich die Kurse im Sinkflug befinden.

Aber mancher Kursrutsch mündet in eine tiefe Baisse

mit Verlusten von bis zu 50 Prozent. Deshalb besprechen wir in dieser Woche Fonds von BHF von C-Quadrat, die rechtzeitig bremsen und in der anschließenden Erholung nicht zu spät Gas geben.

Noch eine Anmerkung der Redaktion: Aufgrund technischer Schwierigkeiten müssen wir in dieser Woche leider auf die aktuellen Kurse für Aktien, Anleihen, Devisen und Rohstoffe verzichten. Wir bitten dies zu entschuldigen.

Aber mancher Kursrutsch mündet in eine tiefe Baisse mit Verlusten von bis zu 50 Prozent. Deshalb besprechen wir in dieser Woche Fonds von BHF von C-Quadrat, die rechtzeitig bremsen und in der anschließenden Erholung nicht zu spät Gas geben.

Noch eine Anmerkung der Redaktion: Aufgrund technischer Schwierigkeiten müssen wir in dieser Woche leider auf die aktuellen Kurse für Aktien, Anleihen, Devisen und Rohstoffe verzichten. Wir bitten dies zu entschuldigen.

Ein erholsames Wochenende wünscht Ralf Ferken, Redakteur

Top & Flop: Aktienfonds

Fonds	Ergebnis	
	Woche	lfd. Jahr
dbx HSI SHORT ETF 2C	5,8	-2,3
Stabilitas Gold+Res. Spec. Sit. P	5,8	7,9
Stabilitas Growth SmallCap R. P	5,7	2,5
ComStage DJ 600 Auto ETF	5,5	5,9
lyxor ETF DJ St. 600 Auto	5,5	6,0
BSF Latin America Opp. A \$	-7,8	-8,7
J. Bär Northern Africa B EUR	-7,0	-7,7
HSBC GIF Indian Equity AD	-6,4	-19,2
BB African Opportunities B EUR	-6,2	-8,2
Callander China Universe C2 €	-6,2	-5,5

Foto: Wolfgang Kriegbaum

Wenn Sie alle Fonds im Überblick sehen wollen, klicken Sie HIER

Top & Flop: Rentenfonds

Fonds	Ergebnis	
	Woche	lfd. Jahr
HSBC GIF Brazil Bond AC	8,0	2,9
Saphir Managed Futures Fund	3,1	4,2
W&W ABS Fund B	3,0	16,2
cominvest Total Return Bond	2,8	3,0
FT ABS-Plus	2,7	6,0
CS Bond Fund (Lux) Brazil B	-4,4	-1,6
Volksbank-Europa-Renten	-3,8	-3,5
GAUPLAN Vier Jahreszeiten AMI	-2,7	-13,9
ComStage ETF € Sov. Div. 25+	-2,3	-3,0
dbx € Sov. Eurozone 25+ ETF	-2,2	-3,6

Wenn Sie alle Fonds im Überblick sehen wollen, klicken Sie HIER

Gestatten? Jones!

INVESTOR JONES

Unterwegs in den Schwellenländern

J.P.Morgan Asset Management

Folgen Sie mir

Mehr Infos? ANZEIGE klicken!

Apropos ...

... Sandra Bullock und Halle Berry haben ihn, Kate Winslet und Reese Witherspoon ebenfalls: den Oscar für die beste weibliche Hauptrolle. Doch alle vier Frauen sind mittlerweile geschieden. Gibt es einen „Oscar-Fluch“? Offenbar ja. Dies zeigt eine Studie der Universität von Pittsburgh bis ins Jahr 1936. Demnach hielten die Ehen der Oscar-Gewinnerinnen im Schnitt nur noch 4,3 Jahre, nachdem sie die begehrte Trophäe erhalten hatten. Die Ehen der vier Nominierten dauerten mehr als doppelt so lang. Ob Annette Bening oder Nicole Kidman sich nun fürchten? Sie sind für die beste weibliche Hauptrolle nominiert.

Geschlossene Immofonds

Aktuelle Börsenkurse ...

Immobilienfonds	Börsenkurs	Abschlag
AXA Immoselect	43,00 €	-22,6 %
CS Euroreal	54,40 €	-7,9 %
DEGI Europa	27,02 €	-29,8 %
DEGI International	28,50 €	-37,1 %
KanAm grundinvest	42,00 €	-24,0 %
KanAm US-Grundinvest Fonds	14,80 €	-10,3 %
Morgan St. P2 Value	15,86 €	-36,8 %
SEB immolinvest	50,20 €	-10,1 %
UBS 3 Kontinente	7,62 €	-26,5 %
TMW Immobilien Weltfonds	39,50 €	-18,4 %

Stand: 28.01.2011; Quelle: Reuters/Fondsbörse Deutschland

Drei Offene Fonds haben in der vergangenen Woche an der Börse Hamburg signifikant zugelegt: Der CS Euroreal, der SEB ImmoInvest sowie der TMW Immobilien Weltfonds.



Die **Euro-FONDSNOTE** ist die Fondsbewertung des Finanzen Verlags, die in Kooperation mit dem Münchner Analysehaus FondsConsult jeden Monat neu berechnet wird. Sie berücksichtigt das Abschneiden der Fonds in den vergangenen vier Jahren, das Risiko, das der Fondsmanager eingegangen ist, sowie dessen Aussichten, die Leistungen in der Zukunft zu wiederholen. Die Noten reichen von 1 (ausgezeichnet) bis 5 (ungenügend). Mehr Infos: www.fondsnote.de

Neue FondsNoten

Die **neuen FondsNoten im Februar 2011** sind da. Erstmals werden Korea-Fonds bewertet. Invesco und iShares bieten hier die besten Produkte an

Anleger finden nur schwer konstant erfolgreiche Fonds. Die FondsNote soll aus diesem Grund Abhilfe schaffen. Euro fondsexpress bewertet Fonds dazu über Jahre, in denen sie regelmäßig vor ihrem Index liegen sollen, ohne dabei ein zu hohes Risiko einzugehen. Nur dann springen die Topnoten 1 und 2 heraus. So können Anleger diejenige Fonds erkennen, die innerhalb ihrer Anlageklasse zu den Top-Produkten zählen.

Aufsteiger

Dazu gehört zum Beispiel der **Templeton Global Total Return**, den Michael Hasenstab managt. Grund: Hasenstab investiert weltweit flexibel in Staats- und Firmenbonds und spielt geschickt mit den Währungen. Zwar ist der Templeton Global Total Return deutlich volatil als andere global anlegende Rentenfonds. Aber der im kalifornischen San Mateo bei San Francisco arbeitende Fondsmanager punktet mit einer überdurchschnittlich guten Wertentwicklung. Im Februar gelang dem Fonds nun der Sprung auf Note 1.

Aufwärts strebt auch der Düsseldorfer Vermögensverwalter Frank Lingohr. In den Jahren 2007 und 2008 hatten seine quantitativ gemanagten Value-Fonds stark verloren. In den beiden vergangenen Jahren gelang seinen Produkten jedoch ein Comeback. Dies illustriert der **Lingohr Europa Systematic LBB Invest**, der im Februar auf Note 2 hochgestuft wurde.

Absteiger

Dagegen wurde der **SISF BRIC EUR** auf Note 4 runtergestuft. Liegt es am Konzept dieses Fonds, die nur in Brasilien, Russland, Indien und China anlegt?

Kein BRIC-Fonds trägt die Note 1 oder 2. Im Gegensatz zu Produkten von Aberdeen, Comgest, First State und Vontobel, die breit gestreut in viele Länder investieren – und zudem mit einer konservativen Aktienauswahl glänzen.

Eingebüßt haben zudem einige Flaggschiffprodukte. Darunter der **Amundi Latin America Equities** und der **BGF World Gold A2 \$**, die seit Februar nur noch mit Note 2 beurteilt werden. Doch Anleger sollten nicht hektisch verkaufen. Diese Bewertung steht ebenfalls für solide gemanagte Produkte.

Bedenklicher sind Fonds, die auf Note 4 abgewertet wurden. Haben Anleger diese Produkte vor Januar 2009 gekauft – also vor Einführung der Abgeltungsteuer – sollte ein Wechsel gut überlegt sein. Sonst werden bei neu gekauften Fonds 25 Prozent Steuer auf die Gewinne fällig.

Erstmals bewertet

In diesem Monat hat Euro fondsexpress erstmals Korea-Fonds benotet. Resultat: Am erfolgreichsten schneiden der Invesco Korean Equity sowie der iShares MSCI Korea ETF ab, die beide auf Anhieb die Note 1 errungen haben. rf «

Euro-FondsNoten

Aufsteiger	
DJE Absolut	1
Echiquier Agenor	1
lyxor ETF Nasdaq 100	1
Templeton Global Total Return A acc \$	1
Threadneedle Pan European	1
Threadneedle Pan European Smaller Companies	1
J. Führ-UI-Renten-Global	2
Lingohr-Europa-Systematic-LBB-Invest	2
Absteiger	
Amundi Latin America Equities-AC	2
BGF World Gold A2 \$	2
Industria A €	4
Invesco PRC Equity A	4
iShares FTSE/Xinhua China 25 DE ETF	4
SISF BRIC EUR A thes.	4
UniDividendenAss A	4
Erstmals bewertet	
Invesco Korean Equity A	1
iShares MSCI Korea DE ETF	1
Baring Korea Trust	3
Templeton Korea A acc \$	5

Stichtag: 01.02.2011



Zum zweiten Mal in Folge: Fondsgesellschaft des Jahres.

Für weitere Informationen hier klicken.



+++ **Newsticker** +++

+++ **Wong geht, Chan kommt**

Der **HSBC GIF Chinese Equities** ist über drei Milliarden US-Dollar schwer und damit einer der größten China-Fonds. Jahrelang managte **Richard Wong** das HSBC-Flaggschiff. Doch nach 16 Jahren verlässt Wong nun das Unternehmen. Ab sofort übernimmt **Mandy Chan** den China-Fonds. Chan hat viel zu tun, denn derzeit wird der HSBC GIF Chinese Equities nur mit FondsNote 4 bewertet, da seine Performance in den vergangenen vier Jahren schwächelte. +++

+++ **Syme geht, Lampl kommt**

Auch bei Baring rotiert das Personalkarussell **James Syme** wird das Haus verlassen. Der bisherige Chef für Emerging-Markets-Anlagen wechselt zu JO Hambro. Das berichtet der Branchendienst Citywire. Den Job von Syme übernimmt **Roberto Lampl**, der bislang den Baring Latin America betreut hat. Lampl wird in seiner neuen Rolle auch den Baring Global Emerging Markets Fund managen. +++



Rüdiger Sälzle ist Vorstand des Fondsanalysehauses FondsConsult mit Sitz in München

Analysten-Meinung
Aktive Performance

Zum wiederholten Mal haben wir die Wertentwicklung aktiv gemanagter Fonds gegenüber passiven Anlagen verglichen. Die Ergebnisse für das Jahr 2010 fallen dabei gemischt aus. Bei Deutschland- und Japan-Aktienfonds können die aktiven Manager an ihre guten Ergebnisse aus dem Vorjahr nahtlos anknüpfen. Jeweils 70 Prozent der Fonds übertrafen den Referenzindex. Insbesondere in Deutschland profitierten viele Fonds von ihrer Beimischung kleinkapitalisierter Unternehmen, die sich im vergangenen Jahr überdurchschnittlich entwickelten. Anders sieht das Bild in den USA und bei den weltweit anlegenden Aktienfonds aus. Lediglich 24 Prozent US- beziehungsweise 25 Prozent globale Fonds generierten eine Outperformance. Dabei haben etliche globale Aktienfonds durch die zum Teil deutliche Untergewichtung des US-Blocks Renditechancen vergeben. Innerhalb Europas zeigt sich eine Verbesserung gegenüber 2009, gleichwohl haben nur 55 Prozent der Fonds outperformt. Insgesamt bleibt das Fazit der letzten Jahre bestehen. Anleger träumen davon, mit einem aktiv gemanagten Fonds über alle Marktphasen hinweg den Index zu schlagen. Doch das ist eine Illusion. Eine Markteinschätzung des Anlegers ist die Vorstufe zur erfolgreichen Selektion.

