

Inhalt

Top-News Riesige Nachfrage nach neuem Union-Immobilienfonds	1
Nachrichten Amundi legt Volatilitäts-Fonds auf	2
Editorial Bye Bye Intervest	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
Top-Performer Das Teilnehmerfeld driftet immer weiter auseinander	8
Top-Seller Der Trend geht neuerdings wieder zum Aktienfonds	10
Interview Gregor Trachsel, Manager des CS Equity Fund Global Value, über seine jüngste Underperformance	11
Experten-Meinung Isabel Levy, Managerin des Métropole Sélection	12
Musterdepots Schwache Börsentage bleiben Kaufstage	13
Fragebogen King Fuei Lee, Leiter Asien-Aktien bei Schroders	14
Fondsklassiker im Dauertest	15
Highlights aus dem Netz Überdross, Überschüsse und unterschwellige Reize	20
Impressum	20

Fondsstatistik

DER FONDS

TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

Riesen-Nachfrage nach Union-Fonds



Christoph Schumacher,
Geschäftsführer
Union Investment
Institutional
Property

Immobilienfonds sind tot, lang leben Immobilienfonds! Auf diesen kurzen Nenner lässt sich die erste Neuauflage eines Immobilien-Publikumsfonds seit Juni 2011 bringen. Bereits kurz nach dem **Verkaufsstart des Uni-Institutional German Real Estate** lagen

Aufträge in Höhe von 257 Millionen Euro vor – mehr als das Dreifache des von Union Investment Institutional Property unter Geschäftsführer Christoph Schumacher im ersten Schritt angepeilten Betrags von 80 Millionen Euro. Die Mehrzahl der Interessenten muss sich also zunächst mit einem Platz auf der Warteliste begnügen. Als Zeichner in Frage kamen ausschließlich Banken, Stiftungen und kirchliche Organisationen, die Obergrenze lag bei 2 Millionen Euro. Derzeit befinden sich Schumacher zufolge mehrere geeignete Objekte in der Prüfung, danach folgt der zweite Aufruf. Insgesamt soll der Fonds in den kommenden Jahren eine Größe von 500 Millionen Euro erreichen und auch ganz gezielt außerhalb der Top-Standorte Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Köln, Frankfurt, Stuttgart und München investieren.

Anzeige

Prämierte Vermögensverwaltung
mit Weitblick:

BHF Flexible Allocation FT



Werte schaffen in einer neuen Zeit.



FRANKFURT-TRUST
ASSET MANAGEMENT

Für mehr Informationen hier klicken!

Namen und Nachrichten



Eric Hermitte

Der französische Vermögensverwalter Amundi bringt den Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus auf den Markt. Das neunköpfige Managementteam um Eric Hermitte setzt eine Absolute-Return Strategie um, die auf Arbitrage-Gewinne zielt. **Mehr**



Marie-Jeanne Missoffe

Die französische Investmentgesellschaft Mandarine Gestion hat ihr Managementteam für europäische Wachstumswerte um die Nebenwerte-Spezialistin Marie-Jeanne Missoffe verstärkt. **Mehr**



Gillian Tiltman

Die britische Gesellschaft M & G bringt den Immobilienaktienfonds M&G Global Real Estate Securities auf den deutschen Markt. Fondsmanagerin Gillian Tiltman investiert ohne regionale Beschränkung in Reits und andere börsennotierte Immobilienunternehmen. **Mehr**

Weitere Meldungen finden Sie **hier**



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

Bye Bye Intervest

Was ist der Unterschied zwischen **Asterix** und dem **Intervest** von DWS? Nein, nicht das Alter – beide erblickten im Jahr 1959 das Licht der Welt. Eher schon das Ende: Hätte Asterix-Schöpfer Albert Uderzo nicht kürzlich 85-jährig entschieden, den pfliffigen Gallier in **jüngere Hände** zu geben und ihn so weitere Abenteuer erleben zu lassen, die Trauer unter den Millionen Fans wäre zweifelsohne riesengroß gewesen. Beim Intervest hingegen dürften selbst langjährige Marktbeobachter noch gar nicht richtig mitbekommen haben, dass einer der ältesten Aktienfonds der Republik am 1. November sang- und klanglos verschwindet – weil er zu diesem Stichtag im 2005 gestarteten **DWS Global Growth** aufgeht.

Eben weil den Intervest kaum jemand vermissen wird, ist diese Entscheidung ver-

mutlich sogar richtig. Schließlich schleppt die DWS seit Jahren einen Bauchladen global ausgerichteter Aktienfonds vor sich her. Nach der Verschmelzung sind es immer noch 20 mehr oder weniger klar fokussierte Produkte – Branchenfonds wie DWS Global Agribusiness oder DWS Invest Global Infrastructure nicht mitgerechnet. Viel Raum also für weitere Anpassungen. Wäre da nur nicht der Eindruck, bei der Entscheidung contra Intervest (im Sommer 2009 noch ein Fünf-Sterne-Fonds) und pro DWS Global Growth hätten ausschließlich kurzfristige Performance- und Rating-Betrachtungen eine Rolle gespielt. Spätestens da kommt dann doch ein bisschen Wehmut ins Spiel.

Egon Wachtendorf

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 DE000A0KFT11) übernimmt das Fondsmanagement die Gesamtverantwortung für Ihren Vermögensaufbau. In diversen Asset-Klassen setzt der Fonds unsere besten Anlageideen um. Ein striktes Risikomanagement ist dabei die 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: 31.08.2012; * über 3 Jahre; Stand: 31.07.2012 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
THE POINT OF ACCESS

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 **Wölbern Invest** bei max.xs unter www.max-xs.de oder telefonisch unter 069 7191897-0.

max.xs
THE POINT OF ACCESS

Die perfekte Balance für Ihr Vermögen.

Kapital Plus

Durch eine effiziente Mischung von Anleihen und Aktien und durch aktives Management lassen sich langfristig überlegene Ergebnisse erzielen.

