

Inhalt

| | |
|--|----|
| Top-News Erster deutscher Fonds für Mikrokredite geht an den Start | 1 |
| Nachrichten GAM erhält Zulassung für neuen Asean-Fonds | 2 |
| Editorial Ode an die Vernunft | 2 |
| Top-Performer Hohe Gewinne mit Langläufer-Rentenfonds | 3 |
| Top-Performer Fünf globale Aktienfonds liegen 2011 im Plus | 4 |
| Top-Seller Antecedo Independent | 5 |
| Interview Vermögensverwalter Georg Graf von Wallwitz über die trügerische Sicherheit mathematischer Modelle | 6 |
| Crashtest Die besten Fonds für asiatische Immobilienaktien | 7 |
| Experten-Tipp Hermann Pörtl, Capital Bank | 8 |
| Musterdepots Nachholbedarf bei Goldminenaktien | 9 |
| Fragebogen Frank Fischer | 10 |
| Fondsklassiker I Zwölf globale Aktienfonds im Dauertest | 11 |
| Fondsklassiker II Zwölf Misch- und Absolute-Return-Fonds im Dauertest | 12 |
| Fondsklassiker III Zwölf Europa- und Deutschland-Fonds im Dauertest | 13 |
| Fondsklassiker IV Zwölf EM- und Südostasien-Fonds im Dauertest | 14 |
| Fondsklassiker V Zwölf Renten- und Nachhaltigkeits-Fonds im Dauertest | 15 |
| Highlights aus dem Netz Notizen aus der Provinz und ein Weltenretter in Not | 16 |
| Impressum | 16 |
| Fondsstatistik | |

DER FONDS

TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

Erster deutscher Mikrokredit-Fonds



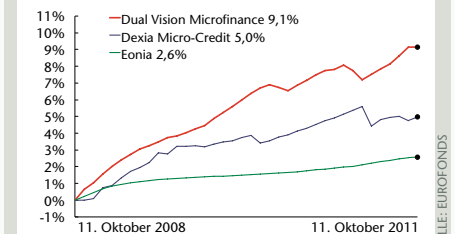
Unterstützt Existenzgründer in Entwicklungsländern: Invest-in-Visions-Geschäftsführerin Edda Schröder

Mit dem Invest in Visions Mikrofinanzfonds (WKN: A1H44T) geht zum ersten Mal ein in Deutschland aufgelegter Fonds an den Start, der Existenzgründer in der Dritten Welt finanziert. Bis zu einer Gesetzesänderung im Juli 2011 waren derartige Fonds nach hiesigem Recht nicht erlaubt, obwohl sie einen guten Zweck mit in der Vergangenheit sehr stabilen Renditen verbinden. So erzielte in den vergangenen drei Jahren selbst der schlechteste Fonds dieser Kategorie, der in Luxemburg aufgelegte Dexia Micro-Credit, ohne große Schwankungen ein beinahe doppelt so gutes Ergebnis wie der risikolose Geldmarktzins Eonia (siehe Chart). Der Spitzenreiter Dual Vision Microfinance war sogar mehr als dreimal so gut.

Initiiert hat den bei Hansainvest in Hamburg aufgelegten Newcomer die Frank-

furter Gesellschaft Invest in Visions unter der früheren Schroders-Deutschland-Geschäftsführerin Edda Schröder. Der Vertrieb erfolgt unter anderem über die Kölner Pax-Bank. Neben der Publikums-Tranche gibt es auch eine institutionelle Tranche für Anlagen ab 50.000 Euro (WKN: A1H44S). Für das Management verantwortlich zeichnet Concap Connective Capital, ein Tochterunternehmen der Frankfurt School of Finance & Management. Deren Spezialisten wählen die Mikrofinanzinstitute aus, die vor Ort die Kredite vergeben. Dabei lag die Rückzahlungsquote in der Vergangenheit bei über 95 Prozent.

DEUTLICH BESSER ALS TAGESGELD



Den besten und den schlechtesten Fonds über drei Jahre trennen nur 4 Prozentpunkte

Anzeige

Deutsche Werte: FT Frankfurt-Effekten-Fonds

Für mehr Informationen hier klicken!

 **FRANKFURT-TRUST**
ASSET MANAGEMENT

Namen und Nachrichten



Michael Lai



Camille Vergara

Der neu aufgelegte GAM Star Emerging Asia Equity hat die deutsche Vertriebszulassung erhalten. Die beiden Fondsmanager Michael Lai und Camille Vergara kaufen vor allem Aktien aus den Asean-Staaten Indonesien, Malaysia, Singapur und Thailand. [Mehr](#)



Karsten Løngaard



Lisbeth Sogaard Nielsen

Die dänische Sparinvest hat einen bereits 2006 aufgelegten Fonds für europäische Nebenwerte übernommen und in Sparinvest European Small Cap Value umbenannt. Für das Management verantwortlich bleiben Karsten Løngaard und Lisbeth Sogaard Nielsen. [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

Ode an die Vernunft

Stundenlang starren Börsianer aus ganz Europa verängstigt Richtung Bratislava und warten angespannt darauf, dass das Parlament der Slowakei den Weg freimacht für den EU-Rettungsschirm. Als die Abstimmung scheitert, springt der Dax in Frankfurt entgegen allen Erwartungen nach oben. Zwei Tage später – das begehrte Votum kommt doch noch durch die Hintertür – ist schon wieder alles ganz anders, und die gerade überwundene Marke von 6.000 Punkten rückt erneut in weite Ferne. Für Ethna-Manager [Guido Barthels](#) ein klarer Fall von Phobophobie: Die „Angst vor der Angst“ lasse Börsianer derzeit völlig irrational handeln, wodurch wiederum die Bewegungen immer schneller würden: „Der Markt ist auf Speed und reagiert über.“

Da passt es, dass Italiens Regierung [Aktienhändler künftig regelmäßig zum Drogentest](#) schicken will.

Ein paradiesisches Umfeld für Daytrader, sollte man meinen. Tatsächlich wimmelt es im Internet derzeit von Angeboten, entsprechende Seminare zu belegen. Aber ob das schnelle Rein und Raus wirklich auf Dauer Einkommen oder gar Reichtum sichert? Ernsthaften Investoren hilft derzeit wohl nur, zwei Schritte zurückzutreten und Abstand vom hektischen Parkettgeschehen zu gewinnen – verbunden mit der vom amerikanischen Value-Investor Vitaliy Katsenelson empfohlenen [Psychotherapie für Bärenmärkte](#).

Egon Wachtendorf

Anzeige

„Aber sicher investiere ich.“

Immer den aktuellen Marktzins im Visier.
Mit dem DWS Zinseinkommen.

Mit dem neuen DWS Zinseinkommen erhalten Sie einen Fonds, der als Zielgröße für die Ausschüttung die Umlaufrendite der Bundesbank im Visier hat. Und das ohne Kündigungsfrist und ohne Laufzeit.

Suchen Sie in unsicheren Börsenzeiten nicht weiter nach einer geeigneten Geldanlage, informieren Sie sich jetzt. Bei der Deutschen Bank, der Postbank, bei der Deutschen Vermögensberatung sowie bei vielen weiteren Finanzinstituten und -beratern.

» www.DWS.de

GELD GEHÖRT ZUR NR.1



Deutsche Bank Gruppe

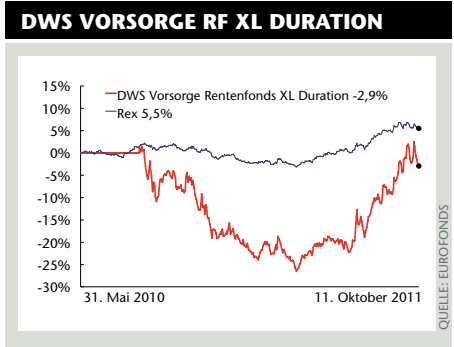
*Die DWS/DB Gruppe ist nach verwaltetem Fondsvermögen der größte deutsche Anbieter von Publikumsfonds. Quelle: BVI, Stand: Ende Juni 2011. Den Verkaufsprospekt mit Risikohinweisen und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie weitere Informationen erhalten Sie kostenlos bei der DWS Investment GmbH, 60012 Frankfurt am Main. Kostenpauschale bis zu 1,0% p.a. (entsprechend den Vertragsbedingungen im Verkaufsprospekt).