Comgest Magellan im Test

Der **Comgest Magellan** ist ein Topseller und mittlerweile fünf Milliarden Euro groß. Euro fondsexpress analysiert das Comgest-Schwellenländer-Flaggschiff

Der **Comgest Magellan** im Test (siehe auch Musterdepot S. 13):

Fondsmanager

Vincent Strauss managt den Magellan seit Anfang 1994 und sagte uns auf dem Fondskongress in Mannheim, dass ihn diese Aufgabe weiterhin begeistere. Seit September 2000 unterstützt ihn Wojciech Stanislawski. Beide greifen von Paris aus auf die Expertise der Comgest-Kollegen in Hongkong und Mumbai zurück. Strauss ist zudem Firmen- (CEO) und Anlagechef (CIO).



Vincent Strauss: Hält Aktien aus Schwellenländern derzeit für zu hoch bewertet

Anlagestil

Strauss und Stanislawski suchen qualitativ hochwertige Unternehmen, die konjunkturunabhängig wachsen und günstig bewertet sind (aktuelle Portfoliodaten für 2011: 15 Prozent Gewinnwachstum, 13er-KGV). Im Schnitt halten sie fünf Jahre an einer Aktie fest. Diese Charakteristik ist typisch für alle Comgest-Fonds. „Wir sind langweilige Fondsmanager, suchen aber spannende Unternehmen“, resümiert Strauss. Zudem schätzen das Magellan-Team aktionärsfreundliche Firmenleiter. Samsung fehlt deshalb im Portfolio. Grund: Samsung-Chef Lee Kun Hee „habe die Aktionäre bestohlen“, wie Strauss anmerkt, der sich darüber echauffert, dass Samsung als größte Schwellenländeraktie in fast allen Emerging-Market-Fonds zu den größten Einzelwerten zählt. Russische Titel meidet das Magellan-Team ebenso. „Die Sterberate in der russischen Geschäftswelt ist überdurchschnittlich hoch“, begründet Strauss süffisant.

Portfolio

Der Magellan hält durchschnittlich 40 bis 50 Aktien. Am stärksten gewichtet sind nichtzyklische Konsumittel (22 %) sowie IT- (18 %) und Telekomwerte (17 %). Zum Vergleich: Im MSCI-Index dominieren Bankentitel (18 %) sowie zyklische Rohstoff- (15 %) und Energiewerte (14 %).

Performance

Seit Anfang des Jahres schwächelt der Comgest Magellan. Über zehn Jahre hat er aber um satte 261 Prozent zugelegt – so viel wie kein anderer Schwellenländer-Aktienfonds. Zugleich ist er innerhalb seiner Kategorie einer der schwankungsärmsten Produkte.

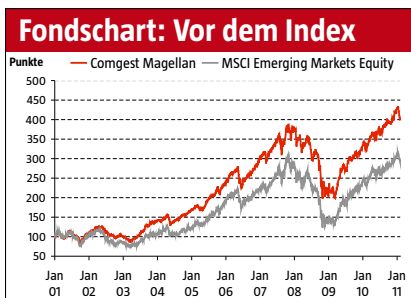
Marktausblick

„Emerging-Markets-Aktien sind derzeit ein wenig zu populär und etwas zu teuer“, sagt Strauss. Die Inflation in den Schwellenländern steige und werde die Gewinnmargen der Unternehmen belasten.

Vergleichbare Produkte

Am ehesten vergleichbar ist der First State Emerging Markets (ISIN: GB 003 019 036 6), bei dem Angus Tulloch nach „Growth at Scottish Prices“ sucht sowie der Aberdeen Emerging Markets (ISIN: LU 013 241 210 6) bei dem Hugh Young in günstig bewertete Aktien mit dauerhaft tragfähigem Geschäftsmodell investiert.

☞ *Der Comgest Magellan bleibt erste Wahl für Anleger, die defensiv in Schwellenländer investieren wollen.* rf ☞



In den vergangenen zehn Jahren war der Comgest Magellan erfolgreicher als jeder andere Fonds für Schwellenländeraktien und hat den MSCI Emerging Markets Equity Index deutlich geschlagen.

Fondsdaten	
Anlagefokus	Aktien Schwellenländer
Fondsmanager	Vincent Strauss (seit 01/1994)
Fondsmanager	Wojciech Stanislawski (seit 09/2000)
ISIN	FR 000 029 227 8
WKN	577 954
Auflegung	April 1988
Fondsvermögen	5,1 Mrd. Euro
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,25 %
Verwaltungsgebühr	1,75 %
Börsenhandel	ja
Internet	www.comgest.de



ETFexpress

Boom bei Weizen, Mais und Co

Weizen, Mais und Baumwolle erlebten in den Jahren 2007 und 2008 eine Berg- und Talfahrt. Seit Ende 2009 steigen die Preise von Agrarrohstoffen wieder. Woran das liegt und wie Anleger mit einem **Agriculture-ETF** davon profitieren können

Um neue Hungersnöte abzuwenden, schlagen Wissenschaftler Alarm. Die zentrale Empfehlung einer internationalen Expertengruppe zur Reform des Welternährungssystems liest sich wie ein dramatischer Appell: „Wir müssen in den nächsten 20 Jahren die globale Nahrungserzeugung um 40 Prozent steigern.“ Laut den 400 Fachleuten aus 35 Ländern, die im Januar in London zusammenkamen, ist es möglich, die Nahrungsmittelknappheit abzuwenden – beispielsweise durch höhere Steuern auf Fleisch und damit weniger Verbrauch von Futtermitteln. Oder durch den verstärkten Einsatz von Gentechnik.

Die Preise für Agrarrohstoffe wie Weizen, Mais oder Soja bewegen sich inzwischen wieder auf oder über den Niveaus des Agrarbooms 2007 und 2008. Eine vermeintlich „grüne“ Politik tut ein Übriges zur Verknappung der Lebensmittelproduktion in vielen Teilen der Welt: Weil die Grundstoffe zur Produktion von Ökosprit und die Stromerzeugung mit Biogas direkt oder indirekt subventioniert werden, können Landwirte mit sicheren Einnahmen rechnen – und setzen lieber auf Monokulturen, als sich den Marktrisiken der Lebensmittelproduktion zu stellen.

Wenn man künstliche Preistreiber wie die Biospritproduktion aus der aktuellen Preisentwicklung der Agrarrohstoffe herausrechnet, bleibt schlicht die gestiegene Nachfrage als Ursache der Teuerung: „In den aufstrebenden Märkten steigt der Konsum von Getreide und Ölsaaten stark an aufgrund einer wachsenden Bevölkerung und eines steigenden Einkommens“, erklärt Eliane Tanner, Rohstoffanalystin bei der Bank

Sarasin. „Mit wachsendem Einkommen konsumieren die Leute tendenziell mehr Proteine und Fleisch, wobei überproportional mehr Getreide für die Fütterung verwendet wird.“

Die Nachfrage wird also kaum sinken. Gleichzeitig nimmt die landwirtschaftlich nutzbare Fläche weltweit eher ab als zu. Die Angebotsseite bestimmt demnach die Preise. Welche Faktoren dabei eine Rolle spielen können, hat sich 2010 gezeigt: In Russland verdorrte oder verbrannte ein großer Teil der Weizenernte, während die Felder in Pakistan in einer Flut versanken. Für die jüngsten Überschwemmungen in Australien mit starken Ernteaussfällen etwa bei Zuckerrohr wird das Wetterphänomen des La-Niña-Zyklus verantwortlich gemacht, das sich Monate später in Südamerika meist in außergewöhnlicher Trockenheit bemerkbar macht.

Die Mais- und Sojaernten südlich des Äquators könnten 2011 also deutlich niedriger ausfallen als erwartet. Dessen ungeachtet fahren die entwickelten Länder ihre Biotreibstoffproduktion nach oben. In den USA etwa wurden kürzlich die bis Ende 2010 laufenden steuerlichen Anreize, Mais für Bioethanol zu verwenden, um ein weiteres Jahr verlängert.

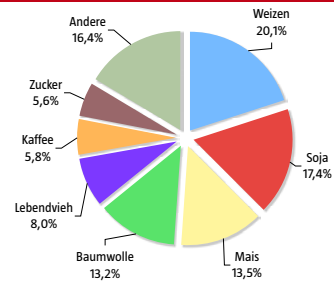
Anleger können mit dem börsenhandelnden Indexfonds **RBS Market Access RICI-Agriculture** am Anstieg der Agrarrohstoffpreise partizipieren. Der ETF spiegelt die Preisentwicklung von rund 20 Soft Commodities wider. Der Schwerpunkt liegt auf Weizen, Soja, Mais und Baumwolle.

☞ *Einer der wenigen ETFs für Agrarrohstoffe. Für Profianleger.* cb/rf ☞

ETF-Check

Kategorie	Agrar-Rohstoffe
Gesellschaft	RBS Market Access
ISIN /WKN	LU 025 932 145 2 / AOM MBJ
Auflegung	11. Januar 2007
Gesamtkostenquote	0,85 %
Fondsvolumen	195,9 Mio. Euro
Währung	US-Dollar (ungehedgt)
Internet	http://etfs.rbs.com
Telefon	+44 / 20 76 78 45 18

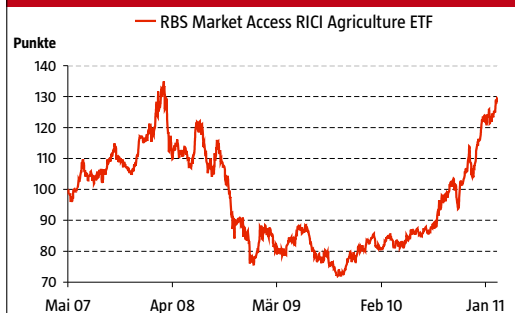
Portfolio: Allokation



Index-Entwicklung

Performance	in %
seit 1.1.11	5,2
1 Jahr	56,4
2 Jahre	46,7
3 Jahre	0,2

ETF-Chart: Wieder im Aufwind



Der DAX ist seinem globalen Pendant deutlich überlegen. Mehr Rendite bedeutet auch höhere Schwankungen.

ETFxpress präsentiert von XETRA | DEUTSCHE BÖRSE GROUP

ETFs sind das Boomsegment im Fondsbereich. Die börsengehandelten Indexfonds – im Fachjargon Exchange Traded Funds genannt – bilden einen bestimmten Aktien-, Renten- oder Rohstoffindex 1:1 ab. Ihr Vorteil: Sie verbinden die Sicherheit eines Fonds mit einem Höchstmaß an Flexibilität. **Die aktuell besten ETFs finden Sie in den Hitlisten unten.**

TOP TEN

In den Hitlisten finden Sie die Umsatzspitzenreiter sowie die bestplatzierten ETFs verschiedener Anlageklassen.