Dies bietet Ihnen der bewährte Mischfonds Kapital Plus¹. Er investiert aktuell ca. 70 % in europäische Anleihen mit guter Bonität sowie ca. 30 % in wachstumsstarke europäische Aktien. Das Besondere an diesem defensiv ausgerichteten Mischfonds: Einmal im Monat wird das ursprüngliche Aufteilungsverhältnis wiederhergestellt. Durch die Kombination aus diesem Rebalancing und aktivem Management gelingt es, mögliche Aktiengewinne zu sichern und Verluste zu mindern.



Allianz 
Global Investors

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Vermögensberater. ¹ TER: 1,15 %. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. Stand: August 2012.

² Stand: Rating per 30.06.2012. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl ansteigen als auch sinken und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Kapital Plus ist ein offenes Investmentvermögen nach deutschem Recht. Die Volatilität des Fondsanteilswertes kann erhöht sein. Investmentfonds sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie bitte Allianz Global Investors Europe GmbH, 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 Europe GmbH.

Verstehen. Handeln.

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 7328,1 	
2012	 24,2
12 Monate	 22,7
52 W Tief/Hoch	5366,5 / 7478,5

M-Dax 11470,1 	
2012	 28,9
12 Monate	 28,1
52 W Tief/Hoch	8097,8 / 11580,0

Tec-Dax 806,4 	
2012	 17,7
12 Monate	 16,8
52 W Tief/Hoch	635,4 / 830,9

Euro Stoxx 50 2531,1 	
2012	 9,3
12 Monate	 8,3
52 W Tief/Hoch	2050,2 / 2611,4

MSCI Europe 94,0 	
2012	 10,7
12 Monate	 13,4
52 W Tief/Hoch	75,5 / 95,4

MSCI Europe Small Cap 193,2 	
2012	 19,6
12 Monate	 18,7
52 W Tief/Hoch	147,8 / 194,5

Dow Jones Industrial 13345,9 	
2012	 8,4
12 Monate	 20,5
52 W Tief/Hoch	11231,6 / 13661,9

S&P 500 1433,8 	
2012	 13,1
12 Monate	 23,5
52 W Tief/Hoch	1158,7 / 1474,5

Nasdaq 100 2694,6 	
2012	 17,4
12 Monate	 23,0
52 W Tief/Hoch	2150,7 / 2878,4

TSX Composite (Kanada) 12403,5 	
2012	 6,0
12 Monate	 12,0
52 W Tief/Hoch	11209,6 / 12788,6

Nikkei 225 9010,7 	
2012	 1,7
12 Monate	 5,4
52 W Tief/Hoch	8135,8 / 10255,2

Australian All Ordinaries 4564,6 	
2012	 11,4
12 Monate	 14,1
52 W Tief/Hoch	4033,4 / 4602,5

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 22. OKTOBER 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

www.schroders.de

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

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.

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 1.007,3 			Hong Kong Hang Seng 21.697,6 			Schanghai A-Aktien 2.132,8 		
2012	 9,1		2012	 17,1		2012	-3,2 	
12 Monate	 16,8		12 Monate	 28,8		12 Monate	-0,1 	
52 W Tief/Hoch	873,9 / 1.085,2		52 W Tief/Hoch	17.613,2 / 21.760,3		52 W Tief/Hoch	1.999,5 / 2.536,8	
Bovespa (Brasilien) 58.700,3 			RTS (Russland) 1.497,6 			BSE (Indien) 18.793,4 		
2012	-5,5 		2012	 7,6		2012	 19,6	
12 Monate	-2,0 		12 Monate	 9,6		12 Monate	 10,4	
52 W Tief/Hoch	52.212,9 / 68.970,0		52 W Tief/Hoch	1.200,7 / 1.762,7		52 W Tief/Hoch	15.135,9 / 19.137,3	
Kospi (Korea) 1.941,6 			Straits Times (Singapur) 3.045,7 			SET (Thailand) 1.310,4 		
2012	 10,0		2012	 21,2		2012	 30,3	
12 Monate	 15,7		12 Monate	 23,8		12 Monate	 53,0	
52 W Tief/Hoch	1.750,6 / 2.057,3		52 W Tief/Hoch	2.606,5 / 3.110,9		52 W Tief/Hoch	905,7 / 1.314,6	
IPC (Mexiko) 42.122,3 			ISE-100 (Türkei) 71.219,5 			JSE All Share (Südafrika) 36.968,5 		
2012	 22,2		2012	 45,1		2012	 7,4	
12 Monate	 33,4		12 Monate	 34,1		12 Monate	 14,3	
52 W Tief/Hoch	34.392,3 / 42.751,0		52 W Tief/Hoch	48.812,4 / 71.342,0		52 W Tief/Hoch	30.803,6 / 37.339,8	

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 22. OKTOBER 2012

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.



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 436,0	
2012	3,0
12 Monate	4,9
52 W Tief/Hoch	413,4 / 441,5

I-Boxx € Liquid Corporates 190,4	
2012	8,9
12 Monate	10,5
52 W Tief/Hoch	169,3 / 190,6

Morningstar EM Bond Index TR 560,5	
2012	15,1
12 Monate	25,5
52 W Tief/Hoch	474,9 / 561,9

Gold 1728,50	
2012	9,7
12 Monate	12,2
52 W Tief/Hoch	1522,65 / 1802,93

Silber 32,42	
2012	15,6
12 Monate	10,2
52 W Tief/Hoch	26,16 / 37,47

Brent-Öl 110,74	
2012	2,2
12 Monate	6,6
52 W Tief/Hoch	88,74 / 126,65

US-Dollar 1,31	
2012	-0,7
12 Monate	6,7
52 W Tief/Hoch	1,20 / 1,42

Yen 104,41	
2012	-4,5
12 Monate	1,5
52 W Tief/Hoch	94,12 / 111,60

Schweizer Franken 1,21	
2012	0,5
12 Monate	1,3
52 W Tief/Hoch	1,20 / 1,25

Norwegische Krone 7,41	
2012	4,6
12 Monate	3,9
52 W Tief/Hoch	7,25 / 7,88

Britisches Pfund 0,82	
2012	2,3
12 Monate	6,8
52 W Tief/Hoch	0,78 / 0,88

Australischer Dollar 1,27	
2012	0,3
12 Monate	5,1
52 W Tief/Hoch	1,16 / 1,38

Prozentangaben auf Euro-Basis

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 22. OKTOBER 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. AUG 12 / 39284



