

## Inhalt

<b>Top-News</b> UBS Deutschland schließt vier Standorte	1
<b>Nachrichten</b> Lacuna startet neuen Fonds für Healthcare-Aktien	2
<b>Editorial</b> Glockenschlag	2
<b>Märkte I</b> So stehen Dax und Dow	4
<b>Märkte II</b> So stehen Hang Seng und Bovespa	5
<b>Märkte III</b> Renten-, Rohstoff- und Währungs-Trends 2012	6
<b>Top-Performer</b> Drei-Multi-Asset-Fonds steigen in die Bestenliste auf	8
<b>Top-Seller</b> DWS Covered Bond	10
<b>Interview</b> Alexandre Narboni, Manager des Comgest Emerging Markets Flex, über sein Absicherungskonzept	11
<b>Experten-Tipp</b> Christian Rullkötter, Kroos Vermögensverwaltung	12
<b>Musterdepots</b> Hoffnung auf eine kleine Jahresschluss-Rally	13
<b>Fragebogen</b> William Healey, JP Morgan Asset Management	14
<b>Fondsklassiker im Dauertest</b>	15
<b>Highlights aus dem Netz</b> Absteiger, Aufsteiger und moderne Schulden-Arithmetik	20
<b>Impressum</b>	20

### Fondsstatistik

# DER FONDS

## TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

### UBS schließt deutsche Standorte



Axel Hörger,  
Vorstandsvorsitzender  
der UBS Deutschland

Die Schweizer Großbank UBS strukturiert ihre deutschen Standorte im Geschäft mit vermögenden Privatkunden um. Betroffen sind Standorte in Hessen, Bayern und Nordrhein-Westfalen. So wird der Wealth-Management-Standort Wiesbaden bereits zum Jahresende 2012 mit der Niederlassung in

Frankfurt zusammengelegt. Von Juli 2013 an werden dann Kunden aus den Ruhrgebiets-Metropolen Dortmund und Essen durch die Niederlassung in Düsseldorf sowie Kunden aus Rosenheim von München aus betreut. Von ursprünglich 14 deutschen Standorten bleiben somit zehn übrig (neben Frankfurt, Düsseldorf und München noch Berlin, Bielefeld, Bremen, Hamburg, Köln, Nürnberg und Stuttgart). Insgesamt betrifft die Maßnahme 25 bis 30 Mitarbeiter. Laut Axel Hörger, Vorstandsvorsitzender der UBS Deutschland, stellt sich das Institut durch die Sparmaßnahmen auf das zunehmend härter werdende Marktumfeld ein. Gleichwohl bleibe Deutschland für die UBS einer der wichtigsten europäischen Märkte mit weiterem Wachstumspotenzial in den Kerngeschäften der Bank.

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



John Manieri



Christian Lach

Lacuna hat einen weltweit anlegenden Gesundheitsfonds auf den Markt gebracht. Für den Lacuna Adamant Global Healthcare wählen die beiden Manager John Manieri und Christian Lach die ihrer Meinung nach 40 erfolgreichsten Gesundheitsunternehmen aus. [Mehr](#)

Russell Investments legt einen neuen Fonds für in Lokalwährung gehandelte Unternehmensanleihen aus Schwellenländern auf. Als Berater verpflichtete die Gesellschaft Pictet und Stone Harbor. [Mehr](#)



Nina Kordes

Nina Kordes, Geschäftsführerin von Mayr Investment Managers, wechselt zur ebenfalls in München ansässigen Vermögensverwaltung Hellerich & Co. Sie betreut dort aber weiter den WM Fund Sachwertportfolio (neuer Name ab Januar: Hellerich WM Sachwertaktien). [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

## Glockenschlag

Der Herdentrieb – laut [Boris Pasternak](#) die letzte Zuflucht für Unbegabte – hat an den Finanzmärkten selten Gutes hervorgebracht. Vor diesem Hintergrund müssen die Alarmglocken schlagen, wenn im Fondsvertrieb ein großer Teil neuer Mittel seit geraumer Zeit auf lediglich drei Produkte entfällt: Flossbach von Storch Multiple Opportunities, Carmignac Patrimoine und Ethna-Aktiv E. Immerhin – das ist das Beruhigende – sind alle drei genannten Produkte von ihrer Konstruktion her nicht im Entferntesten mit später für viele Anleger verlustreichen Top-Sellern früherer Epochen vergleichbar. Anders als bei einem Deka Telemedien oder einem Nordasia.com konzentrieren sich ihre Manager nicht auf einen kurzlebigen Modetrend, und sie stoßen mit ihrem bislang erreichten Volumen auch nicht an Grenzen wie ein SMH-Special-Fonds I, ein

Mercury Eastern European oder ein Fidelity European Growth. Bert Flossbach, Edouard Carmignac und Luca Pesarini streuen das ihnen anvertraute Kapital über verschiedene Anlageklassen und Regionen, und sie haben dabei in der Vergangenheit über unterschiedliche Marktphasen hinweg viel Geschick und Umsicht bewiesen.

Und doch, die Glocke bleibt aktiviert. Denn Flossbach, Carmignac und Pesarini sind auch deshalb so erfolgreich, weil sie den Mut haben, ihr Portfolio konsequent auf ein von ihnen erwartetes Zukunftsszenario auszurichten. Was ist, wenn die Herde diese Konsequenz einmal nicht mehr zu schätzen weiß?

Anzeige

Vermögensverwaltungsfonds

**GAMAX FUNDS JUNIOR!**

Premium-Fondsmanagement durch **DJE** Kapital AG

**WACHSTUM DURCH TRENDS!**

Anhaltende Outperformance in den spannendsten Märkten

- Performen Sie besser als der Markt mit niedriger Volatilität
- Nutzen Sie ein einmaliges Anlagekonzept, bei dem der Fokus auf Produkte und Dienstleistungen der jungen Generation gesetzt wird
- Profitieren Sie von globalen Trends

Performance in %

10/2007 2009 2010 2011 2012 10/2012

■ GAMAX FUNDS - Junior (A) 18.54%

■ MSCI Daily TR Net World USD (in EUR) -4.56%

Eine Investition in den GAMAX FUNDS Junior 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: <http://www.gamax.lu/> abgerufen werden.

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](http://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 Plus<sup>1</sup>. 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

**Verstehen. Handeln.**

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Vermögensberater. <sup>1</sup> TER: 1,15%. TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. Stand: August 2012. <sup>2</sup> 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 Fondsanteilverwertes 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](http://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.

