

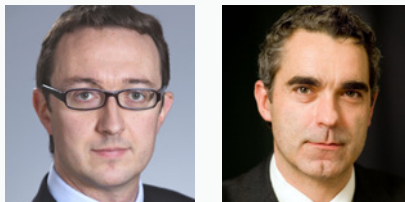
## Inhalt

<b>Top-News</b> Fidelity European Growth bekommt neuen Manager	1
<b>Nachrichten</b> UBS legt globalen Rohstofffonds auf	2
<b>Editorial</b> Acht Gründe, Facebook nicht zu kaufen	2
<b>Märkte I</b> So stehen Dax und Dow	4
<b>Märkte II</b> So stehen Hang Seng und Bovespa	5
<b>Märkte III</b> Renten-, Rohstoff- und Währungs-Trends 2012	6
<b>Top-Performer</b> Mai-Schwäche bei Aktien verschont Biotech-Fonds	8
<b>Top-Seller</b> Arbor Invest Substanzwerte	10
<b>Interview</b> Joachim Berlenbach von Earth Resource Investment über den Aderlass des Earth Energy Fund UI	11
<b>Experten-Tipp</b> Nevin Aydin, ING Luxemburg	12
<b>Musterdepots</b> Goldfonds rutschen im Mai weiter ins Minus	13
<b>Fragebogen</b> Stephan Thomas, Frankfurt Trust	14
<b>Fondsklassiker im Dauertest</b>	15
<b>Highlights aus dem Netz</b> Pleiten, altes Blech und Pannen im Bewerbungsgespräch	20
<b>Impressum</b>	20
<b>Fondsstatistik</b>	

# DER FONDS

TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

## Neuer Manager für Fidelity-Flaggschiff



Matt Siddle (links) übernimmt am 1. Juli das Management des Fidelity European Growth von Alexander Scurlock

Fünf Jahre und fünf Monate lang war er das Gesicht des **Fidelity European Growth Fund**, nun bekommt Alexander Scurlock eine andere Aufgabe: Anfang Juli übernimmt er in der Londoner Zentrale der US-Gesellschaft die Leitung einer neuen, auf gemischte Portfolios ausgerichteten Gruppe. Nach Scurlock,

Graham Clapp und Anthony Bolton vierter Manager des 1990 aufgelegten Europa-Klassikers wird **Matt Siddle**, der seit Oktober 2010 den knapp 200 Millionen Euro schweren **Fidelity European Larger Companies** betreut. Scurlocks Bilanz beim von einst 23 Milliarden auf aktuell 7 Milliarden Euro zusammenschmolzenen Fidelity European Growth ist durchwachsen: Seit seinem Amtsantritt verlor der Anteilspreis rund 22 Prozent an Wert, nahezu exakt so viel wie der Vergleichsindex MSCI Europe. Die größte Outperformance schaffte Bolton mit einem zwischen 1990 und 2002 erzielten Plus von 350 Prozent. Siddle, der 1999 zu Fidelity kam, erzielte mit dem Fidelity European Larger Companies in 19 Monaten ein Plus von 16 Prozent (MSCI Europe: 4 Prozent).

Anzeige



**FT Emerging ConsumerDemand**  
Profitieren Sie vom Konsum-Boom  
in den Emerging Markets

Für mehr Informationen hier klicken!

**FRANKFURT-TRUST**  
ASSET MANAGEMENT

## Namen und Nachrichten



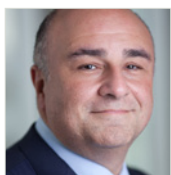
Thomas Angermann

Die Schweizer UBS bringt mit dem UBS Basic Materials einen globalen Rohstofffonds auf den Markt. Fondsmanager Thomas Angermann investiert in 40 bis 60 Unternehmen aller Größen. [Mehr](#)



Adeline Salat-Baroux

Der bereits 2008 aufgelegte Aktienfonds EdF Premiumsphere von Edmond de Rothschild ist nun auch in Deutschland zum Vertrieb zugelassen. Fondsmanagerin Adeline Salat-Baroux konzentriert sich in erster Linie auf Anbieter von Luxusgütern. [Mehr](#)



David Jacob

Henderson legt den neuen Rentenfonds Total Return Bond Fund auf. Vorrangiges Ziel des von einem Team unter Leitung von David Jacob betreuten Fonds ist es, in möglichst jedem rollierenden Drei-Jahres-Zeitraum einen positiven Ertrag zu erzielen. [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

## Acht Gründe, Facebook nicht zu kaufen

Nein, mit der Hysterie am Neuen Markt im Frühjahr 2000 lässt sich der mediale Hype um die am vergangenen Freitag erstmals an der Nasdaq gehandelte Facebook-Aktie nicht vergleichen. Zumindest nicht in Deutschland. Damals hätten auch seriöse Wirtschaftsmagazine schlicht getitelt „Kaufen!“, heute schafft es die Zeile [Sieben Gründe, die Aktie nicht zu kaufen](#) aufs [Cover](#) – und trifft mit ihrer Botschaft durchaus die Stimmung der Anleger. Der pro forma nachgeschobene Grund, es doch zu tun, scheint zudem kaum dazu angetan, die breite Masse der Zweifler doch noch zu überzeugen. Vermutlich wäre der Börsengang hierzulande schon deshalb ein Flop geworden, weil der Tag der Erstnotiz auf einen Brückentag fiel.

In den USA kennt die Euphorie um Facebook dagegen kaum Grenzen. Wer [entsprechende Berichte](#) liest, fragt sich unwillkürlich, ob dieses Land beziehungsweise diese Welt keine anderen Probleme hat. Eine der wenigen besonnenen Stimmen kommt – wie kaum anders zu erwarten – von Warren Buffett: Der berühmteste aller Value-Investoren meldete sich auf der Hauptversammlung seiner Holdinggesellschaft Berkshire Hathaway in Bezug auf Facebook mit dem bemerkenswerten Argument zu Wort, dass eine mit viel Aufwand vermarktete Neuemission unter Tausenden von anderen Aktien ganz generell niemals die beste Anlagemöglichkeit sein könne. Wo er recht hat, hat er recht.

Egon Wachtendorf

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.

SWISS &  
GLOBAL  
ASSET MANAGEMENT



## Wasseraktien: das liquide Investment in Infrastruktur mit über 10 Jahren Performance Track Record

Mit dem irischen Vermögensverwalter Kleinwort Benson Investors vertritt max.xs einen Fondsmanager in Deutschland, der wie kaum ein zweiter in Europa über langjährige Erfahrung im Bereich Umwelt-Strategien verfügt. Neben der seit 10 Jahren erfolgreichen Wasser-Strategie investieren die Experten zum Beispiel auch in erneuerbare Energien und Clean Technologies.

