

Inhalt

Top-News Strahlende Sieger bei den Lipper Fund Awards	1
Nachrichten Main First startet globalen Aktienfonds	2
Editorial Das Schicksal hinter der Seitenlinie	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 2013	6
Top-Performer Japan-Minis beflügeln Fonds von Siemens und Invesco	8
Top-Seller Jubiläums-Rückenwind für DJE Dividende & Substanz	9
Interview Jim Leaviss, Manager des M&G Global Macro Bond Fund, über riskante Schwellenländer-Bonds	10
Experten-Tipp Kai Heinrich, Plutos Vermögensverwaltung	11
Musterdepots Gewinne laufen lassen, Verluste bei Gold aussitzen	12
Fragebogen Jochen Felsenheimer, Xiaia Investment	13
Fondsklassiker im Dauertest	14
Highlights aus dem Netz Unterschätzte Exoten und Dolce Vita über den Wolken	20
Impressum	20
Fondsstatistik	

DER FONDS

TOP-FONDS UND IHRE MANAGER IM DAUERTEST

Lipper prämiert Fonds-Bestleistungen



Die Preisträger der Lipper Fund Awards 2013

Jubelstimmung im Frankfurter Nobelhotel „Villa Kennedy“: Zum zwölften Mal vergab dort am Donnerstag vergangener Woche die Ratingagentur Lipper ihre begehrten Fonds-Awards. Medienpartner war wie in den Vorjahren DAS INVESTMENT. Mit 16 ausgezeichneten Fonds führt Allianz

Global Investors (AGI) wie schon 2012 die **Sieger-Liste** an. Im vergangenen Jahr erhielt die Allianz-Tochter 14 Preise. Bei den Gruppen-Awards sicherte sich Legg Mason gleich zwei Auszeichnungen als beste große Gesellschaft in den Disziplinen „Overall“ und „Mixed Assets“. Beste kleine Gesellschaft in beiden Disziplinen ist Jyske Invest.

Anzeige

SAUREN

FONDS-SERVICE AG

10 JAHRE KONSERVATIVE ERFOLGSGESCHICHTE – SAUREN GLOBAL DEFENSIV

Die Alternative zu
Niedrigzinsen
Sauren Global Defensiv



Telefon- & Multimediakonferenz (nur für professionelle Investoren)

15. März 2013 um 11:00 Uhr - Anmeldung unter www.sauren.de/telefonkonferenzen.html

Der Ende Februar 2003 aufgelegte Sauren Global Defensiv kann auf eine zehnjährige Erfolgsgeschichte zurückblicken und hat sich zum größten Dachfonds eines unabhängigen Anbieters entwickelt. Eckhard Sauren beleuchtet in der Telefonkonferenz die Entwicklung des Sauren Global Defensiv und die aktuelle Positionierung anhand von Praxisbeispielen.

Namen und Nachrichten



Frank Schwarz

Die Frankfurter Gesellschaft Main First Asset Management bringt einen globalen Aktienfonds auf den deutschen Markt, der einzelne Branchen wie Versorger und Versicherer komplett außen vor lässt. Fondsmanager ist Frank Schwarz. [Mehr](#)



Enzo Puntillo

Die Schweizer Fondsgesellschaft Swiss & Global Asset Management erweitert ihre Schwellenländer-Fondspalette um den von Enzo Puntillo gemanagten JB Emerging Markets Investment Grade Bond Fund. [Mehr](#)



Sven Richter

Aufgrund hoher Zuflüsse hat die Fondsgesellschaft Renaissance Asset Managers den von Sven Richter gemanagten Renaissance Sub-Saharan Fund für neue Anleger geschlossen. [Mehr](#)

Weitere Meldungen finden Sie [hier](#)



Egon Wachtendorf, verantwortlicher Redakteur

Das Schicksal hinter der Seitenlinie

Kostolany ist tot, begraben Sie auch seine Börsentipps – seit Jahren vergeht kaum ein Anleger-Seminar, auf dem der Referent seinen Zuhörern nicht leicht süffisant lächelnd diesen Ratschlag um die Ohren haut. Gemeint ist natürlich in erster Linie der berühmte Dreiklang [Aktien-Schlaftabletten-Reichtum](#), der in den Jahren 2000 bis 2010 so gar nicht aufgehen wollte und der nach Meinung mancher Strategen im Zeitalter von Staatsüberschuldung und Euro-Krise erst recht nicht mehr funktionieren kann. Flexibel sein lautet das Gebot der Stunde; und Aktien bitte nur, wenn sie vorher mindestens um 25 Prozent gefallen sind. Argumente für diese Haltung gibt es immer – für das aktuelle Umfeld bringt sie unter anderem der Schweizer Vermögensverwalter Felix Zulauf in einem [Interview mit dem Handelsblatt](#) auf den Punkt.