Hohe Gewinne mit Langläufer-Rentenfonds

Gehebelte Short-ETFs sind in der Jahresbilanz auf dem Rückzug, halten sich aber beharrlich in den Top 15. Gesellschaft bekommen sie von Produkten, die ebenfalls mit Hebel arbeiten und im Sommer mächtig Rückenwind erhielten

Fast 6 Prozent legte der Deutsche Rentenindex Rex seit Jahresbeginn zu. Eine Folge der Flucht in Bundesanleihen, die die Rendite für Papiere mit zehnjähriger Laufzeit zwischenzeitlich auf unter 1,7 Prozent drückte. Davon profitierte kaum jemand stärker als Sascha Kayser: Der Manager des DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration fährt in seinem Fonds eine durchschnittliche Restlaufzeit von 28 Jahren und hebelte dadurch seine Performance für 2011 auf 17,7 Prozent. Zum Stichtag 10. Oktober belegt der von der DWS seit August als taktischer Baustein für die Riester-Rente eingesetzte Flitzer damit unter 7.260 Investmentfonds mit deutscher Vertriebszulassung Rang 7. Nur drei Plätze dahinter folgt der ähnlich strukturierte Russell Long Dated Gilt, ein mit dem Faktor 2 gehebelter ETF auf den Bund-Future von Comstage schaffte sogar ein Plus von 21,5 Prozent



Bundeskanzlerin Angela Merkel und ihr Finanzminister Wolfgang Schäuble: Je weniger Zinsen Deutschland für neue Schulden zahlen muss, desto stärker steigt der XL-Duration-Fonds der DWS

(Rang 4). Allerdings: Steigen die Renditen, entwickeln sich alle drei Fonds zu einer ernsthaften Belastung fürs Depot: Kayser's XL-Turbo etwa verlor zwischen Anfang September 2010 und Mitte April 2011 knapp 27 Prozent.

Auf der anderen Seite der Tabelle rutscht der auf Energieaktien aus Südostasien spezialisierte LSF Asian Solar & Wind immer tiefer in die roten Zahlen. Erstmals in den Flop 10 vertreten sind auch zwei Fonds für chinesische Aktien.

TOPS & FLOPS PERFORMANCE

| RANG | FONDSNAME | 2011* |
|------|---------------------------------|-------|
| 1 | Lyxor Europe Basic Res. Short | 33,7 |
| 2 | DB X-Track. Stoxx Banks Short | 27,0 |
| 3 | Lyxor Stoxx Eur. Banks Short | 26,9 |
| 4 | Comstage Bund Future Lev. | 21,5 |
| 5 | Naspa Creativ-Invest 7 Deka | 20,0 |
| 6 | Lyxor Short Dax x2 | 18,8 |
| 7 | DWS Vors. Rentenfonds XL Dur. | 17,7 |
| 8 | Easy-ETF Stoxx 600 Short 2x | 17,2 |
| 9 | Source Physical Gold ETC | 16,8 |
| 10 | Russell Long Dated Gilt | 16,3 |
| 11 | ETFX DAX 2x Short Fund | 15,5 |
| 12 | RBS Physical Gold ETC | 15,4 |
| 13 | ETFS Physical Gold | 15,3 |
| 14 | ETFS Gold Bullion Securities | 15,1 |
| 15 | Easy-ETF ES 50 Double Short | 23,9 |
| | ... | |
| 7251 | Citadele Ukrainian Equity | -42,9 |
| 7252 | Edmond de Rothschild China | -43,1 |
| 7253 | Atlantis New China Fortune | -43,5 |
| 7254 | Antecedo CIS Strategic Invest | -44,8 |
| 7255 | Struct. Solutions Lithium Index | -46,0 |
| 7256 | FS Gold & Silver Reserve | -46,5 |
| 7257 | Nexus Global Opportunities | -47,5 |
| 7258 | Huser Invest New Horizon | -49,0 |
| 7259 | Lyxor MSCI Greece | -55,4 |
| 7260 | LSF Asian Solar & Wind | -58,1 |

* Wertentwicklung in Prozent

QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011

Anzeige

Unser Global Megatrend Selection Fonds. Eine große Chance, die man ergreifen sollte.

PICTET
FUNDS

Globale Aktienfonds: Fünf Manager mit weißer Weste

Von plus 7,9 bis minus 42,3 Prozent reicht im laufenden Jahr die Bandbreite der Wertentwicklung bei den weltweit anlegenden Aktienfonds. Ähnlich große Unterschiede wie in der Performance gibt es auch in der Strategie



Safety first: Quants-Geschäftsführer Philipp Stein (links) und Björn Burkhardt

Vier der fünf Fonds, die bis zum Stichtag 10. Oktober für ihre Anleger ein Plus herausholten, setzen auf Markenartikler oder auf Aktien mit einer möglichst hohen und stabilen Dividendenrendite. Der Spitzenreiter Federated Strategic Value Equity erzielte seinen Erfolg allerdings nahezu unter Ausschluss der Öffentlichkeit: Dort beträgt das Volumen mangels Vertrieb derzeit lediglich 300.000 Euro. In den USA betreut Federated-Manager Walter C. Bean allerdings in einem Parallelfonds mehr als 2 Milliarden Euro.

Eine zunächst ähnliche Strategie verfolgen Björn Burkhardt und Philipp Stein. Die Gründer der Nürnberger Vermögensverwaltung **Quants** wählen für ihren 6 Millionen Euro großen Quants Multistrategy mit Hilfe eines Computerprogramms exakt 30 Akti-

en aus, die in puncto Bewertung, Gewinnwachstum, Dividendenrendite oder **Return on Equity** aus dem weltweit beobachteten Universum von 10.000 Titeln herausragen. Sendet ein parallel geschaltetes Trendfolgeprogramm jedoch Verkaufssignale, sichern sie ihr zeitversetzt im Abstand von jeweils drei Monaten neu zusammengestelltes Portfolio zu 100 Prozent mit Optionen ab. Letzteres ist bereits seit April der Fall. Weitere Besonderheit des Ende 2008 aufgelegten Fonds: Da er zunächst primär die eigenen Vermögensverwaltungskunden vor der Abgeltungssteuer schützen sollte, begann die Investitionsphase auf deren Wunsch hin erst Anfang 2010.

Abgeschlagen am Ende des Feldes rangiert der bis Anfang 2011 recht gut gelaufene Global Trend Equity OP. Dessen Berater Klaus Schneider von der Ingolstädter Vermögensverwaltung **Globalinvest** entschied im Sommer angesichts der erneuten Zuspitzung der internationalen Schuldenkrise, große Teile des Fondsvermögens statt in auf Euro lautenden Cash-Positionen lieber in die Aktien systemrelevanter Banken zu investieren. Eine Strategie, die bislang überhaupt nicht aufging – an der Schneider im aktuellen Umfeld aber festhalten will.