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

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

<b>Dax</b>	<b>7435,1</b>	
2012	26,1	
12 Monate	21,8	
52 W Tief/Hoch	5637,5 / 7487,9	
<b>M-Dax</b>	<b>11615,7</b>	
2012	30,5	
12 Monate	28,4	
52 W Tief/Hoch	8398,6 / 11730,6	
<b>Tec-Dax</b>	<b>833,2</b>	
2012	21,6	
12 Monate	18,7	
52 W Tief/Hoch	656,1 / 846,9	
<b>Euro Stoxx 50</b>	<b>2590,8</b>	
2012	11,8	
12 Monate	9,3	
52 W Tief/Hoch	2050,2 / 2611,4	
<b>MSCI Europe</b>	<b>95,2</b>	
2012	12,0	
12 Monate	13,0	
52 W Tief/Hoch	80,6 / 95,8	
<b>MSCI Europe Small Cap</b>	<b>193,2</b>	
2012	19,7	
12 Monate	18,7	
52 W Tief/Hoch	153,0 / 195,6	
<b>Dow Jones Industrial</b>	<b>12951,8</b>	
2012	4,9	
12 Monate	9,6	
52 W Tief/Hoch	11735,2 / 13661,9	
<b>S&amp;P 500</b>	<b>1407,1</b>	
2012	10,7	
12 Monate	14,6	
52 W Tief/Hoch	1202,4 / 1474,5	
<b>Nasdaq 100</b>	<b>2667,9</b>	
2012	15,9	
12 Monate	17,3	
52 W Tief/Hoch	2209,6 / 2878,4	
<b>TSX Composite (Kanada)</b>	<b>12137,2</b>	
2012	3,4	
12 Monate	4,9	
52 W Tief/Hoch	11209,6 / 12788,6	
<b>Nikkei 225</b>	<b>9432,5</b>	
2012	3,7	
12 Monate	5,5	
52 W Tief/Hoch	8239,0 / 10255,2	
<b>Australian All Ordinaries</b>	<b>4511,8</b>	
2012	11,4	
12 Monate	7,5	
52 W Tief/Hoch	4033,4 / 4602,5	

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 4. DEZEMBER 2012

Anzeige

## Machen Sie sich ein Bild von Ihren Fonds.

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



## Kapitalmärkte 2012: So stehen Hang Seng und Bovespa

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

<b>MSCI Emerging Markets</b>		<b>1.007,3</b>	
2012	8,8		
12 Monate	6,7		
52 W Tief/Hoch	877,4 / 1.085,2		

<b>Hong Kong Hang Seng</b>		<b>21.800,0</b>	
2012	17,3		
12 Monate	16,6		
52 W Tief/Hoch	17.821,5 / 22.274,0		

<b>Schanghai A-Aktien</b>		<b>1.975,1</b>	
2012	-10,2		
12 Monate	-11,1		
52 W Tief/Hoch	1.949,5 / 2.478,4		

<b>Bovespa (Brasilien)</b>		<b>57.563,2</b>	
2012	-11,8		
12 Monate	-15,8		
52 W Tief/Hoch	52.212,9 / 68.970,0		

<b>RTS (Russland)</b>		<b>1.443,9</b>	
2012	3,4		
12 Monate	-5,2		
52 W Tief/Hoch	1.200,7 / 1.762,7		

<b>BSE (Indien)</b>		<b>19.348,1</b>	
2012	20,4		
12 Monate	11,2		
52 W Tief/Hoch	15.135,9 / 19.463,3		

<b>Kospi (Korea)</b>		<b>1.935,2</b>	
2012	11,8		
12 Monate	7,8		
52 W Tief/Hoch	1.750,6 / 2.057,3		

<b>Straits Times (Singapur)</b>		<b>3.062,1</b>	
2012	21,9		
12 Monate	19,3		
52 W Tief/Hoch	2.606,5 / 3.110,9		

<b>SET (Thailand)</b>		<b>1.330,1</b>	
2012	32,1		
12 Monate	32,7		
52 W Tief/Hoch	1.006,2 / 1.335,2		

<b>IPC (Mexiko)</b>		<b>42.337,8</b>	
2012	21,7		
12 Monate	22,0		
52 W Tief/Hoch	35.567,3 / 42.751,0		

<b>ISE-100 (Türkei)</b>		<b>75.522,7</b>	
2012	54,5		
12 Monate	43,8		
52 W Tief/Hoch	49.263,3 / 76.131,9		

<b>JSE All Share (Südafrika)</b>		<b>37.991,3</b>	
2012	8,1		
12 Monate	8,5		
52 W Tief/Hoch	31.517,7 / 38.300,6		

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 4. DEZEMBER 2012

Anzeige



**M&G Global Dividend Fund**

# Bereit

für alle Marktlagen

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

**M&G INVESTMENTS**

Die Satzungen, 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. NOV 12 / 40338

# Renten, Rohstoffe und Währungen: Die Trends 2012

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

<b>Rex-P</b>		<b>440,3</b>	
2012		4,1	
12 Monate		5,6	
52 W Tief/Hoch	416,2 / 442,3		

<b>I-Boxx € Liquid Corporates</b>		<b>192,4</b>	
2012		10,1	
12 Monate		12,0	
52 W Tief/Hoch	171,4 / 192,7		

<b>Morningstar EM Bond Index TR</b>		<b>567,1</b>	
2012		16,1	
12 Monate		20,7	
52 W Tief/Hoch	480,4 / 567,1		

<b>Gold</b>		<b>1697,55</b>	
2012		7,5	
12 Monate		0,8	
52 W Tief/Hoch	1522,65 / 1796,05		

<b>Silber</b>		<b>32,93</b>	
2012		17,1	
12 Monate		4,9	
52 W Tief/Hoch	26,16 / 37,47		

<b>Brent-Öl</b>		<b>109,68</b>	
2012		0,9	
12 Monate		2,5	
52 W Tief/Hoch	88,00 / 128,54		

<b>US-Dollar</b>		<b>1,31</b>	
2012		-1,0	
12 Monate		2,3	
52 W Tief/Hoch	1,20 / 1,35		

<b>Yen</b>		<b>107,24</b>	
2012		-7,0	
12 Monate		-2,8	
52 W Tief/Hoch	94,12 / 111,44		

<b>Schweizer Franken</b>		<b>1,21</b>	
2012		0,3	
12 Monate		1,7	
52 W Tief/Hoch	1,20 / 1,24		

<b>Norwegische Krone</b>		<b>7,36</b>	
2012		5,3	
12 Monate		5,2	
52 W Tief/Hoch	7,25 / 7,82		

<b>Britisches Pfund</b>		<b>0,81</b>	
2012		2,6	
12 Monate		5,3	
52 W Tief/Hoch	0,78 / 0,86		

<b>Australischer Dollar</b>		<b>1,25</b>	
2012		1,5	
12 Monate		4,3	
52 W Tief/Hoch	1,16 / 1,32		

Prozentangaben auf Euro-Basis

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 4. DEZEMBER 2012

Anzeige



## Nordea

### Stabilität. Immer.

Nordea 1 – Stable Return Fund  
(ISIN: LU0227384020, BP-EUR)

Auch in schwierigen Zeiten brauchen wir Stabilität um uns herum.  
Einer der Grundwerte von Nordea Asset Management ist Stabilität.