Zulauf und all die anderen Zweifler am jüngsten Börsenaufschwung mögen in der Sache Recht haben. Das ändert jedoch nichts daran, dass die gleichen Argumente viele Anleger auch schon im Herbst 2011 davon abgehalten haben, an die Aktienmärkte zurückzukehren. Damals notierte der Dax knapp unterhalb von 6.000 Punkten – ein Niveau, das vom heutigen Stand aus betrachtet exakt den herbeigesehnten Kaufkursen entspräche. André Kostolany mag tot sein, aber eine seiner Weisheiten ist taufisch wie eh und je: Wer keine Aktien hat, wenn sie fallen, der hat auch keine, wenn sie steigen.

Felix Zulauf

Anzeige

Prämierte Vermögensverwaltung
mit Weitblick:

BHF Flexible Allocation FT

Werte schaffen in einer neuen Zeit.



FRANKFURT-TRUST
ASSET MANAGEMENT

Für mehr Informationen hier klicken!



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

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

Gründe für ein Investment:

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

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

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

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



Wir werden nicht ruhen



Kapitalmärkte 2013: 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 7919,33	
2013	4,0
12 Monate	18,7
52 W Tief/Hoch	5914,4 / 7977,6

M-Dax 13319,93	
2013	11,8
12 Monate	31,8
52 W Tief/Hoch	9629,7 / 13438,0

Tec-Dax 920,3	
2013	11,1
12 Monate	22,6
52 W Tief/Hoch	709,2 / 930,5

Euro Stoxx 50 2679,9	
2013	1,7
12 Monate	8,9
52 W Tief/Hoch	2050,2 / 2754,8

MSCI Europe 100,8	
2013	4,7
12 Monate	12,1
52 W Tief/Hoch	80,6 / 101,4

MSCI Europe Small Cap 215,0	
2013	7,6
12 Monate	17,8
52 W Tief/Hoch	165,2 / 216,6

CAC-40 (Frankreich) 3773,8	
2013	3,6
12 Monate	11,2
52 W Tief/Hoch	2922,3 / 3809,0

FTSE-MIB (Italien) 15899,70	
2013	-2,30
12 Monate	-3,04
52 W Tief/Hoch	12295,76 / 17983,63

IBEX 35 (Spanien) 8358,90	
2013	2,34
12 Monate	2,41
52 W Tief/Hoch	5905,30 / 8755,90

Dow Jones Industrial 14296,2	
2013	11,0
12 Monate	12,9
52 W Tief/Hoch	12035,1 / 14320,7

S&P 500 1541,5	
2013	10,0
12 Monate	15,6
52 W Tief/Hoch	1266,7 / 1545,3

Nasdaq 100 2792,6	
2013	6,8
12 Monate	8,6
52 W Tief/Hoch	2443,9 / 2878,4

TSX Composite (Kanada) 12832,0	
2013	1,0
12 Monate	1,8
52 W Tief/Hoch	11209,6 / 12895,3

Nikkei 225 11932,3	
2013	7,7
12 Monate	8,9
52 W Tief/Hoch	8239,0 / 12069,6

Australian All Ordinaries 5130,9	
2013	10,2
12 Monate	18,8
52 W Tief/Hoch	4033,4 / 5148,3

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 6. MÄRZ 2013

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.