GEGENSÄTZE ZIEHEN SICH AN



Bei Quants hat die Sicherungsstrategie funktioniert, bei Globalinvest nicht

TOPS & FLOPS PERFORMANCE Aktienfonds International

| | FONDSNAME | 2011* |
|-----|----------------------------------|-------|
| 1 | Federated Strategic Value Equity | 7,9 |
| 2 | Morgan Stanley Global Brands | 5,4 |
| 3 | Investec Global Franchise | 3,0 |
| 4 | Nordea Global Stable Equity | 0,9 |
| 5 | Quants Multistrategy | 0,6 |
| ... | | |
| 420 | BNPP Obam Equity World | -29,6 |
| 421 | DWS Global Small/Mid Cap | -31,8 |
| 422 | Amundi Gems World | -32,6 |
| 423 | MVM Frontrunner Global | -33,7 |
| 424 | Global Trend Equity OP | -42,3 |

* Wertentwicklung in Prozent

Anzeige

Unsere Absolute-Return-Tradition – Kompetenz mit Weitblick

Mehr Informationen erhalten Sie unter germany@gam.com oder beim Besuch unserer Internetseite www.gam.com/ucits3

Herausgegeben durch GAM London Limited, 12 St James's Place, London SW1A 1NX, England; ein durch die Financial Services Authority beaufsichtigtes und zugelassenes Unternehmen. Exemplare vom Verkaufsprospekt, vom vereinfachten Prospekt, der Satzung sowie den Jahres- und Halbjahresberichten sind bei GAM Fund Management Limited, George's Court, 54–62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, oder der deutschen Informationsstelle, Bank Julius Baer Europe AG, An der Welle 1, 60322 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich.

Top-Seller: Die meistverkauften Fonds der BVI-Mitglieder

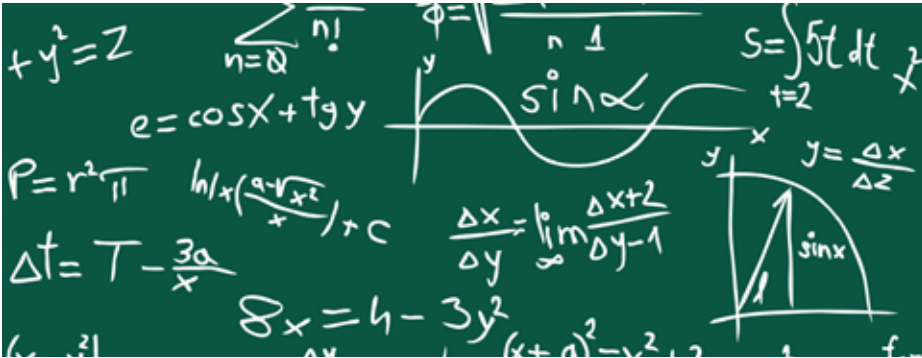


FOTO: FOTOLIA

Alles verstanden? Absolute-Return-Fonds arbeiten oft mit komplizierten Formeln – der Antecedo Independent Invest von Kay-Peter Tönnes ist da keine Ausnahme

An dieser Stelle präsentiert DER FONDS im Wechsel mit den **Favoriten der Profi-Berater** in jeder zweiten Ausgabe Fonds, die in den Bestseller-Listen des Branchenverbandes BVI ganz vorn liegen. Die jüngste Auswertung basiert auf den **Absatzzahlen vom August**: Dessen Turbulenzen nahmen viele Anleger zum Anlass, von Aktien- in Geldmarktfonds umzuschichten. Doch auch Absolute-Return-Fonds blieben gefragt – obwohl in dieser Anlageklasse die jüngsten Ergebnisse einiger Vorzeigeprodukte alles andere als überzeugend ausfallen.

Klassiker-Update: Antecedo Independent Invest

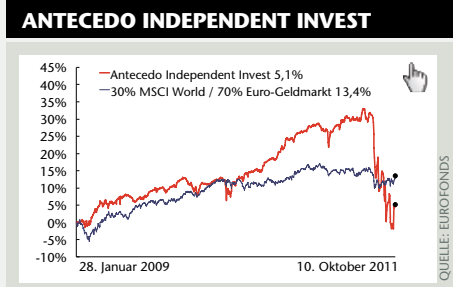


Kay-Peter Tönnes

Zwischen dem 1. und dem 10. August verlor dieser **in der Vergangenheit sehr stabile und zuverlässige Fonds** fast 14 Prozent an Wert. Manche Anleger mögen darin eine unverhoffte Chance gesehen haben – bis zum Monatsende vertrauten sie ihm trotz des Rückschlags netto mehr als 40 Millionen Euro neu an. Zu früh: Auch im Sep-

tember rutschte Antecedo-Gründer Kay-Peter Tönnes mit seiner auf den Handel von lang und kurz laufenden Kauf- und Verkaufsoptionen basierenden Strategie tief in die roten Zahlen.

Schuld sei unter anderem der dramatische Anstieg der **impliziten Volatilitäten** bei kurzlaufenden Optionen, so der langjährige Metzler- und Lupus-Alpha-Manager in einem Schreiben an seine Anteilseigner, das aber nur versierte Derivate-Profis in allen Einzelheiten verstanden haben dürften. Wie auch immer: Tönnes' Ankündigung, in der aktuellen Marktlage „bei jeder Neueroptionierung die hohen Optionsprämien für die revolvingenden



Positionen vereinnahmen“ und so den Verlust bis zum Jahresende wieder aufholen zu können, stieß auf offene Ohren. Im September gab es weitere Nettomittelzuflüsse in Höhe von immerhin noch 20 Millionen Euro.

Anzeige



Julius Bär Funds

Doppelter Antrieb || JULIUS BÄR ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

Swiss & Global Asset Management Kapital AG
 T +49 69 50 50 50 131
 funds@swissglobal-am.com
 www.swissglobal-am.com

The exclusive manager of Julius Baer Funds.
 A member of the GAM group.



„Wer sich auf Mathematiker verlässt, handelt fahrlässig“

Noch ist die Gefahr einer ähnlichen Börsenpanik wie nach der Lehman-Pleite nicht gebannt. Vermögensverwalter Georg Graf von Wallwitz erläutert, welchen Fehler Fondsmanager in einem solchen Umfeld auf keinen Fall machen dürfen



Georg Graf von Wallwitz, Manager des Phaidros Funds Balanced

DER FONDS: Sie halten die Finanzmärkte für viel riskanter, als es mathematische Formeln wie die **Gauß'sche Normalverteilung** suggerieren. Können Sie das näher erläutern?

Georg Graf von Wallwitz: Extremereignisse gibt es an den Märkten in der Praxis viel häufiger, als es der Wahrscheinlichkeitsrechnung entspricht. So hätten zum Beispiel Tagesschwankungen von 7 Prozent beim Dow-Jones-Index zwischen 1916 und Ende 2009 nur einmal in 300.000 Jahren auftreten dürfen. In der Praxis jedoch kamen sie 53 Mal vor. Ein Ereignis wie der Zusammenbruch von Lehman Brothers dürfte sogar nur alle drei Millionen Jahre vorkommen. Wenn auf den Finanzmärkten etwas schief geht, dann löst es oft eine Kettenreaktion aus. Deshalb handeln Manager, die sich darauf verlassen, was ihre Mathematiker sagen, grob fahrlässig.

DER FONDS: Auf wen sollen sie sonst hören?

Von Wallwitz: Gutes Vermögensmanagement basiert auf einer Mischung aus Rationalität und Intuition. Denn Modelle des rationalen Handelns können sich nur mit einer gewissen Zeitverzögerung an eine sich extrem schnell verändernde Umwelt anpassen. Und auch mathematische Vorhersagen über sehr lange Zeiträume sind meist zwecklos, da niemand weiß, wie sich zum Beispiel in 20 Jahren Indien oder Chi-

na entwickeln – da wäre ja aus heutiger Sicht fast alles möglich.

DER FONDS: Und deshalb sollte man sich auf sein Bauchgefühl verlassen?

Von Wallwitz: Nein. Intuition ist kein bloßes Bauchgefühl, sondern eine über lange Zeit gemachte und dann in bestimmte Muster geronnene Erfahrung. Durch diese Erfahrungen bilden sich im Hirn Strukturen. Bei dem nächsten mehr oder weniger ähnlichen Ereignis weiß der Mensch dann, wie es abläuft und wie er am besten darauf reagieren kann. Das ist der Wert eines Erfahrungsmusters, einer Intuition.

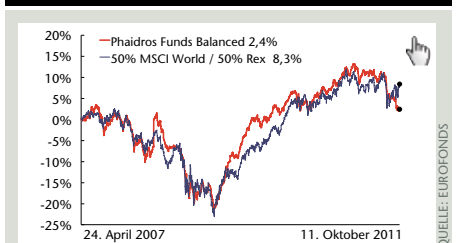
DER FONDS: Da hätten ja die jungen dynamischen Harvard-Absolventen, die frisch von der Uni ins Fondsmanagement einsteigen, keine Chance.

