

Inhalt

Top-News Aquila Capital startet neuen Risk-Parity-Fonds 1

Nachrichten Anleihe-Chef Adam Cordery verlässt Schroders 2

Editorial Elba, Schiermonnikoog und Mallorca 2

Märkte I So stehen Dax und Dow 4

Märkte II So stehen Hang Seng und Bovespa 5

Märkte III Renten-, Rohstoff- und Währungs-Trends 2012 6

Markt-Meinung Mirko Kohlbrecher, Prokurist bei Spiekermann & Co, über die schwierige Preisfindung bei Gold 8

Top-Performer 40 Prozent Minus mit Währungs-Wetten 10

Top-Seller FvS und Carmignac haben zwei neue Verkaufsschlager 11

Experten-Tipp Jörg Schumann, Family Office Volksbank Kraichgau 12

Musterdepots Schaukelbörsen erfordern weiter Geduld 13

Fragebogen John Hathaway, Tocqueville Asset Management 14

Fondsklassiker im Dauertest 15

Highlights aus dem Netz Flach-Beamer, leere Bürotürme und peinliche Botschaften 20

Impressum 20

Fondsstatistik

DER FONDS

TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

Neuer Risk-Parity-Fonds von Aquila



Harold Heuschmidt, Aquila Capital

Die bislang aus zwei Mitgliedern bestehende Familie der Risk-Parity-Fonds von Aquila Capital bekommt Zuwachs: Neben dem **AC Risk Parity 7** und dem **AC Risk Parity 12** gibt es künftig noch den AC Risk Parity 17, der wie die beiden älteren Fonds mit exakt gleichverteiltem Risikobudget in die vier

Anlageklassen Aktien, Anleihen, kurzlaufende Zinsen und Rohstoffe investiert. Die jeweilige Ziffer im Fondsnamen steht dabei für die geduldete Zielvolatilität, die Aquilas Quant-Team unter der Leitung von Harold Heuschmidt beim neu hinzugekommenen Fonds auf 17 Prozent pro Jahr festgelegt hat. Daraus abgeleitet soll der maximale monatliche Verlust 10 Prozent nicht überschreiten – beim AC Risk Parity 7 sind es 4 Prozent und beim AC Risk Parity 12 entsprechend 7 Prozent. Auch bei dem neuen Produkt steuert Aquila das Risikomanagement nach einer vom Finanzwissenschaftler **Harry M. Kat** entwickelten Strategie. Insgesamt existieren fünf verschiedene Anteilsklassen, wobei die Mindestanlage für private Anleger 100.000 Euro und für institutionelle Investoren 500.000 Euro beträgt.

Anzeige



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

Für mehr Informationen hier klicken!



Namen und Nachrichten



Adam Cordery

Adam Cordery, Fondsmanager und Chef für europäische und britische Kreditstrategien, verlässt nach acht Jahren das Londoner Fondshaus Schroders. Nachfolger wird Patrick Vogel von Legal and General. [Mehr](#)



Ian Winship

Die Investmentgesellschaft Blackrock bringt mit dem BSF Global Absolute Return Bond einen neuen Rentenfond auf den Markt. Fondsmanager Ian Winship will sowohl in Phasen steigender als auch fallender Renditen eine positive Wertentwicklung erzielen. [Mehr](#)



Thomas Mühlberger

Die Frankfurter Gesellschaft Johannes Führ Asset Management legt gemeinsam mit Dexia den neuen Mischfond Johannes Führ Multi Asset Protect auf. Dessen Manager Thomas Mühlberger will etwaige Verluste auf maximal 5 Prozent begrenzen. [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

Elba, Schiermonnikoog und Mallorca

Zeig mir den Platz, an dem ich unbehelligt von der Euro-Krise drei Wochen lang ausspannen und Kraft tanken kann – an dieser nicht unbedingt weit hergeholten Anforderung dürfte im Sommer 2012 so ziemlich jedes Reisebüro scheitern. Zumindest dann, wenn ein deutscher Urlaubssuchender seinem Kontinent treu bleiben möchte und eine Wandersafari zum Gipfel des Kilimandscharo deshalb ebenso ausscheidet wie eine von Eingeborenen geführte Expedition durch den brasilianischen Regenwald. Egal, ob auf Elba, Schiermonnikoog oder Mallorca: Die Schlagzeilen am Pool-Kiosk oder auf dem Hotel-Fernseher dürften dafür sorgen, dass sich Begriffe wie [ESM](#), [Fiskalpakt](#) oder [Grexit](#) weiter ungehindert Zugang zum Unterbewusstsein verschaffen und der ersehnten Erholung nachhaltig im Wege stehen. Von

den 1001 Funktionen und Informationskanälen des selbstverständlich mitreisenden Mobiltelefons ganz zu schweigen.

Letztlich hat es jedoch jeder Einzelne selbst in der Hand, ob er sich auch in den schönsten Wochen des Jahres zum Getriebenen der täglichen Nachrichtenflut machen lässt. Vielleicht reicht es schon, vor der Abreise vor den Spiegel zu treten und dreimal nacheinander den folgenden Satz zu sprechen: "Wenn ich zurückkomme, ist der Euro noch da, und in der Zwischenzeit wird nichts geschehen, für das ich nicht längst vorgesorgt habe oder auf das ich nicht anschließend noch angemessen reagieren könnte." In diesem Sinne erholsame Ferien.

Anzeige

Multi-Asset-Fonds



Vermögensaufbau nach Maß Ein Multi-Asset-Fonds der Extraklasse

Kontrolliert Chancen Nutzen.

Der Erhalt Ihres Kapitals steht im Vordergrund. Im **First Private Wealth** (ISIN DE000AOKFTH1) übernimmt das Fondsmanagement die Gesamtverantwortung für Ihren Vermögensaufbau. In diversen Asset-Klassen setzt der Fonds unsere besten Anlageideen um. Ein striktes Risikomanagement ist dabei elementare Erfolgsvoraussetzung.



Eine Investition in den First Private Wealth bietet Chancen, ist aber auch mit Risiken verbunden, die bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Renditen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. Kursverluste können regelmäßig eintreten. Der vollständige Verkaufsprospekt kann unter: www.first-private.de abgerufen werden. *über 3 Jahre; Quelle: Bloomberg; Stand: 29.06.2012; ** über 3 Jahre; Stand: 29.06.2012 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

first private
Investment Management

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](#), [Kathrein Privatbank](#), [Kleinwort Benson Investors](#), [Rothschild & Cie Gestion](#), [VERITAS](#) und [Wölbner Invest](#) bei max.xs unter www.max-xs.de oder telefonisch unter 069 7191897-0.

max.xs
THE POINT OF ACCESS



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



Wir werden nicht ruhen



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.