Mehr zur besonderen Expertise des Teams von Investmentspezialisten aus Dublin, zu den Strategien und Produkten wie dem **KBI Inst. Water Fund (EUR)** erfahren Vertriebspartner in Deutschland von ihren Ansprechpartnern bei max.xs: **online unter [www.max-xs.de](http://www.max-xs.de) oder direkt telefonisch unter 069 7191897-0.**

Oder unter [www.kleinwortbensoninvestors.com](http://www.kleinwortbensoninvestors.com)

● Kleinwort Benson  
 Investors

Kleinwort Benson Investors Institutional Fund PLC ist in der Republik Irland unter der Nummer 387058 eingetragen. Eingetragener Geschäftssitz: Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, Irland. Kleinwort Benson Investors Institutional Fund PLC sowie der Anlageverwalter Kleinwort Benson Investors Dublin Ltd. unterstehen der Aufsicht durch die Central Bank of Ireland. Die im vorliegenden Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten spiegeln lediglich die Meinung der Autoren wider und sind nicht als Anlageberatung auszulegen. Anteile am Fonds dürfen nicht nur auf der Grundlage des vorliegenden Dokuments gezeichnet werden. Potenziellen Anlegern wird ausdrücklich empfohlen, vor einer Anlage zunächst den vollständigen und den vereinfachten Verkaufsprospekt sowie den jüngsten Jahresbericht und einen etwaigen danach veröffentlichten Halbjahresbericht zu lesen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung des Fonds sowie der jüngste Jahresbericht und die Halbjahresberichte können kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg bezogen werden. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse und der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich nachteilig auf den Wert, Preis oder Ertrag des jeweiligen Produktes auswirken können. Die Anlagerendite kann je nach den jeweiligen Marktbedingungen und Steuern schwanken.

Alle Informationen für private Anleger: beim Anlageberater Ihres Vertrauens oder bei Ihrer Direktbank.  
Umfassender Service für Vertriebspartner zu Investmentlösungen von **cash.life**, **GAMAX Management**,  
**First Private**, **Kleinwort Benson Investors**, **Rothschild & Cie Gestion**, **VERITAS** und  
**Wölbern Invest** bei max.xs unter [www.max-xs.de](http://www.max-xs.de) oder telefonisch unter 069 7191897-0.

**max.xs**  
THE POINT OF ACCESS

## Kapitalmärkte 2012: So stehen Dax, Dow und Nikkei

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, wie sich die Kurse an den wichtigsten Börsen der Industrieländer entwickeln (Prozentangaben auf Euro-Basis). Für alle Indizes sind auf Knopfdruck die jeweils aktuellen Notierungen verfügbar.

<b>Dax</b> <b>6401,1</b>	<b>M-Dax</b> <b>10332,8</b>	<b>Tec-Dax</b> <b>769,5</b>
2012 12 Monate -13,4	2012 12 Monate -4,3	2012 12 Monate -16,8
8,5	16,1	12,3
52 W Tief/Hoch 4965,8 / 7523,5	52 W Tief/Hoch 7636,6 / 11258,9	52 W Tief/Hoch 616,9 / 925,7
<b>Euro Stoxx 50</b> <b>2178,7</b>	<b>MSCI Europe</b> <b>84,9</b>	<b>MSCI Europe Small Cap</b> <b>174,7</b>
2012 12 Monate -6,0	2012 12 Monate -12,2	2012 12 Monate -14,0
-24,4	0,0	8,2
52 W Tief/Hoch 1935,9 / 2910,6	52 W Tief/Hoch 72,5 / 97,4	52 W Tief/Hoch 147,8 / 204,3
<b>Dow Jones Industrial</b> <b>12632,0</b>	<b>S&amp;P 500</b> <b>1330,7</b>	<b>Nasdaq 100</b> <b>2580,8</b>
2012 12 Monate 5,3	2012 12 Monate 7,7	2012 12 Monate 15,4
12,0	11,3	22,8
52 W Tief/Hoch 10404,5 / 13338,7	52 W Tief/Hoch 1074,8 / 1422,4	52 W Tief/Hoch 2034,9 / 2795,4
<b>TSX Composite (Kanada)</b> <b>11343,1</b>	<b>Nikkei 225</b> <b>8900,7</b>	<b>Australian All Ordinaries</b> <b>4316,3</b>
2012 12 Monate -2,0	2012 12 Monate 2,8	2012 12 Monate -4,3
-8,7	4,3	4,0
52 W Tief/Hoch 10848,2 / 13901,6	52 W Tief/Hoch 8135,8 / 10255,2	52 W Tief/Hoch 3829,4 / 4833,9

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 15. MAI 2012

Anzeige

## Machen Sie sich ein Bild von Ihren Fonds.

Auf [www.fundinfo.tv](http://www.fundinfo.tv) präsentieren die weltweit besten Fondsmanager ihre Fonds in persönlichen und informativen Video-Clips.

  
fundinfo.tv



## Kapitalmärkte 2012: So stehen Hang Seng und Bovespa

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, wie sich die Kurse an den wichtigsten Börsen der Schwellenländer entwickeln (Prozentangaben auf Euro-Basis). Für alle Indizes sind auf Knopfdruck die jeweils aktuellen Notierungen verfügbar.

<b>MSCI Emerging Markets</b> <b>946,1</b>	<b>Hong Kong Hang Seng</b> <b>19.894,3</b>	<b>Schanghai A-Aktien</b> <b>2.374,8</b>
2012 12 Monate	2012 12 Monate	2012 12 Monate
5,1 -7,4	9,9 -3,5	8,2 -5,6
52 W Tief/Hoch 824,4 / 1.173,7	52 W Tief/Hoch 16.170,4 / 23.707,9	52 W Tief/Hoch 2.132,6 / 2.884,1
<b>Bovespa (Brasilien)</b> <b>56.238,0</b>	<b>RTS (Russland)</b> <b>1.373,8</b>	<b>BSE (Indien)</b> <b>16.328,3</b>
2012 12 Monate	2012 12 Monate	2012 12 Monate
-6,1 -18,7	1,2 -17,2	5,1 -17,9
52 W Tief/Hoch 47.793,5 / 68.970,0	52 W Tief/Hoch 1.200,3 / 2.011,6	52 W Tief/Hoch 15.135,9 / 19.131,7
<b>Kospi (Korea)</b> <b>1.899,0</b>	<b>Straits Times (Singapur)</b> <b>2.876,7</b>	<b>SET (Thailand)</b> <b>1.184,6</b>
2012 12 Monate	2012 12 Monate	2012 12 Monate
4,7 -6,3	13,7 1,1	18,4 17,3
52 W Tief/Hoch 1.644,1 / 2.192,8	52 W Tief/Hoch 2.522,0 / 3.227,3	52 W Tief/Hoch 843,7 / 1.247,7
<b>IPC (Mexiko)</b> <b>37.939,6</b>	<b>ISE-100 (Türkei)</b> <b>57.453,1</b>	<b>JSE All Share (Südafrika)</b> <b>33.486,1</b>
2012 12 Monate	2012 12 Monate	2012 12 Monate
5,0 2,2	18,1 -14,9	3,8 -2,4
52 W Tief/Hoch 31.561,5 / 40.050,2	52 W Tief/Hoch 48.600,2 / 65.637,6	52 W Tief/Hoch 28.305,4 / 34.647,7

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 15. MAI 2012

Anzeige

Nordea

### Der Nordea Multi-Boutique-Ansatz



Wir kombinieren die Stärke eines Boutique-Investment-Ansatzes mit der Größe und Stabilität eines großen Unternehmens.

Stellen Sie Ihr Portfolio nicht hinten an. Kontaktieren Sie Nordea Investment Funds S.A. Informieren Sie sich über unsere Nordea 1, SICAV Fonds unter [www.nordea.de](http://www.nordea.de), oder rufen Sie uns an unter 00800 43 39 5000.

Eine Plattform, viele Spezialisten – Making it possible.