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



Das Teilnehmerfeld driftet immer weiter auseinander

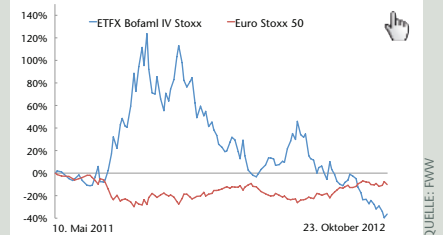
Knapp neun Wochen vor Jahresschluss trennen den Spitzenreiter **Antecedo Strategic Invest** bereits 130 Prozentpunkte vom schlechtesten Investmentfonds des laufenden Jahres, dem Indexfonds ETFX Bofaml IV Stoxx

„Die Volatilität ist ein komplexes und möglicherweise kostspieliges Portfolio-Tool“, warnt der britische Indexprodukt-Anbieter ETF-Securities im Prospekt des im Mai vergangenen Jahres aufgelegten ETFX Bofaml IV Stoxx. Der Risikohinweis kommt nicht von ungefähr. Nachdem der den Euro Stoxx 50 Investable Volatility Index abbildende Fonds 2011 zeitweise mehr als 150 Prozent im Plus lag, rutschte er seit Anfang Januar bislang um 62 Prozent ab. Im Vergleich zum Ende November erreichten Hoch beträgt das Minus sogar 71 Prozent. Hintergrund: Je größer die Schwankungen an den europäischen Aktienmärkten, desto besser entwickelt sich der zugrunde liegende Index. Bewegen sich die Kurse dagegen wie 2012 trotz des teilweise sehr angespannten Umfelds eher unaufgeregt nach oben, reiht sich Verlusttag an Verlusttag. Das



FOTO: GETTY IMAGES

ETFX BOFAML IV STOXX



Mario Draghi am vergangenen Mittwoch vor dem Deutschen Bundestag: Seit der EZB-Präsident in der Euro-Krise entschlossen gegensteuert, sieht der ETFX Bofaml IV Stoxx schlecht aus

wird sich solange fortsetzen, bis – aus welcher Richtung auch immer – ein neuer Schock die Wertpapierbörsen erreicht und das Adrenalin der handelnden Akteure in Wallung bringt. So betrachtet ist der ETFX Bofaml IV Stoxx kein hoffnungsloser Fall, sondern ganz im Gegenteil ein durchaus

geeignetes Instrument der Absicherung für Anleger, die der jüngsten, vom Kurs der EZB gestützten Friede-Freude-Eierkuchen-Stimmung in Europa misstrauen. Als alleinige langfristige Anlage – auch das steht unmissverständlich im Prospekt – taugt er dagegen nicht.

Anzeige

TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2012*
1	Antecedo Strategic Invest	69,4
2	HSBC Turkey Equity	54,4
3	DB X-Trackers Lev-Dax	52,9
4	Lyxor Lev-Dax	50,6
5	ETFX Dax 2x Long	49,6
	HAIG MB S Plus	49,6
7	DWS Türkei	48,2
8	KBC Equity Fund Turkey	46,9
9	BNP Paribas Equity Turkey	46,6
10	Lyxor Turkey Titans 20	46,4
11	Easy-ETF Turkey Titans 20	46,0
12	Jyske Turkish Equities	45,8
13	I-Shares MSCI Turkey	45,3
14	RBS MA Turkey Titans 20	45,2
15	HSBC MSCI Turkey	45,1
	...	
7882	DB X-Trackers ES 50 2x Short	-35,1
7883	RBS MA Euro Stoxx 50 2x Short	-36,4
7884	Active DSC Opportunity	-37,4
	Active DSC Return	-37,4
7886	Source Nomura Voltage Mid-Term	-41,1
7887	Lyxor Shortdax x2	-42,6
7888	DB X-Trackers Shortdax x2	-43,5
7889	ETFX Dax 2x Short	-44,5
7890	Salus Alpha Managed Futures	-45,8
7891	ETFX Bofaml IV Stoxx	-62,0

QUELLE: FWV, * AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 2012

* Wertentwicklung in Prozent

Finanzdienstleistung von BMW. Mehr erreichen.

BMW Financial Services

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

STANDARD & POOR'S

FUND MANAGEMENT RATING

A

MORNINGSTAR

★★★★★

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.

Aufliegende 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 –

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

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.

B|B African Opportunities
Bellevue Funds (Lux)

Der Trend geht neuerdings wieder zum Aktienfonds

Der Multi-Asset-Fonds FvS Multiple Opportunities dominiert weiter die **Top-Seller-Listen** der großen Maklerpools. Die Entspannung in der Eurokrise spült allerdings neue Favoriten nach oben – und einen lange abgemeldeten Klassiker



Frank Fischer,
Shareholder Value
Management

Norman Boersma,
Franklin Templeton

Wächst da ein neuer Bestseller heran? Im Sommer 2011 verwaltete der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen gerade einmal 15 Millionen Euro, aktuell sind es bereits 180 Millionen Euro. Für Spitzenplätze bei den großen Maklerpools reicht es zwar noch nicht ganz, aber im September schaffte es der von der Frankfurter Gesellschaft Shareholder Value Management betreute Fonds immerhin bei drei Vertrieben in die Top Ten. Den Respekt der Profis hat sich Fondsmanager Frank Fischer vor allem