Dax		6390,4	
2012			8,3
12 Monate			-13,0
52 W Tief/Hoch	4965,8 / 7382,8		

M-Dax		10454,0	
2012			17,5
12 Monate			-4,2
52 W Tief/Hoch	7636,6 / 10977,3		

Tec-Dax		748,6	
2012			9,3
12 Monate			-11,9
52 W Tief/Hoch	616,9 / 851,4		

Euro Stoxx 50		2151,5	
2012			-7,1
12 Monate			-21,6
52 W Tief/Hoch	1935,9 / 2764,0		

MSCI Europe		86,7	
2012			2,0
12 Monate			-7,6
52 W Tief/Hoch	72,5 / 94,3		

MSCI Europe Small Cap		176,2	
2012			9,1
12 Monate			-8,8
52 W Tief/Hoch	147,8 / 193,5		

Dow Jones Industrial		12617,3	
2012			11,0
12 Monate			19,4
52 W Tief/Hoch	10404,5 / 13338,7		

S&P 500		1338,3	
2012			14,4
12 Monate			19,3
52 W Tief/Hoch	1074,8 / 1422,4		

Nasdaq 100		2567,5	
2012			21,1
12 Monate			26,2
52 W Tief/Hoch	2034,9 / 2795,4		

TSX Composite (Kanada)		11467,0	
2012			3,0
12 Monate			-5,7
52 W Tief/Hoch	10848,2 / 13486,3		

Nikkei 225		8488,1	
2012			6,1
12 Monate			0,8
52 W Tief/Hoch	8135,8 / 10255,2		

Australian All Ordinaries		4161,2	
2012			8,9
12 Monate			1,6
52 W Tief/Hoch	3829,4 / 4674,1		

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 24. JULI 2012

Anzeige



Flexibel taktieren mit Anleihen

M&G Global Macro Bond Fund

www.mandg.de

10 JAHRE M&G IN DEUTSCHLAND - DANKE FÜR IHR VERTRAUEN

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. JUN 12 / 38531

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.

MSCI Emerging Markets	909,4	
2012	6,6	
12 Monate	-5,6	
52 W Tief/Hoch	824,4 / 1.159,4	

Hong Kong Hang Seng	18.903,2	
2012	10,3	
12 Monate	1,5	
52 W Tief/Hoch	16.170,4 / 22.808,3	

Schanghai A-Aktien	2.146,6	
2012	2,6	
12 Monate	-4,4	
52 W Tief/Hoch	2.131,0 / 2.759,6	

Bovespa (Brasilien)	52.638,6	
2012	-9,2	
12 Monate	-21,3	
52 W Tief/Hoch	47.793,5 / 68.970,0	

RTS (Russland)	1.314,3	
2012	2,2	
12 Monate	-20,9	
52 W Tief/Hoch	1.200,3 / 2.011,6	

BSE (Indien)	16.918,1	
2012	10,8	
12 Monate	-15,8	
52 W Tief/Hoch	15.135,9 / 18.944,6	

Kospi (Korea)	1.793,9	
2012	5,5	
12 Monate	-8,9	
52 W Tief/Hoch	1.644,1 / 2.174,7	

Straits Times (Singapur)	2.998,4	
2012	25,0	
12 Monate	7,8	
52 W Tief/Hoch	2.522,0 / 3.227,3	

SET (Thailand)	1.187,6	
2012	23,6	
12 Monate	17,5	
52 W Tief/Hoch	843,7 / 1.247,7	

IPC (Mexiko)	40.697,9	
2012	19,9	
12 Monate	16,2	
52 W Tief/Hoch	31.561,5 / 41.346,1	

ISE-100 (Türkei)	61.303,3	
2012	32,9	
12 Monate	12,3	
52 W Tief/Hoch	48.600,2 / 63.616,9	

JSE All Share (Südafrika)	33.998,5	
2012	8,5	
12 Monate	0,4	
52 W Tief/Hoch	28.305,4 / 34.808,9	

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 24. JULI 2012

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

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.

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.

Rex-P		438,7	
2012		3,7	
12 Monate		10,4	
52 W Tief/Hoch		397,5 / 441,5	

I-Boxx € Liquid Corporates		186,3	
2012		6,6	
12 Monate		8,3	
52 W Tief/Hoch		169,3 / 187,1	

JPM GBI Emerging Markets		230,6	
2012		16,7	
12 Monate		13,4	
52 W Tief/Hoch		189,1 / 235,0	

Gold		1580,95	
2012		8,6	
12 Monate		16,8	
52 W Tief/Hoch		1522,65 / 1921,15	

Silber		26,99	
2012		4,1	
12 Monate		-20,3	
52 W Tief/Hoch		26,07 / 44,25	

Brent-Öl		104,11	
2012		4,0	
12 Monate		5,7	
52 W Tief/Hoch		88,74 / 126,65	

US-Dollar		1,21	
2012		7,5	
12 Monate		19,2	
52 W Tief/Hoch		1,20 / 1,45	

Yen		94,31	
2012		5,7	
12 Monate		19,4	
52 W Tief/Hoch		94,12 / 114,18	

Schweizer Franken		1,20	
2012		1,3	
12 Monate		-3,5	
52 W Tief/Hoch		1,01 / 1,25	

Norwegische Krone		7,38	
2012		5,0	
12 Monate		5,6	
52 W Tief/Hoch		7,35 / 7,92	

Britisches Pfund		0,78	
2012		7,3	
12 Monate		13,6	
52 W Tief/Hoch		0,78 / 0,89	

Australischer Dollar		1,18	
2012		7,6	
12 Monate		12,4	
52 W Tief/Hoch		1,17 / 1,43	

Prozentangaben auf Euro-Basis

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 24. JULI 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, oder rufen Sie uns an unter 00800 43 39 5000.

Eine Plattform, viele Spezialisten – Making it possible.

www.nordea.de – 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.