[www.nordea.de](http://www.nordea.de) – [nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)

Investment Funds

Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 entspricht. Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial, es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds. Jede Entscheidung, in Nordea-Fonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage kostenlos bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg oder bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (auch in Papierform), Nordea Bank Finland Plc, Niederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstraße 33, D-60325 Frankfurt am Main erhältlich. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. **Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Fonds stark schwanken und kann nicht garantiert werden. Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen, die wie oben beschrieben erhältlich sind.** Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater.

## Renten, Rohstoffe und Währungen: Die Trends 2012

An dieser Stelle dokumentiert DER FONDS, wie sich Anleihenindizes, Edelmetalle, der Ölpreis und die wichtigsten Währungen entwickeln. Für alle Basiswerte sind auf Knopfdruck die jeweils aktuellen Notierungen verfügbar.

<b>Rex-P</b>	<b>433,5</b>	
2012		2,5
12 Monate		11,3
52 W Tief/Hoch	389,1 / 434,1	

<b>I-Boxx € Liquid Corporates</b>	<b>184,0</b>	
2012		5,3
12 Monate		8,0
52 W Tief/Hoch	169,3 / 184,3	

<b>JPM GBI Emerging Markets</b>	<b>212,4</b>	
2012		7,5
12 Monate		5,5
52 W Tief/Hoch	189,1 / 218,2	

<b>Gold</b>	<b>1544,21</b>	
2012		0,6
12 Monate		15,3
52 W Tief/Hoch	1471,90 / 1921,15	

<b>Silber</b>	<b>27,73</b>	
2012		1,4
12 Monate		-8,2
52 W Tief/Hoch	26,07 / 44,25	

<b>Brent-Öl</b>	<b>111,72</b>	
2012		5,7
12 Monate		12,2
52 W Tief/Hoch	102,18 / 126,65	

<b>US-Dollar</b>	<b>1,27</b>	
2012		1,8
12 Monate		11,2
52 W Tief/Hoch	1,26 / 1,47	

<b>Yen</b>	<b>102,07</b>	
2012		-2,3
12 Monate		12,1
52 W Tief/Hoch	97,04 / 117,90	

<b>Schweizer Franken</b>	<b>1,20</b>	
2012		1,3
12 Monate		4,2
52 W Tief/Hoch	1,01 / 1,26	

<b>Norwegische Krone</b>	<b>7,64</b>	
2012		1,4
12 Monate		3,3
52 W Tief/Hoch	7,39 / 7,95	

<b>Britisches Pfund</b>	<b>0,80</b>	
2012		4,8
12 Monate		9,9
52 W Tief/Hoch	0,80 / 0,91	

<b>Australischer Dollar</b>	<b>1,28</b>	
2012		-0,9
12 Monate		4,7
52 W Tief/Hoch	1,21 / 1,43	

Prozentangaben auf Euro-Basis

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 15. MAI 2012

Anzeige



# Flexibel taktieren mit Anleihen

**M&G Global Macro Bond Fund**

[www.mandg.de](http://www.mandg.de)

EXPERTEN IM FONDSMANAGEMENT SEIT 1931

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Verluste aufgrund von Währungsschwankungen sind nicht auszuschließen.



Der jeweils gültige Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, der gültige Jahresbericht und gegebenenfalls der anschließende Halbjahresbericht sind in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB, sowie bei: M&G International Investments Limited, Niederlassung Deutschland, Bleidenstraße 6-10, D-60311 Frankfurt am Main, und bei der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keinen Ersatz für eine Beratung durch einen unabhängigen Finanzexperten dar. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Services Authority (FSA) autorisiert und beaufsichtigt. APR 12 / 37515

# Wer sucht schon Blue Chips in Afrika

Unsere Spezialisten finden immer öfter wachstumsstarke Unternehmen, auch in Afrika. Der Kontinent ist von strukturellem Wachstum begünstigt. Eine junge Generation von gut ausgebildeten Führungskräften übernimmt Verantwortung und hat Ziele: wirtschaftliche und politische Reformen, Erhöhung des Lebensstandards, Ausbau der Infrastruktur. Länder wie Marokko, Ägypten, Ghana und Nigeria, ja sogar Uganda bauen bereits energisch an ihrer Zukunft. Bauen Sie mit: Die Erfolgsunternehmen des BB African Opportunities versprechen langfristig überdurchschnittliche Aussichten. Investieren auch Sie in unsere afrikanischen Blue Chips. Blauäugig? Mitnichten. ISIN B-EUR: LU0433847240

[www.bellevue.ch/bbafrican](http://www.bellevue.ch/bbafrican)

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

**BB** African Opportunities  
Bellevue Funds (Lux)

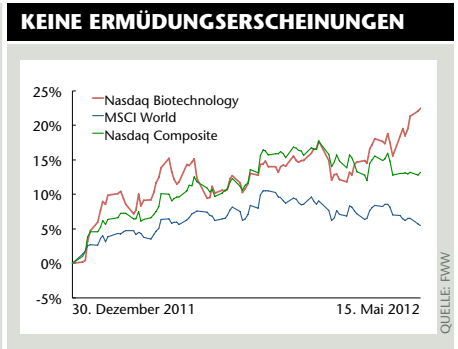
# Mai-Schwäche bei Aktien lässt Biotech-Fonds ungeschoren

An der Spitze der Performance-Liste für 2012 zieht der Indexfonds DB X-Trackers Vietnam weiter einsam seine Kreise. Dahinter bekommt der zweitplatzierte RH & F Global Life Sciences Gesellschaft durch weitere Biotech-Fonds

**B** iotech-Aktien sind ihr Geld doch wert titelte vor vier Wochen das Schweizer Anlegermagazin „Stocks“. Und lag damit genau richtig, denn während der Trend seither an den meisten Börsen nach unten zeigt, ging es im Mai mit dem Branchenindex Nasdaq Biotechnology weiter bergauf. In der Folge kletterte der Ende April noch unter sämtlichen in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds auf Rang 10 liegende RH & F Global Life Sciences der in Basel ansässigen Vermögensverwaltung Riedweg & Hrovat auf Rang 2, und gleich vier weitere ähnlich ausgerichtete Produkte rückten in die Top 15 auf. Für die unverändert gute Stimmung sorgen vor allem Übernahmeangebote wie jenes von **Bristol-Myers Squibb für Amylin**, das den Kurs dieser Gesellschaft zusammen mit der erfolgten Zulassung eines neuen Diabetes-Medi-



Diabetes-Patientin bei der Insulin-Behandlung: Technische Fortschritte und zahlreiche Übernahmeangebote seitens der Pharma-Industrie beflügeln amerikanische Biotech-Aktien



kaments seit Jahresanfang von 11 auf 27 Dollar trieb.

Von den Favoriten der ersten vier Monate halten sich derzeit lediglich einige Türkei-Fonds und der eine marktunabhängige Optionstrategie verfolgende Antecedo

Strategic Invest in den Top Ten. Einen prominenten Neuzugang gibt es am anderen Ende der Tabelle, wo der Goldminenfonds **Craton Capital Precious Metal** mit einem Minus von 25,6 Prozent auf Rang 7.917 abstürzte. Andere Minenfonds stehen allerdings kaum besser da (siehe [Seite 13](#)).

## TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2012*
1	DB X-Trackers Vietnam	44,6
2	RH & F Global Life Sciences	30,9
3	Antecedo Strategic Invest	30,8
4	Magna Turkey	24,8
	Source Stoxx Autom. & Parts	24,8
6	BNP Paribas Equity Turkey	24,7
7	CS Equity Biotechnology	24,4
8	DWS Türkei	24,1
9	Türkei 75 Plus	23,9
10	KBC Equity Fund Turkey	23,7
11	Uni-Sector Gentech	23,5
12	DWS Biotech Typ O	23,0
	Espa Stock Istanbul	23,0
14	I-Shares Stoxx Autom. & Parts	22,6
	DWS German Small/Mid Cap	22,6
	...	
7909	C-Quadrat IQ European Equity	-19,3
7910	Lyxor Stoxx Autom. & P. Short	-19,4
7911	Source Nomura Volt. Mid-Term	-20,7
7912	Lyxor Daily Short Dax x2	-21,7
7913	MFC Rescue Fund	-22,1
7914	Active DSC Opportunity	-22,2
7915	DB X-Trackers Short-Dax x2	-23,4
7916	ETFX Dax 2x Short	-24,0
7917	Craton Capital Precious Metal	-25,6
7918	ETFX BOF AML IV Stoxx	-30,5

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012

\* Wertentwicklung in Prozent

Finanzdienstleistung von BMW. Mehr erreichen.

Ein Angebot der BMW Bank

Freude am Fahren

### Ausgezeichnete Aussichten für Sie – mit **ComfortInvest Substanz.**

Attraktive Ertragschancen bei überschaubaren Wertschwankungen – dieses Ziel verfolgt ComfortInvest Substanz (WKN 260530). Unabhängig von Benchmarks oder kurzfristigen Trends kombinieren wir bei diesem vermögensverwaltenden Dachfonds verschiedenste Anlageinstrumente, wie Aktien, Renten oder Zertifikate, und verfolgen dabei eine defensive Strategie.

Je nach Marktentwicklung steuern wir aktiv die Gewichtung der Anlageklassen und achten darauf, dass attraktive Werte ins Portfolio gelangen. Und zwar objektiv und unabhängig.

Mit Erfolg: ComfortInvest Substanz wurde von Standard & Poor's mit einem A-Rating für hohe Qualität im Fondsmanagement ausgezeichnet. Bei Morningstar erhält der Fonds 5 von 5 möglichen Sternen in der Kategorie Mischfonds EUR defensiv.

Mehr dazu unter [www.bmwbank.de](http://www.bmwbank.de)

**Allgemeine Risiken der Fondsanlage:**  
Bei einer Fondsanlage kann neben dem Risiko marktbedingter Kursschwankungen ein Ertragsrisiko sowie das Risiko des Anteilswertrückgangs wegen Zahlungsverzug bzw. -unfähigkeit einzelner Aussteller/Vertragspartner bestehen.

Auflegende Gesellschaft ist die KAS Investment Servicing GmbH. Grundlage des Kaufs ist der Verkaufsprospekt sowie der Halbjahres- und Rechenschaftsbericht.

Ein Angebot der BMW Bank GmbH. Stand 31.12.2011.

– Anzeige –



## Vom Konsum in Asien *profitieren*. Der UBS Asian Consumption Fund.

Asien gehört zu den Regionen mit dem schnellsten Wirtschafts- und Konsumwachstum. Der **UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption** nutzt diese vielversprechende Entwicklungsdynamik und investiert zielgerichtet in Unternehmen, die Güter und Dienstleistungen für Verbraucher anbieten.

### Gründe für ein Investment:

- Starke Abwanderung vom Land in die Städte
- Steigender Wohlstand
- Geringe Marktdurchdringung bei Konsumgütern
- Niedrige Verschuldung der Verbraucher
- Asiatische Marken entwickeln sich zu Weltmarken

Der UBS Asian Consumption Fund wird von einem sehr erfahrenen Team aus kompetenten Aktienspezialisten mit Sitz in Asien verwaltet.

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD) P-acc – ISIN: LU0106959298, WKN: 933564  
 UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (SGD) P-acc – ISIN: LU0443062806, WKN: A0N9WP

**Um mehr über ein Investment in das Konsumwachstum in Asien zu erfahren, rufen Sie uns an: Tel. 069-1369 5128 oder besuchen Sie uns unter [www.ubs.com/vertriebspartner](http://www.ubs.com/vertriebspartner)**



*Wir werden nicht ruhen*



## Newcomer-Porträt: Arbor Invest Substanzwerte

An dieser Stelle zeigt DER FONDS, wie ein in den **Top-Seller-Listen** unseres Schwestermagazins DAS INVESTMENT neu hinzugekommener Fonds aktuell aufgestellt ist und wie er sich innerhalb seiner Vergleichsgruppe geschlagen hat



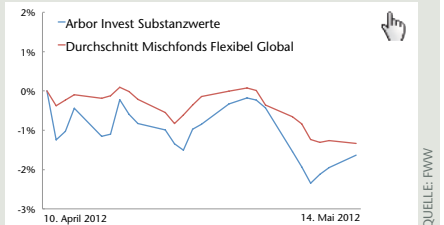
Markus Steinbeis,  
Manager des Arbor  
Invest Substanzwerte

„Inflation plus x“ – so definiert **Markus Steinbeis** sein langfristiges Renditeziel. Der langjährige Manager des Erfolgsfonds **Pioneer Substanzwerte** wechselte im April zur Münchner Vermögensverwaltung **Huber, Reuss & Kollegen**, wo er seither den neu aufgelegten Arbor Invest Substanzwerte betreut. Der wiederum gehörte gleich in seinem Geburtsmonat zu den Bestsellern bei den der DAB Bank angeschlossenen Vermögensverwaltern. Die Erwartung, dass Steinbeis den einmal eingeschlagenen Erfolgsweg bei seinem neuen Arbeitgeber fortsetzt, ist folglich groß. Und die Voraus-

setzungen dafür sind durchaus gegeben. Denn Steinbeis hat beim Arbor-Fonds sogar noch mehr Freiheiten als beim Pioneer Substanzwerte, der 1998 als Nordinvest-AS aufgelegt wurde und den Regeln eines Altersvorsorge-Sondervermögens unterliegt. Dazu gehört die Begrenzung der Aktienquote auf 75 Prozent und des Fremdwährungsanteils auf 30 Prozent.

Um solche Vorgaben muss sich Steinbeis jetzt nicht mehr scheren. Er investiert in „substanzstarke Finanzinstrumente“. Darunter versteht er insbesondere Papiere, die sich auf die Anlageklassen Rohstoffe, Edelmetalle und Immobilien beziehen. In der Praxis finden sich unter den größten Positionen Öl- und Immobilienaktien sowie ein Gold-ETC. Im Rentenbereich kann Steinbeis inflationsindizierte Anleihen nutzen. Der Großteil (65 Prozent) des Fondsvermö-

### ARBOR INVEST SUBSTANZWERTE



Mehr als Verlustbegrenzung ist für den Newcomer im aktuellen Umfeld nicht drin

gens steckt derzeit in Aktien, wobei deutsche Titel mit 20 Prozent den größten Anteil aufweisen. 25 Prozent hält Steinbeis in Cash. Insgesamt strebt er eine Volatilität an, die weit unter der Schwankungsbreite von Aktienmärkten liegt. Gleichwohl ist er überzeugt: „Wer Schwankungen nicht erträgt, hat keine Chance, sein Kapital in den nächsten Jahren real zu erhalten.“

Anzeige



SCHRODERS MULTI-TALENTE

# Echte

Vermögensverwaltung  
aus Überzeugung

### Schroders Multi-Talente

investieren in mehr als 10 Anlageklassen. Aktiv, flexibel und abgestimmt auf die persönliche Risikobereitschaft – das ist die **echte** Vermögensverwaltung von Schroders.