Aktien-ETFs: Wochensieger

Fonds	ISIN	Kurs Xetra 10.02.11	Perf. 1 Woche
ComStage ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts	LU0378435043	52,94	6,09
Lyxor ETF STOXX 600 Automobiles & Parts	FR0010344630	36,32	6,04
iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts (DE)	DE0006344716	36,06	5,56
DJ STOXX 600 Optimised Automobiles & Parts Source ETF	IE00B5NLX835	217,85	5,34
db x-trackers FTSE Vietnam ETF	LU0322252924	29,59	4,01
ETFx DAXglobal Gold Mining Fund	DE000A0Q8NC8	36,45	3,85
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF	LU0328474803	26,00	3,83
Market Access Amex Gold Bugs Indexfond	LU0259322260	161,00	3,70
ComStage ETF NYSE Arca Gold Bugs	LU0488317701	38,95	3,59
db x-trackers DJ STOXX 600 Insurance ETF	LU0292105193	28,77	3,49

Aktien/Sektoren-ETFs: Wochensieger

Fonds	ISIN	Kurs Xetra 10.02.11	Perf. 1 Woche
iShares S&P Listed Private Equity	DE000A0MSAF4	11,61	3,02
db x-trackers LPX MM Private Equity ETF	LU0322250712	25,35	3,01
PowerShares Palisades Global Water Fund	IE00B23D9026	8,27	1,79
iShares S&P Global Timber & Forestry	DE000A0NAOH3	14,30	1,78
PowerShares Global Clean Energy Fund	IE00B23D9133	5,11	1,59
Lyxor ETF World Water	FR0010527275	17,23	1,47
ETFx S-Net ITG Global Agri Business Fund	DE000A0Q8NA2	43,00	1,39
db x-trackers S&P Global Infrastructure ETF	LU0322253229	21,78	1,16
iShares FTSE/Macquarie Global Infrastructure 100	DE000A0IQGM3	17,09	1,01
Lyxor ETF New Energy	FR0010524777	19,44	0,93

Renten-ETFs: Wochensieger

Fonds	ISIN	Kurs Xetra 10.02.11	Perf. 1 Woche
db x-trackers II FED Funds Effective Rate TRI ETF	LU0321465469	124,60	0,94
Lyxor ETF EuroMTS Covered Bond Aggregate	FR0010481127	116,56	0,94
db x-trackers II iTraxx Crossover 5-year TR Index ETF	LU0290359032	123,20	0,61
iShares Markit iBoxx Euro High Yield Bond	DE000A1C8QTO	105,92	0,47
db x-trackers II EURO Inflation Swap 5 year TRI ETF	LU0426245436	114,62	0,46
iShares Markit iBoxx \$ Corporate Bond	DE000A0DPY0	75,41	0,43
iShares Barclays Capital EURO Covered Bond	DE000A0RFEE5	133,05	0,39
iShares EURO Corporate Bond ex-Financials	DE000A0YEEEX4	102,20	0,28
db x-trackers II iTraxx HiVol 5-year TR Index ETF	LU0290358737	113,05	0,25
iShares EURO Corporate Bd. ex-Financials 1-5	DE000A0YEEY2	102,17	0,22


Boombranche – ETFs

Soll ich derzeit in Aktienfonds investieren? Wenn ja, in welche? Und mit welchem Betrag? Oder wäre ein Rentenfonds besser? Oder Rohstoffe? Anleger kennen diese Fragen, die so schwer zu beantworten sind. Sie können die Antworten aber auch anderen überlassen – Managern von Mischfonds zum Beispiel, die Aktien und Anleihen kaufen. Mischfonds kosten jedoch Gebühren von bis zu zwei Prozent pro Jahr. Günstiger ist der db x-trackers Portfolio Total Return Index ETF (ISIN: LU 039 722 194 5). Damit investieren Anleger stets zwischen 50 und 70 Prozent in Aktien. 30 bis 50 Prozent stecken immer in Anleihen. Wie das Vermögen aufgeteilt wird, entscheidet regelmäßig ein Team um Mathematiker Andreas Beck vom Münchner Institut für Vermögensaufbau. Es legt zudem fest, ob und wie viel zum Beispiel in globale Dividendenaktien oder Anleihen aus Schwellenländern investiert wird. Die Kosten dafür betragen 0,72 Prozent pro Jahr. Noch preiswerter ist der ähnlich gestrickte ARERO Weltfonds (ISIN: LU 036 086 386 3), der jährlich 0,45 Prozent verlangt. Hinter dem ETF-Dachfonds steht der Professor Martin Weber. Er fand heraus, dass seit dem Jahr 1973 ein Mix aus 60 Prozent Aktien, 25 Prozent Anleihen und 15 Prozent Rohstoffen gleichzeitig eine gute Mischung aus Rendite und Risiko bedeutet hätte. Diese Relation stellt Weber im Fonds her. **Fazit:** Zwei günstige Alternativen zu ausgewogenen Mischfonds. Bei einem Aktiencrash drohen aber Verluste, weil beide Produkte jederzeit Aktien halten.

ETFxpress präsentiert von **XETRA** | DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

ETFs sind das Boomsegment im Fondsbereich. Die börsengehandelten Indexfonds – im Fachjargon Exchange Traded Funds genannt – bilden einen bestimmten Aktien-, Renten- oder Rohstoffindex 1:1 ab. Ihr Vorteil: Sie verbinden die Sicherheit eines Fonds mit einem Höchstmaß an Flexibilität. **Die aktuell besten ETFs finden Sie in den Hitlisten unten.**

Strategie-ETFs: Wochensieger

Fonds	ISIN	Kurs Xetra 10.02.11	Perf. 1 Woche
ETFX DAX 2x Long Fund	DE000A0X8994	166,55	4,75
db x-trackers HSI Short Daily Index ETF	LU0429790313	9,60	4,01
lyxor ETF LevDAX	LU0252634307	55,00	3,99
db x-trackers LevDAX Daily ETF	LU0411075376	58,05	3,85
db x-trackers S&P 500 2x Leveraged Daily ETF	LU0411078552	11,80	3,69
ETFX DJ EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	DE000A0X9AB6	129,51	3,16
iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	DE000A0F5UG3	10,48	2,14
ETFlab DAXplus® Maximum Dividend	DE000ETF235	93,37	2,14
iShares DJ STOXX US Select Dividend (DE)	DE000A0D8Q49	27,16	2,14
ComStage ETF EURO STOXX 50 Daily Leverage	LU0392496930	21,34	2,06

Rohstoff-ETFs: Wochensieger

Fonds	ISIN	Kurs Xetra 10.02.11	Perf. 1 Woche
EasyETF S&P GSCI Light Energy Dynamic TR	LU0309198074	291,37	2,72
Market Access RICI-Metals Indexfond	LU0259320728	142,11	2,24
EasyETF GSNE	LU0230484932	214,80	1,44
EasyETF GSAL	LU0252701189	103,25	1,38
Market Access RICI-Agriculture Indexfond	LU0259321452	123,51	1,36

Aktien-ETFs: Umsatzspitzenreiter

Fonds	ISIN	Ø Tagesumsatz in Mio. Euro
iShares DAX (DE)	DE0005933931	47,61
db x-trackers DAX ETF	LU0274211480	41,30
iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	DE0005933956	33,74
iShares S&P 500	DE0002643889	22,89
db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	LU0292107645	18,69
db x-trackers DJ Euro STOXX 50 ETF	LU0274211217	14,65
ComStage ETF DAX TR	LU0378438732	12,55
CS ETF (IE) on Dow Jones EURO STOXX 50®	IE00B53L3W79	10,95
iShares DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	10,47
iShares DJ STOXX 600 (DE)	DE0002635307	9,64

Renten-ETFs: Umsatzspitzenreiter

Fonds	ISIN	Ø Tagesumsatz in Mio. Euro
db x-trackers II EONIA TR Index ETF	LU0290358497	7,69
iShares eb.rexx Government Germany 5,5-10,5 (DE)	DE0006289499	3,51
ComStage ETF Commerzbank EONIA Index TR	LU0378437684	3,03
iShares eb.rexx Government Germany (DE)	DE0006289465	2,39
iShares eb.rexx Government Germany 1,5-2,5 (DE)	DE0006289473	2,13
iShares € Corporate Bond	DE0002511243	1,94
iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe (DE)	DE0002635265	1,74
iShares EURO Corporate Bond ex-Financials	DE000A0YEEEX4	1,55
db x-trackers II iBoxx € Germany Covered TRI ETF	LU0321463506	1,43
iShares eb.rexx Money Market	DE000A0Q4RZ9	1,39

ETFs sind Fonds. Das bedeutet, dass das Geld der Anleger vor einer eventuellen Illiquidität der Fondsgesellschaft oder der Depotbank geschützt sind. Das heißt nicht, dass sie keine Wertschwankungen aufweisen würden. Im Gegenteil: ETFs hängen 1:1 an der Entwicklung des zugrundeliegenden Index – wenn der steigt, steigen sie, und wenn er fällt, fallen sie ebenfalls. Andererseits können Anleger mit ETFs sehr flexibel agieren. Das liegt daran, dass sie sehr kostengünstig sind und andererseits, dass sie an der Börse gehandelt werden. Bei sehr liquiden ETFs wissen Anleger im Nu, zu welchem Kurs sie gekauft haben. Und wenn die Märkte drehen, können sie im Handumdrehen auch wieder verkaufen. «

Wichtig zu wissen

ETFs bilden den zugrunde liegenden Index 1:1 ab. Dafür gibt es verschiedene Methoden. Bei der **vollen Replikation** hält der ETF dieselben Titel mit derselben Gewichtung wie der Index. Bei der **Teil-Replikation** sind nur die größten und wichtigsten Titel enthalten. Kleinere Titel werden weggelassen und durch größere so ersetzt, dass der ETF dennoch dem Index folgt. Bei **optimierten ETFs** werden etwa ETF-Bestandteile verliehen, um Zusatzerträge zu generieren. Oder es werden Aktien zeitweise durch Zertifikate ersetzt, um etwa die Dividenden steuerfrei zu kassieren. Bei **Swap-ETFs** schließlich wird der Index mit Derivaten synthetisch nachgebaut. Das funktioniert sehr kostengünstig und indextreu. Allerdings entsteht hierbei ein zusätzliches Risiko von maximal zehn Prozent durch den Swap-Kontrahenten – das Finanzhaus, das die Swaps anbietet. Kommt es in Zahlungsschwierigkeiten, kann es die Verpflichtungen aus den Swaps womöglich nicht mehr erfüllen, woraus dem ETF und somit dem Anleger ein finanzieller Schaden entstehen kann. «

„Bei US-Aktien droht ein Kursrückschlag“

Mary Chris Gay ist eine der bekanntesten Value-Investoren. **Euro fondsexpress** sprach mit der Fondsmanagerin des **Legg Mason Value Fund** über ihre Vorliebe für Banken, Cisco und Microsoft sowie die Wiederwahlchancen von US-Präsident Barack Obama

Euro fondsexpress: Frau Gay, Sie managen einen Value-Fonds.

Was ist eigentlich Value?

Mary Chris Gay: Die klügste Art, um Geld anzulegen.

? Das heißt genau?

Gay: Value-Investoren kaufen unterbewertete Titel. Also zum Beispiel Unternehmen, die gut dastehen, während die Mehrheit der Börsianer noch mit schlechten Nachrichten rechnet.

? Zählen Finanzwerte zu dieser Kategorie? In Ihrem Portfolio sind sie mit 25 Prozent der größte Sektor.

Gay: Kaum ein Anleger mag derzeit Finanzaktien, weil sie nicht wissen, wie genau sich die strengeren Eigenkapitalregeln durch Basel III auswirken werden.

? Warum halten Sie so viele Finanzwerte?

Gay: Sie haben sich seit dem Frühjahr 2009 bereits deutlich erholt, weisen im Durchschnitt aber immer noch niedrige KGVs von unter neun auf.

? Welche Branchen mögen Sie noch außer Finanzwerten?

Gay: Wir sind Stockpicker und machen keine Branchenwetten. Aber etliche Technologiewerte gefallen uns ebenfalls.

? Warum?

Gay: Titel wie Cisco und Microsoft sind sehr günstig bewertet, kaufen ihre Aktien zurück, haben enorm hohe Cashreserven und verdienen viel Geld, da Firmen nach einigen Jahren der Zurückhaltung wieder ihre IT-Ressourcen aufstocken.

? Aber beide Aktien kommen seit zehn Jahren nicht vom Fleck.

Gay: Das ist ein Value-Rätsel. Die Märkte sind unsicher, wozu beide Unternehmen ihre Cashreserven einsetzen werden.

? Was glauben Sie?

Gay: Denkbar wären Zukäufe. Wir würden jedoch bevorzugen, wenn Sie ihre Dividenden erhöhen.

? Ist dies denn realistisch?

Gay: Das Geld dafür wäre vorhanden. Würde Microsoft zum Beispiel 60 Prozent seines Gewinns ausschütten, stiege die Dividendenrendite dadurch von zwei auf sechs bis sieben Prozent. Das würde Anleger magnetisch anziehen und den Aktienkurs nach

oben treiben. Wir haben bereits den Energiewert ConocoPhillips aufgestockt, weil er die Dividende erhöht.