Von Wallwitz: Ja, die meisten von ihnen verlieren zuerst einmal Geld.

DER FONDS: Was halten Sie für die am besten geeignete Methode, um das Rendite-Risiko-Verhältnis zu messen?

Von Wallwitz: **Conditional Value at Risk**. Diese Methode unterscheidet sich von den üblichen **Value-at-Risk**-Berechnungen, da sie Extrem-Ereignisse jenseits der 5-Prozent-Grenze berücksichtigt.

PHAIDROS FUNDS BALANCED



Die jüngste Erholung an den Aktienbörsen hat der Fonds noch nicht nachvollzogen

Anzeige

Wer glaubt denn noch ans Familienglück

www.bellevue.ch/bbentrepreneur

BB Entrepreneur Europe
Bellevue Funds (Lux)

Obige Angaben sind Meinungen von Bellevue Asset Management und sind subjektiver Natur. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Unterlagen zum BB Entrepreneur Europe (Lux) Fonds können kostenlos bei der Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt a. M., bezogen werden.

PHAIDROS FUNDS BALANCED

| | |
|--------------------------|-----------|
| WKN | A0MN91 |
| Auflage | 20.04.07 |
| Volumen | 41 Mio. € |
| Performance seit Auflage | 2,4 % |
| Maximaler Verlust | - 24,0 % |
| Abstand zum alten Top | 10,5 % |

Im Crashtest: Acht Fonds für asiatische Immobilienaktien

Der jüngste Einbruch an den Weltbörsen hat die 2009 einsetzende Erholung bei asiatischen Immobilienaktien erst einmal wieder zum Stehen gebracht – trotz teilweise nach wie vor sehr günstiger Bewertungen

Performance, Stressverhalten, Ratings – worauf es im Crashtest ankommt

DER FONDS hat alle Fonds für asiatische Immobilienaktien geprüft, die Ende September 2011 mindestens drei Jahre alt und 10 Millionen Euro schwer waren. Im Performance-Vergleich ging es darum, über verschiedene Zeiträume besser abzuschneiden als der Gruppendurchschnitt. Im Stresstest punkteten jene Fonds, die wenig schwankten und die

Verluste begrenzten. Der Rating-Vergleich bündelte die Noten von sieben Ratingagenturen. Für alle drei Kategorien gilt: Je höher der erzielte Rang, desto höher die Punktzahl. Der Spitzenreiter bekommt 100 Punkte, das Schlusslicht geht leer aus. Insgesamt kann ein Fonds auf diese Weise maximal 300 Punkte erreichen. Nähere Details zum Crashtest finden Sie [hier](#).



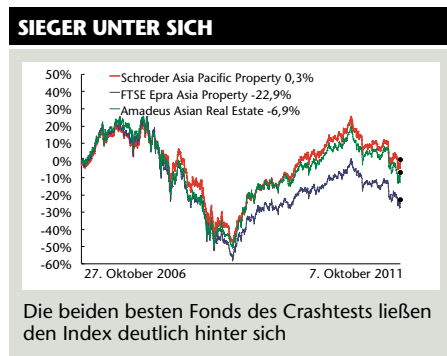
Warum dieser Markt jetzt interessant ist



Adam Osborn,
Manager des Schroder
Asia Pacific Property

Der August war ein düsterer Monat für die globalen Aktienmärkte und damit auch für Immobilienaktien. Weil derzeit alles andere als sicher ist, in welche Richtung sich die Weltwirtschaft 2012 bewegt, sollten Anleger weiter Unternehmen mit soliden Bilanzen vorziehen. Dazu gehören zum Beispiel Immobilienaktien aus Hongkong, die der Markt mit zum Teil attraktiven Abschlägen auf ihren inneren Wert handelt. Zwar ist der asiatische Immobilienmarkt nicht immun gegen die Geschehnisse im Westen. In den meisten Sektoren sind jedoch die Mieten und Immobilienwerte durch ein mangelndes Neuangebot und die anhaltend niedrigen Zinsen geschützt. Daher nutzen wir den jüngsten Kursrutsch, um unsere bevorzugten Sektoren höher zu gewichten. Bei Gewerbegebieten etwa sehen wir außer in Hongkong auch in Singapur gute Chancen. Bei Wohnobjekten und in Japan und Australien agieren wir dagegen derzeit eher vorsichtig.

Die fünf Sieger und was ihre Manager auszeichnet



Vom chinesischen Festland hält sich Rehlaender dagegen genauso fern wie Adam Osborn. Der Manager des Schroder Asia Pacific Property investiert sogar zu 95 Prozent in die vier Kernmärkte Hongkong, Singapur, Japan und Australien. Sein Investmentansatz ist klassisch: Bottom-up-Auswahl ergänzt durch eine Top-down-Analyse. Das Portfolio ist sehr konzentriert, aktuell enthält es lediglich 32 Titel.

Im aktuellen Crashtest teilen sich Schrodors und Allianz Global Investors den ersten Platz. Dabei vertraut die Allianz-Tochter dem Können der US-Gesellschaft European Investors. Deren Manager James Rehlaender konzentriert sich in der Region auf die vier Märkte Hongkong, Japan, Singapur und Australien, die zusammen 87 Prozent seines Portfolios ausmachen. Der Rest verteilt sich auf Titel aus Thailand, Malaysia, Korea und von den Philippinen.

Anders als bei den beiden Spitzenreitern machen chinesische Aktien im Morgan Stanley Asian Property von Ted Bigman und im Henderson Asia-Pacific Property jeweils mehr als 10 Prozent aus. Der Henderson-Fonds verdankt seinen vierten Platz vor allem seinem langjährigen Manager Chris Reilly. Nachfolger Tim Gibson hat erst im März das Management und gleichzeitig die Team-Leitung für asiatische Immobilienaktien bei der britischen Gesellschaft übernommen.

| RANG | FONDSNAME | WKN | PUNKTE PERFORMANZ | PUNKTE STRESSTEST | PUNKTE RATING | PUNKTE GESAMT | VOLUMEN (MIO. EUR) | MAX. VERLUST IN % |
|------|---------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|
| 1 | Schroder Asia Pacific Property | A0LEGA | 88 | 100 | 100 | 288 | 133 | -35,7 |
| 2 | Amadeus Asian Real Estate | A0F51B | 100 | 88 | 100 | 288 | 36 | -28,5 |
| 3 | MS Asian Property | 987349 | 63 | 63 | 75 | 201 | 410 | -32,4 |
| 4 | Henderson Asia-Pacific Property | A0F6DP | 75 | 50 | 75 | 200 | 124 | -33,0 |
| 5 | Fidelity Asia Pacific Property | A0MJQ5 | 13 | 75 | 38 | 126 | 30 | -36,0 |

QUELLE: EUROFONDS
STAND: 30. SEPTEMBER 2011



→ Newsletter-Tipp!

DAS INVESTMENT daily: Der börsentägliche Newsletter für Finanzprofis.

→ jetzt kostenlos abonnieren

Die Favoriten der Top-Vermögensverwalter

Repräsentanten renommierter **Family Offices** oder Privatbanken geben Auskunft, welche Publikumsfonds sie im Geschäft mit ihren oft sehr vermögenden Kunden einsetzen. In dieser Ausgabe: Hermann Pörtl, Capital Bank



Produktionsgebäude von Roche in Basel: Der Schweizer Pharma-Konzern gehört aktuell zu den größten Long-Only-Positionen des Blackrock European Absolute Return



Hermann Pörtl, Leiter Family Office der **Capital Bank**

Capital Bank

Die Capital Bank ist die Privat- und Investmentbank im Konzern der Grazer Wechselseitigen Versicherung. Sie hat sich einer unabhängigen Beratung und Vermögensverwaltung verschrieben und sieht in Bestandsprovisionen einen Interessenskonflikt zwischen Bank und Kunden. Als eine der ersten Banken im deutschsprachigen Raum bietet sie daher bereits seit 2005 eine erfolgsabhängige Honorarberatung an. Für das auf große und komplexe Vermögen spezialisierte Family Office der Bank stehen dabei Absolute-Return-Lösungen im Fokus.