**Schroders**

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

[www.schroders.de](http://www.schroders.de)

STS steht für Strategic Solutions. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den zukünftigen Wertverlauf und der investierte Betrag kann den Rückzahlungsbetrag überschreiten. Es wird auf das nicht auszuschließende Risiko von Kurs- und Währungsverlusten hingewiesen. Zeichnungen für Anteile des Fonds können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten geprüften Jahresberichtes sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichtes, sofern veröffentlicht, vorgenommen werden.

## „Ölaktien sind so stark unterbewertet wie zuletzt 2008“

Die schlechte Stimmung an den Rohstoffmärkten hat viele Anleger in die Flucht geschlagen – mit massiven Auswirkungen auf Nischenprodukte wie den Earth Energy Fund UI. Fondsgründer Joachim Berlenbach hofft aber auf eine Trendwende



Joachim Berlenbach,  
Gründer der  
Earth Resource  
Investment Group

**DER FONDS:** Der im Herbst 2007 aufgelegte Earth Energy Fund UI hatte in der Spitze ein Volumen von 90 Millionen Euro, aktuell sind es nur noch 5 Millionen Euro. Wo ist das ganze Geld geblieben?

**Joachim Berlenbach:** Die Stimmung für Rohstoffaktien und dort insbesondere für den Energiesektor hat sich im zweiten Halbjahr 2011 deutlich verschlechtert. Vereinzelt kam es zu regelrechten Panikverkäufen. In der Folge sind mehrere deutsche und britische Großanleger ausgestiegen. Die meisten von ihnen haben uns aber versichert, dass sie bei einer Marktberuhigung zurückkehren, denn vom Konzept sind sie nach wie vor überzeugt.

**DER FONDS:** Eine Schließung steht also nicht zur Debatte?

**Berlenbach:** Definitiv nicht. Der Energiesektor bleibt ein wichtiger Bereich unseres Researchs, und deshalb haben wir uns dort jüngst personell sogar noch verstärkt. Zusammen mit dem bisherigen Fondsberater Willem de Meyer wird künftig **Zarko Stefanovski** den Fonds verantworten, wie de Meyer ein sehr erfahrener Geologe und Veteran des Ölgeschäfts.

**DER FONDS:** Wie stehen denn die Chancen, dass sich der Ölmarkt bald wieder beruhigt?

**Berlenbach:** Einen Rückgang des Ölpreises auf 90 Dollar pro **Barrel**, wie es die Futures-Märkte derzeit vorwegnehmen, sehe ich zur Zeit nicht. Viele Ölförderer

wie Russland brauchen einen dreistelligen Preis, um ihren Staatshaushalt zu finanzieren. Die Lagerbestände sind enorm gesunken, die Förderkosten steigen. Auch neue Fördermethoden wie **Fracking** werden daran nichts ändern. Der weltweite Verbrauch geht derzeit von 90 auf 100 Millionen Barrel pro Tag zu. Die Lücke von 10 Millionen Barrel lässt sich dauerhaft nur mit Preisen von 130 Dollar schließen.

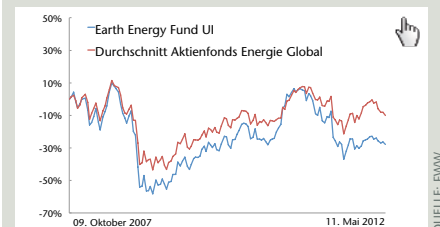
**DER FONDS:** Haben Sie einen langfristigen Zielpreis?

**Berlenbach:** Ich hoffe, dass wir nicht so bald auf 150 Dollar kommen. Das können wir uns volkswirtschaftlich nicht leisten. Eine Spanne zwischen 120 und 130 Dollar gäbe uns dagegen Zeit, alternative Energien aufzubauen.

**DER FONDS:** Was bedeutet das alles für die Aktien von Ölunternehmen?

**Berlenbach:** Im Vergleich zum Ölpreis sind deren Aktien so stark unterbewertet wie zuletzt im Herbst 2008. Das gilt sowohl für die Produzenten als auch für viele Explorationsfirmen, wobei wir derzeit sehr interessante Projekte in Afrika und Lateinamerika und hier vor allem in Kolumbien sehen.

### EARTH ENERGY FUND UI



Der Fokus auf mittelgroße Werte hat sich für den Fonds bislang nicht ausgezahlt

Anzeige

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



### EARTH ENERGY FUND UI

WKN	A0MWKJ
Auflage	09.10.07
Volumen	5 Mio. €
Performance seit Auflage	- 28,3 %
Maximaler Verlust	- 65,2 %
Abstand zum alten Top	35,2 %

QUELLE: FWW

 **PICTET**  
FUNDS

## 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: Nevin Aydin, ING Luxemburg



FOTO: GETTY IMAGES

Passanten in Japans Hauptstadt Tokio: Der Anteil japanischer Aktien am Fondsvermögen des BL-Global Flexible hat sich in den vergangenen Monaten weiter erhöht und liegt aktuell bei 8 Prozent



Nevin Aydin, Manager  
German Desk  
**ING Luxembourg**

### ING Luxembourg

Das 2003 aus der Fusion des bereits 1960 gegründeten Crédit Européen und der ING Bank (Luxemburg) hervorgegangene Institut gehört mit rund 800 Mitarbeitern und 16 Zweigstellen zu den größten Banken des Großherzogtums. Private-Banking-Kunden erhalten durch ihren persönlichen Betreuer direkten Zugang zur Finanzmarktcompetenz der ING-Gruppe und zu einem weltweiten Dienstleistungsangebot auf allen relevanten Gebieten wie Recht, Steuern oder Unternehmenstransaktionen.

**S**taatsanleihen gelten als sicherer Hafen – Aktien sind riskant, erwirtschaften langfristig aber die höhere Rendite. Diese Finanz-Faustregel vergangener Tage ist im Zeitalter hochverschuldeter Euro-Staaten

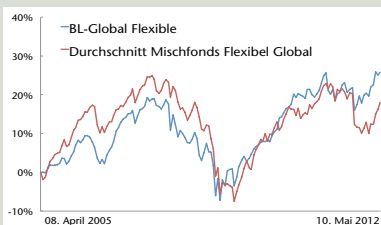
und ständiger Krisengipfel überholt. Um sich nicht einer festgeschriebenen Ausrichtung – defensiv, neutral oder offensiv – zu unterwerfen, hat Banque de Luxembourg Investments (BLI) bereits 2005 den flexiblen Mischfonds BL-Global Flexible aufgelegt. Er investiert ohne geographische Beschränkung in Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente. Dabei kann die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen in Abhängigkeit zu ihrer jeweiligen Attraktivität zwischen Null und 100 Prozent schwanken.

Fondsmanager **Guy Wagner**, zugleich Chefökonom der BLI-Mutter Banque de Luxembourg, achtet bei der Gewichtung der ein-

zelnen Anlageklassen in erster Linie auf deren Bewertung sowie auf die strukturellen Anlagethemen des Fonds. Im Aktienportfolio setzt er ausschließlich auf Qualitätstitel, bei den Renten vor allem auf Euro-Staatsanleihen sowie auf einzelne Staatsanleihen anderer Währungen und Unternehmensanleihen. Sein Auswahlprozess basiert – passend zum Firmennamen – auf dem Prinzip des **Business-Like-Investing**: In der Folge dieses Ansatzes sucht Wagner mit seinem Aktien-Team nach Unternehmen mit einem überlegenen, dauerhaften Wettbewerbsvorteil und einer stabilen beziehungsweise steigenden **Eigenkapitalrentabilität**, die darüber hinaus einen steten, freien Cashflow mit hoher Transparenz erzielen. Zudem muss die Marktbewertung eine Sicherheitsmarge gegenüber dem inneren Wert des Unternehmens aufweisen.