Kapitalmärkte 2013: 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 1.059,8 			Hong Kong Hang Seng 22.777,8 			Schanghai A-Aktien 2.347,2 		
2013	2,2		2013	2,2		2013	4,8	
12 Monate	3,6		12 Monate	12,1		12 Monate	0,1	
52 W Tief/Hoch	877,4 / 1.083,4		52 W Tief/Hoch	18.056,4 / 23.944,7		52 W Tief/Hoch	1.949,5 / 2.476,2	
Bovespa (Brasilien) 57.940,1 			RTS (Russland) 1.529,3 			BSE (Indien) 19.252,6 		
2013	0,5		2013	1,9		2013	0,8	
12 Monate	-20,9		12 Monate	-7,5		12 Monate	3,9	
52 W Tief/Hoch	52.212,9 / 68.970,0		52 W Tief/Hoch	1.200,7 / 1.762,7		52 W Tief/Hoch	15.749,0 / 20.203,7	
Kospi (Korea) 2.020,7 			Straits Times (Singapur) 3.291,8 			SET (Thailand) 1.559,4 		
2013	0,5		2013	3,4		2013	17,0	
12 Monate	6,6		12 Monate	15,4		12 Monate	41,5	
52 W Tief/Hoch	1.759,0 / 2.057,3		52 W Tief/Hoch	2.698,9 / 3.319,2		52 W Tief/Hoch	1.099,2 / 1.562,8	
IPC (Mexiko) 44.159,7 			ISE-100 (Türkei) 82.174,0 			JSE All Share (Südafrika) 40.437,3 		
2013	3,4		2013	6,0		2013	-2,8	
12 Monate	20,1		12 Monate	38,7		12 Monate	1,6	
52 W Tief/Hoch	36.756,1 / 46.075,0		52 W Tief/Hoch	53.997,6 / 86.787,1		52 W Tief/Hoch	32.730,9 / 40.983,0	

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 6. MÄRZ 2013

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.

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.



Schroders

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

Renten, Rohstoffe und Währungen: Die Trends 2013

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		443,0	
2013		0,1	
12 Monate		4,5	
52 W Tief/Hoch		419,4 / 443,5	

I-Boxx € Liquid Corporates		193,4	
2013		-0,2	
12 Monate		6,4	
52 W Tief/Hoch		180,9 / 193,7	

Morningstar EM Bond Index TR		560,9	
2013		4,0	
12 Monate		12,5	
52 W Tief/Hoch		488,8 / 569,4	

Gold		1583,90	
2013		-3,8	
12 Monate		-4,7	
52 W Tief/Hoch		1526,97 / 1796,05	

Silber		29,06	
2013		-2,6	
12 Monate		-11,8	
52 W Tief/Hoch		26,16 / 35,36	

Brent-Öl		110,59	
2013		0,5	
12 Monate		-9,6	
52 W Tief/Hoch		88,00 / 127,44	

US-Dollar		1,30	
2013		1,8	
12 Monate		1,4	
52 W Tief/Hoch		1,20 / 1,37	

Yen		121,98	
2013		-6,2	
12 Monate		-12,6	
52 W Tief/Hoch		94,12 / 127,71	

Schweizer Franken		1,23	
2013		-1,8	
12 Monate		-2,0	
52 W Tief/Hoch		1,20 / 1,26	

Norwegische Krone		7,42	
2013		-1,1	
12 Monate		0,1	
52 W Tief/Hoch		7,25 / 7,66	

Britisches Pfund		0,86	
2013		-6,0	
12 Monate		-3,2	
52 W Tief/Hoch		0,78 / 0,88	

Australischer Dollar		1,27	
2013		0,2	
12 Monate		-1,9	
52 W Tief/Hoch		1,16 / 1,32	

Prozentangaben auf Euro-Basis

QUELLE: BLOOMBERG, STICHTAG: 6. MÄRZ 2013

Anzeige



M&G Global Dividend Fund

Bereit

für alle Marktlagen

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

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.

Japan-Minis beflügeln Fonds von Siemens und Invesco

Neun Wochen nach Jahresbeginn dominieren weiter Südostasien-Spezialitäten die Performance-Liste der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds. Fonds für Goldminenaktien stecken dagegen tief in den roten Zahlen



Wolfgang Nagengast,
Geschäftsführer
Siemens KAG

Spitzenreiter zum Stichtag 5. März bleibt der LSF Asian Solar & Wind Fund – auch wenn der jüngste Streit um **Strafzölle auf chinesische Solarmodule** im Portfolio von Fondsberater Christopher Rathke einige Brems Spuren hinterlassen hat. Weniger als einen Prozentpunkt dahinter liegt mit dem SKAG Global Growth von der Siemens KAG ein Produkt, dem sein Asien-Schwerpunkt nicht auf den ersten Blick anzusehen ist. Tatsächlich stecken dort je-