Wer glaubt schon, dass eine teure Operation weniger kostet

Natürlich, minimalinvasive Instrumente und Implantate, Molekulardiagnostik sowie bildgebende Diagnostik haben ihren Preis, und dies zu Recht. Solche medizintechnische Innovationen steigern die Heilungschancen, reduzieren die Behandlungszeit und verringern den administrativen Aufwand. Damit werden letztlich Kosten gespart. Entsprechend gesund entwickelt sich der Medtech-Weltmarkt. Nicht zuletzt sorgt der Fortschritt in den Schwellenländern für überdurchschnittliches Wachstum. Deshalb investiert Bellevue Asset Management, der Vermögensverwalter von BB Medtech, seit über 15 Jahren in die erfolgreichsten Unternehmen der Branche: im Dienste der Forschung, Ihrer Gesundheit – und natürlich Ihrer Performance. Wenn das kein Mehrwert für Ihr Portfolio ist. **ISIN B-EUR: LU0415391431**

www.bellevue.ch/bbmedtech

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

BB Medtech
Bellevue Funds (Lux)

„Der Preis für die Versicherungspolice Gold muss stimmen“

Überteuert, billig oder fair bewertet? Bei kaum einem anderen an der Börse gehandelten Gut fällt die Antwort schwerer als bei Gold. Mirko Kohlbrecher vom Münsteraner Vermögensverwalter Spiekermann & Co wagt eine Bestandsaufnahme



Mirko Kohlbrecher,
Prokurist bei
Spiekermann & Co

Seit September 2011 befindet sich der Goldpreis in einer Konsolidierungsphase. Droht nun das Ende der Aufwärtsbewegung oder handelt es sich lediglich um eine gesunde Gegenbewegung? Langfristig lässt sich Gold aus zwei Perspektiven betrachten: zum einen in seiner uralten Tradition als Versicherung gegen Vermögensverlust, zum anderen als Geldanlage und Zielobjekt manischer Hysterie. Beide Perspektiven haben zwei große Schnittstellen. Einerseits braucht der Geldanlage/Manie-Aspekt die Versicherungsmotivation unbedingt als Rechtfertigung. Andererseits taugt Gold nur dann als effektive Versicherung, wenn der Preis nicht zu hoch ist. Leider wissen wir nie im Voraus, wann Letzteres eintritt. Es liegt im Wesen einer Manie, eine irrationale Bewertung hervorzurufen und so die Idee der Versicherung zu zerstören. Das ist insbesondere dann von Bedeutung, wenn die Preise von ihren Hochs zurückkommen.

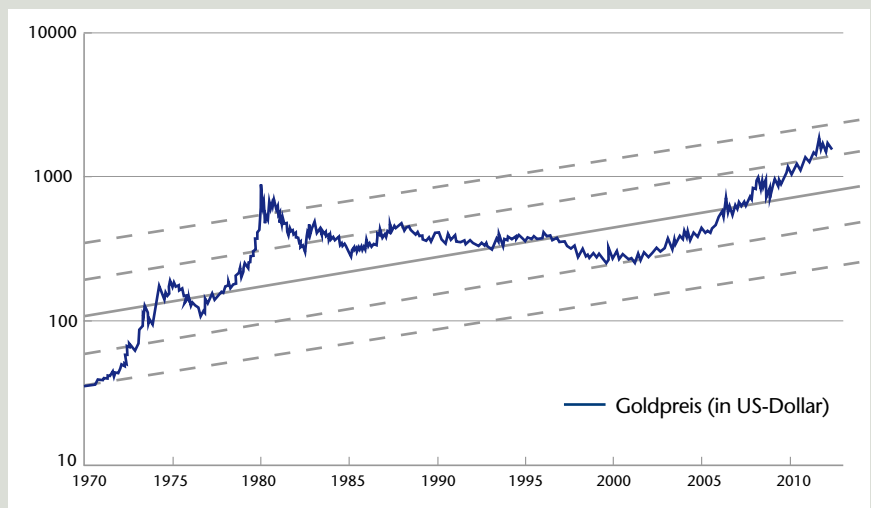
Niemand kann die Wahrscheinlichkeit einer finanziellen Katastrophe, vor der Gold schützen soll, vorab berechnen. Deshalb kann es niemals Gegenstand einer statistischen Wertberechnung sein wie eine Rendite abwerfende Vermögensanlage. Auch lassen sich die Risiken, gegen die Gold versichern soll, versicherungsmathematisch nicht berechnen. Folglich gibt es die verschiedensten Methoden, den Goldpreis zu analysieren. Eine besteht darin, den Mittelwert mit einfacher und doppelter Standardabweichung zu betrachten. Dabei handelt es sich um ei-

nen 1860 von **Francis Galton** eingeführten Begriff der Statistik und der Wahrscheinlichkeitsrechnung und ein Maß für die Streuung der Werte einer Zufallsvariable um ihren Mittelwert.

Die Grafik zeigt den Goldpreis seit 1970 mit seiner Trendlinie. Die beiden gestrichelten Linien auf beiden Seiten der Trendlinie stehen für die einfache und doppelte Standardabweichung. Vor Beginn der ersten Manie war Gold um die doppelte Standardabweichung unterbewertet, vor Beginn der zweiten um die einfache Standardabweichung. Auf dem Gipfel von 1980 lag der Preis um mehr als die zweieinhalbfache Standardabweichung über dem Trend. Nach dieser Messung ist Gold derzeit überbewertet, allerdings noch längst nicht so stark wie 1980. Neue Höchststände sind demnach nicht auszuschließen.

Sollte man als Anleger nun auf das spekulieren, was eindeutig nach einer sich entwickelnden Manie aussieht oder sollte man eine Goldposition weiter als Versicherungspolice betrachten? Trotz des bereits stark gestiegenen Preises raten wir derzeit zu Letzterem, allerdings nur mit einem Anteil von 5 Prozent des Portfolios. Die Gründe für ein entsprechendes Investment haben sich in jüngster Zeit nicht verändert. Das Umfeld negativer Realzinsen ist weiter intakt. Es sind noch keine stark spekulativen Übertreibungen erkennbar. Zudem gibt es keinen Grund zu der Annahme, dass die Zentralbanken ihre expansive Geldpolitik kurzfristig beenden werden. Und letztlich wird China weiter nach einem Weg suchen, von seinen immensen Dollarbeständen herunterzukommen. Wird die Versicherung irgendwann zu teuer, kann man immer noch verkaufen.

GOLDPREIS: TEUER, ABER NICHT ÜBERTEUERT



Die Grafik zeigt den Goldpreis seit 1970 zusammen mit seiner Trendlinie und den einfachen und doppelten Standardabweichungen. Im Verhältnis zum Frühjahr 1980 hält sich die Manie der Anleger aktuell noch in Grenzen.


QUELLE: SPIEKERMANN & CO



→ **Newsletter-Tipp!**

DAS INVESTMENT daily: Der börsentägliche Newsletter für Finanzprofis

→ **jetzt kostenlos abonnieren**



Auch wenn sich
Vieles ändert:
Echte Werte
bleiben.