DIE AKTUELLEN LIEBLINGE DER PROFI-BERATER				
RANG	FONDSNAME	KATEGORIE	PUNKTE	PERFORMANCE 2012*
1 (1)	FvS Multiple Opportunities	Mischfonds Flexibel	40	13,7
2 (3)	M & G Optimal Income	Renten International	28	11,4
3 (5)	Ethna-Aktiv E	Mischfonds Defensiv	27	8,8
4 (2)	Carmignac Patrimoine	Mischfonds Ausgewogen	26	5,4
5 (6)	DWS Top Dividende	Aktien International	13	10,0
5 (-)	Templeton Growth	Aktien International	13	17,5
7 (-)	Frank. Aktienfonds für Stiftungen	Aktien Europa	12	15,0
7 (7)	Invesco Balanced Risk Allocation	Mischfonds Defensiv	12	6,7
9 (-)	DWS Vermögensbildungsfonds I	Aktien International	10	12,4
9 (-)	FT Accugeld	Geldmarktfonds	10	0,6
9 (10)	DWS Global Value	Aktien International	10	10,7
9 (-)	Hansainvest Rücklagenfonds	Renten Kurzläufer	10	neu aufgelegt

* in Prozent

im zweiten Halbjahr 2011 erworben: Während der Euro Stoxx 50 um 20 Prozent abstürzte, legte der auf kleinere europäische Value-Titel spezialisierte und zeitweise mit Puts punktende Stiftungsfonds 10 Prozent zu. Dank jüngst guter Performance ebenfalls

wieder gefragt: der lange Zeit mit Verachtung gestrafte Templeton Growth von Norman Boersma. Ohnehin feierten Aktienfonds im September ein Comeback. Neu empfohlen wurden unter anderem Fonds für Asien-Aktien, Rohstoff-Titel und Japan-Nebenwerte.

QUELLE: DAS INVESTMENT, FWV, STICHTAG 22. OKTOBER 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.

„In Japan gibt es ein enormes Neubewertungspotenzial“

Während die meisten globalen Aktienfonds 2012 zweistellig im Plus liegen, schaffen es der CS Equity Fund Global Value und der baugleiche **Warburg Value** nur mit Mühe über die Nulllinie. Fondsmanager Gregor Trachsel nimmt Stellung



Gregor Trachsel,
Manager des CS Equity
Fund Global Value

DER FONDS: Rund 40 Prozent Ihres Portfolios sind in Japan investiert, weitere 30 Prozent in Brasilien und Italien – der Schlüssel für Ihre aktuelle Underperformance?

Gregor Trachsel: In der Summe mag es ein Grund sein, dass sich die dortigen Börsen nicht so gut entwickelt haben wie anderswo. Aber als Value-Investoren treffen wir keine geographischen Entscheidungen, sondern suchen nach unterbewerteten Unternehmen. Und die findet man nun einmal häufig dort, wo es gerade nicht läuft.

DER FONDS: Das trifft außer auf Italien auch auf Spanien zu. Dort halten Sie aber keine einzige Aktie.

Trachsel: Italien ist ein Land mit einer breiten industriellen Basis und einer enormen Wertschöpfungskette, während der spanische Markt vor allem von Banken dominiert wird. In diesem Sektor engagieren wir uns eher selten. Aber noch einmal: Wir schauen ausschließlich auf einzelne Unternehmen, und zwar mit den Augen eines Private-Equity-Investors. Die für uns interessanten Firmen haben meistens Probleme, deshalb sind ihre Aktien ja so attraktiv bewertet. Wir wägen die spezifischen Risiken ab, und wenn wir meinen sie tragen zu können, kaufen wir und warten so lange, bis der faire Wert erreicht ist.

DER FONDS: Das kann wie im Falle Japans sehr lange dauern. Wie überzeugen Sie Ihre Investoren davon, dass sich die Geduld lohnt?

Trachsel: Wir können niemanden überzeugen, wir können nur erklären was wir tun. Wer es jedoch einmal verstanden hat, bleibt in der Regel dabei. Deshalb haben wir auch in Phasen wie diesen, in denen viele Anleger – wenn überhaupt – nur Aktien von Top-Firmen kaufen wollen, kaum Rückflüsse.

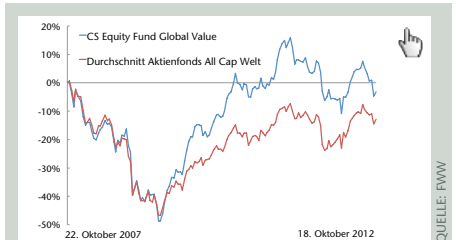
DER FONDS: Gibt es nicht-unternehmensspezifische Ereignisse, deren Eintritt Sie Ihr Japan-Engagement deutlich zurückfahren lassen würde?

Trachsel: Theoretisch schon – etwa wenn die dort ansässigen Firmen systematisch an Wettbewerbsfähigkeit verlieren sollten. Dieses Risiko sehe ich aber derzeit nicht. Viel wahrscheinlicher ist es, dass schon relativ kleine Veränderungen des Umfelds das enorme Neubewertungspotenzial freilegen.

DER FONDS: Wie viele Unternehmen beobachten Sie derzeit in Japan, wie viele weltweit?

Trachsel: Auf unserer Watchlist stehen rund 200 Firmen, davon etwa 100 aus Japan. Im Fonds selbst halten wir knapp 80 Titel, und zwar annähernd gleichgewichtet.

CS EQUITY FUND GLOBAL VALUE



Seit Anfang 2011 hat sich der Vorsprung vor der Vergleichsgruppe deutlich verringert

Anzeige

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



CS EQUITY FUND GLOBAL VALUE

WKN	796586
Auflage	11.06.01
Volumen	291 Millionen €
Performance seit Auflage	- 32,2 %
Maximaler Verlust	- 66,1 %
Abstand zum alten Top	32,2 %

QUELLE: FWV

 **PICTET**
FUNDS

„Deutschland ja, Europa nein? Das sehen wir anders!“

Manager renommierter Häuser kommentieren ihr aktuelles Portfolio und offenbaren, an welcher Stelle sie ganz bewusst eine vom Mainstream abweichende Meinung vertreten. In dieser Ausgabe: Isabel Levy von Métropole Gestion



FOTO: FOTOLIA

Die von Métropole Gestion gehaltene italienische Firma Interpump gehört zu den Weltmarktführern im Bereich Industriepumpen, ihre Produkte finden sich unter anderem in Waschanlagen



Isabel Levy, Managerin des Métropole Sélection von **Métropole Gestion**

Métropole Gestion

Die von François-Marie Wojcik und Isabel Levy 2002 gegründete französische Gesellschaft hat sich ganz dem Value-Ansatz verschrieben und verwaltet derzeit rund 2,5 Milliarden Euro. Das 14-köpfige Managementteam investiert bevorzugt dann in ein Unternehmen, wenn zu einer deutlichen Unterbewertung noch ein Katalysator kommt, der eine baldige Trendwende zum Besseren auszulösen verspricht. Isabel Levy leitet seit 2002 das Fondsmanagement und betreut darüber hinaus den europäischen Aktienfonds Métropole Sélection.