Ende April 2012 war der BL-Global Flexible zu 93 Prozent in Aktien investiert, wovon 42 Prozent über den Verkauf von Futures auf Börsenindizes abgesichert waren. Die restlichen 7 Prozent entfielen auf Cash. Anleihen hält Wagner bereits seit dem vierten Quartal 2011 nicht mehr. Mit einem Wertzuwachs von 27 Prozent seit der Auflage im Frühjahr 2005 liegt sein Fonds deutlich vor vielen vergleichbaren Wettbewerbern – was ihm in den vergangenen Jahren eine Reihe von Auszeichnungen eingebracht hat. Da auf kürzere Sicht unter Umständen dennoch erhebliche Kursrückgänge möglich sind, sollten Investoren einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren mitbringen.

### BL-GLOBAL FLEXIBLE



QUELLE: FWW

Der Fonds kam deutlich besser durch die Euro-Krise als viele Wettbewerber

### BL-GLOBAL FLEXIBLE

WKN	A0D9HV
Auflage	06.04.05
Volumen	1.140 Mio. €
Performance seit Auflage	26,7 %
Maximaler Verlust	- 28,2 %
Abstand zum alten Top	12,6 %

QUELLE: FWW



→ **Newsletter-Tipp!**

**Versicherungs-Newsletter: Immer freitags, alles zum Thema.**

→ **jetzt kostenlos abonnieren**

## Goldfonds rutschen im Mai weiter ins Minus

Seit dem Jahreshoch im März hat der MSCI World 7 Prozent an Wert verloren, der Dax 11 Prozent und der Euro Stoxx 50 sogar 17 Prozent. Für Nachkäufe scheint es dort jedoch ebenso noch zu früh wie bei Gold und Goldminenaktien

### 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.

## Die aktuelle Lage

Die für viele Marktteilnehmer **rätselhafte Schwäche des Goldpreises** und vor allem des Minensektors verdirbt so manchem bislang mit Hilfe des gelben Metalls glänzend gelaufenen Mischfonds die bisherige Bilanz für 2012. Prominentes Beispiel ist der **M & W Privat** der Hamburger Vermögensverwaltung **Mack & Weise**, der seit Jahresbeginn 2,5 Prozent und in den vergangenen drei Monaten sogar 5,0 Prozent verlor (siehe auch **Seite 16**). Ganz ähnlich ergeht es den drei Musterdepots von DER FONDS: Weil etwa der mit ursprünglich 4.000 Euro im Best-of-Two-Depot vertretene Falcon Gold Equity seit Anfang Januar mehr als 20 Prozent an Wert verlor, rutschte der Gesamtwert des Depots Mitte Mai zum ersten Mal in die roten Zahlen. Demgegenüber halten sich das Trend- und das Turnaround-Depot weiter im Plus, weil dort enthaltene Bausteine wie der 4-Q-Smart-Power, der Pictet Biotech und vor allem der DB X-Trackers Vietnam für ein positives Gegengewicht zum DWS Gold Plus und zum Earth Gold Fund UI sorgen. Akuter Handlungsbedarf besteht derzeit allerdings weder beim Gold noch auf der zweiten Rotlicht-Baustelle Europa: Ein Verkauf wäre angesichts der derzeitigen Bewertungen unsinnig, und für Nachkäufe aus der Barreserve ist es angesichts der weiter schlechten Stimmung noch zu früh.

Weitere Informationen zu den Musterdepots finden Sie **hier**.



FOTO: FOTOLIA

Schaufenster mit Goldschmuck: Bei Investoren ist das gelbe Metall derzeit wenig gefragt

FONDSNAME	WKN	WERT (EUR) per 01.01.12*	WERT (EUR) per 15.05.12	ENTWICK- LUNG (in %)
<b>TREND-DEPOT</b>				
4-Q-Smart-Power	A0RHH C	4.000,00	4.426,63	10,67
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	25087,38	25.210,10	0,49
Allianz RCM Global Agricultural Trends	A0NCG S	4000,00	4.180,94	4,52
Carmignac Emergents	A0DPX 3	5000,00	5.351,97	7,04
<b>DWS Gold Plus</b>	<b>9 7 3 2 4 6</b>	<b>4000,00</b>	<b>3.950,07</b>	<b>-1,25</b>
FPM Stockpicker Germany All Cap	A0B9Z 3	4000,00	4.341,70	8,54
Invesco Asia Infrastructure	A0JKJ C	5000,00	5.084,61	1,69
Julius Bär Black Sea	A0MJV 2	2000,00	2.043,95	2,20
<b>LBBW Div. Strategie Euroland</b>	<b>9 7 8 0 4 1</b>	<b>4000,00</b>	<b>3.933,63</b>	<b>-1,65</b>
Wert/Entwicklung		57087,38	58.523,60	2,52
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			8.523,60	17,05

<b>TURNAROUND-DEPOT</b>				
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	26227,72	26.355,82	0,49
Blackrock New Energy	A0BL8 7	4000,00	4.000,00	0,00
BNP Paribas Green Tigers	A0Q59 N	3000,00	3.109,14	3,64
DB X-Trackers Vietnam	DBX1A G	2500,00	3.555,31	42,21
<b>Earth Gold Fund UI</b>	<b>A0Q25 D</b>	<b>4500,00</b>	<b>3.631,99</b>	<b>-19,29</b>
Fiducum Contrarian Value Euroland	A0Q45 6	4000,00	4.139,85	3,50
Fidelity Japan Advantage	A0CA6 W	4000,00	4.119,57	2,99
Pictet Biotech	9 8 8 5 6 2	4000,00	4.872,22	21,81
Silk African Lions	A0RAC 3	3000,00	3.289,56	9,65
Wert/Entwicklung		55227,72	57.073,46	3,34
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			7.073,46	14,15

<b>BEST-OF-TWO-DEPOT</b>				
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	26809,07	26.940,01	0,49
Comgest Magellan	5 7 7 9 5 4	3500,00	3.715,37	6,15
DWS Top Dividende	9 8 4 8 1 1	3500,00	3.570,27	2,01
<b>Falcon Gold Equity</b>	<b>9 7 2 3 7 6</b>	<b>4000,00</b>	<b>3.190,53</b>	<b>-20,24</b>
Fidelity Japan Advantage	A0CA6 W	3000,00	3.097,30	2,99
GAF Major Markets High Value	9 7 2 5 8 0	3500,00	3.530,73	0,88
<b>LBBW Dividenden Strategie Euroland</b>	<b>9 7 8 0 4 1</b>	<b>5500,00</b>	<b>5.412,92</b>	<b>-1,65</b>
M&G Global Basics	7 9 7 7 3 5	3500,00	3.490,77	-0,26
Sparinvest Global Value	A0DQN 4	3500,00	3.633,83	3,82
<b>Depotstand/Wertentwicklung 2012</b>		<b>56.809,07</b>	<b>56.581,73</b>	<b>-0,40</b>
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			6.581,73	13,16