doch knapp 40 Prozent in japanischen Aktien, und zwar überwiegend in Titeln, die im Technologie-Index TSE Mothers gelistet sind. „Die beiden anderen Referenzindizes sind der Nasdaq 100 und der Tec-Dax“, sagt SKAG-Geschäftsführer Wolfgang Nagengast. Ein Konzept, das noch aus den Gründungstagen des im September 2000 aufgelegten Fonds stammt und in den vergangenen Monaten für reichlich Rückenwind sorgte. „Ein Teil der jüngsten Performance geht auch darauf zurück, dass wir den Yen seit dem vergangenen Sommer zwischenzeitlich bis zu 60 Prozent abgesichert haben“, ergänzt Nagengast. Eine taktische Maßnahme, auf die Osamu Tokuno beim Invesco Nippon Small/Mid Cap auf Rang 8 prinzipiell verzichtet. Trotzdem schaffte es sein Fonds als bislang einziges reines Japan-Vehikel in die Top 15.

SKAG GLOBAL GROWTH



Der hohe Japan-Anteil bescherte dem Fonds einen exzellenten Start ins neue Jahr

Kopf an Kopf hinter dem Spitzen-Duo liegen mit dem Allianz Thailand Equity von AGI und dem Amundi Equity Thailand zwei Fonds, die vom seit vier Jahren anhaltenden **Boom an der Börse Bangkok** profitieren. In dieser Zeit schaffte AGI-Manager Ho Yin Pong ein Plus von 495 Prozent.

Anzeige

TOPS & FLOPS PERFORMANCE

RANG	FONDSNAME	2013*
1	LSF Asian Solar & Wind Fund	21,96
2	SKAG Global Growth	21,18
3	Allianz Thailand Equity	19,72
4	Amundi Equity Thailand	18,62
5	DB X-Trackers Vietnam	18,54
6	DB X-Trackers Philippines	17,54
7	Amundi Leveraged MSCI USA	17,09
8	Invesco Nippon Small/Mid Cap	16,14
9	DB X-Trackers S&P 500 2x	15,25
10	Lyxor MSCI Indonesia	14,53
11	HSBC MSCI Indonesia	14,43
12	Absolut Asia	14,42
13	DB X-Trackers MSCI Indonesia	14,30
14	Fidelity Indonesia Fund	14,24
15	HSBC Thai Equity	14,20
...		
8191	Earth Gold Fund UI	-18,11
8192	L. Odier World Gold Expertise	-18,25
8193	Falcon Gold Equity	-18,29
8194	Amundi Global Gold Mines	-19,19
8195	Lyxor S&P 500 VIX Futures	-19,51
8196	RBS MA NYSE Arca Gold Bugs	-19,56
8197	Tocqueville Gold	-19,59
8198	DB X-Tr. FTSE 100 Super Short	-20,99
8199	FS Gold & Silver Reserve Fund	-22,19
8200	ETFX Bofaml IV Stoxx	-26,02

QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 5. MÄRZ 2013

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



 **PICTET**
FONDS

* Wertentwicklung in Prozent

Jubiläums-Rückenwind für DJE Dividende & Substanz

FvS Multiple Opportunities, M & G Optimal Income, Ethna-Aktiv E – diese drei wettererprobten Allrounder stehen bei den Makler-Pools weiter ganz oben in den **Top-Seller-Listen**. Doch im Januar gab es auch einige neue Favoriten



Jan Ehrhardt



Jens Ehrhardt

Ist es ein Jubiläums-Bonus? Sowohl beim Maklerpool Fondskonzept als auch bei der DAB Bank war der Anfang 2003 aufgelegte DJE Dividende & Substanz im Januar der meistverkaufte Fonds und damit der ranghöchste Neueinsteiger. Das Vertrauen der Profi-Berater hat sich Fondsmanager **Jan Ehrhardt** jedoch allemal verdient: Mit einem Plus von 166 Prozent in den vergangenen zehn Jahren ließ er die meisten Konkurrenten klar hinter sich – auch den von seinem Vater und DJE-Gründer Jens Ehrhardt betreuten **FMF-Fonds**, der immerhin 149 Prozent schaffte. Der Durchschnitt der Kategorie