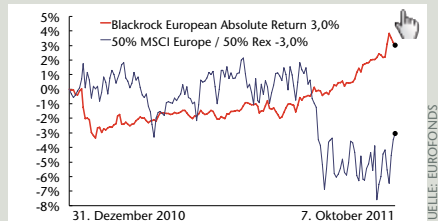
Die großen Marktschwankungen der vergangenen Jahre haben insbesondere institutionelle Investoren dazu veranlasst, ihre Mandate auf Absolute-Return-Strategien auszurichten. Die vielen

Jahre, die wir nun bereits diesen Ansatz verfolgen, lehren uns jedoch, dass auch die meisten Absolute-Return-Fonds ihr Ziel verfehlen, in möglichst alle Marktphasen positive Erträge zu erzielen. Das Konzept deshalb zu verwerfen wäre allerdings der falsche Weg. So wie Buy-and-hold-Investoren ihr Aktienportfolio möglichst intelligent zu streuen versuchen, so müssen das auch Absolute-Return-Investoren tun. Wir suchen daher gezielt nach unterschiedlichen Strategien, deren Schwächephasen in jeweils unterschiedlichen Marktsituationen eintreten. Damit erreichen wir einen Diversifizierungsgrad, der weit über die klassische Anlageklassen-Streuung hinausgeht.

Einer dieser Absolute-Return-Fonds in unseren Portfolios ist der Blackrock European Absolute Return. Für die Auswahl von Long-Short-Equity-Fonds wie diesen spielt für uns die Qualität des Managers eine maßgebliche Rolle. Schließlich hängt der Erfolg in hohem Maße von dessen Fähigkeit ab, bei den richtigen Wertpapieren auf steigende beziehungsweise fallende Kurse zu setzen. Vincent Devlin, der den Blackrock European Absolute Return betreut, verfügt über eine mehr als 16-jährige Anlageerfahrung. Seinen Fonds zeichnen ein flexibler Managementansatz und ein stringentes Risikomanagement aus. Die typische Netto-Aktienquote liegt zwischen 20 Prozent Long und 10 Prozent Short, während die Brutto-Aktienquote auch auf über 100 Prozent des Fondsvermögens steigen kann. Der flexible Ansatz erlaubt es Devlin aber auch, Geldmarktquoten von bis zu 100 Prozent zu halten. Typische Long-Positionen sind bei ihm Wachstums- und Value Unternehmen, während er Unternehmen mit unklaren Gewinnaussichten oder aus seiner Sicht zu hohen Markterwartungen tendenziell eher shortet.

Bei einer derartigen Strategie spielt neben dem Können des Fondsmanagers das Risikomanagement eine wesentliche Rolle. Doch auch in diesem Punkt ragt der Fonds aus der breiten Masse heraus: Blackrock verfügt über ein 80-köpfiges Team an Risikomanagern und quantitativen Analysten, das Devlin ständig einen Spiegel vorhält.

BLACKROCK EUROPEAN ABS. RETURN



Den jüngsten Absturz der Aktienmärkte quittierte der Fonds mit Kurssteigerungen

BLACKROCK EUROPEAN ABS. RETURN

| | |
|--------------------------|------------|
| WKN | A0RLB7 |
| Auflage | 27.02.09 |
| Volumen | 139 Mio. € |
| Performance seit Auflage | 11,0 % |
| Maximaler Verlust | - 3,6 % |
| Abstand zum alten Top | 0,8 % |



→ Newsletter-Tipp!

Versicherungs-Newsletter: Immer freitags, alles zum Thema.

→ jetzt kostenlos abonnieren

Musterdepots: Weiter Nachholbedarf bei Goldminenaktien

Die jüngste Erholung der Aktienbörsen könnte durchaus noch einige Wochen anhalten. Gleichwohl erscheinen Nachkäufe auf dem aktuellen Niveau riskant – mit Ausnahme der nach wie vor zurückgebliebenen Goldminenfonds

Das Trend-Depot

Für dieses Depot sucht die Redaktion nach Fonds mit einem intakten Aufwärtstrend und hält diese so lange, bis der Trend bricht.

Das Turnaround-Depot

In dieses Portfolio kommen überwiegend unbeliebte oder zurückgebliebene Fonds, die ein Erholungspotenzial erwarten lassen.

Das Best-of-Two-Depot

Das Best-of-Two-Depot bündelt die besten Ideen der beiden unterschiedlichen Lager und kombiniert sie bis zu 30 Prozent mit bewährten Klassikern.

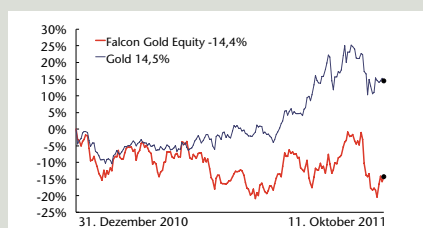


Essakane-Goldmine im afrikanischen Burkina Faso: Die gute Geschäftslage vieler Fördergesellschaften haben deren Aktienkurse noch nicht nachvollzogen

Die aktuelle Lage

Gold ist eine der wenigen Anlageklassen, die 2011 solide im Plus liegt – daran konnte auch der kräftige Einbruch in der zweiten Septemberhälfte nichts ändern. Demgegenüber rutschten Minenaktien zweistellig ins Minus. Davon, dass sich diese Lücke irgendwann schließt, scheinen immer mehr branchenübergreifend investierende Fondsmanager überzeugt: So führen derzeit erfahrene Strategen wie Edouard Carmignac, Jens Ehrhardt oder Vincent Strauss Titel wie Newmont Mining und Anglogold Ashanti in ihren Top Ten. Im Best-of-Two- und im Turnaround-Depot fließen deshalb aus der Barreserve weitere 1.000 Euro in die Minenfonds Falcon Gold Equity und Earth Gold Fund UI, im Turnaround-Depot zusätzlich 200 Euro in den DB X-Trackers Vietnam.

FALCON GOLD EQUITY



Der Rückstand zum Goldpreis ist seit April auf fast 30 Prozentpunkte gewachsen

| FONDSNAME | WKN | WERT (EUR) per 01.01.11* | WERT (EUR) per 11.10.11 | ENTWICK- LUNG (in %) |
|--|-------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| TREND-DEPOT | | | | |
| 4-Q-Smart-Power | A0RHHC | 3.632,93 | 2.931,89 | -19,30 |
| AL Trust Euro Cash | 8 4 7 1 7 8 | 30656,72 | 30.907,26 | 0,82 |
| Allianz RCM Global Agricultural Trends | A0NCG5 | 4000,00 | 3.227,35 | -19,32 |
| Carmignac Emergents | A0DPX3 | 4000,00 | 3.292,08 | -17,70 |
| DWS Gold Plus | 9 7 3 2 4 6 | 4000,00 | 4.536,24 | 13,41 |
| FPM Stockpicker Germany All Cap | 6 0 3 3 2 8 | 4369,58 | 3.651,22 | -16,44 |
| Invesco Asia Infrastructure | A 0 J K J C | 4000,00 | 3.096,65 | -22,58 |
| Julius Bär Black Sea | A0MJV2 | 2000,00 | 1.327,18 | -33,64 |
| LBBW Div. Strategie Euroland | 9 7 8 0 4 1 | 4000,00 | 3.161,95 | -20,95 |
| Wert/Entwicklung | | 61167,20 | 56.131,82 | -8,23 |
| Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009) | | | 6.131,82 | 12,26 |