Treffen Sie Portfoliomanager  
Asbjørn Trolle Hansen

**FONDS KONGRESS 2013**

Donnerstag 31.01.2013, 11:50 Uhr – Saal 8  
Congress Center Rosengarten Mannheim

Making it possible

www.nordea.de – nordeafunds@nordea.lu

Investment Funds

Der genannte Teilfonds ist 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. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht garantiert.** Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A. Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar.

# Wer sucht schon Blue Chips in Afrika

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

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

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

**B|B African Opportunities**  
Bellevue Funds (Lux)

## Drei-Multi-Asset-Fonds steigen in die Bestenliste auf

Kurz vor Jahresschluss tut sich an den Börsen noch so einiges und wirbelt auch die Liste der besten Fonds für 2012 etwas durcheinander. Siegen dürften aber auf jeden Fall der **Antecedo Strategic Invest** oder ein Türkei-Fonds

Is zum 21. November werden wohl nur wenige Investoren jemals etwas vom Adelca GVI Multi Asset Fund und zwei ganz ähnlich aufgestellten Produkten aus dem Hause Axxion gehört haben. Durchaus gewollt, denn die formell als Initiator fungierende Fondsgesellschaft in Luxemburg ist nicht an neuen Anlegern für diese drei 2007 gestarteten Produkte interessiert, deren Anteilspreis am genannten Tag um 27,5 Prozent in die Höhe schoss. Als einzige Information zur Sache gibt es deshalb nur, dass das Management bei Goldman Sachs liegt und der Preissprung auf einen außerbörslichen Unternehmensverkauf zurückgeht.

Doch ob gewollt oder nicht – durch die genannte Transaktion sind die bislang nicht durch eine überlegene Wertentwicklung aufgefallenen Adelca-Fonds in den Kreis der 15 besten Investmentfonds des laufenden



FOTO: GETTY IMAGES

Irland-Wette  
aufgegangen: Franklin-  
Templeton-Manager  
Michael Hasenstab

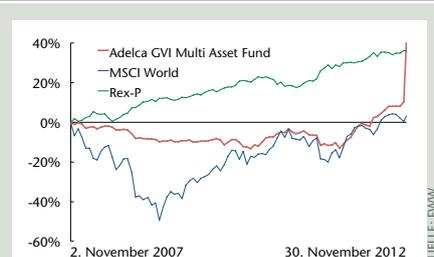
Jahres aufgestiegen. Zudem dominieren sie für 2012 die Königsklasse der flexiblen globalen Mischfonds, der so prominente Vertreter wie **Flossbach von Storch Multiple Opportunities**, **Blackrock Global Allocation**, **M&W Privat** oder der **ETF-Dachfonds** von Veritas angehören (siehe auch Seiten 13 und 16). Umso interessanter scheint es, auch einmal in einigen anderen wichtigen Kategorien zu schauen, wie dort kurz vor Ultimo der voraussichtliche Zieleinlauf aussieht. So zeigt sich zum Beispiel bei den globalen Rentenfonds, dass einer der prominentesten Manager für dieses Segment – Michael Hasenstab von Franklin Templeton – durchaus noch Chancen auf den Jahres-sieg hat. Im von Hasenstab betreuten Templeton Global Total Return machte sich in den vergangenen Monaten die **nicht unumstrittene Wette auf irische Staatsanleihen** bezahlt. Der von Edouard Carmignac und Rose Ouahba gesteuerte Top-Seller Carmignac Patrimoine belegt dagegen in der Gruppe der ausgewogenen globalen Mischfonds derzeit nur einen Platz im hinteren Mittelfeld. Bei den globalen Aktienfonds liegt derzeit mit dem ISP International Stock Picking der Berliner Vermögensverwaltung **F&V** ein Fonds vorn, dessen Portfolio knapp zur Hälfte aus deutschen Aktien besteht.

### TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2012*
1	Antecedo Strategic Invest	75,2
2	HSBC Turkey Equity	64,2
3	DWS Türkei	61,2
4	Akzent Invest Bonus 1	57,7
5	Adelca GVI Multi Asset Fund	56,5
6	KBC Equity Fund Turkey	55,6
7	Adelca VI Multi Asset Fund	54,8
8	BNP Paribas Equity Turkey	54,4
9	Adelca GI Multi Asset Fund	54,0
10	UBAM Turkish Equity	53,1
11	Easy-ETF Turkey Titans 20	52,9
12	Magna Turkey Fund	52,4
	I-Shares MSCI Turkey	52,4
	Jyske Turkish Equities	52,4
	Lyxor Turkey Titans 20	52,4
	...	
7839	RBS MA Euro Stoxx 50 2x Short	-37,8
7840	Lyxor Shortdax x2	-43,3
7841	DB X-Trackers Shortdax x2	-43,6
7842	FS Gold & Silver Reserve Fund	-44,4
7843	ETFX Dax 2x Short	-44,7
7844	Active DSC Return	-45,1
7845	Source Nomura Voltage Mid-Term	-45,3
7846	Active DSC Opportunity	-45,4
7847	Salus Alpha Managed Futures	-49,2
7848	ETFX Bofaml IV Stoxx	-68,1

\* Wertentwicklung in Prozent

### ADELCA GVI MULTI ASSET FUND



Mit dem plötzlichen Preissprung hat der Fonds den Rentenindex Rex wieder eingeholt

QUELLE: FWV, \* AUSWERTUNGSTAG: 3. DEZEMBER 2012

### TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2012*
Aktienfonds International		
1	ISP International Stock Picking	23,8
2	KBC Equity Funds Satellites	22,1
3	Terr-Assisi Aktien I AMI	21,3
	...	
573	Equisar IIID	5,0
574	Timberland Top-Dividende Int.	-3,9
575	Abrias World Equity Value	-5,9

### Aktienfonds Europa

1	Comgest Greater Europe Opp.	34,5
2	Comgest Europe Shariah	32,7
3	Spängler Quality Growth Europe	32,2
	...	
564	Lyxor Stoxx Europe Sel. Div. 30	5,8
565	Gerling Euro Aktien VC 10	5,4
566	DZPB Portfolio Zuwachs	4,8

### Aktienfonds Schwellenländer

2	BI New Emerging Markets	30,7
2	Danske Em. Markets Small Cap	29,3
3	Aberdeen EM Smaller Comp.	27,0
	...	
438	Nordea Global Em. Markets	0,2
439	DB X-Trackers S&P Sel. Frontier	-1,8
440	State Street EM Dividend	-3,1