DIE AKTUELLEN LIEBLINGE DER PROFI-BERATER				
RANG	FONDSNAME	KATEGORIE	PUNKTE	PERFORMANCE 2013*
1 (1)	FvS Multiple Opportunities	Mischfonds Flexibel	52	3,82
2 (2)	M & G Optimal Income	Mischfonds Defensiv	51	1,55
3 (3)	Ethna-Aktiv E	Mischfonds Defensiv	38	2,09
4 (4)	Carmignac Patrimoine	Mischfonds Ausgewogen	29	1,14
5 (7)	Frankfurter Aktienfonds für Stift.	Aktien Europa	25	2,78
6 (-)	DJE Dividende & Substanz	Aktien International	20	4,69
7 (6)	DWS Top Dividende	Aktien International	11	4,97
8 (-)	DWS Zukunftsressourcen	Aktien Neue Energien	8	5,50
8 (-)	DJE Concept	Mischfonds Flexibel	8	2,52
10 (-)	Fidelity Japan Advantage Hedged	Aktien Japan	7	11,60
10 (-)	JPM Em. Markets Multi Asset	Mischfonds Em. Markets	7	-1,36

* in Prozent

kam nur auf 95 Prozent. Indes, noch deutlich besser schnitt ein weiteres DJE-Produkt ab. Der im April 2001 aufgelegte Mischfonds DJE Concept schaffte seit Ende Februar 2003 unter Jens Ehrhardts Regie einen Wertzuwachs von 268 Prozent. Bis Ende 2012 stand dieser Fonds nur institutionellen Anlegern offen.

Seit zwei Monaten gibt es jedoch mit dem DJE Concept PA auch eine Publikums-Tranche, die bei Fondskonzept im Januar prompt den dritthöchsten Absatz erzielte. Angesichts der Performance-Historie des Originals ist es wohl nur eine Frage der Zeit, bis auch andere Pools auf den Geschmack kommen.

QUELLE: DAS INVESTMENT, FWW, STICHTAG 1. MÄRZ 2013

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.

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 la 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 la 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.

„Jeder liebt die Schwellenländer – das ist das Problem“

Die Anleihe eines Landes, das viele Rohstoffe besitzt und mit China Handel treibt, muss eine gute Anlage sein. So denken viele. Nicht Jim Leaviss. Der Manager des M&G Global Macro Bond Fund sagt, was ihn abschreckt



Jim Leaviss,
Manager des M&G
Global Macro Bond
Fund

DER FONDS: Was spricht im aktuellen Umfeld noch für klassische Anleihen, insbesondere aus den Industrieländern?

Jim Leaviss: Seit der Lehman-Pleite haben wir ein Zinsniveau, bei dem nach Abzug der Inflation ein Verlust bleibt. Das lässt Staatsanleihen natürlich schlecht aussehen. Angesichts der enormen Schuldenlast werden die Zinsen jedoch so schnell auch nicht steigen, ein Ausverkauf ist kaum zu erwarten. Aber es gibt Besseres.

DER FONDS: Aktien, zum Beispiel.

Leaviss: Nicht zwangsläufig. Generell brauchen die Staaten Inflation, um ihre

Schulden abzutragen. Viele Leute glauben, dass Aktien in einem solchen Umfeld schützen – die Gewinne steigen mit der Inflation, das Geld hebt die Kurse, und so weiter. Doch in Wirklichkeit sehen die Bewertungszahlen im Vergleich zu Anleihen plötzlich mies aus. Denn dort steigen die Renditen und damit der Bewertungsmaßstab. In den inflationsgeplagten 70er Jahren gehörten Aktien zu den schlechtesten Anlageklassen.

DER FONDS: Und wo sollen am Rentenmarkt vernünftige Renditen nach Inflation herkommen?

Leaviss: Unter anderem durch ausdrücklich inflationsgebundene Anlagen. Zudem ist es wichtig, Kreditrisiken einzugehen, weil sich mit Hochzinspapieren die Inflationsrate noch herausholen lässt. Auch durch Währungsgewinne lässt sich etwas dazuverdienen. Wer bei Bundesanleihen auf fallende Kurse setzt, verdient sogar noch Geld, wenn die Inflation kommt und die Zinsen wieder steigen.

DER FONDS: Sie sind derzeit short in Schwellenländern. Warum?