Allianz Reale Werte

Angesichts der Schuldenkrise vieler Industrieländer, unsicherer Börsenzeiten und schleichender Geldentwertung stellen sich immer mehr Anleger die berechtigte Frage: Ist mein Geld auch morgen noch etwas wert? In solchen Zeiten können Sachwerte eine attraktive Anlagelösung sein.

Der aktiv gemanagte Investmentfonds Allianz Reale Werte¹ entdeckt für Sie interessante Sachwerte. Er investiert hauptsächlich über Zielfonds² in die fünf Anlageklassen Rohstoffe, Immobilien, Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Edelmetalle wie zum Beispiel Gold.³



ISIN (A EUR):
DE0009797407
WKN (A EUR):
979740

Allianz 
Global Investors

¹ Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein. TER: 2,02%. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Rumpfgeschäftsjahr belastet wurden. Quelle: Allianz Global Investors. Stand: Juni 2012. ² Diversifikation garantiert keinen Gewinn und schützt nicht zwingend vor Verlusten. Investition im Wesentlichen in Investmentfonds; zusätzlich können Zertifikate und Einzeltitel erworben werden. ³ Gold kann physisch erworben werden. Investieren birgt Risiken. Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie bitte Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Mainzer Landstraße 11–13, 60329 Frankfurt oder www.allianzglobalinvestors.de. Bitte lesen Sie diese Unterlagen vor einer Anlageentscheidung sorgfältig. Hierbei handelt es sich um Werbung. Herausgegeben von Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Tops & Flops 2012: 40 Prozent Minus mit Währungs-Wetten

Hinter dem **entrückten Spitzenreiter Antecedo Strategic Invest** liefern sich in den Top 15 für 2012 Türkei- und Biotech-Fonds weiter ein Kopf-an-Kopf-Rennen. Dagegen rutschen einige Schlusslichter immer tiefer in die roten Zahlen



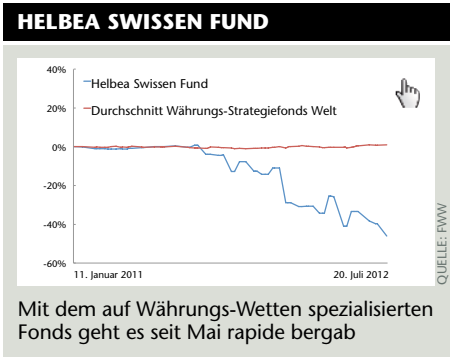
Michael Wiederin,
Caiac Fund
Management

Wie man im bisherigen Jahresverlauf mit Währungs-Wetten gutes Geld verdienen konnte, demonstriert eindrucksvoll der **FvS Bond Diversifikation** der Kölner Vermögensverwaltung Flossbach von Storch (siehe auch **Seite 11**): Man packe von Austral- und Kanada-Dollar über Norwegen-, Schweden- und Dänen-Krone bis hin zum chilenischen Peso Anleihen verschiedenster Randwährungen in einen Korb, die gegenüber dem strauchelnden Euro aufwerten. Zur Not hätte es auch ein simpler, Anfang Januar eingegangener Call auf den US-Dollar oder den japanischen

Yen getan: Dann wäre das Startkapital zum Stichtag 24. Juli um 7,5 beziehungsweise 5,7 Prozent gewachsen (siehe **Seite 6**). Wer dagegen versuchte, im Währungs-Dreieck Euro-Dollar-Yen durch permanentes Rein und Raus Mehrwert zu generieren, erlebte nicht selten ein böses Erwachen – wie die Manager des Helbea Swissen Fund der Liechtensteiner Investmentgesellschaft Caiac. Dort summieren sich die seit Jahresbeginn erlittenen Verluste bereits auf mehr als 40 Prozent (siehe Tabelle).

Durch die jüngsten Verluste schrumpfte das Fondsvermögen von 5 Millionen auf nur noch etwas mehr als eine Million Euro – was das Management auf der Kostenseite zusätzlich unter Druck setzt. Bereits im Kalenderjahr 2011 lag die Total Expense Ratio des aus der **Konkursmasse der Liechtensteiner Fondsgesellschaft Minerva** stammenden

Portfolios bei 5,62 Prozent. Eine Auflösung steht für Caiac-Anlage-Chef Michael Wiederin allerdings nicht zur Debatte. Er hofft auf eine rasche Erholung: „Derzeit herrscht eine unvorhersehbare Volatilität in den Märkten, die teilweise Riesenbewegungen verursacht. Das hat zu den jüngsten Verlusten beigetragen, kann aber auch sehr schnell wieder auf die Gewinnerstraße führen.“



TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2012*
1	Antecedo Strategic Invest	57,6
2	CS Equity Biotechnology	41,3
3	BNP Paribas Equity Turkey	39,8
4	DWS Türkei	39,5
5	HSBC Turkey Equity	39,3
6	RH & F Global Life Sciences Fund	38,7
7	UBAM Turkish Equity	37,8
	KBC Equity Fund Turkey	37,8
9	Magna Turkey	37,7
10	Espa Stock Istanbul	37,4
	DWS Biotech Typ O	37,4
12	UBS Equity Fund Biotech	37,2
13	Pictet Biotech	36,6
14	Lyxor Turkey Titans 20	36,0
15	PPF CP Global Bio-Pharma	35,9
	...	
7848	DB X-Trackers Shortdax x2	-26,8
7849	ETFX Dax 2x Short	-27,7
7850	Craton Capital Precious Metal	-28,5
7851	Lyxor Shortdax x2	-29,2
7852	Active DSC Opportunity	-30,2
7853	Source Nomura Voltage Mid-Term	-31,1
7854	Salus Alpha Managed Futures	-31,2
7855	FS Gold & Silver Reserve Fund	-34,5
7856	ETFX Bofaml IV Stoxx	-36,7
7857	Helbea Swissen Fund	-40,3

QUELLE: FWV, AUSWERTUNGSTAG: 24. JULI 2012

* Wertentwicklung in Prozent

Unser Global Megatrend Selection Fonds.

Eine große Chance, die man ergreifen sollte.