? Von welchen Werten lassen Sie die Finger?

Gay: Wir mögen keine industriellastigen Rohstoffwerte, weil sie in der Vergangenheit fast durchgehend günstiger bewertet waren. Deshalb fehlt uns hier die Sicherheitsmarge, also eine Unterbewertung zum fairen Unternehmenswert.

? Sind Aktien derzeit generell preiswert?

Gay: Über Zeiträume von zehn Jahren haben Anleger mit Aktien fast immer Geld verdient. Die Ausnahme waren die 30er-Jahre des vorherigen Jahrhunderts und die vergangenen zehn Jahre. Insofern spricht viel für Aktien.

? Die Börse ist keine Einbahnstraße. Was wären Auslöser für sinkende Aktienkurse?

Gay: Eine Verschärfung der Eurokrise oder steigende Zinsen in China. Denn die chinesische Notenbank will die Inflation drücken, während die US-Notenbank sie über eine lockere Geldpolitik erhöhen will.

? Wie stark könnten US-Aktien fallen?

Gay: Seit August 2010 sind die Kurse stark gestiegen. Daher droht bei US-Aktien ein Rückgang um zehn bis 15 Prozent. Das wäre eine gute Kaufgelegenheit. Zudem befinden wir uns im dritten Jahr der Amtszeit von US-Präsident Barack Obama sind. Das sind traditionell immer gute Aktienjahre für US-Titel, weil die Regierung die Wirtschaft unterstützt.

? Wird Obama deshalb im Jahr 2012 erneut das Weiße Haus erobern?

Gay: Das ist schwer zu sagen. Viel hängt von der Tea Party ab. ? Inwiefern?

Gay: Lehen sie den Obama-Herausforderer der Republikaner ab, könnten sie einen eigenen Kandidaten aufstellen.

? Was wäre die Folge?

Gay: Ein weiterer konservativer Kandidat würde den Republikanern Stimmen wegnehmen und Obama eine zweite Amtszeit verschaffen. Im Jahr 1992 ist der Demokrat Bill Clinton auf diese Weise bereits Präsident geworden, weil der unabhängige Kandidat Ross Perot dem Republikaner George Bush Senior Stimmen abgenommen hat.

rf «



IM PROFIL

Mary Chris Gay

Mary Chris Gay arbeitet seit ihrem Einstieg bei Legg Mason im Jahr 1988 an der Seite von US-Starfondsmanager Bill Miller. Seit 1998 betreut die US-Amerikanerin die europäische Variante des Legg Mason Value Fund (ISIN: IE 000 227 058 9). Typisch für Miller und Gay: Sie steigen massiv in US-Aktien ein, die andere links liegen lassen. Während der Finanzkrise im Herbst 2008 verloren sie damit jedoch viel Geld, sodass der Fonds seine Verluste noch nicht wieder aufgeholt hat. Derzeit machen Finanz- und IT-Werte fast die Hälfte des Portfolios aus.

Weitere Infos: www.leggmason.de

IMPRESSUM

Redaktionsanschrift: Euro fondsexpress
Bayerstr. 71-73, 80335 München,
Telefon: 089/272 64-0, Fax: -333

Chefredakteur: Jörn Kränicke (joern.kraenicke@finanzen.net) (verantwortlich, Anschrift siehe Verlag)

Redaktion: Ralf Ferken (ralf.ferken@finanzen.net), Peter Gewalt (peter.gewalt@finanzen.net), Christoph Platt (christoph.platt@finanzen.net)

E-Mail: redaktion@fondsexpress.de

Internet: www.fondsexpress.de

Verlag: Finanzen Verlag GmbH,
Bayerstr. 71-73, 80335 München
Geschäftsführung: Dr. Frank-B. Werner
Sitz und Registergericht: München, HRB 186096

USt.-Ident.-Nr. DE 29/032/14690
Anzeigenverkaufsleitung: Belinda Lohse
(Telefon: 089/272 64 124)

Abonnenten-Service: Hauptstr. 42 a, 37412 Herzberg/Harz, Telefon: 05521/855 555, Fax: 05521/855 599,
E-Mail: fondsexpress@vds-herzberg.de

Erscheinungsweise: wöchentlich, freitags

Erscheinungsort: München
Bankverbindung: Deutsche Bank
Kto.-Nr. 036 46 61
BLZ 100 700 00
IBAN: DE77 1007 0000 0036 4661 00
BIC: DEUTDE33XXX

Hinweis: Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen kann für die Richtigkeit des Inhalts nicht gehaftet werden. Die Angaben dienen der Unterrichtung, sind aber keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren.



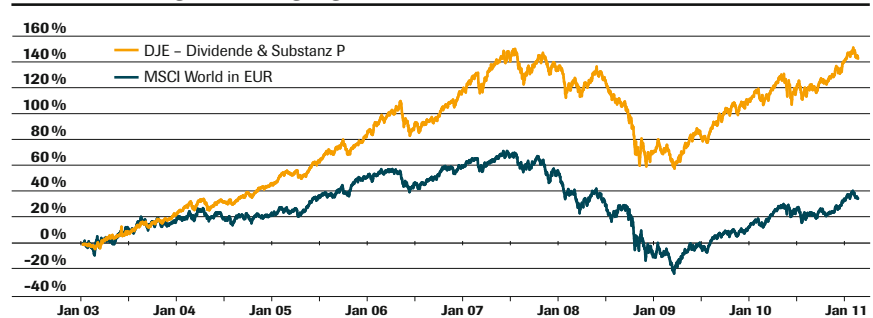
DJE – Dividende & Substanz

Ein Fonds auf Erfolgskurs dank Ertragskraft und Bilanzstärke.

Das Rezept ist so einfach wie einleuchtend: **Gute Substanz + ausgezeichnete Bilanzqualität + hohe Dividendenrendite bei möglichst abgesicherter Ertragslage = werthaltige Aktien.**

Mit ihnen kann ein Anleger langfristig Anlageerfolge erzielen. Denn empirische Analysen haben gezeigt, dass dividendenstarke Werte insbesondere in schwierigen Marktphasen eine wesentlich sicherere Anlageform waren als dividenschwache Papiere, da eine stabile Dividende als Puffer vorübergehende Kursverluste abmildert. Es kommt allerdings darauf an, diese Aktien zielsicher zu identifizieren. Dazu sind ein tiefgründiges Research und ein erfahrener Asset Manager erforderlich, der Umsicht und Können sowohl in Hausse- als auch Baisse-Phasen schon bewiesen hat. Beides finden Sie beim Fondsmanager DJE vor, der mit dem DJE – Dividende & Substanz einen Fonds verwaltet, der langfristig die Chancen von werthaltigen Unternehmen nutzt.

Wertentwicklung seit Auflegung am 27.01.2003*



WKN: 164325 | ISIN: LU0159550150

Quelle: Bloomberg

*Aktueller Stand der Wertentwicklung per 01.02.11 nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlungen dar. Aktienkurse können markt- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken. Auch festverzinsliche Anlagen unterliegen je nach Zinsniveau Schwankungen und bergen ein Bonitätsrisiko. Der Verkaufsprospekt und weitere Informationen sind kostenlos bei der DJE Kapital AG erhältlich. Ein Rating von Feri oder einem anderen Research-Unternehmen ist keine Empfehlung zum Kauf und Verkauf eines Investments.



DJE – hält Kurs auch in stürmischen Zeiten

Tel.: +49 89 790453 - 0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de



Dr. Jens Ehrhardt Gruppe | München | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich

Der kleine Bruder kann noch mehr

Der **C-Quadrat ARTS Total Return Global AMI** wird im April für neue Geld geschlossen. Doch ein Nachfolgeprodukt steht schon bereit: der neue **C-Quadrat ARTS Total Return Flexible**. Euro fondsxpresse stellt den neuen Dachfonds vor.

Leo Willert hat einen Lauf. Die von ihm betreuten C-Quadrat-ARTS-Dachfonds erringen Preis um Preis. Erst jüngst zeichnete der Finanzen Verlag, in dem auch Euro fondsxpresse erscheint, C-Quadrat gemeinsam mit ARTS Asset Management als „Fondsboutique des Jahres 2011“ aus.



Foto: ARTS Asset Management

Leo Willert nutzt beim neuen Return Flexible nun Aktien, ETFs und Derivate

Dazu beigetragen hat auch der C-Quadrat ARTS Total Return Global AMI (ISIN: DE000A0F5G98). Mittlerweile haben Anleger jedoch über 700 Millionen Euro in das Flaggschiff der Österreicher investiert – und damit zu viel für den Geschmack von Willert. Daher wird C-Quadrat den Dachfonds zum 01. April 2011 für neue Gelder schließen, um die bereits investierten Anleger zu schützen.

Ein Nachfolgeprodukt ist aber bereits am Markt: Der neue **C-Quadrat ARTS Total Return Flexible**. Dort hat Willert sämtliche Freiheiten wie beim Global AMI. Sprich: Er kann die Aktienquote zwischen null und 100 Prozent variieren. Das hängt jeweils davon ab, welche Trends das von ihm entwickelte Handelssystem erkennt. Steigen die Aktienkurse, erhöht das Modell Stück für Stück den Aktienanteil. Andernfalls senkt es den Anteil. Gemäß dem Motto von Willert: Gewinne laufen lassen und Verluste begrenzen.

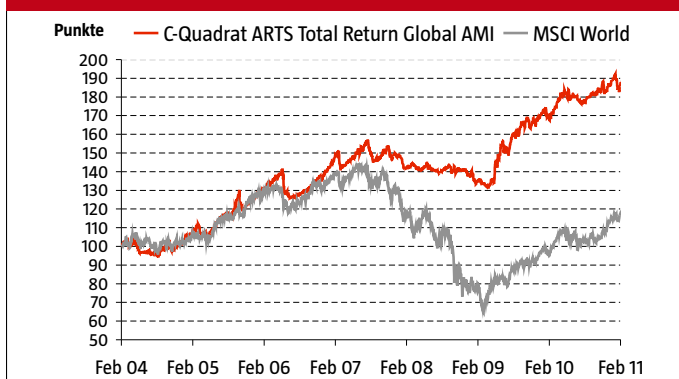
Doch während Willert beim Global AMI einzig in Fonds investiert, darf er beim Flexible nun zusätzlich bis zu 30 Prozent in Einzelaktien anlegen und auch ETFs sowie Derivate nutzen. Damit kann der Österreicher noch flexibler als bislang agieren.

« Die C-Quadrat-ARTS-Dachfonds laufen in der Hausse mit dem breiten Indizes nach oben, verlieren in der Baisse aber kaum Geld. Auf diese Weise liegen sie über längere Sicht deutlich vor DAX, Dow Jones und Euro Stoxx 50. Diese Charakteristik gilt auch für den neuen C-Quadrat ARTS Total Return Flexible, bei dem Fondsberater Leo Willert mehr Instrumente als bislang nutzen kann. »

Fondsdaten: C-Quadrat ARTS Total Return Flexible

ISIN (ausschüttend / thesaurierend)	DE000A0YJM5 / DE000A0YJMN7
Auflagedatum (ausschüttend / thesaurierend)	08.11.2010 / 13.12.2010
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Verwaltungsgebühr	2,0 %
Erfolgsgebühr	20 % der Outperformance gegenüber 3-Monats-Euribor (mit Hurdle Rate)
Infos	www.c-quadrat.at

Chart: Guter Start



In den vergangenen sieben Jahren hätten Anleger mit dem MSCI World 17 Prozent verdient. Mit dem C-Quadrat ARTS Total Return Global AMI wären jedoch 88 Prozent drin gewesen. Grund: Das Handelssystem steigt bei einer lang anhalten Baisse nahezu komplett aus dem Aktienmarkt aus, ohne den Wiedereinstieg zu verpassen.