\* bei Umschichtung in 2012 zum Zeitpunkt des Neukaufs, der Aufstockung oder der Reduzierung

## 22 Fragen an Stephan Thomas

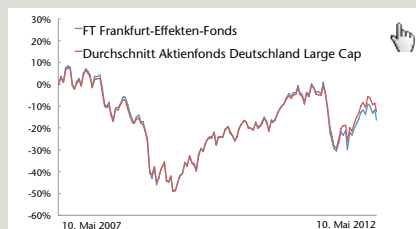
Der Fragebogen als Gesellschaftsspiel – wenn Tageszeitungen oder Hochglanzmagazine Prominente zum teils heiteren, teils heiklen Kreuzverhör bitten, kommen Fondsmanager nur höchst selten zu Wort. DER FONDS ändert das



### Stephan Thomas

Der 53jährige Frankfurter beginnt 1978 seine berufliche Laufbahn bei der Landeszentralbank in Hessen. Nach der Abschlussprüfung zum Bankkaufmann arbeitet er dort zunächst in der Abteilung Wertpapier und Zahlungspapier weiter und beginnt nebenbei ein Studium der Wirtschaftswissenschaften an der **Fernuniversität in Hagen**. Bereits zwei Jahre vor dessen erfolgreichem Abschluss wechselt Thomas Anfang 1987 zur Frankfurter BHF-Bank, wo er in der institutionellen Anlageberatung tätig ist. Über die BHF-Bank-Tochter BCM BHF Capital Market kommt er schließlich im Oktober 1998 zum Frankfurt-Trust und übernimmt dort das am Deutschen Aktienindex ausgerichtete Flaggschiff-Produkt FT Frankfurt-Effekten-Fonds.

#### FT FRANKFURT-EFFEKTEN-FONDS



Der Deutschland-Klassiker bewegt sich weitgehend parallel zu seiner Vergleichsgruppe

#### 1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?

In Gold verpackte Schokoladentaler halten nicht lange

**2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?** Da ich berufsbegleitend studiert habe, vor allem durch den Arbeitgeber – den Rest aus eigener Tasche

**3. Haben Sie ein berufliches Vorbild?** **Pelé**

**4. Das unsinnigste Börsen-Bonmot, das Ihnen je untergekommen ist?**

Don't panic by the crowd, panic by yourself

**5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?** **Robinson Crusoe**

**6. Wie motivieren Sie sich, wenn Sie mit Ihrem Fonds einmal hinter der Konkurrenz zurückbleiben?** **The empire strikes back!**

**7. Und die Belohnung, wenn Sie alle anderen abgehängt haben?**

Mit meiner Frau schön Essen gehen

**8. Worauf sind Sie stolz?** Alles aus eigener Kraft!

**9. Worüber haben Sie sich in jüngster Zeit so richtig geärgert?**

Über Pfusch am Bau und die hohen Spritpreise

**10. Und wem würden Sie gern einmal gehörig die Meinung sagen?**

Politikern und Investmentbankern

**11. Was sammeln Sie?** Zubehör für meine Modelleisenbahn

**12. Das bislang letzte Produkt, das Sie bei Ebay ersteigert haben?**

Eine **Faller** AMS Anschlussschiene einspurig

**13. Facebook ist ... .. nichts für mich**

**14. Ihre liebste TV-Serie?** **Das aktuelle Sportstudio**

**15. Und wo schalten Sie sofort ab?** Bei Soaps

**16. Was weckt eher Ihre Leidenschaft – Fußball oder Rockmusik?**

Alles zu seiner Zeit

**17. Welches Spiel haben Sie jüngst besucht?**

Das Zweitliga-Spieltagspiel Eintracht Frankfurt gegen Fortuna Düsseldorf

**18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen?** Modische Sünde? Was ist das?

**19. Wein oder Bier zum Essen?** Das kommt aufs Essen an – generell lieber einen guten Rotwein wie den **Terre Brune** aus Sardinien

**20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?**

Auf meinen **Audi S3**

**21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?**

Die **Deutsche Gesellschaft zur Rettung Schiffbrüchiger**

**22. Wo wollen Sie leben, wenn Sie einmal nicht mehr Fondsmanager sind?**

Zu Hause in der östlichen **Wetterau**

# 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, für einige auch Videos. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Acatis Aktien Global UI</b>	967	954	1311	924



*Hendrik Leber*

[Chart](#) [Aktuelles](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Lingohr-Systematic-LBB</b>	914	856	1356	769



*Frank Lingohr*

[Chart](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Investissement</b>	947	999	1262	1251



*Edouard Carmignac*

[Chart](#) [Aktuelles](#)  
[Video](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Loys Global</b>	995	982	1621	1009



*Christoph Bruns*

[Chart](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Top Dividende</b>	1000	1050	1511	1060



*Thomas Schüssler*

[Chart](#) [Video](#) [Update](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M&amp;G Global Basics</b>	930	922	1577	964



*Graham French*

[Chart](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Vermögensbildungsfonds I</b>	960	931	1186	817



*Klaus Kaldemorgen*

[Chart](#) [Video](#) [Update](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sparinvest Global Value</b>	938	863	1252	687



*Jens Moestrup Rasmussen*

[Chart](#) [Aktuelles](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FMM Fonds</b>	973	924	1148	916



*Jens Ehrhardt*

[Chart](#) [Aktuelles](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Growth</b>	964	976	1423	778



*Norman Boersma*

[Chart](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>JPM Global Focus</b>	963	938	1511	918



*Jeroen Huysinga*

[Chart](#)



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Uniglobal</b>	983	1049	1501	1026



*André Köttner*

[Chart](#)



<http://www.lipperfundawards.com> → **Lipper Fund Awards 2012**  
Die Besten der Besten – Alle Infos zur Preisverleihung

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012


# 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 Klassiker sind auf Knopfdruck

Charts verfügbar, für einige auch Videos. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>AC Risk Parity 12</b>	970	1036	1337	-




*Harold Heuschmidt*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Ethna-Aktiv</b>	1004	990	1195	1197




*Luca Pesarini*




[Chart](#)  
[Video](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Bantleon Opportunities S</b>	1007	1077	1206	-




*Harald Preißler*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FvS Multiple Opportunities</b>	1010	1126	1673	-




*Bert Flossbach*




[Chart](#) [Aktuelles](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Blackrock Global Allocation</b>	976	1047	1321	1148




*Dennis Stattman*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Invesco Balanced Risk Allocation</b>	978	1109	-	-




*Scott Wolle*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>C-Quadrat Arts TR Global AMI</b>	999	926	1165	1131




*Leo Willert*




[Chart](#) [Aktuelles](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M &amp; W Privat</b>	950	996	1061	1337




*Martin Mack*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Patrimoine</b>	1002	1072	1163	1407




*Edouard Carmignac*




[Chart](#)  
[Video](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sauren Global Balanced</b>	993	982	1263	1011




*Eckhard Sauren*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>ETF-Dachfonds</b>	964	880	1079	1178




*Markus Kaiser*




[Chart](#)

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Smart-Invest Helios AR</b>	975	909	1014	959



*Arne Sand*



[Chart](#)

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012




**→ Taugen Aktienfonds zur Altersvorsorge?** → Bitte hier klicken  
Die Antwort geben drei Bilder, die mehr sagen als 1.000 Worte.


# 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


gemacht 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, für einige auch Videos. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Allianz RCM Wachstum Europa</b>	1007	1008	1763	1163
 <a href="#">Chart</a> Thorsten Winkelmann	1.		1.	1.