### Mischfonds Global Ausgewogen

1	Kepler Vorsorge Mixfonds	18,5
2	Global Markets Growth (HI)	16,3
3	Multi Manager Fonds 3	16,1
	...	
400	PEH Trust Balanced	-4,3
401	Patriarch Mercurion Moderat	-5,4
402	Libra Global Portfolio	-7,2

### Rentenfonds International (Euro)

1	Nordix Renten Plus	18,4
2	Invesco Global Total Return	17,2
3	Templeton Global Total Return	16,8
	...	
422	Walser Portfolio Rent Global	3,0
423	Threadneedle Global Bond	2,9
424	ACM Bernstein Global Bond	2,7

\* Wertentwicklung in Prozent

QUELLE: FWV, \* AUSWERTUNGSTAG: 3. DEZEMBER 2012



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

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

### Gründe für ein Investment:

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

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

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

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



*Wir werden nicht ruhen*



## Newcomer-Porträt: DWS Covered Bond Fund

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



Torsten Strohrmann,  
Manager des DWS  
Covered Bond Fund

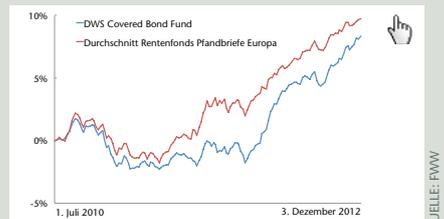
**C**overed Bonds wie der gute alte deutsche Pfandbrief sind für risikoscheue Investoren im Zeitalter der Mini-Renditen eine attraktive Alternative zu Bundesanleihen. Sie werden zwar von Kreditinstituten emittiert, bieten aber eine doppelte Sicherung durch den sogenannten Deckungsstock, der in der Regel aus Hypothekenkrediten oder Krediten des öffentlichen Sektors besteht. Vor diesem Hintergrund war es ein kluger Schachzug der DWS, ihren bereits 1988 aufgelegten Euro-Kurzläuferfonds DWS Select-Rent Mitte 2010 in DWS Covered Bond Fund umzubenennen und den Schwerpunkt auf

dieses zuvor lediglich beigemischte Segment zu verlagern. Seither läuft der Absatz wie geschmiert: Im laufenden Jahr sammelte der Fonds netto bereits 700 Millionen Euro ein, bei BCA gehörte er im Oktober sogar zu den am häufigsten vermittelten Produkten. Und mit einem Zuwachs von 10,7 Prozent seit Anfang Januar kann sich auch die Performance sehen lassen.

Fondsmanager Torsten Strohrmann investiert mindestens 70 Prozent des Portfolios in auf Euro lautende Covered Bonds. Auf Staats- und Unternehmensanleihen, die er beimischen dürfte, verzichtet er zurzeit nahezu komplett. Knapp die Hälfte des Fondsvermögens entfällt auf Spanien und Frankreich, die mit Abstand größten Covered-Bond-Märkte in Europa. Speziell in Spanien sieht Strohrmann weiter gute Chancen, setzt dort aber wie in der gesamten Euro-Peripherie nur auf kurze Laufzeiten. Bei einer durchschnittli-

chen Restlaufzeit von 4,5 Jahren weist das Portfolio derzeit eine Durchschnittsrendite von 2,1 Prozent auf.

### DWS COVERED BOND FUND



Die schwache Performance aus dem Vorjahr hat der Fonds 2012 nahezu wieder aufgeholt

### Performance-Barometer (Covered-Bond-Fonds Europa)

2011: Rang 13 von 14

2012\*: Rang 1 von 17

\* Stichtag 3. Dezember 2012

Quelle: FWW

Anzeige



SCHRODERS MULTI-TALENTE

# Echte

Vermögensverwaltung  
aus Überzeugung

### Schroders Multi-Talente

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



**Schroders**

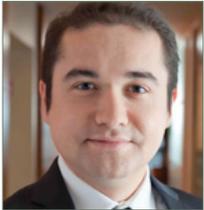
Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

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

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

## „Je höher die Volatilität, desto stärker sichern wir ab“

Der im Sommer gestartete Comgest Growth Emerging Markets Flex ist eine Airbag-Version des Klassikers **Comgest Magellan**. Alexandre Narboni, im Team der Pariser Fondsboutique für das Hedging verantwortlich, erläutert das Konzept



Alexandre Narboni,  
Co-Manager des Comgest Growth Emerging Markets Flex

**DER FONDS:** Was war der Auslöser für die Auflage des Comgest Growth Emerging Markets Flex?

**Alexandre Narboni:** Nach dem Krisenjahr 2008 hatten wir Gespräche mit Kunden, die wir schon lange betreuen. Sie waren überzeugt von unserem Stockpicking-Ansatz und der langfristigen Outperformance des Magellan gegenüber dem Index, gerade auch in schlechten Zeiten. Aber sie störte der Verlust von 42 Prozent, den wir damals verzeichneten, und fragten nach einem risikoärmeren Produkt.

**DER FONDS:** Warum sind Sie nicht den Weg einiger Konkurrenten gegangen und haben einen auf Schwellenländer spezialisierten Mischfonds aufgelegt?

**Narboni:** Unsere Kernleistung besteht darin, wachstumsstarke Unternehmen mit überschaubarem Risiko auszusuchen und dann lange im Portfolio behalten. Bei einer Strategie, die zwischen Aktien und Renten hin und her schichtet, wären wir gezwungen gewesen, diese guten Unternehmen kurzfristig zu verkaufen. Deshalb sichern wir unser Portfolio, das im Rahmen der Möglichkeiten mit dem des Magellan identisch ist, in bestimmten Marktsituationen ab.

**DER FONDS:** Mit Derivaten auf den MSCI Emerging Markets?

**Narboni:** Die sind für unsere Zwecke meist nicht liquide genug. Wir arbeiten deshalb mit Futures auf neun verschiedene Indi-

zes. Dafür schauen wir uns jede einzelne Aktie im Magellan an und analysieren, welche Kombination dieser Futures in der Vergangenheit die größte Korrelation mit dem Kursverlauf gezeigt hat.

**DER FONDS:** Haben Sie ein Beispiel?

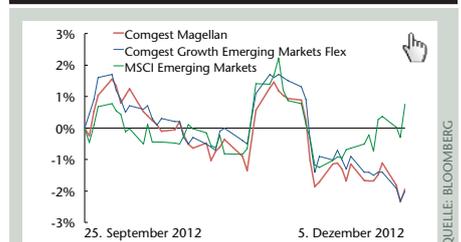
**Narboni:** Beim Halbleiter-Hersteller Taiwan Semiconductor kann das etwa eine Kombination aus 65 Prozent S&P 500 und 35 Prozent Hang Seng sein. Der Computer addiert das für jede einzelne Aktie auf und hat dann das optimale, täglich angepasste Portfolio aus Futures.