Neue Fonds am Markt

powered by
www.ipc.lu

IPCconcept
Die Fonds-Designer

Fondsneuheit/ Anlageschwerpunkt	ISIN/ Ausgabeaufschlag	Preis 10.02.11/ Jahresgebühr	Gewinn (seit Start)	Fondsstart/ Euro-Note*
Allianz RCM Reale Werte A Mischfonds	DE0009797407 4,00	52,51 1,90	5,0%	12.10.10 -
Bantleon Opportunities L PT Mischfonds/Euro	LU0337414303 3,50	99,22 1,90	-0,8%	01.09.10 -
Bantleon Opportunities S PT Mischfonds/Euro	LU0337411200 3,00	99,1 1,20	-0,9%	01.09.10 -
Bantleon Yield P Renten/Euro	LU0261193329 1,00	97,6 0,70	0,6%	28.01.10 -
Berenberg European Eq. Sel. Aktien/Euroland	DE000A1C2XN2 5,00	102,66 1,00	2,7%	18.10.10 -
CS Solutions (Lux) Megatrends Aktienfonds/Themen	LU0522192136 5,00	108,4 1,92	8,4%	30.09.10 -
Danske Russia Aktien/Russland	LU0495011024 3,00	26,06 2,00	26,8%	29.04.10 -
Deka DividendenStrategie Aktien Dividenden	DE000DK2CDS0 3,75	109,24 1,43	9,2%	02.08.10 -
Deka Russland CF Aktien Russland	LU0457263126 3,75	148,96 1,5 + 25% Hon.	49,0%	02.11.09 -
Deka-Staatsanleihen Europa Renten Europa	DE000DK2CDR2 3,00	98,46 0,72	0,7%	02.08.10 -
Deka-Wertkonzept defensiv CF Abs. Return	DE000DK2CC59 3,00	99,65 0,85 + 10% Hon.	-0,3%	01.06.10 -
Deka-Wertkonzept offensiv CF Abs. Return	DE000DK2CC34 3,00	102,53 1,15 + 10% Hon.	2,5%	01.06.10 -
Estlander & Partners Freedom UI Managed Futures	DE000A1CSUT2 5,00	52,06 2,6 + 20 % Hon.	4,1%	18.10.10 -
Fidelity European Dividend Dividendenwerte	LU0353647737 5,25	10,25 1,50	2,5%	02.11.10 -
FLEXILE FUND - MULTI ASSET Mischfonds/Ausgewogen	LU0493120595 5,26	102,91 2,46 + 33%	2,9%	20.09.10 -
FT MultiAsset Vola Target 5 Absolute Return	DE000A0YCBK1 5,00	49,4 1,50	-1,2%	15.04.10 -

*Die Euro-NewcomerNote bewertet speziell die Aussichten von Neuemissionen, die ansonsten noch keine Euro FondsNote erhalten würden. Die Noten reichen von 2n bis 4n.

Nur mit einer sorgfältigen Auswahl erreicht man auch glänzende Ergebnisse.

LBBW Dividenden Strategie Euroland

Fonds in Feinarbeit.

LB≡BW Asset Management



Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen des Fonds ist der aktuelle Verkaufsprospekt, der kostenlos unter www.lbbw-am.de abrufbar ist.

Fondsneuheiten im Test

Die wichtigsten Neuemissionen der letzten Zeit im Kurzüberblick

+++ Fondsneuheiten-Check +++

+++ Investment-Grade aus Schwellenländern

Es ist gerade mal zwölf Jahre her, dass Brasilien und Russland eine Währungskrise durchlitten. Doch Anleger haben dies längst abgehakt. Ein Blick auf die Urteile der Ratingagenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch genügt. Sie haben an beide Länder inzwischen den begehrten Investment-Grade-Status verliehen. Damit sind sie Kandidaten für den neu aufgelegten **JP Morgan Emerging Markets Investment Grade Bond Fund Euro** (ISIN: LU 056 224 637 0). Dort investiert Pierre-Yves Bateau in Schwellenländeranleihen, die ein Investment-Grade-Rating von „BBB-“ oder besser aufweisen. Dazu zählen ebenfalls Länder wie Malaysia und Mexiko oder Firmen wie Pemex und Petronas. Rund 70 Prozent will Bateau in Staatsanleihen anlegen, 30 Prozent in Firmenbonds. Dabei will der Franzose lediglich Hartwährungsbonds halten, die auf Euro und US-Dollar lauten. Dort winkt derzeit ein Renditevorteil von rund 2,7 Prozentpunkten gegenüber US-Staatsanleihen. Auf ihren Kurs hat vor allem die steigende Inflation und expansive Geldpolitik der USA einen starken Einfluss. Bateau hat daher kurze laufende Titel sowie inflationsindexierte Anleihen aufgestockt. ☞ *Eine Alternative zu traditionellen Rentenfonds, die in Europa und den USA anlegen. Zumal etliche Schwellenländer auf prall gefüllten Devisenreserven sitzen.* rf « +++

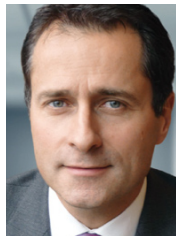


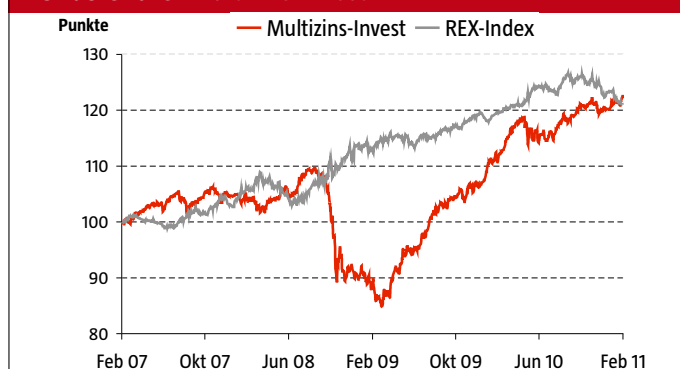
Foto: JP Morgan Asset Management

Pierre-Yves Bateau,
Manager des neuen
JPM-Rentenfonds

+++ Im Rückblick: Multizins-Invest

„Neue Chancen im Osten“ titelten wir vor einem Jahr zum **Multizins-Invest** (DE 000 978 606 1), bei dem Fondsmanager Lutz Röhmeyer vor allem in osteuropäische Staatsanleihen investiert, die in den Heimatwährungen dieser Länder notieren. Seither hat der LBB-Invest-Fonds um zehn Prozent zugelegt. Sechs Prozentpunkte stammen aus laufenden Zinserträgen, sowie je zwei Prozentpunkte aus Kurs- und Währungsgewinnen. Röhmeyer hält überwiegend Titel aus Polen, Ungarn, Rumänien und der Türkei. Erstmals kaufte er auch Hriwna-Anleihen der Ukraine und stockte serbische Dinar-Anleihen auf, die mit einem Zins von 15 Prozent locken. Für die kommenden Monate rechnet Röhmeyer mit fallenden Bondkursen, da die Inflation auch in Osteuropa steigen werde. Dagegen hat er sich mit kurzen Laufzeiten von im Schnitt nur 2,3 Jahren gewappnet. Währungen wie Forint oder Zloty könnten aber weiterhin zum Euro aufwerten, vermutet er. Seine Kalkül für 2011: Er will den laufenden Zinsertrag von rund sieben Prozent verdienen sowie ein noch unbekanntes Plus auf der Währungsseite einstreichen. ☞ *Seit Jahren einer der besten Fonds für Osteuropa-Anleihen.* rf « +++

Fonds-Chart: Multizins-Invest



Im Herbst 2008 brach der Multizins-Invest stark ein. Seither geht es wieder bergauf. Zuletzt weniger dynamisch, aber in den vergangenen zwölf Monaten konnten Anleger immerhin zehn Prozent verdienen. Der REX-Index für Bundesanleihen schwächelt dagegen.

Neue Fonds am Markt

powered by
www.ipc.lu

IPCconcept

Die Fonds-Designer

Fondsneuheit/ Anlageschwerpunkt	ISIN/ Ausgabeaufschlag	Preis 10.02.11/ Jahresgebühr	Gewinn (seit Start)	Fondsstart/ Euro-Note*
FT MultiAsset Vola Target 9 Absolute Return	DE000A0YCBJ3 5,00	50,43 1,50	0,9%	15.03.10 -
GSC Value One AMI Small-Mid Caps Dtl.	DE000A0YAX64 0,00	111,81 1,0 + 10% Hon.	11,8%	05.05.10 -
hsFP Renten International UI Rentenfonds/global	DE000A0R1FE0 3,00	107,28 0,97	7,3%	11.05.09 -
IAMF - Multi Invest Dynamic ETF ETF-Dachfonds	LU0491868195 5,26	9,86 2,10 + 20%	-1,4%	23.04.10 -
IAMF - Smart Momentum Dachfonds flexibel	LU0491868781 5,26	9,51 2,15 + 20%	-4,9%	23.04.10 -
J. Führ Mittelstands-Renten AMI Corporate Bonds	DE000A0YAYG5 3,00	34,72 1,20	-0,8%	12.10.10 -
Jupiter Global Convertibles L Wandelanleihen	LU0522255313 5,00	10,42 2,30	4,2%	01.10.10 -
LAM-EURO-Small Caps Euro Small Caps	DE000A1CU8A9 5,00	129,74 1,75	29,7%	07.06.10 -
Lazard LSDynamic Abs. Return	DE000A0RHKX8 3,00	97,93 0,80	-2,1%	10.05.10 -
PEH Inflation Linked Bd. Flexibel Renten/Inflationsschutz	LU0498681468 4,00	97,93 1,0 + 20% Hon.	-2,1%	14.04.10 -
Plenum Maritime Fund Class R Schiffsaktien	LI0113784289 5,00	112,23 2,1 + 15% Hon.	12,2%	07.09.10 -
Premium Currencies UI R Währungsfonds	DE000A0YJF34 5,00	91,65 2,4 + 20% Hon.	-8,3%	17.02.10 -
Robeco Indian Equities Aktien/Indien	LU0491217419 5,00	86,87 1,50	-13,1%	25.08.10 -
Sauren Absolute Return Dachfonds/Absolute Return	LU0454070557 3,00	10,27 0,95 + 10% Hon.	2,7%	04.01.10 -
Sentix Fonds 1 Absolute Return	DE000A1C2XH4 3,00	99,01 1,54 + 20 % Hon.	-1,0%	15.10.10 -

*Die Euro-NewcomerNote bewertet speziell die Aussichten von Neuemissionen, die ansonsten noch keine Euro-FondsNote erhalten würden. Die Noten reichen von 2n (gut) bis 4n (ausreichend).

Echtzeitnachrichten zu den weltweiten Märkten



News zu Aktien, Indizes,
Devisen und Rohstoffen,
Wirtschaftsdaten und
Ratings: alles live!

Nutzen Sie den Wissensvorsprung - kostenlos:
www.boerse-go.de/jandaya

Jandaya by BorseGo.de Echtzeitnachrichten
Wir wissen's zuerst.



€uro-FundAwards 2011

Auf dieser Seite präsentieren wir die Fonds-Steckbriefe der **Gewinner** der **€uro-FundAwards 2011** über 1, 3, 5 und 10 Jahre Jahre. Alle Gewinner im Überblick finden Sie unter www.eurofundawards.de (bitte klicken).