TURNAROUND-DEPOT

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------|----------|-----------|--------|
| AL Trust Euro Cash | 8 4 7 1 7 8 | 27289,14 | 27.547,93 | 0,82 |
| Blackrock New Energy | A 0 B L 8 7 | 4500,00 | 3.456,92 | -23,18 |
| BNP Paribas Green Tigers | A0Q59N | 4056,82 | 2.896,22 | -28,61 |
| DB X-Trackers Vietnam | DBX1AG | 3700,00 | 2.615,52 | -29,31 |
| Earth Gold Fund UI | A0Q25D | 4000,00 | 3.695,04 | -7,62 |
| Fiducum Contrarian Value Euroland | A0Q456 | 3962,48 | 3.887,16 | -1,90 |
| Fidelity Japan Advantage | A0CA6W | 4000,00 | 3.572,15 | -10,70 |
| Pictet Biotech | 9 8 8 5 6 2 | 5000,00 | 4.284,72 | -14,31 |
| Silk African Lions | A0RAC3 | 4200,00 | 2.996,18 | -28,66 |
| Wert/Entwicklung | | 60506,51 | 54.951,84 | -9,18 |
| Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009) | | | 4.951,84 | 9,90 |

BEST-OF-TWO-DEPOT

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------|-----------|-----------|--------|
| AL Trust Euro Cash | 8 4 7 1 7 8 | 26982,10 | 27.229,17 | 0,82 |
| Comgest Magellan | 5 7 7 9 5 4 | 4000,00 | 3.087,31 | -22,82 |
| DWS Top Dividende | 9 8 4 8 1 1 | 5000,00 | 4.877,95 | -2,44 |
| Falcon Gold Equity | 9 7 2 3 7 6 | 4141,87 | 4.017,14 | -3,01 |
| Fidelity Japan Advantage | A0CA6W | 3500,00 | 3.135,31 | -10,70 |
| LBBW Dividenden Strategie Euroland | 9 7 8 0 4 1 | 7254,01 | 6.323,37 | -12,83 |
| M&G Global Basics | 7 9 7 7 3 5 | 4000,00 | 3.525,19 | -11,87 |
| Sparinvest Global Value | A0DQN4 | 4500,00 | 3.666,02 | -18,53 |
| Depotstand/Wertentwicklung 2011 | | 59.236,11 | 55.861,46 | -5,70 |
| Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009) | | | 5.861,46 | 11,72 |

Weitere Informationen zu den Musterdepots finden Sie [hier](#)

* bei Umschichtung in 2011 zum Zeitpunkt des Neukaufs, der Aufstockung oder der Reduzierung

22 Fragen an Frank Fischer

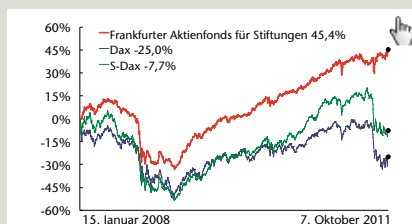
Der Fragebogen als Gesellschaftsspiel – wenn Tageszeitungen oder Hochglanzmagazine Prominente zum teils heiteren, teils heiklen Kreuzverhör bitten, kommen Fondsmanager nur höchst selten zu Wort. DER FONDS ändert das



Frank Fischer

Der 47jährige Frankfurter studiert nach Abitur und Bankausbildung in seiner Heimatstadt Betriebswirtschaftslehre und wird 1994 Deutschland-Geschäftsführer der Londoner Fondsdatenbank Micropal. Auf diesem Posten bleibt er auch, als 1997 der US-Datenanbieter Standard & Poor's das Unternehmen übernimmt. Für Standard & Poor's baut er in den folgenden Jahren in Kontinentaleuropa das Fondsmanagement-Rating aus, wechselt dann aber Ende 2005 in den Vorstand der Frankfurter Shareholder Value Management. Das Unternehmen hat sich auf die Analyse substanzstarker Nebenwerte spezialisiert und berät mehrere Investmentfonds. Der Anfang 2008 aufgelegte und von Fischer betreute [Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen](#) gehört derzeit zu den besten Fonds der Kategorie Aktien Deutschland.

FRANKF. AKTIENF. FÜR STIFTUNGEN



Mit überwiegend deutschen Nebenwerten schlägt der Fonds den Dax und auch den S-Dax

- 1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?** Der florierende Handel mit gebrauchten Donald-Duck-Comics lief so gut, dass der Schulkiosk dramatische Umsatzeinbußen hatte
- 2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?**
Als Bankkaufmann durfte ich bei der Amro-Bank aushelfen
- 3. Haben Sie ein berufliches Vorbild?**
Welcher Value-Investor verehrt nicht das Tandem Warren Buffet und Charlie Munger?
- 4. Das unsinnigste Börsen-Bonmot, das Ihnen je untergekommen ist?**
In China ist Schluckimpfung – kaufe Zucker!
- 5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?**
[The Intelligent Investor](#) von Benjamin Graham
- 6. Wie motivieren Sie sich, wenn Sie mit Ihrem Fonds einmal hinter der Konkurrenz zurückbleiben?** Wer in einer Euphorie nur Zuschauer ist, hat alles richtig gemacht - auch wenn es nicht leicht fällt
- 7. Und die Belohnung, wenn Sie alle anderen abgehängt haben?**
Stilles Genießen mit den Kollegen
- 8. Worauf sind Sie stolz?**
Auf meine Familie und darauf, dass unsere Fonds ganz vorne mitspielen
- 9. Worüber haben Sie sich in jüngster Zeit so richtig geärgert?**
Über die Beschlüsse zum EFSF und den Euro-Rettungsschirm
- 10. Und wem würden Sie gern einmal gehörig die Meinung sagen?**
Dem Bankenretter-Duo Merkel/Schäuble
- 11. Was sammeln Sie?** Wein, zum Beispiel von der südlichen Rhone und in Spanien gerne aus [Ribera del Duero](#) und [Priorat](#)
- 12. Das bislang letzte Produkt, das Sie bei Ebay ersteigert haben?**
Ein gebrauchtes Motorola-Klapphandy für meine Tochter
- 13. Facebook ist ...** ... Big Brother und mir daher unheimlich. Dann lieber Job-Portale wie Xing oder Linded-In
- 14. Ihre liebste TV-Serie?** [Im Angesicht des Verbrechens](#)
- 15. Und wo schalten Sie sofort ab?** Bei fast allem von RTL, Sat1 und Co.
- 16. Was weckt eher Ihre Leidenschaft – Fußball oder Rockmusik?**
Eindeutig Rockmusik – am liebsten von [Deep Purple](#), [Green Day](#) oder [Rush](#)
- 17. Welches Konzert haben Sie jüngst besucht?** [Vienna Teng](#) beim Rheingau-Musik-Festival. Jetzt freue ich mich sehr auf das erste Konzert mit meiner Tochter: [Rihanna](#)
- 18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen?** Den offenen Hemdkragen
- 19. Wein oder Bier zum Essen?**
Bier nach dem Rasenmähen und zur Grillwurst – Wein für alles andere
- 20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?**
Auf das [Sonos-Audio-System](#)
- 21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?**
[Ärzte ohne Grenzen](#)
- 22. Wo wollen Sie leben, wenn Sie einmal nicht mehr Fondsmanager sind?**
Wie jetzt im Rhein-Main-Gebiet – mit langen Ausflügen in den Rest der Welt


Zwölf globale Aktienfonds-Klassiker im Dauertest

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was langfristig erfolgreiche und bei den Anlegern beliebte globale Aktienfonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000 Eu-


ro gemacht haben. Der jeweilige Spitzenreiter über den genannten Zeitraum ist mit einer roten Eins gekennzeichnet. Für alle zwölf Klassiker sind auf Knopfdruck Charts

verfügbar, hinter dem Button „Aktuelles“ verbergen sich zudem gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der Manager zur Marktlage.