**DER FONDS:** Und woran machen Sie fest, wann gehedgt werden muss?

**Narboni:** Wir schauen auf die Volatilität. Steigt die Unruhe und damit die Gefahr von Kursverlusten, steigt in der Regel auch die Volatilität stark. Liegt sie unter 10 Prozent, gehen wir davon aus, dass die Welt in Ord-

nung ist und sichern gar nicht ab. Bei einer Volatilität von über 30 Prozent ist viel Unruhe im Markt, und die Absicherung unseres Portfolios erreicht die maximale Quote von 80 Prozent. Dazwischen gilt: Für jeden Prozentpunkt, den die Volatilität ab der Marke von 10 Prozent steigt, steigt die Absicherung des Portfolios linear um 4 Prozent.

### COMGEST GROWTH EM. MARKETS FLEX



Der jüngste Aufschwung der Märkte ging an Original und Sicherungskopie vorbei

Anzeige

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



### COMGEST GROWTH EM. MARKETS FLEX

WKN	A1J1JF
Auflage	11.07.12
Volumen	83 Millionen €
Performance seit Auflage	k.A.
Maximaler Verlust	k.A.
Abstand zum alten Top	k.A.

QUELLE: FWV

 **PICTET**  
FUNDS

## Die Favoriten der Top-Vermögensverwalter

Repräsentanten renommierter **Family Offices** oder Privatbanken geben Auskunft, welche Publikumsfonds sie im Geschäft mit ihren oft sehr vermögenden Kunden einsetzen. In dieser Ausgabe: Christian Rullkötter von der Kroos Vermögensverwaltung



Mexikos neuer Staatschef Enrique Peña Nieto mit Brasiliens Präsidentin Dilma Rousseff: Lokalwährungsanleihen der beiden Länder gehören zu den größten Positionen des Invesco-Fonds

aus. Hier kann ein Investment eine gute Anlagemöglichkeit bieten – und zwar nicht nur für Aktienkäufer, denn auch die Rentenmärkte locken mit attraktiven Renditen. Der von uns favorisierte Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund investiert in Anleihen der Schwellenländer in heimischer Währung. Somit können zu den höheren Renditen dieser Papiere gegenüber Anleihen aus den etablierten Märkten aufgrund der verbesserten Fundamentaldaten noch Wechselkursgewinne hinzukommen. Anleger profitieren mit den Lokalwährungsanleihen vom fortgesetzten Reifungsprozess der Schwellenländer-Rentenmärkte und ergänzen ihr Portfolio um eine zusätzliche Dimension.

FOTO: GETTY IMAGES



Christian Rullkötter,  
Prokurist der  
**Kroos Vermögensverwaltung**

### Kroos Vermögensverwaltung AG

Mit einem betreuten Volumen von mehr als 200 Millionen Euro gehört die 1999 in Münster gegründete Gesellschaft zu den führenden unabhängigen Vermögensverwaltern in Deutschland. Privaten und institutionellen Kunden bietet sie einen umfangreichen Service in allen Vermögensfragen, zudem managt sie mit dem **Stiftungsfonds Westfalen**, dem Dachfonds **Fondspicker Global UI** und dem Rentenfonds **Zinsplus UI** auch drei hauseigene Investmentprodukte.

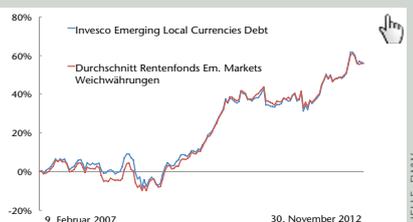
**F**rüher zählte bei der Geldanlage vor allem eines: die Rendite. Mit der Finanzkrise der vergangenen Jahre hat sich das geändert. Um die Risiken zu minimieren, halten viele Anleger derzeit hohe Teile ih-

res Vermögens in Tages- oder Festgeldern. Doch auch hier lauern Risiken. Bei Inflationsraten von derzeit rund 2 Prozent und einem Tagesgeldzins nahe Null ist die schleichende Geldentwertung durch die negative Realverzinsung gewiss. Ebenso werden Anlagechancen inklusive der damit einhergehenden Zins- und Dividendenzahlungen am Wegesrand liegen gelassen.

Viele der aufstrebenden Volkswirtschaften haben ihren Weg der wirtschaftlichen Entwicklung auch während der Finanzkrise fortgesetzt. Im Gegensatz zu vielen Industrieländern weisen die Schwellenländer eine deutlich niedrigere Verschuldungsrate der privaten Haushalte und Unternehmen

Die Fondsmanager Claudia Calic und Eric Lindenbaum können auf ein sehr erfahrenes, weltweit agierendes Emerging-Markets-Team zurückgreifen. Dieses Zusammenspiel hat zur guten Wertentwicklung der Vergangenheit beigetragen. Aufgrund seines Volumens von 700 Millionen Euro ist der Invesco Emerging Local Currencies Debt Fund flexibel in der Auswahl der Anleihen. Seit Juni dieses Jahres gibt es den Fonds auch in einer Euro-Variante, die die jährlichen Erträge ausschüttet (WKN A1JZ9T) und somit für deutsche Anleger unter steuerlichen Aspekten besser geeignet ist als die Ursprungsvariante, die die Erträge thesauriert. Wer die Chancen dieses Fonds für sich nutzen möchte, muss sich jedoch der damit einhergehenden höheren Schwankungen bewusst sein. Der Anlagehorizont für ein solches Investment sollte mindestens fünf Jahre betragen.

### INVESCO EM. LOCAL CURRENCIES DEBT



Bislang bewegt sich der Fonds weitgehend parallel zu seiner Vergleichsgruppe

### INVESCO EM. LOCAL CURRENCIES DEBT

WKN	A0MLZP*
Auflage	14.12.06
Volumen	723,5 Mio. €
Performance seit Auflage	60,7 %
Maximaler Verlust	- 31,1 %
Abstand zum alten Top	0,0 %

\* Original

QUELLE: FWW



→ **Newsletter-Tipp!**

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

→ **jetzt kostenlos abonnieren**

## Hoffnung auf eine kleine Jahresschluss-Rally

Die erste Handelswoche im Dezember brachte dem Dax gleich mehrere neue Jahreshochs, und auch die meisten anderen Leitbörsen glänzen derzeit mit Zuwächsen. Eine leichte Erhöhung der Aktienquote ist deshalb durchaus vertretbar

### 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.



Dax-Verlauf am 6. Dezember: Erstmals seit Sommer 2011 notiert der deutsche Leitindex wieder über der Marke von 7.500 Punkten. Bis zum Jahresende winken weitere Gewinne