€uro-FundAwards 2011

Allianz Emerging Markets Bond Fund - A - EUR

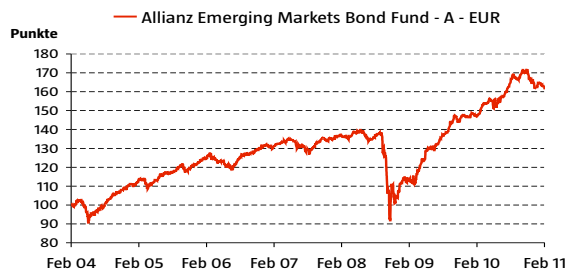
Anlageschwerpunkt: Rentenfonds Schwellenländer

FundAward für	10 Jahre
Gesellschaft (KAG)	Allianz Global Investors
Fondsmanager	Tim Haaf
WKN / ISIN	986 790 / IE003 282 827 3
Auflegungsdatum	31. Januar 1997
Fondsvermögen per	709,9 Mio. €
Ausgabeaufschlag / TER	3,0 % / 1,37 %
Börsenhandel	ja
Managementstil	Bottom-up und Top-down
€uro-FondsNote	2



Allianz Global Investors
Mainzer Landstrasse 11-13
60229 Frankfurt am Main
Telefon: 09281/72 20
www.allianzgi.de

Fonds-Chart: 7-Jahresperformance



€uro-FundAwards 2011

4Q-Growth Fonds Universal

Anlageschwerpunkt: Aktienfonds Technologie

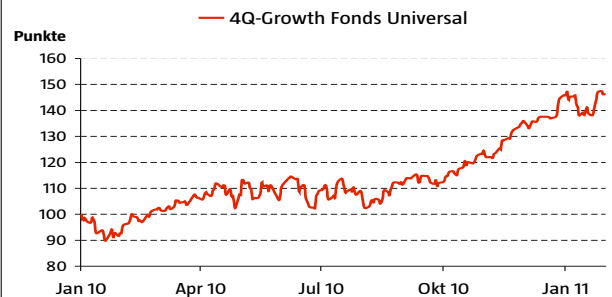
FundAward für	1 Jahr
Gesellschaft (KAG)	Universal Investment
Fondsberater	Peter Dreide
WKN / ISIN	AOD 9PG / DE 000 AOD 9PG 7
Auflegungsdatum	06. Mai 2005
Fondsvermögen per 28.2.08	52,8 Mio. €
Ausgabeaufschlag / TER	5,0% / 2,44 %
Börsenhandel	nein
Managementstil	Stockpicking
€uro-FondsNote	4



4Q-Investments

Universal-Investment
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0
www.universal-investment.de

Fonds-Chart: 1-Jahresperformance



€uro-FundAwards 2011

Lacuna - Adamant Asia Pacific Health

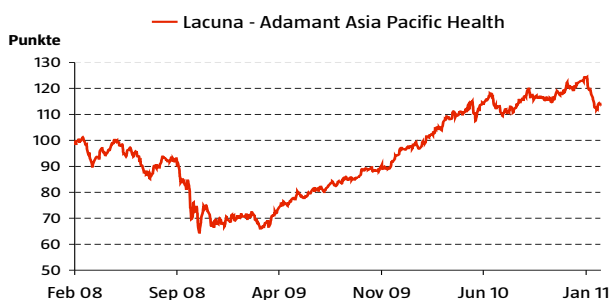
Anlageschwerpunkt: Aktienfonds Pharma

FundAward für	1 Jahr
Gesellschaft (KAG)	IPConcept
Fondsberater	Lacuna / Adamant
WKN / ISIN	AOJEKR / LU0247050130
Auflegungsdatum	31. März 2006
Fondsvermögen per	67,5 Mio. €
Ausgabeaufschlag / TER	bis 5,0 % / 1,75 %
Börsenhandel	ja
Managementstil	Stockpicking
€uro-FondsNote	2



IPConcept Fund Mgt. S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen
Telefon: +352/26 02 48-1
www.ipconcept.lu

Fonds-Chart: 3-Jahresperformance



€uro-FundAwards 2011

Sparinvest High Yield Value Bonds EUR R

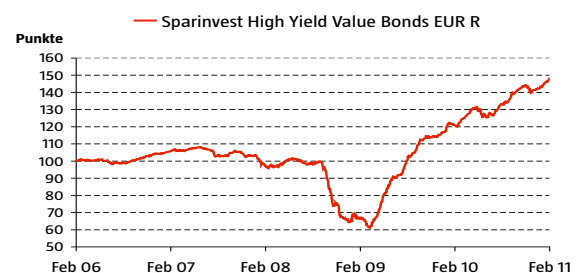
Anlageschwerpunkt: Rentenfonds High Yield global

FundAward für	5 Jahre
Gesellschaft (KAG)	Sparinvest
Fondsmanager	Klaus Blaabjerg
WKN / ISIN	A0JJ5F / LU 023 276 542 9
Auflegungsdatum	16. November 2005
Fondsvermögen per 31.1.09	456,4 Mio. €
Ausgabeaufschlag / TER	2,0 % / 1,57 %
Börsenhandel	xnein
Managementstil	Bottom-up mit Value-Bias
€uro-FondsNote	2

Sparinvest

Sparinvest S.A.
An der Welle 4
60422 Frankfurt am Main
Telefon: 069/71 58 96 90
www.sparinvest.de

Fonds-Chart: 5-Jahresperformance



Fonds-Meisterschaft

Die besten Teams kämpfen im **€uro-fondsexpress-Wettbewerb** um den Jahressieg. Diese Woche: **Top Vermögen**

Huber Thaler ist derzeit optimistisch. „Grundsätzlich sehen wir in den nächsten Monaten weitere Chancen an den Aktienmärkten“, sagt der Vorstand der Top Vermögen AG. Daher will der im oberbayerischen Starnberg arbeitende Vermögensverwalter in der diesjährigen Saison der Fondsmeisterschaft weiterhin offensiv aufgestellt bleiben. Dies gelte etwa für seine Produkte, die einen Bezug zu Rohstoffen hätten. Thaler meint damit den DB Platinum Commodity, den DWS Russia sowie den M&G Global Basics. „Trotz der Zinssteigerungen in China bleiben diese Fonds für uns interessant“, erklärt er.



Teamchef:
Hubert Thaler
Team:
Top Vermögen AG
Strategie:
Die Portfoliostrategie der Top Vermögen AG ist dynamisch und auf einen mittleren Anlagehorizont ausgerichtet.
Kontakt:
www.topvermoegen.de

In den vergangenen Monaten hat Thaler drei Fonds neu in sein Portfolio aufgenommen. Beim Pictet Asian Local Currency setzt er auf die Aufwertung der asiatischen Währungen gegenüber dem Euro und mit dem UBAM Turkish Equity will er vom Aufschwung der aufstrebenden türkischen Volkswirtschaft profitieren.

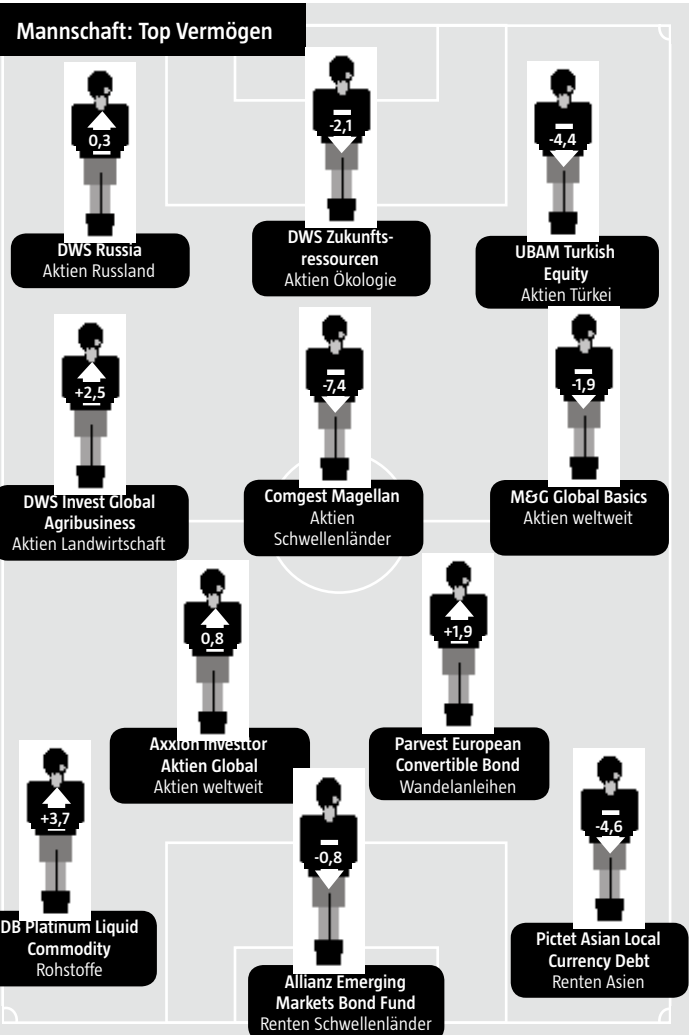
Der Clou ist der neu aufgestellte Axxion Investor Aktien Global, hinter dem Thaler selbst steht. Bei diesem sogenannten „Mitmachfonds“ können Anleger selbst bestimmen, welche Bluechips ins Portfolio kommen sollen. Aktuell gefallen ihnen vor allem Linde, Nestlé, Roche, Siemens und Software AG. Bei den Sektoren liegen passend dazu Gesundheit, Industrie und Konsummittel vorn. Als weitere Kaufkandidaten für diese Saison hat Thaler japanische Aktien ins Auge gefasst. Dort könnte ein Comeback bevorstehen.

1. Fonds-Liga: aktueller Spielstand

Rang akt.	Vorw.	Vermögensverwalter (01.01. – 11.02.2011)	Wert-zuwachs	Rang akt.	Vorw.	Vermögensverwalter (01.01. – 11.02.2011)	Wert-zuwachs
1	1	Value Asset Management	2,0	12	14	FIVV AG	-1,3
2	5	BCA Bank AG	1,1	13	9	Sigavest	-1,3
3	3	Greiff Capital	0,9	14	15	Neue Vermögen	-1,3
4	6	Bankhaus Bauer	0,1	15	12	Nordproject	-1,4
5	2	Performance AG	0,1	16	13	Laransa AG	-1,6
6	10	GALIPLAN	-0,1	17	18	Dr. Jens Ehrhardt	-1,6
7	7	SJB Fondsskyline	-0,2	18	17	Casius Finanz Management	-1,7
8	8	Acatis	-0,4	19	19	Fonds Select Worpsswede	-2,8
9	4	Top Vermögen	-0,8	20	20	ICM Schäfer AG	-3,2
10	11	ERGIN Finanzberatung AG	-1,0	21	21	Avesco	-3,3
11	16	Sand und Schott	-1,2	22	22	Guliver	-4,0

Die Fonds-Meisterschaft läuft jeweils über ein Kalenderjahr. 22 Fonds-Vermögensverwalter kämpfen um den Titel. Den aktuellen Spielstand sowie die Platzierung in der Vorwoche sehen Sie oben. Tagesaktuelle Ergebnisse sowie Infos zu den Teams und zu den eingesetzten Fonds finden Sie unter www.aalto.de

Abstiegszone



Die Aufstellung verdeutlicht die Ausrichtung des Fonds-Depots hinsichtlich Offensive und Defensive. Jedes Team besteht aus 11 Fonds, wovon mindestens drei Fonds eine verminderte Risikostruktur aufweisen müssen, als sie bei Aktienfonds im Allgemeinen üblich ist. Drei Fonds können während der Spielzeit gewechselt werden, am Jahresende besteht zusätzlich die Möglichkeit, das Team neu zu ordnen. Rückennummer und Pfeil geben an, wie sich der Fonds seit Jahresbeginn bzw. seit Einwechslung ins Team entwickelt hat.

AM SONNTAG
€uro. Die Geldversteher.

Lesen Sie morgen

Automobile Revolution 2.0: Die Industrie arbeitet fieberhaft daran, Elektromobilität zum Massenmarkt zu machen. Wer von dem Umbruch profitiert

Kurswunder in Athen: Griechenland ist das größte Sorgenkind Europas. Warum Athens Aktienmarkt 2011 dennoch zum Börsenstar geworden ist

Der Teufel im Detail: Die Deutsche Börse will mit der NYSE Euronext fusionieren. Doch dieser Zusammenschluss birgt hohe Risiken

Mehr Infos? ANZEIGE klicken!