PICTET FUNDS

Anzeige

FvS und Carmignac haben zwei neue Verkaufsschlager

In den **Top-Seller-Listen**, die unser Schwestermagazin DAS INVESTMENT regelmäßig bei Deutschlands größten Maklerpools abfragt, gibt es im Vergleich zum ersten Quartal einige Verschiebungen. Ganz oben bleibt aber alles beim Alten



Bert Flossbach,
Flossbach von Storch



Edouard Carmignac,
Carmignac Gestion

FvS Multiple Opportunities vor Carmignac Patrimoine – an dieser Momentaufnahme, die Liste der im freien Vertrieb am häufigsten verkauften Investmentprodukte betreffend, hat sich im Juni nichts geändert. Bei fünf von sechs Maklerpools gehören die zwei langjährigen Erfolgsfonds zu den Top Ten. Auffällig: Während der von Bert Flossbach gemanagte Multiple Opportunities bei Argentos auf Rang 1 steht und bei Netfonds erst unter ferner liefen auftaucht, ist es beim Carmignac Patrimoine von Edouard Carmignac ge-

DIE AKTUELLEN LIEBLINGE DER PROFI-BERATER

RANG	FONDSNAME	KATEGORIE	PUNKTE	PERFORMANCE 2012*
1 (1)	FvS Multiple Opportunities	Mischfonds Flexibel	42	10,4
2 (2)	Carmignac Patrimoine	Mischfonds Ausgewogen	37	8,5
3 (5)	M & G Optimal Income	Renten International	25	7,9
4 (7)	DWS Top Dividende	Aktien International	23	9,8
5 (-)	DWS Zukunftsressourcen	Aktien Umwelt/Neue Energ.	17	8,7
6 (3)	Invesco Balanced Risk Allocation	Mischfonds Defensiv	16	4,6
7 (-)	FvS Bond Diversifikation	Renten International	10	9,5
8 (-)	Carmignac Emerging Patrimoine	Mischfonds Em. Markets	10	15,2
9 (-)	DWS Global Value	Aktien International	10	9,7
10 (-)	UBAM Convertibles EUR 10 - 40	Wandelanleihen Europa	10	8,9

* in Prozent

nau andersherum. Nach Beliebtheit über alle befragten Vertriebe aufaddiert ist Flossbachs Vorsprung im Vergleich zu Ende März leicht von 8 auf 5 Punkte zusammengeschmolzen.

Neben ihren Top-Sellern können beide Investmenthäuser noch einen weiteren Fonds in den Gesamt-Top-Ten platzieren. Während

der FvS Bond Diversifikation ausschließlich in Festzinspapiere investiert und dabei auf Euro, US-Dollar, Pfund und Yen lautende Titel konsequent außen vor lässt, überträgt der Carmignac Emerging Patrimoine das beim Ur-Patrimoine verfolgte Konzept auf den Bereich der Schwellenländer – 2012 bislang ausgesprochen erfolgreich.

Anzeige

Machen Sie sich ein Bild von Ihren Fonds.

Auf www.fundinfo.tv präsentieren die weltweit besten Fondsmanager ihre Fonds in persönlichen und informativen Video-Clips.


fundinfo.tv



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: Jörg Schumann, Family Office Volksbank Kraichgau



FOTO: GETTY IMAGES

Porzellan von Villeroy & Boch auf einer Kunstausstellung in Taipeh: Die Aktie des saarländischen Traditionsunternehmens gehört zu den größten Positionen des WHC-Global Discovery



Jörg Schumann,
Leiter Investment-Research
[Family Office Volksbank
Kraichgau](#)

Volksbank Kraichgau

Das Family Office der Volksbank Kraichgau Wiesloch-Sinsheim e.G. ist seit 2006 aktiv und betreut aus der Metropolregion Rhein-Neckar heraus nationale und internationale Mandate. Der Kundenkreis setzt sich zusammen aus Familien, Stiftungen, Top-Managern, Profisportlern und institutionellen Anlegern. Mit einer Bilanzsumme von knapp 3 Milliarden Euro zählt die Volksbank Kraichgau zu den großen Instituten im Genossenschaftsverbund.

Die aktuelle Finanzkrise markiert in vielen westlichen Ländern den bisherigen Höhepunkt einer beispiellosen Verschuldungs-Orgie. Seit fast 20 Jahren bekämpfen willige Notenbanken jede Krise

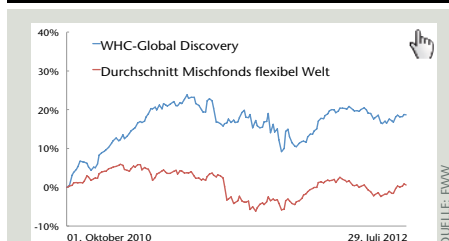
mit billigem Geld – mit dem Effekt, dass die daraus entstehenden Blasen jedes Mal größer und schlimmer wurden. Dieses Mal konnten nur noch Garantien und massive staatliche Stimulierungsprogramme einen Kollaps verhindern. Ein solches Umfeld erfordert auch im Fondsbereich zunehmend neue Konzepte: Gefragt sind Produkte, die sich losgelöst von gängigen Vergleichsindizes ganz auf den Vermögenserhalt konzentrieren und dabei ohne größere Beschränkungen möglichst viele Anlageklassen nutzen können.

Ein Fonds, der ein solches Konzept verfolgt und die damit verbundenen Ansprüche in der Vergangenheit sehr gut erfüllt hat, ist

der WHC-Global Discovery der Hamburger Fondsboutique Aramea Asset Management. Als vermögensverwaltender Fonds mit einem Absolute-Return-Ansatz kann er weltweit in Aktien, Anleihen und andere aussichtsreich erscheinende Vermögensklassen investieren. Wenn die Risiken an den Kapitalmärkten zu hoch erscheinen und andere Anlagealternativen nicht überzeugen, kann das Team um Fondsberater Markus Wedel auch bis zu 100 Prozent Liquidität vorhalten oder das Portfolio gezielt absichern. Seine Hauptaufgabe sieht Wedel allerdings im Aufspüren langfristiger Trends und Themen, die künftig die globale oder regionale Entwicklung beeinflussen werden. Diese Trends führen Wedels Überzeugung zufolge oft zu strukturellem Wachstum, das sich relativ unabhängig von allgemeinen Konjunkturzyklen entwickelt und derzeit unter anderem in Verbindung mit den Stichworten Globalisierung, Energie, Klima, Infrastruktur oder Demografie anzutreffen ist.

Konkrete Kaufkandidaten – auch kleinere Unternehmen und Firmen mit Restrukturierungs- und Übernahme-Fantasie – identifiziert das Aramea-Team anschließend im Bottom-Up-Verfahren. Im dritten Schritt folgt dann die Entscheidung, ob unter Chance-Risiko-Aspekten die entsprechende Aktie, eine Wandelanleihe, ein Genussschein oder eine Derivate-Position das bessere Investment darstellt. Die angestrebte Portfoliogewichtung der einzelnen Titel liegt bei 2 bis 3 Prozent, bei einem extrem positiven Chance-Risiko-Profil kann diese aber auch deutlich höher ausfallen.