Viele Anleger, ob private oder institutionelle Investoren, beurteilen deutsche Aktien derzeit sehr positiv. Wenn schon Europa, dann Deutschland, so häufig der Tenor. Wir sehen das etwas differenzierter. Zwar haben auch wir ausgewählte deutsche Aktien in unseren Portfolios, und wir sehen uns ganz aktuell weitere deutsche Unter-

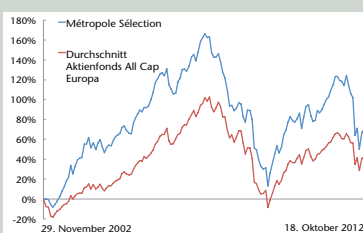
nehmen an, in die wir vielleicht in näherer Zukunft investieren werden. Gleichwohl finden wir als Value-Investoren in anderen europäischen Ländern Aktien, die deutlich mehr unterbewertet sind und die stärkere Katalysatoren aufweisen.

Die Auswahl unterbewerteter Aktien mit Katalysator beruht dabei auf einem einfachen Prinzip: Der Kauf eines Wertpapiers, das unter seinem Wert notiert, minimiert die mittelfristigen Risiken und optimiert die Rentabilität. Es handelt sich hierbei um ein Konzept, das sich mittelfristig unabhängig von der Marktverfassung in einem vollständigen Börsenzyklus als wirksam herausgestellt hat. Ein Katalysator wiederum liefert dem Markt den Grund, die Unterbewertung einer Aktie in einem überschaubaren Zeitraum von 12 bis 24 Monaten aufzuheben.

Wie die Titelauswahl in unserem europäischen All-Cap-Fonds Métropole Sélection zeigt, legen wir dabei kein besonderes Augenmerk auf einzelne Länder oder Sektoren, sondern allein auf unterbewertete Unternehmen. Und die können wir mal in dem einen, mal in dem anderen Land finden. Ein gutes Beispiel ist Italien. Dort gibt es viele gute Unternehmen, die aber an der Börse derzeit völlig unter Wert gehandelt werden. Zum Beispiel Banca Intesa: Das Mailänder Institut erfüllt bereits heute alle Regulierungen gemäß **Basel III** und hat mittlerweile auch die zyklische Bodenbildung beim **Return on Equity** erreicht. Ein anderes gutes Beispiel ist das italienische Small-Cap-Unternehmen Interpump. Der Weltmarktführer im Bereich Industriepumpen macht 80 Prozent seines Umsatzes außerhalb Italiens. Dadurch, dass es quasi eine marktbeherrschende Position innehat, kann das Unternehmen auch in Krisenzeiten seine Margen stabil halten.

Generell sind wir dem italienischen Markt gegenüber positiver eingestellt als etwa dem spanischen. Dort sind die meisten Aktien immer noch zu stark überbewertet. Das ist in Deutschland so generell nicht der Fall. Beispielsweise haben wir in jüngster Zeit Positionen in Titeln der Allianz und der GEA Group aufgebaut, um nur zwei Aktien zu nennen. GEA hat vor ein paar Jahren einen Restrukturierungsprozess gestartet, der sich langsam, aber sicher in steigenden Margen niederschlägt. Letztlich führt jedoch der von uns angewandte Bottom-Up-Ansatz dazu, dass deutsche Unternehmen im Métropole Sélection gegenwärtig nur auf einen Anteil von 12 Prozent kommen, italienische Aktien aber auf mehr als 15 Prozent.

MÉTROPOLE SÉLECTION



QUELLE: FWW

Trotz zeitweise heftiger Verluste hat sich das Konzept des Fonds bislang ausgezahlt

MÉTROPOLE SÉLECTION

WKN	A0NDK
Auflage	29.11.02
Volumen	652 Mio. €
Performance seit Auflage	106,4 %
Maximaler Verlust	- 59,1 %
Abstand zum alten Top	22,5 %

QUELLE: FWW

Musterdepots: Schwache Börsentage bleiben Kauftage

Schlechter als erwartet ausgefallene Unternehmenszahlen bringen derzeit so manchen Kurs unter Druck. Langfristig ausgerichtete Investoren erhalten dadurch die Chance, die strategische Aktienquote noch einmal aufzustocken



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

Dafür, dass Anfang Oktober an der Börse die von manchem Analysten ausgerufenen „besten drei Monate des Jahres“ beginnen sollten, waren die vergangenen Wochen eine Enttäuschung. Vielleicht mahnte der von zahlreichen Medien noch einmal frisch in Erinnerung gerufene [Mega-Crash von 1987](#) so manchen Investor zu etwas besonnenerem Vorgehen, vielleicht machte auch die Euphorie über die von EZB-Präsident Mario Draghi verkündeten Stützungsmaßnahmen der realistischen Einschätzung Platz, dass eine lockere Geldpolitik allein die Verschuldungskrise nicht löst. Dann kam noch die Enttäuschung über so manches Quartalsergebnis hinzu: Index-Schwergewichte wie [Acer](#), [3M](#) oder [DuPont](#) brachen teilweise massiv ein. Doch auch wenn sich die Verluste im November noch ausweiten sollten: An der [strategischen Notwendigkeit](#), in den kommenden Jahren einen gewichtigen Anteil Aktien im Depot zu halten, ändern sie nichts. Die Redaktion steht deshalb für eine weitere Aufstockung bereit und macht im zuvor eine leicht höhere Barreserve aufweisenden Best-of-Two-Depot den Anfang: Dort fließen weitere 500 Euro aus dem Geldmarktfonds AL Trust Euro Cash in den 2012 deutlich unter seinen Möglichkeiten gebliebenen CS Equity Fund Global Value (siehe [Seite 11](#)).