Analysen | Kommentare | Tipps
Jeden Samstag

Die Musterdepots von Euro fondsxpresse

Die Musterdepots – offensiv, ausgewogen, defensiv – werden seit 01.03.2004 geführt – bislang mit großem Erfolg

Das offensive Depot

Das offensive Depot ist für risikofreudige Anleger konzipiert, die Renditechancen an den weltweiten Aktienmärkten nutzen möchten, ohne allzu sehr auf das Anlagerisiko zu achten

Das offensive Depot hat im Jahr 2011 noch kein Tempo aufgenommen, da zu viele Fonds im Minus rangieren. Allen voran der **Silk African Lions Fund**, der in den ersten sechs Wochen des Jahres bereits um fast sechs Prozent eingebüßt hat. Das Team um Silk-Chef **Zin Bekkali** (Bild) hat rund 20 Prozent in ägyptische Aktien investiert. Keine Frage also, dass die politische Unklarheit im wichtigsten nordafrikanischen Land den Fonds



Foto: Silk Invest

belastet. Dazu gesellt sich die momentane Kursschwäche in Südafrika. Auch dort hat der Silk-Fonds rund 20 Prozent investiert. Doch bislang bleiben die Rückschläge im offensiven Depot im Rahmen. Erfreulich dagegen, dass der **Vietnam-ETF** von **db x-trackers** so gut gestartet ist. Zumindest bis dato. Gerade hat das Land seine Währung erneut abgewertet, um die negative Handelsbilanz zu verbessern. Es bleibt wohl turbulent. rf

Das offensive Depot: Für Renditejäger

Fonds	ISIN	Wert 10.02.11	Wertzuwachs seit Vorw.		Kaufdatum
				1.11	
Baring Korea	GB0000840719	8447,44	-0,3%	3,1%	01.03.04
JPM Gl. Natural Resources	LU0208853274	8674,07	0,8%	-1,5%	01.01.06
Amundi Latin America	LU0201575346	8174,78	-3,3%	-4,3%	25.10.06
Callander Japan New Grw.	LU0097747421	9009,45	0,2%	3,6%	02.11.06
Long Term Investment Classic	LU0244071956	8640,62	1,1%	0,8%	01.01.08
JPM Russia	LU0225506756	8520,29	-0,1%	1,7%	01.12.08
Salus Alpha DMX	AT0000A0BK00	8927,54	0,6%	1,4%	01.12.08
Henderson Pan Europ. Al. Fd.	LU0264597617	8898,03	0,5%	2,0%	03.09.09
Silk - African Lions Fund R	LU0389403337	8024,34	1,1%	-5,7%	06.04.10
db x-trackers ETF Vietnam	LU0322252924	9180,52	2,7%	3,7%	10.01.11
ESPA Stock Biotec	AT0000746755	8263,31	-0,5%	-2,0%	10.01.11
SISF Global Small Cap Energy	LU0507598497	8722,71	-1,6%	-1,4%	10.01.11
Summe (Start: 50 000 €/1.3.04)		103483,11	0,1%	0,9%	
Benchmark: MSCI Welt		987,02	1,2%	3,2%	

Das ausgewogene Depot

Das ausgewogene Depot ist für chancensuchende Anleger gemacht, die eine hohe Rendite wünschen, dabei aber das Anlagerisiko überschaubar halten wollen

Ein gutes Händchen gehört bei der Geldanlage dazu. Das gilt für den **Templeton Frontier Markets**, den wir zu Jahresbeginn ins ausgewogene Depot aufgenommen haben. Insgesamt umfasst unsere Datenbank 150 globale Emerging-Markets-Fonds. Nur einer davon hat seit Jahresbeginn ein Plus erwirtschaftet. Die Euro-gehedgte Tranche vom Templeton Frontier Markets, den **Mark Mobius** (Bild)



Foto: Threadneedle

managt. Unsere Dollar-Tranche liegt indes nur knapp im Minus. Mobius ist an 250 Tagen im Jahr unterwegs. Er möchte die Unternehmen vor Ort besuchen, denen er Kapital anvertraut. Gerade bei den Frontier Markets ist dies wichtig. Investiert Mobius dort doch in Kasachstan, Katar, Nigeria oder Vietnam, deren börsennotierte Firmen noch sehr unbekannt sind – und dementsprechend hohe Chancen bieten. rf

Das ausgewogene Depot: Für Chancensucher

Fonds	ISIN	Wert 10.02.11	Wertzuwachs seit Vorw.		Kaufdatum
				1.11	
Threadneedle Europ. HY	GB0002363447	6284,6	1,0%	3,1%	01.03.04
M&G Global Basics	GB0030932676	6045,56	1,9%	-0,8%	31.01.05
Metzler Japanese Eq.	IE0003722711	6103,59	2,0%	3,7%	29.10.06
Alger American Asset Growth	LU0070176184	6171,82	2,0%	4,6%	01.01.08
J. Bär Loc Emg. Bond Eur	LU0256064774	6185,09	0,3%	-0,5%	01.01.08
Lux Topic Aktien Europa	LU0165251116	6349,63	0,8%	2,2%	01.12.08
Pictet Biotech	LU0090689299	5756,84	0,0%	-1,9%	01.12.08
SEB Asset Selection	LU0256624742	6286,19	-0,1%	0,8%	01.12.08
Comgest Magellan	FR0000292278	5766,83	-0,1%	-6,8%	06.04.10
Man AHL Trend	LU0424370004	6088,16	2,6%	-0,8%	04.11.10
Acatris Gané Value Event UI	DE000A0X7541	6257,52	1,2%	1,2%	11.01.11
Templeton Frontier Markets	LU0390137031	6239,56	0,1%	0,9%	10.01.11
Summe (Start: 50 000 €/1.3.2004)		73535,39	1,0%	0,9%	
BM: MSCI Welt (70%)/Citi Glob. Govt. (30%)		816,4	1,0%	2,2%	

Das defensive Depot

Das defensive Depot ist auf vorsichtige Anleger ausgelegt, die wenig Risiko eingehen wollen, gleichwohl aber eine Rendite wünschen, die spürbar über risikofreien Anlagen liegt

Das defensive Depot bereitet uns am meisten Sorgen. Ist es doch jenes Portfolio, das seit dem Start im März 2004 bislang den geringsten Vorsprung vor seiner Benchmark erwirtschaftet hat. Daher haben wir zum Jahreswechsel gleich vier Fonds ausgetauscht. Am besten eingeschlagen hat der **E&P Freedom Fund UI**, der mit Hilfe von Terminkontrakten auf starke Kurstrends bei Aktien, Anlei-



Foto: GAM

hen, Devisen und Rohstoffe setzt – und dabei im Fall des Falles auch von sinkenden Kursen profitieren kann. Damit ist er eine gute Versicherung gegen wieder schlechtere Börsenzeiten. Zu diesem Zweck haben wir auch in den **GAM Keynes Quant Strategy** von **Sushil Wadhvani** investiert. Wadhvani achtet besonders auf Konjunkturindikatoren, die eine Trendwende bei den Börsen ankündigen. rf

Das defensive Depot: Für Risikoscheue

Fonds	ISIN	Wert 10.02.11	Wertzuwachs seit Vorw.		Kaufdatum
				1.11	
Global Adv. Emerging Mkt.	LU0047906267	5055,74	0,0%	-3,4%	19.05.05
Carmignac Investissement	FR0010148981	5149,66	0,7%	-3,9%	01.01.08
M&G Glob. Convertibles	GB0081268502	5364,57	1,3%	1,5%	01.01.08
HSBC Halbis Global Macro	LU0298502328	5422,39	1,0%	1,3%	06.05.09
ETF-Dachfonds	DE0005561674	5301,76	0,8%	-1,2%	16.09.09
AC - Risk Parity 12 Fund	LU0430218775	5412,41	0,6%	0,4%	06.04.10
PF - Emerg. Local Curr. Debt	LU0255798109	5117,32	1,0%	-1,9%	06.04.10
Templeton Global Bond Fund	LU0294219869	5404,34	0,4%	0,1%	06.04.10
E&P Freedom Fund UI	DE000A1CSUT2	5609,85	-0,3%	3,7%	10.01.11
GAM Keynes Quant Strat.	IE00862H4C06	5430,69	1,0%	0,4%	10.01.11
High Discount Portfolio UI	DE000A0LBSZ2	5452,64	0,2%	0,8%	10.01.11
M&W Privat	LU0275832706	5412,41	0,6%	0,1%	10.01.11
Summe (Start: 50 000 €/1.3.2004)		64133,79	0,6%	-0,1%	
BM: MSCI Welt (30%)/Citi Glob. Govt. (70%)		588,9	0,5%	0,1%	

Flexibel durch die Finanzkrise

Lange Zeit kam der **BHF Total Return FT** nicht vom Fleck. In der Finanzkrise machte Fondsmanager Peter Rieth jedoch einen ordentlichen Job und verdient seither kontinuierlich Geld. Ein Porträt des flexiblen Absolute-Return-Fonds

Es gibt nur wenige Absolute-Return-Fonds, die sich bislang bewährt haben. Auch der **BHF Total Return FT** hat nicht völlig überzeugt. Nach seinem Start im Juli 2005 kam er bis Ende 2007 kaum vom Fleck – und dies obwohl die Börsen weltweit haussierten. Seither schlägt er sich jedoch passabel.

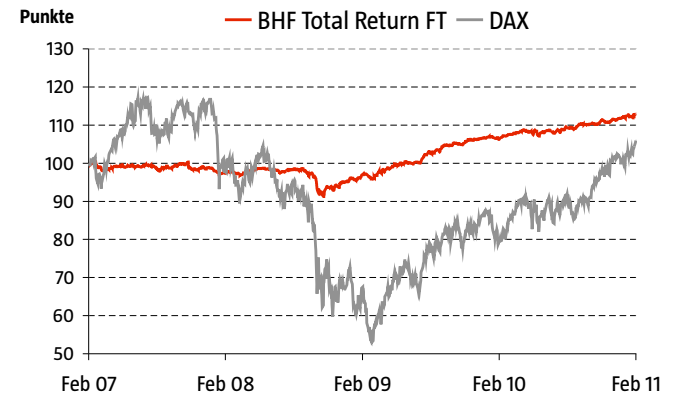
Fondsmanager **Peter Rieth** kann weltweit in sämtliche Anlageklassen investieren, darunter in Aktien, Anleihen, Derivate, Hedgafonds sowie Offene Immobilienfonds. Auf diese Weise will Rieth auf mittlere Sicht bis zu drei Prozentpunkte pro Jahr mehr verdienen als der Geldmarkt. „Besonders wichtig ist aber“, sagt Rieth, „dass wir über zwölf Monate Verluste vermeiden.“

Schwierig war die Zeit, als Lehman Brothers am 15. September 2008 Insolvenz anmeldete. Rieth büßte bis Ende Oktober 2008 rund sechs Prozent ein. Doch die Krise bot ihm auch Chancen, da Optionen aufgrund der starken Kursauschläge teuer geworden waren. Rieth verkaufte Optionen und strich hohe Prämien ein. So konnte er seine Verluste innerhalb von sechs Monaten wieder aufholen.

In den vergangenen Monaten ging Rieth ebenfalls kalkulierte Risiken ein. So kaufte er im Frühjahr 2010 kurz laufende griechische Staatsanleihen, als die Europäische Union ihr Rettungspaket für das kriselnde Land geschnürt hatte. Und im Januar 2011 stieg er in Bankaktien ein, die seither haussieren. Momentan hält Rieth 52 Prozent in Anleihen, 38 Prozent in Aktien, fünf Prozent in Hedgafonds und vier Prozent in Offenen Immobilienfonds.

Der **BHF Total Return FT** will mit einer flexiblen Long-Only-Strategie konstante Erträge erzielen. Zuletzt im Aufwind. rf

Fondshistorie: Niedrige Korrelation zum DAX



In den vergangenen vier Jahren hätten Anleger mit dem BHF Total Return FT rund zwölf Prozent verdienen können. Das ist nicht berauschend. Aber zumindest hat Fondsmanager Peter Rieth in der Finanzkrise vom Herbst 2008 die Verluste begrenzt. Seither läuft es.