## Die aktuelle Lage

Die seit Mitte November wieder eindeutig positive Grundstimmung trifft zusammen mit dem dritten Jahrestag der Musterdepots. Die in diesem Zeitraum erzielten Zuwächse von 16,09 bis 21,28 Prozent können in der für alle Depots geltenden Vergleichsgruppe der flexiblen globalen Mischfonds zwar nicht an aktuelle Spitzenreiter wie [Flossbach von Storch Multiple Opportunities](#) (42,7 Prozent) oder [Franklin Global Fundamental Strategies](#) (38,5 Prozent) heranreichen. Gleichwohl liegen alle drei Ergebnisse deutlich über dem in dieser Gruppe erzielten Durchschnitt. Insgesamt 146 Fonds – Dachfonds mitgezählt – weisen für die vergangenen drei Jahre sogar rote Zahlen aus. Um den aktuellen Aufwärtstrend zu verstärken, hat die Redaktion in allen drei Depots aus der Barreserve den Anteil jener Bausteine erhöht, die auch für 2013 gesetzt sind. Im Trend-Depot sind das der LBBW Dividenden Strategie Euroland (plus 2.500 Euro) und der Carmignac Emergent (plus 1.500 Euro). Im Turnaround-Depot flossen je 1.000 Euro in den Fidelity Japan Advantage, den Fidecum Contrarian Value Euroland, den Earth Gold Fund UI und den DB X-Trackers Vietnam. Im Best-of-Two-Depot erhalten alle Aktien-Bausteine mit Ausnahme des LBBW Dividenden Strategie Euroland je 600 Euro hinzu.

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

FONDSNAME	WKN	WERT (EUR) per 01.01.12*	WERT (EUR) per 30.11.12	ENTWICK- LUNG (in %)
<b>TREND-DEPOT</b>				
4-Q-Smart-Power	A0RHHC	3.500,00	4.203,15	20,09
AL Trust Euro Cash	847178	25056,49	25.333,29	1,06
Allianz RCM Global Agricultural Trends	A0NCGS	3500,00	3.982,47	13,78
Carmignac Emergents	A0DPX3	6000,00	6.639,92	10,68
DWS Gold Plus	973246	5000,00	5.257,90	5,18
FPM Stockpicker Germany All Cap	A0B9Z3	3500,00	3.970,72	13,45
Invesco Asia Infrastructure	A0JKJC	4500,00	4.779,90	6,22
LBBW Div. Strategie Euroland	978041	6000,00	6.470,53	7,84
Wert/Entwicklung		57056,49	60.637,88	6,28
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			10.637,88	21,28

<b>TURNAROUND-DEPOT</b>				
AL Trust Euro Cash	847178	23727,72	23.988,16	1,06
Blackrock New Energy	A0BL87	4000,00	4.025,42	0,64
BNP Paribas Green Tigers	A0Q59N	3000,00	3.417,40	13,91
DB X-Trackers Vietnam	DBX1AG	4500,00	4.548,11	1,07
<b>Earth Gold Fund UI</b>	<b>A0Q25D</b>	<b>5500,00</b>	<b>4.949,39</b>	<b>-10,01</b>
Fidecum Contrarian Value Euroland	A0Q4S6	4000,00	4.923,67	23,09
Fidelity Japan Advantage	A0CA6W	4500,00	4.669,55	3,77
Pictet Biotech	988562	3000,00	4.169,87	38,99
Silk African Lions	A0RAC3	3000,00	3.354,05	11,80
Wert/Entwicklung		55227,72	58.045,62	5,10
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			8.045,62	16,09

<b>BEST-OF-TWO-DEPOT</b>				
AL Trust Euro Cash	847178	25129,82	25396,29	1,06
Comgest Magellan	577954	3600,00	3974,23	10,40
<b>CS Equity Fund Global Value</b>	<b>796586</b>	<b>4600,00</b>	<b>4505,26</b>	<b>-2,06</b>
DWS Top Dividende	984811	3600,00	3805,64	5,71
<b>Falcon Gold Equity</b>	<b>972376</b>	<b>4600,00</b>	<b>4277,39</b>	<b>-7,01</b>
GAF Major Markets High Value	972580	3600,00	3.998,49	11,07
LBBW Dividenden Strategie Euroland	978041	5000,00	5.712,31	14,25
Loys Global	926229	3600,00	3.733,29	3,70
M&G Global Basics	797735	3600,00	3.760,56	4,46
Depotstand/Wertentwicklung 2012		56.809,07	59.163,46	4,14
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			9.163,46	18,33

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

## 22 Fragen an William Healey

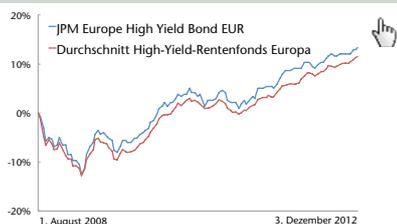
Der Fragebogen als Gesellschaftsspiel – wenn Tageszeitungen oder Hochglanzmagazine Prominente zum teils heiteren, teils heiklen Kreuzverhör bitten, kommen Fondsmanager nur höchst selten zu Wort. DER FONDS ändert das



### William Healey

Der 1960 in **Highland Park** geborene Amerikaner studiert nach der Schule Wirtschaftswissenschaften an der **University of Virginia** in Charlottesville und beginnt im September 1982 als Kreditanalyst bei JP Morgan in New York. Bei der US-Bank durchläuft er im Kreditbereich diverse Abteilungen und verbringt dabei insgesamt fünf Jahre in Singapur, Hongkong und Tokio, ehe er im August 1994 als Teamleiter für Hochzinsanleihen zur Londoner Investment-Tochter JP Morgan Asset Management wechselt. Von Juli 1998 bis Januar 2003 arbeitet Healey in gleicher Funktion für Merrill Lynch IM, danach achteinhalb Jahre lang als Renten-Chef des Londoner Vermögensverwalters Picus Capital Management. Im August 2011 kehrt er zu JP Morgan zurück und managt dort unter anderem den JP Morgan Europe High Yield Bond Fund.