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



Werbeplakat von 3M: Der „Post-it“-Erfinder rechnet für 2012 mit einem schwächeren Umsatz

FONDSNAME	WKN	WERT (EUR) per 01.01.12*	WERT (EUR) per 22.10.12	ENTWICK- LUNG (in %)
TREND-DEPOT				
4-Q-Smart-Power	A0RHHC	3.500,00	4.178,09	19,37
AL Trust Euro Cash	847178	29056,49	29.281,77	0,78
Allianz RCM Global Agricultural Trends	A0NCGS	3500,00	3.963,19	13,23
Carmignac Emergents	A0DPX3	4500,00	5.163,56	14,75
DWS Gold Plus	973246	5000,00	5.282,64	5,65
FPM Stockpicker Germany All Cap	A0B9Z3	3500,00	3.918,82	11,97
Invesco Asia Infrastructure	A0JKJC	4500,00	4.736,85	5,26
LBBW Div. Strategie Euroland	978041	3500,00	3.913,08	11,80
Wert/Entwicklung		57056,49	60.438,00	5,93
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			10.438,00	20,88

TURNAROUND-DEPOT				
AL Trust Euro Cash	847178	29227,72	28.957,28	0,78
Blackrock New Energy	A0BL87	4000,00	4.042,37	1,06
BNP Paribas Green Tigers	A0Q59N	3000,00	3.264,52	8,82
DB X-Trackers Vietnam	DBX1AG	2500,00	3.202,67	6,76
Earth Gold Fund UI	A0Q25D	4500,00	4.378,25	-2,71
Fiducum Contrarian Value Euroland	A0Q4S6	3000,00	3.899,51	29,98
Fidelity Japan Advantage	A0CA6W	3000,00	3.201,66	6,72
Pictet Biotech	988562	3000,00	4.202,96	40,10
Silk African Lions	A0RAC3	3000,00	3.496,84	16,56
Wert/Entwicklung		55227,72	58.646,06	6,19
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			8.646,06	17,29

BEST-OF-TWO-DEPOT				
AL Trust Euro Cash	847178	29329,82	29564,77	0,78
Comgest Magellan	577954	3000,00	3390,33	13,01
CS Equity Fund Global Value	796586	4000,00	3916,81	-2,08
DWS Top Dividende	984811	3000,00	3327,92	10,93
Falcon Gold Equity	972376	4000,00	4127,76	3,19
GAF Major Markets High Value	972580	3000,00	3.381,45	12,72
LBBW Dividenden Strategie Euroland	978041	5000,00	5.634,88	12,70
Loys Global	926229	3000,00	3.146,51	4,88
M&G Global Basics	797735	3000,00	3.217,65	7,26
Depotstand/Wertentwicklung 2012		56.809,07	59.708,08	5,10
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			9.708,08	19,42

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

22 Fragen an King Fuei Lee

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



King Fuei Lee

Der 38-jährige Singapurer besucht von 1995 bis 1998 die **London School of Economics** und erwirbt ein Jahr später den **Master of Philosophy** an der **University of Cambridge**. Noch während seines Studiums bewirbt er sich bei Schroders auf eine ausgeschriebene Stelle als Fondsmanager in Singapur, die aber nach Ausbruch der Asien-Krise unbesetzt bleibt. Stattdessen startet Lee 1999 zunächst in der Londoner Zentrale im Global-Equity-Team des Vermögensverwalters. Nach seiner Versetzung nach Singapur im Dezember 2001 managt er mehrere Südostasien-Mandate, unter anderem den Schroder Asian Equity Yield und den **Schroder Asian Total Return**. Im März 2011 überträgt Schroders ihm darüber hinaus die Leitung des Aktien-teams für Asia-Pacific-ex-Japan.