Hedgafonds-Zertifikate: Aktuelle Kurse

Hedgafonds-Zertifikat	ISIN	Kurs 10.02.2011	Wertzuwachs seit		Laufzeit
			1.1.2011	1.1.2010	
Alceda Star Pharos	XS0356743061	64,25	1,4	-15,2	05.08.2018
Belmont Global CTA	DE000BVT4532	102,49	-0,1	6,8	endlos
Branca Low Vola	DE000BC0BPD4	1043,55	0,0	-1,0	03.09.2022
CYD LongShort Commodity	NL0000713501	86,09	-4,3	2,6	endlos
CYD Market Neutral Commodity	NL0000713493	104,07	-3,1	6,8	endlos
CYD Market Neutral Comm. Quanto	NL0000726354	108,45	1,6	0,9	endlos
dbX Equity Select Index Hedgafonds	DE000DB1CYD1	650	0,0	4,1	endlos
Dynamic HFRX Style Rotation*	DE000BVT46D6	75,74	22,4	2,5	endlos
Dynamic Index	DE000BVT35P3	77,34	1,0	21,9	endlos
er Global XL Zertifikat II	DE000BC0BQB6	130,28	2,6	3,5	endlos
Europa Sector Rotation L/S	DE000DB0JVK0	85,42	3,5	15,9	endlos
FX Wave USD 2 % Diversified*	FR0010935353	858,75	-5,7	-	endlos
FX Wave USD 2 %*	FR0010532747	703,79	-6,8	-	endlos
GAM Multi Commodities Index	CH0024324268	1206,1	1,8	12,6	27.03.2007
Global Hedge Selection*	DE0008979766	1094,54	19,2	-6,1	29.11.2007
HVB Adv. Companion I	DE0007833051	941,32	26,1	-23,0	29.10.2005
HVB Companion Ertrag Plus*	DE000A0AQYX6	88,25	24,9	-22,3	endlos
HVB Companion Ertrag*	DE000A0AQYW8	87,53	24,8	-18,2	endlos
HVB Companion I	DE0007833044	892,61	18,3	-22,3	29.10.2005
HVB Dynamik Companion I	DE0007833063	941,32	26,1	-23,0	29.10.2005
HVB Value Vision II	DE0005932545	959,66	29,7	-19,6	30.07.2005
JP Morgan Multi-Strategy	DE000A0DLW91	0,881	8,8	-23,4	29.06.2012
MAN RMF Commodity Hedge Plus*	DE000DB6DCT0	1,32	2,3	3,1	27.09.2008
M-RIX Managed Resources	DE000UB0EB87	11310	10,6	-13,6	29.12.2005
Notz Stucki Alternative Diversified	DE0009542324	5266	1,6	8,0	30.03.2010
Permal Natural Resources Hedgaf.	DE000DB0PUM4	962,47	2,6	11,6	endlos
RMF Absolute Plus Zertifikate	DE000DB0UVB5	1057,39	0,6	6,6	30.05.2008
Sauren Alpha Zertifikat	DE000SG2M723	1147,9	1,2	13,6	endlos
Starcommodity Index Zertifikat	DE000A0E5LDO	1040,85	3,0	10,8	21.04.2031
Starcommodity Index Zertifikat	DE000A0E5LDO	1040,85	3,0	10,8	21.04.2031
Superfund A (Börsenhandel)	FR0010532747	99,75	0,1	0,6	endlos
Superfund A Zertifikat	FR0010261743	97,75	-6,9	1,9	endlos
Superfund B Zertifikat	FR0010261792	100,94	-7,1	6,3	endlos
Superfund C Zertifikat	FR0010261834	89,83	-8,9	6,9	endlos
Superfund Gold A Zertifikat	FR0010587915	118,36	-9,2	21,7	endlos
Swiss Alpha Strategy Zertifikate	DE000A0LUD23	990	-3,4	3,4	03.02.2032
UBS Global Equity Alpha Index	CH0028858907	93,99	18,2	47,5	30.01.2008

Fondsdaten: BHF Total Return FT

ISIN/WKN	DE000A0D95Q0 / A0D95Q
Auflieddatum	15.7.2005
Volumen	38,7 Mio. Euro
Agio	bis 3,0 %
Gebühr p. a. (TER)	1,0 %
Infos	www.frankfurt-trust.de

AM SONNTAG
€uro. Die Geldversther.

Mit einer SMS einen Tag Vorsprung haben

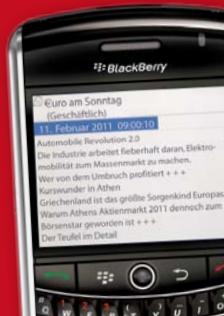
Registrieren

Sie sich für den kostenlosen €uro am Sonntag-Themenservice. Jeden Freitag erfahren Sie um 9:00 Uhr per SMS die wichtigsten Themen der nächsten Ausgabe.

Bestellen

Sie mit einer Antwort-SMS* die nächste Ausgabe, die am folgenden Tag ohne Aufpreis für nur 3,90 €** per Post zugestellt wird

* Für die Antwort-SMS fallen die üblichen Kosten Ihres Mobilfunk-Dienstleisters an. ** inkl. 7 % MwSt. und Versand



Mehr Infos? ANZEIGE klicken!



Analysen | Kommentare | Tipps
Jeden Samstag

Fonds in Zahlen

Sie wollen wissen, wie Ihr Fonds derzeit steht? Dann sind Sie hier richtig. In der Fondsstatistik von Euro fundsxpress finden Sie die aktuellen Ergebnisse von rund 5000 Fonds. Zugleich finden Sie hier Daten, die Ihnen helfen, sich für einen bestimmte Fonds zu entscheiden. Zum Beispiel die Euro-FondsNote. **Zum Herunterladen der Fondsstatistik klicken Sie bitte HIER.**

HITLISTEN In den unten stehenden Hitlisten finden Sie die in den jeweiligen Zeitspannen bestplatzierten Investmentfonds.

Aktienfonds: Die Besten seit 1.1.2011

Fonds	Ergebnis seit 1.1.2011 1.1.2010	
Lyxor ETF MSCI Greece	23,7	-27,5
EMIF Greece Index Plus KAP	18,4	-24,6
AMUNDI ETF LEV. EURO STOXX 50	17,9	5,2
Lyxor ETF Lev Euro Stoxx 50	17,6	-1,6
ETFs EuroStoxx 50 Lev. 2x (DE)	17,5	1,2
E&G Immobilienaktien Europa C	16,7	23,8
ComStage EURO ST 50 Lev. ETF	16,4	4,3
dbx Euro Stoxx50 Lev. Daily ETF 1C	16,2	-
Lyxor ETF Stoxx 600 Insurance	15,5	21,2
ComStage ETF 600 Insurance	15,4	21,7

Aktienfonds: Die Besten seit 10 Jahren

Fonds	Ergebnis seit 10 Jahre 10 J. p.a.	
Falcon Gold Equity	746,4	23,8
BGF World Gold A2 \$	594,2	21,4
Fidelity Indonesia A USD	498,9	19,6
Nevsky Eastern European \$	465,9	18,9
BGF World Mining A2 \$	436,4	18,3
AMUNDI Thailand-AC	428,1	18,1
PIA - Gold Stock A	398,7	17,4
Allianz RCM Emerging Europe P	369,0	16,7
SGAM Eq. Gold Mines	368,2	16,7
Invesco PRC Equity A	346,3	16,1

Aktien Em.-Markets: Wochensieger

Fonds	Ergebnis seit Vorwoche 1.1.2011	
Silk Road Frontiers R \$	2,6	-3,6
Silk Road Frontiers R €	1,9	-3,8
GAM Star Frontier Opport. \$ acc	1,6	-4,1
Carmignac Emerging Discov.	1,0	-5,7
NV Strategie Emerging Plus PO	1,0	-3,0
NV Strategie Emerging Plus P	0,9	-3,1
Templeton Frontier Mkt. A acc €	0,6	-0,5
Templeton Frontier Markets A \$	0,5	-0,6
BI SICAV - New Emg. Mkt. Eq. R	0,1	-0,7
Templeton Frontier Mkt. A €-H1	0,1	2,2

Die Euro-FondsNote ist das Fonds-Rating vom Finanzen Verlag und dem Münchner Analysehaus FondsConsult. Sie gibt Aufschluss über den dauerhaften Erfolg eines Fonds und lässt auf dessen Zukunftsaussichten schließen. Hierzu wird in 36 Zwölf-Monatsintervallen das Abschneiden der Fonds gegenüber einem repräsentativen Index sowie innerhalb der Gruppe, zu der der Fonds gehört, gemessen.

Berücksichtigt wird auch das Risiko, das der Fondsmanager eingegangen ist. Hinzu kommt eine qualitative Beurteilung durch FondsConsult hinsichtlich der Fähigkeit von Fondsmanager und Fondsgesellschaft, die Leistungen der Vergangenheit in der Zukunft zu wiederholen.

Schulnoten gleich steht die Euro-Fonds-Note 1 für einen ausgezeichneten Fonds, eine 2 für einen guten Fonds. FondsNote 3 bescheinigt eine befriedigende Leistung, Note 4 eine unterdurchschnittliche und Euro-FondsNote 5 schließlich steht für eine ungenügende Leistung.

Fondsstatistik bitte HIER klicken

INHALTSVERZEICHNIS

Aktienfonds Deutschland	S. 01
Aktienfonds Europa	ab S. 03
Aktienfonds Nordamerika	S. 11
Aktienfonds Japan	S. 15
Emerging-Markets-Fonds	ab S. 17
Aktienfonds Global	S. 24
Branchen- und Themenfonds	ab S. 29
Absolute-Return-Fonds	S. 36
Dach-Hedgefonds & Zertifikatefonds	S. 38
Dachfonds	S. 39
Mischfonds	S. 44
Rentenfonds Euro	S. 50
Rentenfonds US-Dollar	S. 55
Rentenfonds Global	S. 56
Rentenfonds Inflationsschutz	S. 58
Emerging-Markets- / Osteuropa-Renten	S. 58
Corporate-Bonds-Fonds	S. 60
Kurzläufer- & Geldmarktfonds	ab S. 62
Laufzeitfonds	S. 64
Offene Immobilienfonds	S. 66
Devisenfonds	S. 66

ACHTUNG Hitlisten zeigen immer nur eine Momentaufnahme. Aus ihnen lassen sich keine Anlageempfehlungen herleiten.

Rentenfonds: Die Besten seit 1.1.2011

Fonds	Ergebnis seit 1.1.2011 1.1.2010	
W&W ABS Fund B	16,2	53,4
4Keys Macro Strat. (SI) US Fonds	7,3	19,8
KBC Renta Forintrenta (thes.)	6,8	9,9
OP Bond Global Opportunities T	6,6	13,3
Minerva Global Investments	6,1	-
FT ABS-Plus	6,0	12,4
OP Cash Euro Plus	5,7	17,9
UBS (Lux) Bond Conv. Eur. B	5,3	14,3
Aberdeen Gl. Euro High Yield Bd.	5,2	20,4
Deka EuroFlex Plus	5,2	39,3

Rentenfonds: Die Besten seit 10 Jahren

Fonds	Ergebnis seit 10 Jahre 10 J. p.a.	
ZZ2	911,4	26,0
ZZ1	376,4	16,9
DWS Gold Plus	218,7	12,3
ING (L) RF EM Debt HC P	166,1	10,3
LiLux Convert	140,9	9,2
ESPA Bond Emerging Mkts. T	125,4	8,5
Allianz Em. Markets Bond A €	119,6	8,2
J. Bär Emerging Bond Euro B	112,5	7,8
KBC Renta NZD-Renta (thes.)	109,0	7,7
UBS (Lux) MT Bond AUD P-acc	108,6	7,6

Aktien Em.-Markets: Jahressieger

Fonds	Ergebnis seit 1.1.2011 1.1.2010	
Templeton Frontier Mkt. A €-H1	2,2	-
Templeton Frontier Mkt. A acc €	-0,5	27,2
Templeton Frontier Markets A \$	-0,6	27,2
BI SICAV - New Emg. Mkt. Eq. R	-0,7	28,8
HVM - Prince Emg. Mkt.Flexible	-0,7	17,2
Invesco Emerging Mkts. Eq. A	-1,1	32,4
BB Silk Road Opportunities B EUR	-2,3	21,9
NV Strategie Emerging Plus PO	-3,0	10,9
NV Strategie Emerging Plus P	-3,1	12,0
Silk Road Frontiers R \$	-3,6	-