WHC-GLOBAL DISCOVERY



Der Fonds liegt seit der Auflage im Herbst 2010 konstant vor seiner Vergleichsgruppe

WHC-GLOBAL DISCOVERY

WKN	A0YJMG
Auflage	01.10.10
Volumen	22 Mio. €
Performance seit Auflage	18,6 %
Maximaler Verlust	- 12,1 %
Abstand zum alten Top	4,4 %

QUELLE: FWV



→ Newsletter-Tipp!

Versicherungs-Newsletter: Immer freitags, alles zum Thema

→ jetzt kostenlos abonnieren

Schaukelbörsen erfordern weiter Geduld

In der Euro-Krise sind wichtige Entscheidungen wie das **Urteil der Verfassungsrichter zum ESM** oder **weitere Milliardenhilfen für Griechenland** auf den September verschoben. Das könnte den Börsen Ruhe bringen – muss es aber nicht

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

Noch am Montag standen die Zeichen an den meisten Börsen auf Europa-Untergang, am Donnerstag versetzte EZB-Präsident Mario Draghi die Händler in **Feierlaune**. Die ständigen Stimmungswechsel machen es nicht unbedingt einfacher, die nächste große Grundrichtung richtig zu prognostizieren. Fest steht nur: Wer nicht gänzlich auf dem falschen Fuß erwischt werden möchte, sollte in den kommenden Monaten sowohl auf kräftig steigende als auch auf stark fallende Kurse vorbereitet sein. Für Letzteres bleibt eine schwankungsfreie und jederzeit ohne Einschränkung verfügbare Barreserve wie ein auf Euro lautender Geldmarktfonds das beste Mittel – auch wenn den von der Redaktion geführten Musterdepots rückblickend betrachtet die eine oder andere Fremdwährung gut zu Gesicht gestanden hätte. Immerhin: Während viele institutionelle Investoren für ein Höchstmaß an Sicherheit mittlerweile sogar einen negativen Zins in Kauf nehmen, dürfte beim AL Trust Euro Cash zum Jahresende immerhin eine schwarze Eins vor dem Komma stehen. Unter dem Strich sollte es dank der Aktienkomponente allerdings bei allen drei Depots einiges mehr sein – entweder auf direktem Wege oder im Falle zunächst deutlich fallender Kurse über den Umweg schrittweise verbilligter Einstiegspositionen.

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



Die Bundesverfassungsrichter Peter Huber, Andreas Vosskuhle und Gertrude Lübbe-Wolf (von links) bei der Eröffnung des Euro-Eilverfahrens am 10. Juli in Karlsruhe

FONDSNAME	WKN	WERT (EUR) per 01.01.12*	WERT (EUR) per 25.07.12	ENTWICK- LUNG (in %)
TREND-DEPOT				
4-Q-Smart-Power	A0RHHC	4.000,00	4.347,51	8,69
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	27.056,49	27.240,39	0,68
Allianz RCM Global Agricultural Trends	A0NCGS	4000,00	4.661,03	16,53
Carmignac Emergents	A0DPX3	5000,00	5.453,18	9,06
DWS Gold Plus	9 7 3 2 4 6	4000,00	4.230,71	5,77
FPM Stockpicker Germany All Cap	A0B9Z3	4000,00	4.224,16	5,60
Invesco Asia Infrastructure	A0JKJC	5000,00	5.260,44	5,21
LBBW Div. Strategie Euroland	9 7 8 0 4 1	4000,00	3.841,79	-3,96
Wert/Entwicklung		57056,49	59.259,21	3,86
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			9.259,21	18,52

TURNAROUND-DEPOT				
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	26227,72	26.416,35	0,68
Blackrock New Energy	A0BL87	4000,00	3.906,76	-2,33
BNP Paribas Green Tigers	A0Q59N	3000,00	3.193,32	6,44
DB X-Trackers Vietnam	DBX1AG	2500,00	3.402,72	36,11
Earth Gold Fund UI	A0Q25D	4500,00	3.560,39	-20,88
Fiducum Contrarian Value Euroland	A0Q4S6	4000,00	4.090,61	2,27
Fidelity Japan Advantage	A0CA6W	4000,00	4.294,94	7,37
Pictet Biotech	9 8 8 5 6 2	4000,00	5.434,49	35,86
Silk African Lions	A0RAC3	3000,00	3.399,68	13,32
Wert/Entwicklung		55227,72	57.699,26	4,48
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			7.699,26	15,40

BEST-OF-TWO-DEPOT				
AL Trust Euro Cash	8 4 7 1 7 8	26829,82	27022,62	0,68
Comgest Magellan	5 7 7 9 5 4	3500,00	3769,92	7,71
CS Equity Fund Global Value	7 9 6 5 8 6	3500,00	3339,08	-4,60
DWS Top Dividende	9 8 4 8 1 1	3500,00	3822,06	9,20
Falcon Gold Equity	9 7 2 3 7 6	4000,00	3382,49	-15,44
GAF Major Markets High Value	9 7 2 5 8 0	3500,00	3.641,53	4,04
LBBW Dividenden Strategie Euroland	9 7 8 0 4 1	5500,00	5.283,26	-3,96
Loys Global	9 2 6 2 2 9	3500,00	3.471,61	-0,81
M&G Global Basics	7 9 7 7 3 5	3500,00	3.527,12	0,77
Depotstand/Wertentwicklung 2012		56.809,07	57.259,69	0,79
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			7.259,69	14,52

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

22 Fragen an John Hathaway

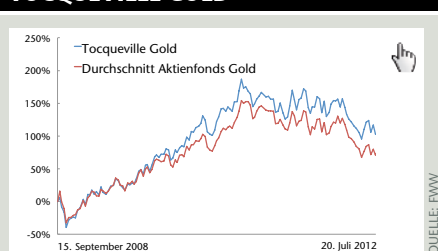
Der Fragebogen als Gesellschaftsspiel – wenn Tageszeitungen oder Hochglanzmagazine Prominente zum teils heiteren, teils heiklen Kreuzverhör bitten, kommen Fondsmanager nur höchst selten zu Wort. DER FONDS ändert das