SCHRODER ASIAN EQUITY YIELD



Der 2006 und 2007 entstandene Rückstand zur Konkurrenz wird zusehends kleiner

- 1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?** Die Anfänge meiner Studienzeit in London. Nichts ist schlimmer, als ein armer Student zu sein in einem sehr kalten und sehr fremden Land
- 2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?** Wie die meisten meiner Mitstudenten auch – meine Eltern haben mir geholfen. Ich habe als einziger von drei Geschwistern die Möglichkeit bekommen, im Ausland zu studieren, wofür ich ihnen immer dankbar sein werde
- 3. Haben Sie ein berufliches Vorbild?** Da habe ich im Laufe meiner Jahre bei Schroders so manches getroffen – ohne eine Person namentlich hervorheben zu wollen. Es gibt bei uns viele talentierte Kollegen, die alle unglaublich motiviert, leidenschaftlich und loyal sind und für die Teamarbeit kein Fremdwort ist
- 4. Das unsinnigste Börsen-Bonmot, das Ihnen je untergekommen ist?** „Es gibt mehr Käufer als Verkäufer“ als Antwort auf die Frage, warum die Aktienpreise steigen
- 5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?**
The Intelligent Investor von Benjamin Graham
- 6. Wie motivieren Sie sich, wenn Sie mit Ihrem Fonds einmal hinter der Konkurrenz zurückbleiben?** Als ich bei Schroders angefangen habe, sagte mir ein erfahrener Kollege: „Der Aktienmarkt ist wie ein Schlachtfeld. Wenn Du schlechter bist als Deine Konkurrenz, halte Deinen Kopf unten und arbeite hart.“ Daran orientiere ich mich.
- 7. Und die Belohnung, wenn Sie alle anderen abgehängt haben?** Der Rat des Kollegen ging noch weiter: „Halte Deinen Kopf auch dann unten, wenn Du vorne liegst. Der Tag an dem Du nach oben schaust, nur weil Du denkst, Du bist so toll und besser als alle anderen, ist der Tag, an dem Du eine Kugel zwischen die Augen bekommst.“ Seitdem habe ich mich nie getraut, nach oben zu schauen.
- 8. Worauf sind Sie stolz?** Auf die Leistung, die Investmentprozesse des Schroder Asian Equity Yield und des Schroder Asian Total Return so erfolgreich aufgebaut zu haben, dass wir das verwaltete Vermögen von unter 20 Millionen US-Dollar auf jeweils mehr als 1,5 Milliarden US-Dollar steigern konnten
- 9. Worüber haben Sie sich in jüngster Zeit so richtig geärgert?** Über einen Telefonverkäufer, der mir unbedingt ein Apartment auf **Time-Sharing-Basis** andrehen wollte
- 10. Und wem würden Sie gern einmal gehörig die Meinung sagen?** Dem Chef dieses Telefonverkäufers
- 11. Was sammeln Sie?** Bücher und DVDs – hauptsächlich Science fiction, Fantasy and Comedy
- 12. Das bislang letzte Produkt, das Sie bei Ebay ersteigert haben?** Dort habe ich noch nie etwas gekauft
- 13. Facebook ist ...** etwas, wovon ich mich bis jetzt erfolgreich gedrückt habe. Bis dato ist dort nur meine Frau unterwegs, um mich über die neuesten Witze und Veranstaltungen auf dem Laufenden zu halten
- 14. Ihre liebste TV-Serie?** Ich schaue lieber Filme, und dann auf DVD (siehe Frage 11). Zu meinen Lieblingsfilmen gehören **300** und **Meet the Spartans**, die Parodie darauf
- 15. Und wo schalten Sie sofort ab?** „Off“ ist der Normalzustand meines Fernsehgeräts
- 16. Was weckt eher Ihre Leidenschaft – Fußball oder Rockmusik?** Rockmusik –zum Beispiel von **U2**
- 17. Welches Konzert haben Sie jüngst besucht?** Ein Konzert von **Tears for Fears** hier in Singapur
- 18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen?** Meine Frau, eine selbsternannte Mode-Expertin, sorgt stets dafür, dass ich einigermaßen vorzeigbar bin. Deshalb habe ich vollstes Mitgefühl für all jene, die den Modesünden ihrer Frauen zum Opfer fallen
- 19. Wein oder Bier zum Essen?** Früher war ich einmal ein großer Bier-Fan. Das zunehmende Alter und die sich anbahnende Gefahr eines Bierbauches haben mich jedoch zum überzeugten Rotwein-Trinker gemacht
- 20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?** Auf mein I-Pad
- 21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?** Die Organisation **World Vision**, über die ich seit zehn Jahren ein Patenkind unterstütze
- 22. Wo wollen Sie leben, wenn Sie einmal nicht mehr Fondsmanager sind?** Definitiv in Australien – ein wunderschönes Land, großartiges Wetter, fantastisches Essen und exzellente Weine! Was will man mehr, außer niedrigeren Steuern vielleicht?

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	1016	1216	1204	1002



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

Hendrik Leber



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Lingohr-Systematic-LBB	1038	1146	1220	857



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

Frank Lingohr



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Investissement	1015	1108	1116	1111



[Chart](#)

Edouard Carmignac



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Loys Global	1033	1151	1309	1103



[Chart](#)

Christoph Bruns



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Top Dividende	993	1168	1414	1128



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

Thomas Schüssler



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Global Basics	1038	1104	1330	1010



[Chart](#)

Graham French



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Vermögensbildungs-fonds I	1015	1168	1122	890



[Chart](#)

Klaus Kaldemorgen



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sparinvest Global Value	1029	1091	1146	732



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

Jens Moestrup Rasmussen



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FMM Fonds	1042	1109	1100	955



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

Jens Ehrhardt



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Growth	1046	1242	1357	942



[Chart](#)

Norman Boersma



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
JPM Global Focus	1002	1200	1287	996



[Chart](#)

Jeroen Huysinga



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Uniglobal	999	1224	1382	1079



[Chart](#)

Gunther Kramert



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 2012



→ **Lipper Fund Awards 2012**

Die Besten der Besten – Alle Infos zur Preisverleihung

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	994	1060	1297	


[Chart](#)

Harold Heuschmidt



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Bantleon Opportunities S	1003	1068	1209	


[Chart](#)

Harald Preißler



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock Global Allocation	977	1134	1309	1175


[Chart](#)

Dennis Stattman



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
C-Quadrat Arts TR Global AMI	994	1041	1012	1127


[Chart](#)

Leo Willert



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Patrimoine	979	1098	1124	1306


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

Edouard Carmignac



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
ETF-Dachfonds	1001	1029	978	1157


[Chart](#)

Markus Kaiser



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ethna-Aktiv	1036	1104	1187	1269


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

Luca Pesarini



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FvS Multiple Opportunities	1019	1165	1418	


[Chart](#)

Bert Flossbach



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Invesco Balanced Risk Allocation	1010	1123	1365	


[Chart](#)

Scott Wolle



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M & W Privat	1029	1009	1128	1379


[Chart](#)

Martin Mack



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sauren Global Balanced	1023	1069	1144	1020


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

Eckhard Sauren



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Smart-Invest Helios AR	1030	1019	957	938


[Chart](#)

Arne Sand



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 2012



→ **Taugen Aktienfonds zur Altersvorsorge?**

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

→ Bitte hier klicken

Zwölf Europa- und Deutschland-Klassiker im Dauertest

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

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	1027	1274	1573	1262


[Chart](#)

Thorsten Winkelmann



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock European Focus	1061	1189	1287	1042


[Chart](#)

Nigel Bolton



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity European Growth	1027	1179	1150	783


[Chart](#)

Matthew Siddle



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Henderson Pan European Equity	1043	1208	1269	1006


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

Tim Stevenson



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Invesco Pan European Structured	1019	1217	1444	1105


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

Michael Fraikin



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Nordea European Value	1042	1185	1357	911


[Chart](#)