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Acatis Aktien Global UI | 869 | 849 | 1.205 | 936 |




Hendrik Leber




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Lingohr-Systematic-LBB | 825 | 821 | 1.406 | 844 |




Frank Lingohr



Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Carmignac Investissement | 923 | 875 | 1.562 | 1.322 |



Edouard Carmignac





Chart Aktuelles

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------|-------|------|---------|---------|
| Loys Global | 877 | 902 | 1.474 | 1.023 |



Christoph Bruns





Chart Aktuelles

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------|-------|------|---------|---------|
| DWS Top Dividende | 950 | 968 | 1.452 | 1.077 |



Thomas Schüssler





Chart Aktuelles

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|-------|------|---------|---------|
| M&G Global Basics | 888 | 871 | 1.524 | 1.093 |



Graham French






Chart Aktuelles

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------------|-------|------|---------|---------|
| DWS Vermögensbildungsfonds I | 856 | 833 | 1.153 | 805 |




Klaus Kaldemorgen




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Sparinvest Global Value | 834 | 811 | 1.219 | 742 |




Jens Moestrup Rasmussen




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------|-------|------|---------|---------|
| FMM Fonds | 862 | 850 | 1.060 | 1.007 |




Jens Ehrhardt




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|-------|------|---------|---------|
| Templeton Growth | 908 | 914 | 1.331 | 761 |




Norman Boersma




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|-------|------|---------|---------|
| JPM Global Focus | 830 | 816 | 1.509 | 910 |




Jeroen Huysinga




Chart

| Aktien Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------|-------|------|---------|---------|
| Uniglobal | 899 | 890 | 1.366 | 955 |



André Köttner



Chart

QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011

<http://www.derfonds.de> → **Newsletter-Tipp!** Cleantech Magazin: Grüne Investment-Trends und Umwelt-Technologien. → **jetzt kostenlos abonnieren**

Zwölf Misch- und Absolute-Return-Fonds im Dauertest

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was erfolgreiche und bei den Anlegern beliebte Misch- und Absolute-Return-Fonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000 Eu-

ro gemacht haben. Der jeweilige Spitzenreiter über den genannten Zeitraum ist mit einer roten Eins gekennzeichnet. Für alle zwölf Fonds sind auf Knopfdruck Charts

verfügbar, hinter dem Button „Aktuelles“ verbergen sich zudem gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der Manager zur Marktlage.

| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|-------|-------|---------|---------|
| AC Risk Parity 7 | 1.008 | 1.016 | 1.175 | - |



Harold Heuschmidt

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------|-------|------|---------|---------|
| Ethna-Aktiv | 948 | 955 | 1.243 | 1.204 |



Luca Pesarini

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------------|-------|-------|---------|---------|
| Bantleon Opportunities S | 1.031 | 1.056 | 1.266 | - |



Harald Preißler

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------|-------|-------|---------|---------|
| FvS Multiple Opportunities | 1.022 | 1.039 | 1.787 | - |



Bert Flossbach

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Blackrock Global Allocation | 964 | 929 | 1.329 | 1.097 |



Dennis Stattman

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|-------|-------|---------|---------|
| M & W Privat | 1.056 | 1.039 | 1.259 | - |



Martin Mack

Chart

Aktuelles



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|-------|------|---------|---------|
| Carmignac Patrimoine | 983 | 954 | 1.282 | 1.358 |



Edouard Carmignac

Chart

Aktuelles



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Sauren Global Balanced | 942 | 938 | 1.196 | 1.059 |



Eckhard Sauren

Chart

Aktuelles



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------------|-------|------|---------|---------|
| C-Quadrat Arts TR Global AMI | 923 | 869 | 1.164 | 1.244 |



Leo Willert

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------|-------|-------|---------|---------|
| SEB Asset Selection | 1.033 | 1.013 | 1.105 | 1.431 |



Hans-Olov Bornemann

Chart



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------|-------|------|---------|---------|
| ETF-Dachfonds | 883 | 844 | 1.192 | - |



Markus Kaiser

Chart

Aktuelles



| Mischfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Smart-Invest Helios AR | 936 | 891 | 1.019 | 1.081 |



Arne Sand

Chart

Aktuelles



QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011



→ **Taugen Aktienfonds zur Altersvorsorge?**

Die Antwort geben drei Bilder, die mehr sagen als 1.000 Worte.


→ Bitte hier klicken


Zwölf Europa- und Deutschland-Klassiker im Dauertest


An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was je sechs langfristig erfolgreiche europäische und deutsche Aktienfonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000 Euro ge-


macht haben. Der jeweilige Spitzenreiter seiner Kategorie über den genannten Zeitraum ist mit einer roten Eins gekennzeichnet. Für alle zwölf Klassiker sind auf Knopf-


druck Charts verfügbar, hinter dem Button „Aktuelles“ verbergen sich zudem gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der Manager zur Marktlage.


| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Allianz RCM Wachstum Europa | 854 | 878 | 1.668 | 1.115 |
|  Chart Thorsten Winkelmann | | | | |


| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Baring German Growth | 742 | 816 | 1.430 | 975 |
|  Chart Robert Smith | | | | |


| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Blackrock European Focus | 853 | 863 | 1.494 | 1.011 |
|  Chart Aktuelles Nigel Bolton | | | | |


| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Concentra | 766 | 848 | 1.492 | 986 |
|  Chart Matthias Born | | | | |


| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Fidelity European Growth | 825 | 812 | 1.152 | 749 |
|  Chart Alexander Scurlock | | | | |


| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| DWS Deutschland | 712 | 784 | 1.484 | 1.132 |
|  Chart Tim Albrecht | | | | |


| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Henderson Pan European Equity | 855 | 875 | 1.296 | 908 |
|  Chart Tim Stevenson | | | | |

| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Fondak | 746 | 798 | 1.333 | 843 |
|  Chart Heidrun Heutzentröder | | | | |

| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Invesco Pan European Structured | 896 | 946 | 1.387 | 1.041 |
|  Chart Michael Fraikin | | | | |

| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| FT Frankfurt-Effekten-Fonds | 741 | 793 | 1.320 | 907 |
|  Chart Stephan Thomas | | | | |

| Aktien Europa | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Threadneedle European Select | 867 | 916 | 1.482 | 932 |
|  Chart Dave Dudding | | | | |

| Aktien Deutschland | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| FPM Stockpicker Germany | 731 | 827 | 1.594 | 913 |
|  Chart Aktuelles Manfred Piontke | | | | |

QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011


[http://www. DER FONDS](#) → **Online-Tipp!** Themen-Special Value-Investing: Erfolgsstrategie wertorientiertes Stock Picking → [zum Themen-Special](#)


Zwölf Schwellenländer- und Asien-Klassiker im Dauertest


An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was je sechs globale Schwellenländer- und Südostasien-Fonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000 Euro gemacht haben.


Der jeweilige Spitzenreiter seiner Kategorie über den genannten Zeitraum ist mit einer roten Eins gekennzeichnet. Für alle zwölf Klassiker sind auf Knopfdruck Charts


verfügbar, hinter dem Button „Aktuelles“ verbergen sich zudem gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der Manager zur Marktlage.


| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Aberdeen Emerging Markets Equity | 888 | 848 | 1.949 | 1.566 |
|  Chart Devan Kaloo | | | 1. | |


| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Aberdeen Asia Pacific | 893 | 840 | 1.750 | 1.314 |
|  Chart Aktuelles Hugh Young | | | | |


| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Carmignac Emergents | 869 | 834 | 1.779 | 1.098 |
|  Chart Simon Pickard | | | | |


| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Fidelity Asian Special Situations | 849 | 804 | 1.786 | 1.323 |
|  Chart Joseph Tse | | | | |


| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Comgest Magellan | 869 | 778 | 1.473 | 1.245 |
|  Chart Vincent Strauss | | | | |


| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Fidelity South East Asia | 807 | 785 | 1.792 | 1.382 |
|  Chart Allan Liu | | | | |


| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| First State Global Emerging Markets Leaders | 927 | 884 | 1.807 | 1.567 |
|  Chart Jonathan Asante | 1. | 1. | | 1. |

| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| First State Asia Pacific Leaders | 917 | 898 | 1.655 | 1.556 |
|  Chart Angus Tulloch | 1. | 1. | | |

| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| GAF Emerging Markets High Value | 806 | 773 | 1.301 | 1.004 |
|  Chart Michael Keppler | | | | |

| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Schroder Emerging Asia | 850 | 804 | 1.755 | 1.187 |
|  Chart Louisa Lo | | | | |

| Aktien Schwellenländer | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Robeco Emerging Markets | 797 | 751 | 1.571 | 1.133 |
|  Chart Wim-Hein Pals | | | | |

| Aktien Südostasien | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Templeton Asian Growth | 846 | 822 | 2.052 | 1.572 |
|  Chart Aktuelles Mark Mobius | | | 1. | 1. |

QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011

<http://www.derfonds.de> → **Online-Tipp!** Themen-Special Emerging Markets: Die besten Schwellenländer-Fonds. → zum Themen-Special

Zwölf Renten- und Nachhaltigkeits-Fonds im Dauertest

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was je sechs globale Renten- und Nachhaltigkeits-Fonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000 Euro gemacht ha-

ben. Der jeweilige Spitzenreiter seiner Kategorie über den genannten Zeitraum ist mit einer roten Eins gekennzeichnet. Für alle zwölf Klassiker sind auf Knopfdruck

Charts verfügbar, hinter dem Button „Aktuelles“ verbergen sich zudem gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der Manager zur Marktlage.

| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|------|---------|---------|
| JB Local Emerging Bond | 983 | 967 | 1.468 | 1.491 |



Chart
Paul McNamara



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------|-------|------|---------|---------|
| Ökoworld Ökoveision | 869 | 842 | 1.086 | 690 |



Chart
Alexander Mozer



| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|-------|---------|---------|
| M&G Optimal Income | 979 | 1.020 | 1.491 | - |



Chart Aktuelles
Richard Woolnough



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------|-------|------|---------|---------|
| Pictet Water | 885 | 889 | 1.288 | 944 |



Chart
Hans Peter Portner



| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Pioneer Strategic Income | 998 | 972 | 1.305 | 1.212 |



Chart
Kenneth J. Taubes



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Pioneer Global Ecology | 853 | 841 | 1.090 | 816 |



Chart
Christian Zimmermann



| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------|-------|------|---------|---------|
| Starcap Argos | 952 | 962 | 1.292 | 1.310 |



Chart
Peter E. Huber



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|-------|------|---------|---------|
| SAM Smart Energy | 823 | 794 | 1.157 | 971 |



Chart
Thiemo Lang



| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|-------|------|---------|---------|
| Schroder EM Debt Absolute Return | 1.057 | 980 | 1.240 | 1.204 |



Chart
Geoff Blanning



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Sarasin Ökosar Equity | 870 | 872 | 1.132 | 842 |



Chart
Arthur Hoffmann



| Renten Global | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------------|-------|------|---------|---------|
| Templeton Global Total Return | 992 | 979 | 1.657 | 1.633 |



Chart Aktuelles
Michael Hasenstab



| Nachhaltigkeitsfonds | 3 Mon | 2011 | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|-------|------|---------|---------|
| Vontobel Global Trend New Power | 786 | 740 | 913 | 722 |



Chart
Pascal Dudle



QUELLE: EUROFONDS, STICHTAG: 10. OKTOBER 2011

→ Newsletter-Tipp!
→ jetzt kostenlos abonnieren
Cleantech Magazin: Grüne Investment-Trends und Umwelt-Technologien.

Notizen aus der Provinz und ein Weltenretter in Not

Börsenkurse in Echtzeit? Eine neue Studie zur Zukunft der Schwellenländer? Oder einfach nur kleine, unterhaltsame Geschichten aus der Welt des großen Geldes? Das World Wide Web bietet Anlegern unendlich viele Inhalte. Die spannendsten und originellsten davon schaffen es auf diese Seite



Anti-Wall-Street-Demonstranten in New York

Heißer Herbst an der Wall Street

Unter dem Banner „Occupy Wall Street“ begehren derzeit überall in den USA Tausende von Amerikanern gegen die Finanzindustrie und das politische Establishment auf. Manager Magazin Online beschreibt,

wie die Protestbewegung auf der Straße und im Internet neue Mitstreiter zu gewinnen versucht und wie ihre Botschaften in anderen Ländern wie China oder Deutschland ankommen. [Mehr](#)

War's das, China?

Im Ringen, die Weltwirtschaft vor dem Absturz zu retten, ruhen viele Hoffnungen auf China. Nach einer Vor-Ort-Recherche zieht Zeit Online jedoch ein eher ernüchterndes Fazit: Der unheilvolle Mix aus Immobilienblase, steigender Inflation und faulen Krediten droht das Wachstumswunder jäh zu beenden. [Mehr](#)

Daheim ist daheim



Wer beruflich an den globalen Finanzmärkten aktiv ist, für den sind Verhandlungen auf Englisch meist kein Problem. Eine aktuelle Studie belegt DAS INVESTMENT.com zufolge jedoch, dass institutionelle Anleger bei der Suche nach einem Vermögensverwalter großen Wert auf ihre Muttersprache legen. [Mehr](#)

Brasiliens Dagobert Duck



Eike Batista

Das amerikanische Magazin „Forbes“ schätzt sein Vermögen auf 30 Milliarden Dollar, und in fünf Jahren möchte Eike Batista der reichste Mensch der Welt sein. FAZ.net porträtiert den brasilianischen Unternehmer mit deutschen Wurzeln, der eigenen Worten zufolge nur „idiotensicher“ investiert. [Mehr](#)

Ohne Pfeil und Figaro

Die einen würfeln, die anderen werfen mit Pfeilen auf Kurszettel, wieder andere hoffen auf einen heißen Tipp von ihrem Friseur. Alles Blödsinn, haben N-TV.de zufolge unabhängig voneinander zwei US-Forscherteams festgestellt: Die besten Aktien-Tipps liefert die Internet-Suchmaschine Google. [Mehr](#)



Michael Mittermeier

„Unfreundlich mit Herz“

Raus aus dem Euro und mit dem ganzen Geld ab nach Zürich? Wer den Kabarettisten Michael Mittermeier von seinen Schweiz-Erfahrungen berichten hört, nimmt von diesem Gedanken möglicherweise schnell wieder Abstand. Schließlich will man das eigene Ersparte auch hin und wieder besuchen. [Mehr](#)

IMPRESSUM

Verlag: Fonds & Friends Verlagsgesellschaft mbH
Goldbekplatz 3-5 | 22303 Hamburg
Telefon: +49 (40) 40 19 99-50 | Fax: +49 (40) 40 19 99-60
Mail: info@dasinvestment.com | www.dasinvestment.com

Magazinkonzept: Peter Ehlers
Herausgeber und Geschäftsführer:
Peter Ehlers, Gerd Bennewirtz
Redaktion: Egon Wachtendorf (verantwortlich)
Freie Autoren: Sabine Groth
Bildredaktion: Claudia Kampeter
Gestaltung: Andrea Lühr

Vermarktung: Anzeigenabteilung, media@derfonds.com,
Telefon: +49 (40) 40 19 99-73

Haftung: Den Artikeln, Empfehlungen und Tabellen liegen Informationen zu Grunde, die die Redaktion für verlässlich hält. Die Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion nicht übernehmen. Die Informationen über Investmentfonds und ETFs stellen ausdrücklich keine Aufforderung zum Kauf dar. Außerhalb Deutschlands darf dieses Online-Magazin nur in Einklang mit dem dort geltenden Recht verteilt werden.

© 2011 für alle Beiträge und Statistiken bei der Fonds & Friends Verlagsgesellschaft mbH. Alle Rechte vorbehalten. Nachdruck, Aufnahme in Online-Dienste und Internet sowie Vervielfältigungen auf Datenträger wie CD, DVD etc. nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung des Verlags.



→ **Online-Tipp!**

Der große Fondsvergleich: Über 4.800 Fonds mit Noten von sieben Rating-Agenturen.

→ **Hier PDF runterladen**