John Hathaway

Der 1941 im kanadischen Montreal geborene Amerikaner studiert nach dem Schulabschluss Wirtschaftswissenschaften in Harvard und an der University of Virginia und beginnt seine berufliche Karriere 1970 als Aktienanalyst bei Spencer Trask & Co in New York. Ab 1976 macht er sich als Vermögensverwalter und Value-Investor einen Namen, zunächst als Partner bei David J. Greene and Company, dann in seiner eigenen, 1986 gegründeten Firma Hudson Capital Advisors und als Investment-Chef von Oak Hall Advisors. Seit 1997 ist Hathaway Partner der New Yorker Vermögensverwaltung Tocqueville Asset Management, wo er – angesichts von seiner Meinung nach zu wenig werthaltigen Alternativen – eine auf Goldinvestments basierende Investmentstrategie entwickelt und im 1998 aufgelegten Tocqueville Gold Fund umsetzt. Eine ähnliche, allerdings nur Minenaktien und Cash berücksichtigende Strategie verfolgt Hathaway seit 2008 mit dem auch für deutsche Anleger erhältlichen Tocqueville Gold und dem im Juli neu gestarteten **Falcon Tocqueville Gold Equity Fund**.

TOCQUEVILLE GOLD



Trotz der jüngsten Verluste hat sich der Fondspreis seit 2008 mehr als verdoppelt

1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?

Als ich neun war, habe ich in der Nachbarschaft Zeitungen ausgetragen

2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?

Mit der Hilfe meiner Eltern und eigenen Ersparnissen

3. Haben Sie ein berufliches Vorbild? Nein

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

Diversifikation bedeutet Sicherheit – dicht gefolgt von der Annahme, dass Volatilität gleichbedeutend ist mit Risiko

5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?

Human Action von Ludwig von Mises. Ähnliche, etwas leichter konsumierbare Erkenntnisse liefert auch **Atlas Shrugged** von Ayn Rand

6. Wie motivieren Sie sich, wenn Sie mit Ihrem Fonds einmal hinter der Konkurrenz zurückbleiben?

Mit der Überzeugung, dass eine breite Streuung und eine niedrige Volatilität nicht die wichtigsten Eigenschaften sind, um mit einer Kapitalanlage Erfolg zu haben

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

Die Genugtuung, dass eine breite Streuung und eine niedrige Volatilität nicht die wichtigsten Eigenschaften sind, um mit einer Kapitalanlage Erfolg zu haben

8. Worauf sind Sie stolz? Darauf, den Tocqueville Gold Fund 1998 nahe eines 20-Jahres-Tiefs des Goldpreises aufgelegt zu haben

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

Darüber, dass auch in der aktuellen Krise viele Entscheidungen noch immer von Political Correctness geprägt sind

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

Warren Buffett – seine **Ansichten bezüglich der Anlageklasse Gold** sind einfach unglaublich ignorant

11. Was sammeln Sie? Weine (Bordeaux und Burgunder) und Kunst aller Art

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

Dort habe ich noch nie etwas gekauft

13. Facebook ist ... etwas, das ich bislang erfolgreich vermieden habe

14. Ihre liebste TV-Serie? **Seinfeld**

15. Und wo schalten Sie sofort ab? Bei Reality-Shows aller Art

16. Was weckt eher Ihre Leidenschaft – Fußball oder Rockmusik? Weder noch – ich bin ein großer American-Football-Fan und verehere die **New York Giants**

17. Welches Konzert haben Sie jüngst besucht? Ein Konzert des Dallas Symphony Orchestra mit der **Großen Sinfonie in C-Dur** von Franz Schubert und dem **Doppelkonzert** von Johannes Brahms

18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen? Für schlechten Geschmack gibt es keine Entschuldigung, aber letztlich bleibt Mode immer Ansichtssache. Wenn für meine Augen etwas gar zu schrecklich ist, schaue ich weg und versuche so wenig wie möglich zu sagen

19. Wein oder Bier zum Essen? Wein

20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?

Da gibt es keinen Favoriten – ich möchte sie alle behalten!

21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?

Das **Children's Charity Golf Classic**, das unterprivilegierte Kinder in meiner Heimatregion unterstützt

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

Wo ich jetzt lebe – in **Vail** im US-Bundesstaat Colorado

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.

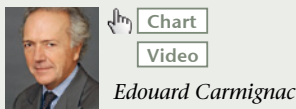
Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Acatis Aktien Global UI	1024	1053	1307	939



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Lingohr-Systematic-LBB	995	915	1295	767



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Investissement	990	1003	1245	1132



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Loys Global	1005	1027	1485	994



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Top Dividende	1076	1140	1575	1110



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Global Basics	957	934	1462	916



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Vermögensbildungs-fonds I	1040	1027	1191	826



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sparinvest Global Value	972	902	1246	670



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FMM Fonds	986	922	1137	885



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Growth	1039	1063	1446	822



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
JPM Global Focus	1020	986	1427	903



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Uniglobal	1040	1118	1535	1064



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

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 25. JULI 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
AC Risk Parity 12	1067	1044	1378	-

[Chart](#)
Harold Heuschmidt

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ethna-Aktiv	1029	1023	1202	1226

[Chart](#) [Video](#)
Luca Pesarini

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Bantleon Opportunities S	1031	1092	1246	-

[Chart](#) [Aktuelles](#)
Harald Preißler

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FvS Multiple Opportunities	1019	1154	1607	-

[Chart](#) [Aktuelles](#)
Bert Flossbach

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock Global Allocation	1047	1097	1375	1184

[Chart](#)
Dennis Stattman

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Invesco Balanced Risk Allocation	1020	1101	-	-

[Chart](#)
Scott Wolle

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
C-Quadrat Arts TR Global AMI	1018	972	1108	1098

[Chart](#)
Leo Willert

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M & W Privat	1002	994	1115	1387

[Chart](#)
Martin Mack

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Patrimoine	1052	1106	1217	1385

[Chart](#) [Video](#)
Edouard Carmignac

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sauren Global Balanced	1008	1004	1215	1001

[Chart](#) [Video](#)
Eckhard Sauren

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
ETF-Dachfonds	999	907	1087	1158

[Chart](#) [Aktuelles](#)
Markus Kaiser

Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Smart-Invest Helios AR	977	943	997	922

[Chart](#)
Arne Sand

<http://www.ETF-FONDS.de> → **Taugen Aktienfonds zur Altersvorsorge?** → Bitte hier klicken
Die Antwort geben drei Bilder, die mehr sagen als 1.000 Worte.


QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 25. JULI 2012


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
Allianz Wachstum Europa	1033	1073	1725	1177
 Chart Thorsten Winkelmann				


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Baring German Growth	1007	925	1452	882
 Chart Robert Smith				


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock European Focus	986	955	1390	923
 Chart Nigel Bolton				


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Concentra	998	934	1442	924
 Chart Matthias Born				


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity European Growth	1007	982	1300	741
 Chart Matthew Siddle				


Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Deutschland	993	900	1445	1051
 Chart Video Tim Albrecht				


Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Henderson Pan European Equity	1015	1009	1318	905
 Chart Video Tim Stevenson				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fondak	969	825	1259	708
 Chart Heidrun Heutzenröder				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Invesco Pan European Structured	1050	1073	1513	1011
 Chart Video Michael Fraikin				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FPM Stockpicker Germany	954	825	1379	798
 Chart Manfred Piontke				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Threadneedle European Select	1030	1072	1602	961
 Chart Dave Dudding				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FT Frankfurt-Effekten-Fonds	985	854	1259	791
 Chart Stephan Thomas				

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 25. JULI 2012


<http://www.derfonds.de> → **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
Aberdeen Emerging Markets Equity	1055	1121	1746	1478
 Chart				1.
Devan Kaloo				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Aberdeen Asia Pacific	1059	1101	1643	1308
 Chart		1.		
Hugh Young				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Emergents	993	1040	1555	931
 Chart Video				
Simon Pickard				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity Asian Special Situations	1009	997	1457	1158
 Chart				
Suranjan Mukherjee				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Global Emerging Markets Leaders	1062	1151	1705	1441
 Chart	1.			
Jonathan Asante				


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity South East Asia	1012	960	1457	1091
 Chart				
Allan Liu				


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
GAF Emerging Markets High Value	1007	914	1307	812
 Chart				
Michael Keppler				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Asia Pacific Leaders	1063	1096	1617	1391
 Chart	1.			1.
Angus Tulloch				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Magellan	1007	1001	1321	1050
 Chart				
Vincent Strauss				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder Emerging Asia	980	976	1337	1027
 Chart				
Louisa Lo				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Emerging Markets Equity	1036	1165	1867	1373
 Chart		1.	1.	
Rajiv Jain				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Asian Growth	997	976	1652	1189
 Chart Aktuelles Video			1.	
Mark Mobius				

<http://www.derfunds.de> → **Magazin-Tipp!** DAS INVESTMENT: Wie die begehrtesten Fonds-Selekteure arbeiten → Themen & Bestellung der aktuellen Ausgabe

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 25. JULI 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
JB Local Emerging Bond	1095	1152	1545	1595

[Chart](#)
Paul McNamara

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ökoworld Ökovision	1047	1111	1295	709

[Chart](#)
Alexander Mozer

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Optimal Income	1036	1101	1387	1583

[Chart](#) [Aktuelles](#)
Richard Woolnough

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pictet Water	1044	1140	1547	1056

[Chart](#) [Video](#)
Hans Peter Portner

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Strategic Income	1108	1213	1568	1574

[Chart](#)
Kenneth J. Taubes

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Global Ecology	1043	1004	1271	733

[Chart](#)
Christian Zimmermann

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder EM Debt Absolute Return	1068	1136	1210	1313

[Chart](#) [Video](#)
Geoff Blanning

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
SAM Smart Energy	1052	1010	1144	815

[Chart](#) [Video](#)
Thiemo Lang

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Starcap Argos	1033	1070	1293	1420

[Chart](#)
Peter E. Huber

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sarasin Ökosar Equity	1026	1058	1287	813

[Chart](#) [Video](#)
Arthur Hoffmann

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Global Total Return	1091	1180	1654	1852

[Chart](#)
Michael Hasenstab

Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Global Trend New Power	1013	910	998	580

[Chart](#) [Video](#)
Pascal Dudle

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 25. JULI 2012

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

Flach-Beamer, leere Bürotürme und peinliche Botschaften

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



Yachthafen im griechischen Touristenort Porto Cheli

Euro-Krise: Die Reichen verlassen den Süden

Reiche Griechen, Italiener und Spanier ziehen seit Monaten ihr Ersparnis aus der Heimat ab und deponieren es in anderen Teilen Europas. Indem sie Immobilien in London kaufen oder Unternehmen auf Zy-

pern gründen, kommen sie in den Genuss fragwürdiger Steuervorteile. Zeit Online berichtet vom Windmühlenflügel-Kampf der Euro-Retter gegen nationale Fiskal- und Rechtsbestimmungen. [Mehr](#)

Furchtbare Firmen-Filme

Wenn Unternehmen mit Videos um Mitarbeiter werben, wird es nicht selten gruselig: Beim von der Marketingabteilung verordneten Rappen, Tanzen und Fingerschnippen wirkt die Belegschaft manchmal wie eine Sekte beim Gottesdienst. Spiegel Online präsentiert zehn besonders peinliche Beispiele. [Mehr](#)

Aktion Ehrliche Werbung



Ein Markenname soll viel ausdrücken, sagt aber meist nur die halbe Wahrheit. Der schwedische Künstler Viktor Hertz verfremdet die Schriftzüge berühmter Firmen-Logos und verrät auf Süddeutsche.de, welche Namen für Coca-Cola, Windows oder Porsche eigentlich angemessener wären. [Mehr](#)

pern gründen, kommen sie in den Genuss fragwürdiger Steuervorteile. Zeit Online berichtet vom Windmühlenflügel-Kampf der Euro-Retter gegen nationale Fiskal- und Rechtsbestimmungen. [Mehr](#)

Ein Riese sucht Mieter



„The Shard“ in London

Im höchsten Gebäude der Europäischen Union sind FAZ.net zufolge zwei Drittel der Fläche für Büroräume vorgesehen. Das Problem: Es gibt noch keine Mieter. [Mehr](#)

Keke und Kapitalismus

Vierjährige, die mit Lego spielen? Pure Zeitverschwendung! Eine Business-Kita in Singapur bereitet den Nachwuchs mit Geldautomaten und multifunktionalen Schokokeksen auf den Kapitalismus vor. FTD.de zufolge kommt das etwas andere Vorschulprogramm bei Eltern und Kindern bestens an. [Mehr](#)



Szenenbild „Extra 3“

Mission Spar Trek

Im Auftrag der NDR-Satire-Sendung „Extra 3“ schaltet sich „Raumschiff Änderpreis“ in die Euro-Krise ein: Lichtjahre von ausgeglichenen Haushalten entfernt suchen Käpt'n James T. Schlüter und Mister Spack nach Einsparmöglichkeiten, die kein Europäer je zuvor gesehen hat – leider ohne Erfolg. [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**