Tom Stubbe Olsen



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Baring German Growth	1070	1212	1323	964


[Chart](#)

Robert Smith



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Concentra	1069	1275	1378	1049


[Chart](#)

Matthias Born



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Deutschland	1073	1298	1396	1202


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

Tim Albrecht



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fondak	1085	1202	1205	825


[Chart](#)

Ralf Walter



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FPM Stockpicker Germany	1018	1087	1221	887


[Chart](#)

Manfred Piontke



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FT Frankfurt-Effekten-Fonds	1087	1242	1236	911


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

Stephan Thomas



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 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
Aberdeen Emerging Markets Equity	1014	1230	1535	1426



Devan Kaloo

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


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Emergents	1025	1184	1411	926



Simon Pickard

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


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Global Emerging Markets Leaders	1016	1284	1612	1504



Jonathan Asante

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


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
GAF Emerging Markets High Value	1038	1161	1144	854



Michael Keppler

[Chart](#)


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Magellan	1015	1144	1214	1039



Vincent Strauss

[Chart](#)


Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Emerging Markets Equity	994	1228	1661	1306



Rajiv Jain

[Chart](#)


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Aberdeen Asia Pacific	1002	1222	1503	1269



Hugh Young

[Chart](#)


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity Asian Special Situations	1009	1202	1357	1064



Suranjan Mukherjee

[Chart](#)


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity South East Asia	1019	1212	1344	965



Allan Liu

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


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Asia Pacific Leaders	1035	1261	1559	1401



Angus Tulloch

[Chart](#)


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder Emerging Asia	1019	1191	1310	1054



Louisa Lo

[Chart](#)


Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Asian Growth	1017	1171	1476	1022



Mark Mobius

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


QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 2012



→ **Magazin-Tipp!**

DAS INVESTMENT: Schutz vor Berufsunfähigkeit

→ Themen & Bestellung der aktuellen Ausgabe

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	977	1168	1423	1565



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

Paul McNamara



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Optimal Income	1032	1137	1314	1622



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

Richard Woolnough



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Strategic Income	970	1171	1443	1519



[Chart](#)

Kenneth J. Taubes



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder EM Debt Absolute Return	958	1062	1136	1277



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

Geoff Blanning



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Starcap Argos	1028	1135	1243	1440



[Chart](#)

Peter E. Huber



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Global Total Return	1004	1214	1555	1869



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

Michael Hasenstab



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ökoworld Ökovision	1009	1252	1278	764



[Chart](#)

Alexander Mozer



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pictet Water	955	1200	1412	1041



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

Hans Peter Portner



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Global Ecology	999	1183	1142	757



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

Christian Zimmermann



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
SAM Smart Energy	931	1103	959	716



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

Thiemo Lang



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sarasin Ökosar Equity	985	1189	1158	815



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

Arthur Hoffmann



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Global Trend New Power	990	1117	926	562



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

Pascal Dudle



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 22. OKTOBER 2012



→ **Online-Tipp!**

Themen-Special Emerging Markets: Die besten Schwellenländer-Fonds.

→ zum Themen-Special

Überdruss, Überschüsse und unterschwellige Reize

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



FOTO: GETTY IMAGES

Nebel über den Bankentürmen der City of London: Die Zukunft der Branche ist ungewiss

Finanzbranche: Das Ende einer Epoche

Nach den Manipulationen am Referenzsatz Libor hat die Entfremdung zwischen dem Geldgewerbe und dem Rest der Wirtschaft eine neue Ebene erreicht. Mittlerweile wenden sich auch Topmanager entsetzt

von der Hochfinanz ab, und der Ruf nach einer Zerschlagung der globalen Marktführer wird immer lauter. Manager Magazin Online übt sich schon einmal stellvertretend im Schwanengesang. [Mehr](#)

Sie haben Post – und nun?

In Bürojobs gehören E-Mails zu den größten Stressfaktoren. Jeder reagiert anders auf die tägliche Datenflut – und findet so entweder den für sich optimalen Umgang oder rückt dem Burnout jeden Arbeitstag ein Stückchen näher. Spiegel Online bietet in einem aktuellen Test Hilfe zur Selbsthilfe. [Mehr](#)

Ende einer Handy-freien Zone



„Bitte schalten Sie bei Start und Landung ihre Mobiltelefone aus“ – diese jedem Fluggast geläufige Ansage könnte schon bald

der Vergangenheit angehören. Wirtschaftswoche Online präsentiert neue Studien zum Thema Flugsicherheit und erste Airlines, die das mobile Telefonieren aktiv anbieten. [Mehr](#)

Der Madoff in uns allen



FOTO: GETTY IMAGES

Bernard Madoff

Der Verhaltensökonom Dan Ariely hat erforscht, warum Mitarbeiter ihre Unternehmen belaulen und Bürger bei der Steuererklärung schummeln. Die von Welt Online präsentierten Ergebnisse erklären unter anderem auch, warum selbst Milliardenbetrüger wie Bernard Madoff nur selten Reue zeigen. [Mehr](#)

Amerikas Graue Panther

AARP – das leuchtend rote Logo mit den vier Buchstaben kennt jeder Amerikaner. Dahinter verbirgt sich der mit 40 Millionen Mitgliedern größte Senioren-Verband der Welt. Die mächtigste Interessenvertretung der USA ist auch eine der verschlossensten. Brand Eins Online versucht eine Annäherung. [Mehr](#)



FOTO: YOUTUBE

„Heute-Show“ vom 19. Oktober 2012

„Wir wollen mehr Geld!“

Bei Deutschlands Krankenkassen türmen sich Überschüsse von über 20 Milliarden Euro auf. Wer nun als Beitragszahler auf eine baldige Erstattung hofft, muss sich allerdings von „Heute-Show“-Betriebsärztin Birte Schneider – eigentlich viel zu lustig für dieses ernste Thema – eines Besseren belehren lassen. [Mehr](#)

IMPRESSUM

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

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

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

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

© 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 7.200 Fonds mit Noten von sieben Rating-Agenturen.

→ Hier PDF runterladen