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Baring German Growth</b>	961	865	1569	907
 <a href="#">Chart</a> Robert Smith				


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Blackrock European Focus</b>	971	939	1506	971
 <a href="#">Chart</a> Nigel Bolton				


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Concentra</b>	975	920	1534	965
 <a href="#">Chart</a> Matthias Born	1.	1.		


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity European Growth</b>	978	923	1329	737
 <a href="#">Chart</a> Alexander Scurlock				


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Deutschland</b>	956	884	1600	1103
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video Update</a> Tim Albrecht				1.


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Henderson Pan European Equity</b>	960	945	1326	894
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> <a href="#">Video</a> Tim Stevenson				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fondak</b>	932	823	1384	750
 <a href="#">Chart</a> Heidrun Heutzenröder				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Invesco Pan European Structured</b>	1004	997	1498	960
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a> Michael Fraikin				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FPM Stockpicker Germany</b>	974	847	1600	848
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> Manfred Piontke			1.	

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Threadneedle European Select</b>	1003	1012	1624	938
 <a href="#">Chart</a> Dave Dudding		1.		

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FT Frankfurt-Effekten-Fonds</b>	952	835	1349	836
 <a href="#">Chart</a> Stephan Thomas				

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012



→ **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, für einige auch Videos. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Aberdeen Emerging Markets Equity</b>	957	1047	1822	1511
 <a href="#">Chart</a>				1.
<i>Devan Kaloo</i>				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Aberdeen Asia Pacific</b>	984	1029	1734	1306
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a>				
<i>Hugh Young</i>				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Emergents</b>	986	1019	1612	1048
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a>				
<i>Simon Pickard</i>				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity Asian Special Situations</b>	994	958	1567	1244
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a>				
<i>Joseph Tse</i>				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>First State Global Emerging Markets Leaders</b>	1016	1107	1747	1505
 <a href="#">Chart</a>	1.			
<i>Jonathan Asante</i>				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity South East Asia</b>	986	927	1570	1241
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a>				
<i>Allan Liu</i>				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>GAF Emerging Markets High Value</b>	926	845	1353	901
 <a href="#">Chart</a>				
<i>Michael Keppler</i>				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>First State Asia Pacific Leaders</b>	995	1056	1642	1441
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a>	1.	1.		
<i>Angus Tulloch</i>				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Magellan</b>	943	937	1381	1114
 <a href="#">Chart</a>				
<i>Vincent Strauss</i>				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Schroder Emerging Asia</b>	931	984	1473	1189
 <a href="#">Chart</a>				
<i>Louisa Lo</i>				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Vontobel Emerging Markets Equity</b>	1006	1139	1975	1417
 <a href="#">Chart</a>		1.	1.	
<i>Rajiv Jain</i>				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Asian Growth</b>	926	952	1826	1333
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> <a href="#">Video</a>			1.	1.
<i>Mark Mobius</i>				

<http://www.derfunds.de>
→ **Magazin-Tipp!** DAS INVESTMENT: Die besten Rohstofffonds-Manager
→ Themen & Bestellung der aktuellen Ausgabe

QUELLE: FWV, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012

# 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 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, für einige auch Videos. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>JB Local Emerging Bond</b>	1001	1076	1464	1487



*Paul McNamara*



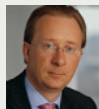
Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Ökoworld Ökovision</b>	1034	1012	1291	704



*Alexander Mozer*



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M&amp;G Optimal Income</b>	1001	1068	1450	1519



*Richard Woolnough*



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pictet Water</b>	1010	1074	1545	1011



*Hans Peter Portner*



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pioneer Strategic Income</b>	1033	1129	1504	1425



*Kenneth J. Taubes*



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pioneer Global Ecology</b>	973	956	1225	720



*Christian Zimmermann*



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Schroder EM Debt Absolute Return</b>	996	1071	1164	1228



*Geoff Blanning*



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>SAM Smart Energy</b>	999	900	1275	875



*Thiemo Lang*



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Starcap Argos</b>	1006	1037	1318	1393



*Peter E. Huber*



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sarasin Ökosar Equity</b>	982	985	1289	819



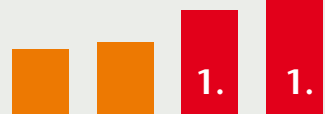
*Arthur Hoffmann*



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Global Total Return</b>	1006	1106	1525	1717



*Michael Hasenstab*



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Vontobel Global Trend New Power</b>	951	840	994	621



*Pascal Dudle*



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 15. MAI 2012

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

# Pleiten, altes Blech und Pannen im Bewerbungsgespräch

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



Proteste gegen die EU-Politik in Madrid (links), Paris (Mitte) und Athen

## So lässt sich Europas Abwärtsspirale stoppen

Findet Europa einen Ausweg aus dem Teufelskreis der Schuldenkrise? Oder drohen über kurz oder lang ähnliche Verhältnisse wie in der Spätphase der Weimarer Republik? Manager Magazin Online hat

dazu namhafte Experten befragt. Deren Botschaft: Eine geordnete Lösung ist möglich - der Weg dorthin aber lang, kurvenreich und gepflastert mit politischen und rechtlichen Fußangeln. [Mehr](#)

## Das Leben nach dem Absturz

Drei Jahre nach der Beinahe-Pleite der Kölner Privatbank Oppenheim stehen die einst reichen und angesehenen Eigentümer vor dem Abgrund. Das Geld ist weg, das gesellschaftliche Ansehen auch. Eine schwierige Situation, die Wiwo.de zufolge familienintern immer häufiger zu Streit führt. [Mehr](#)

## Rendite mit Stahl und Chrom



Mercedes 280 SL Cabrio

Historische Automobile wie Mercedes 280 SL oder Porsche 964 RS erzielten in der Vergangenheit beispiellose Wertzuwächse. Deshalb belagert Spiegel Online zufolge eine neue Klientel die Oldtimer-Händler: Unter die verschrobene Bastler mischen sich immer mehr renditehungrige Privatanleger. [Mehr](#)

## Der Deal des Jahrzehnts



Jim Breyer

Facebook ist an der Börse – und so mancher Erstzeichner hofft auf eine ähnliche Erfolgsstory wie bei der Apple-Aktie. FTD.de porträtiert

mit dem amerikanischen Risikokapitalgeber Jim Breyer eine jener Personen, die bereits jetzt etliche Milliarden US-Dollar an dem Mega-Deal verdient haben. [Mehr](#)

## Der Club der Tipgeber

Eine Gruppe renommierter Politveteranen hat sich ein zusätzliches Arbeitsfeld gesucht: Ihre Mitglieder versorgen die Manager der Pariser Investmentboutique Convictions Asset Management mit exklusiven Hintergrund-Informationen zur Weltlage. DAS INVESTMENT.com nennt Beispiele. [Mehr](#)



Martina Hill

## „Ich will keinen Kakao!“

Mehr Frauen in Führungspositionen – ein guter Vorsatz, doch so manch eine zunächst souverän ins Ausscheidungsrennen gestartete Bewerberin steht sich am Schluss selbst im Weg. So zumindest die Botschaft der Parodistin Martina Hill in einem Sketch ihrer Sendereihe „Knallerfrauen“. [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:** Florian Wurms  
**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.

© 2012 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 4.700 Fonds mit Noten von sieben Rating-Agenturen.

→ **Hier PDF runterladen**