#### JPM EUROPE HIGH YIELD BOND



Seit dem Managerwechsel liegt der Fonds in der oberen Hälfte der Vergleichsgruppe

QUELLE: FWW

- 1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?** Als Kind habe ich einige alte, abgetragene Klamotten aus meinem Kleiderschrank an meine Freunde verkauft und damit ein paar Dollar verdient. Noch heute – 45 Jahre später – behauptet mein Bruder, einige Teile davon hätten ihm gehört
- 2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?** Ich habe in **Atlanta** für ein lokales Umzugsunternehmen gearbeitet – meistens in glühender Sommerhitze
- 3. Haben Sie ein berufliches Vorbild?** John Payne, meinen ersten Chef bei JP Morgan. Einer der smartesten und erfolgreichsten Verhandlungsführer für notleidende Schulden, den ich je erlebt habe – und gleichzeitig ein inspirierender und warmherziger Lehrer
- 4. Das unsinnigste Börsen-Bonmot, das Ihnen je untergekommen ist?** Kein Bonmot, aber ein feststehender Begriff: durchschnittliche Ausfallrate. Ein Kredit fällt aus oder eben nicht – und wenn er ausfällt, tut das ziemlich weh
- 5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?** **Moneyball** von Michael Lewis. Eines der besten Bücher, die je zum Thema Team-Management geschrieben wurden
- 6. Wie motivieren Sie sich, wenn Sie mit Ihrem Fonds einmal hinter der Konkurrenz zurückbleiben?** Ich erinnere mich daran, dass beim Management von Hochzinsanleihen Verlustbegrenzung vor Gewinnmaximierung geht
- 7. Und die Belohnung, wenn Sie alle anderen abgehängt haben?** Ein geröstetes Käsebrot. Und ein kaltes Bier. Gerne auch in umgekehrter Reihenfolge
- 8. Worauf sind Sie stolz?** Ich arbeite seit 30 Jahren im Fondsmanagement und habe meine Familie in dieser Zeit fünfmal zu einem länderübergreifenden Umzug gezwungen. Trotzdem bin ich immer noch mit derselben wunderbaren Frau verheiratet, und meine beiden Töchter starten gerade an der Universität durch
- 9. Worüber haben Sie sich in jüngster Zeit so richtig geärgert?** Über die **FIFA**, weil sie die längst überfällige Einführung einer **Torlinien-Technologie** immer wieder hinausgeschoben hat
- 10. Und wem würden Sie gern einmal gehörig die Meinung sagen?** **Donald Trump**. Er sollte sich von seiner albernen Frisur trennen und zur Kenntnis nehmen, dass sein Kopf allmählich kahl wird – wie meiner auch. So etwas passiert eben
- 11. Was sammeln Sie?** Musik – in erster Linie Blues und Jazz aus den 60er, 70er und frühen 80er Jahren
- 12. Das bislang letzte Produkt, das Sie bei Ebay ersteigert haben?** Ein riesiges Trampolin für meine jüngere Tochter – keine Ahnung warum
- 13. Facebook ist ...** ein sehr effektiver Weg, eine große Anzahl oberflächlicher Beziehungen zu pflegen
- 14. Ihre liebste TV-Serie?** **House**
- 15. Und wo schalten Sie sofort ab?** Bei **Master-Chef**, der Lieblingsserie meiner Töchter. Ich bin auch so übergewichtig genug
- 16. Was weckt eher Ihre Leidenschaft – Fußball oder Rockmusik?** Die Rockmusik der 70er – es sei denn, der **FC Chelsea** spielt. Dann gerate ich eigentlich immer in Rage
- 17. Welches Konzert haben Sie jüngst besucht?** Ein Konzert der irischen Folk-Rock-Band **Saw Doctors**, inmitten 800 singender, tanzender und trinkender Fans – überwältigend
- 18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen?** Bequeme Schuhe – das sind mir meine Füße wert
- 19. Wein oder Bier zum Essen?** Wein – es sei denn, es gibt geröstetes Käsebrot
- 20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?** Auf meinen I-Pod
- 21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?** Ich bin Mitgründer von **Ignito Project** – einer Londoner Organisation, die professionelle Musiker und Künstler mit sozial benachteiligten Kindern zusammenbringt. Es gibt nichts, das den Anblick dieser hoffnungsvoll lächelnden Gesichter schlagen kann
- 22. Wo wollen Sie leben, wenn Sie einmal nicht mehr Fondsmanager sind?** In der Toskana – dort gibt es Wein, Sonne, großartiges Essen, frische Luft und atemberaubende Landschaften. Und keine U-Bahn

# Zwölf globale Aktienfonds-Klassiker im Dauertest

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

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

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

Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Acatis Aktien Global UI</b>	978	1122	1192	1035



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Lingohr-Systematic-LBB</b>	1039	1126	1236	914



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Investissement</b>	1012	1048	1146	1127



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Loys Global</b>	1014	1131	1308	1120



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Top Dividende</b>	984	1123	1379	1122



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M&amp;G Global Basics</b>	1005	1015	1284	1020



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Vermögensbildungsfonds I</b>	996	1112	1106	905



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sparinvest Global Value</b>	1002	1069	1130	759



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FMM Fonds</b>	1048	1081	1099	970



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Growth</b>	1017	1197	1377	967



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>JPM Global Focus</b>	993	1138	1249	1049



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Uniglobal</b>	988	1156	1373	1107



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. DEZEMBER 2012

<http://www.lipperfundawards.com> → **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
<b>AC Risk Parity 12</b>	997	1126	1290	



Harold Heuschmidt

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



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Ethna-Aktiv</b>	1026	1121	1187	1287



Luca Pesarini

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



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Bantleon Opportunities S</b>	1007	1078	1215	



Harald Preißler

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FvS Multiple Opportunities</b>	1010	1147	1427	1706



Bert Flossbach

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Blackrock Global Allocation</b>	978	1086	1271	1181



Dennis Stattman

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Invesco Balanced Risk Allocation</b>	1008	1078	1333	



Scott Wolle

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>C-Quadrat Arts TR Global AMI</b>	1001	1053	1011	1142



Leo Willert

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M &amp; W Privat</b>	972	965	1073	1338



Martin Mack

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



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Patrimoine</b>	993	1062	1130	1315



Edouard Carmignac

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



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sauren Global Balanced</b>	1014	1064	1145	1040



Eckhard Sauren

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



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>ETF-Dachfonds</b>	993	1025	989	1162



Markus Kaiser

[Chart](#)



Mischfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Smart-Invest Helios AR</b>	1030	1039	952	991



Arne Sand

[Chart](#)



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. DEZEMBER 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
<b>Allianz Wachstum Europa</b>	1052	1271	1610	1332
 <a href="#">Chart</a> Thorsten Winkelmann				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Baring German Growth</b>	1077	1222	1358	1038
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> Robert Smith				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Blackrock European Focus</b>	1074	1221	1317	1105
 <a href="#">Chart</a> Nigel Bolton				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Concentra</b>	1077	1258	1420	1084
 <a href="#">Chart</a> Matthias Born				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity European Growth</b>	1033	1181	1177	826
 <a href="#">Chart</a> Matthew Siddle				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>DWS Deutschland</b>	1093	1277	1452	1251
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a> Tim Albrecht				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Henderson Pan European Equity</b>	1039	1189	1295	1042
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a> Tim Stevenson				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fondak</b>	1080	1177	1238	855
 <a href="#">Chart</a> Ralf Walter				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Invesco Pan European Structured</b>	1011	1195	1410	1165
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a> Michael Fraikin				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FPM Stockpicker Germany</b>	1040	1103	1194	953
 <a href="#">Chart</a> Manfred Piontke				

Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Nordea European Value</b>	1073	1219	1378	1053
 <a href="#">Chart</a> Tom Stubbe Olsen				

Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>FT Frankfurt-Effekten-Fonds</b>	1072	1206	1255	931
 <a href="#">Chart</a> Stephan Thomas				

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. DEZEMBER 2012



→ **Online-Tipp!**

Themen-Special Value-Investing: Erfolgsstrategie wertorientiertes Stock Picking

→ zum Themen-Special

# Zwölf Schwellenländer- und Asien-Klassiker im Dauertest

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

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

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

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Aberdeen Emerging Markets Equity</b>	1032	1189	1515	1516
 <a href="#">Chart</a> Devan Kaloo	1.			

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Aberdeen Asia Pacific</b>	1023	1188	1491	1322
 <a href="#">Chart</a> Hugh Young				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Carmignac Emergents</b>	1024	1134	1395	974
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Video</a> Simon Pickard				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity Asian Special Situations</b>	1026	1136	1310	1121
 <a href="#">Chart</a> Suranjan Mukherjee				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>First State Global Emerging Markets Leaders</b>	1010	1212	1595	1549
 <a href="#">Chart</a> Jonathan Asante		1.		1.

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fidelity South East Asia</b>	1036	1146	1317	1061
 <a href="#">Chart</a> Allan Liu				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>GAF Emerging Markets High Value</b>	1006	1118	1153	856
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> Michael Keppler				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>First State Asia Pacific Leaders</b>	1042	1210	1570	1417
 <a href="#">Chart</a> Angus Tulloch	1.	1.	1.	1.

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Magellan</b>	1012	1098	1195	1028
 <a href="#">Chart</a> Vincent Strauss				

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Schroder Emerging Asia</b>	1028	1108	1251	1094
 <a href="#">Chart</a> Louisa Lo				

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Vontobel Emerging Markets Equity</b>	1020	1202	1707	1327
 <a href="#">Chart</a> Rajiv Jain			1.	

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Asian Growth</b>	1025	1087	1441	1118
 <a href="#">Chart</a> <a href="#">Aktuelles</a> <a href="#">Video</a> Mark Mobius				

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. DEZEMBER 2012

<http://www.>
→ **Magazin-Tipp!**
→ Themen & Bestellung der aktuellen Ausgabe

**DAS INVESTMENT: Alleskönner im Intensiv-Check**

# Zwölf Renten- und Nachhaltigkeits-Fonds im Dauertest

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

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

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

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>JB Local Emerging Bond</b>	1006	1160	1434	1582



*Paul McNamara*

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



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Ökoworld Ökovision</b>	1002	1229	1269	792



*Alexander Mozer*

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



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>M&amp;G Optimal Income</b>	1025	1141	1308	1638



*Richard Woolnough*

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



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pictet Water</b>	980	1157	1407	1064



*Hans Peter Portner*

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



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pioneer Strategic Income</b>	985	1137	1434	1545



*Kenneth J. Taubes*

[Chart](#)



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Pioneer Global Ecology</b>	1011	1161	1158	805



*Christian Zimmermann*

[Chart](#)



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Schroder EM Debt Absolute Return</b>	989	1048	1142	1308



*Geoff Blanning*

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



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>SAM Smart Energy</b>	931	1065	879	684



*Thiemo Lang*

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



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Starcap Argos</b>	1031	1153	1251	1450



*Peter E. Huber*

[Chart](#)



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Sarasin Ökosar Equity</b>	997	1150	1180	861



*Arthur Hoffmann*

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



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Templeton Global Total Return</b>	1022	1210	1560	1961



*Michael Hasenstab*

[Chart](#)



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
<b>Vontobel Global Trend New Power</b>	983	1080	939	560



*Pascal Dudle*

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



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. DEZEMBER 2012

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

## Absteiger, Aufsteiger und moderne Schulden-Arithmetik

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



Bundeskanzlerin Angela Merkel, Bundesfinanzminister Wolfgang Schäuble



Szenenbild aus „Debt Limit“

### Euro-Krise: Ist Deutschland schon pleite?

Aus Sicht der Bundesregierung steht Deutschland trotz der aktuellen Schulden in Höhe von 2,2 Billionen Euro auf solidem Fundament. Doch es kursieren auch ganz andere Rechnungen, die sich am Ende auf

bis zu 6,5 Billionen Euro summieren – das wäre kaum noch zu stemmen. Welche Zahlen stimmen, und wovon hängt die künftige Entwicklung ab? Zeit Online versucht eine Annäherung. [Mehr](#)

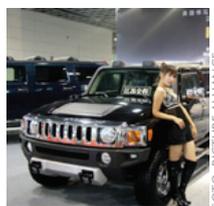
### Eine Industrie am Abgrund

Europas Autoindustrie erlebt eine historische Krise. Verkäufe und Umsätze rutschen ab, eine schnelle Erholung ist nicht in Sicht. Die erste Pleite scheint nur noch eine Frage der Zeit zu sein. Doch wen erwischt es als Ersten? Spiegel Online unterzieht die großen Acht des Kontinents einem Crashtest. [Mehr](#)

### Mexiko wird zur Automacht

Im Vergleich zu den kriselnden Euro-Staaten gewinnt Mexiko als Autoproduzent immer stärker an Fahrt. Bei den Fahrzeugexporten hat sich das Land innerhalb von nur sechs Jahren von Rang 9 auf Rang 4 der Weltrangliste vorgearbeitet. Wallstreetjournal.de beleuchtet die Hintergründe des Erfolgs. [Mehr](#)

### Der Niedergang der Ikonen



Hummer H2

Sie standen für Innovation und Fortschritt – und verschwanden plötzlich in der Versenkung. Wirtschaftswoche Online analysiert, woran Kultmarken

wie Kodak, Telefonken oder Hummer gescheitert sind und erinnert auch an längst vergessene Namen wie den Billigflug-Pionier Laker Airways. [Mehr](#)

### Der brasilianische Buffett



Jorge Paulo Lemann

Jorge Paulo Lemann, Sohn eines Schweizer Auswanderers, gehört heute zu den reichsten Menschen Brasiliens. In den vergangenen 30 Jahren konnte er den Wert seiner Investitionen kontinuierlich steigern. Ein Lehrstück in Sachen Value-Management, wie NZZ.ch mit einem Hauch Patriotismus feststellt. [Mehr](#)

### “Live in the morrow, mate!”

Wie überredet ein mit 140.000 Dollar verschuldeter Konsument seinen Bankberater, ihm die Kreditlinie auf 170.000 Dollar zu erhöhen – obwohl er auch im laufenden Jahr 17.000 Dollar mehr ausgeben wird als er einnimmt? Die Macher der Internetseite Debtlimitusa.org zeigen auf satirische Weise, dass es geht. [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**