Leaviss: Jeder liebt diese Länder, sie sind sehr populär. Sie haben eine junge Bevölkerung, kein Problem mit der Altersrente, niedrige Schuldenstände, Rohstoffe, und

sie handeln mit China. Aber das alles ist kein Geheimnis mehr, und das ist das Problem. Chinas Wachstum wird schwächer. Die Löhne steigen, es ist nicht mehr der billigste Platz der Welt. Produktion wandert nach Vietnam und sogar Mexiko aus, das näher am US-Markt liegt. Trotzdem steigt das Kreditvolumen so rasant wie nirgendwo sonst. Wie so etwas ausgeht, sehen wir heute in Spanien oder den USA.

DER FONDS: Wie gehen Sie damit um?

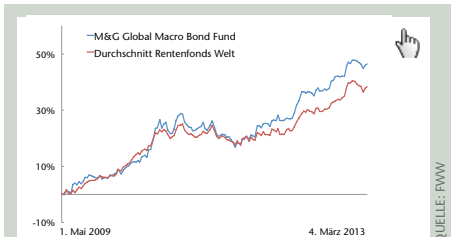
Leaviss: Indem wir Märkte meiden, in denen wir keine Chancen mehr finden. In Ländern wie Brasilien sind die Risikoaufschläge so tief wie nie. Das Kapital ist schon in diese Länder geflossen. Kaum auszudenken, was passiert, wenn es wieder rausfließt.

M&G GLOBAL MACRO BOND FUND

WKN	A0RMX1
Auflage	01.05.09
Volumen	515 Millionen €
Performance seit Auflage	49,7 %
Maximaler Verlust	- 6,9 %
Abstand zum alten Top	0,9 %

QUELLE: FWW

M&G GLOBAL MACRO BOND FUND



Nach anfänglicher Underperformance hat der Fonds seine Vergleichsgruppe überholt

Anzeige

FINANZPROFIS NEHMEN EINMAL TÄGLICH ...

→ DAS INVESTMENT *daily*

Personen, Produkte, Unternehmen: börsentäglich die wichtigsten News und Hintergründe aus der Branche. Deutschlands bester Berater-Newsletter



Hab ich noch nicht!

Die Favoriten der Top-Vermögensverwalter

Repräsentanten renommierter **Family Offices** oder Privatbanken geben Auskunft, welche Publikumsfonds sie im Geschäft mit ihren vermögenden Kunden einsetzen. In dieser Ausgabe: Kai Heinrich von der Plutos Vermögensverwaltung



FOTO: BLOOMBERG

Container-Terminal von Eurogate in Hamburg: Eine variabel verzinst Anleihe des Bremer Logistik-Unternehmens gehört derzeit zu den größten Positionen des Acatis IfK Value Renten UI



Kai Heinrich, Vorstand der **Plutos Vermögensverwaltung AG**

Plutos Vermögensverwaltung AG

Das im hessischen Taunusstein ansässige Unternehmen ist 2001 aus der 1994 von Thomas Käs Dorf und Heiko Löber gegründeten K.L.M. Vermögensverwaltung hervorgegangen. Es beschäftigt 13 Mitarbeiter und bietet neben der klassischen, auf Substanzerhalt fokussierten Vermögensverwaltung auch drei eigene Investmentfonds an: den **Plutos International**, den **Plutos Multi Chance** und den **Plutos T-Vest**.

Das derzeit vorherrschende und offenbar noch weiter bestehende Niedrigzinsumfeld lässt Anleger nahezu verzweifeln. Die Nachfrage nach attraktiven festverzinslichen Wertpapieren, die einen

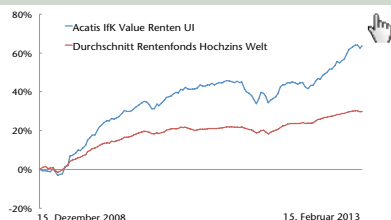
realen Werterhalt gewährleisten, ist groß. Es gibt durchaus noch einige Anleihen guter Unternehmen, die mit attraktiven Renditen glänzen. Diese bleiben kleineren Anlegern aber häufig aufgrund hoher Mindeststückelungen von 50.000 oder sogar 100.000 Euro verwehrt. Um dennoch an interessante Papiere von Emittenten wie Talanx, Deutsche Post, Hapag Lloyd oder dem Hamburger Hafenlogistiker Eurogate heranzukommen, bieten sich ausgewählte Rentenfonds an.

Ein Produkt, auf das wir ein besonderes Augenmerk richten, ist der Acatis IfK Value Renten UI. Der von Martin Wilhelm und Monica-Aura Herodek verantwortete Fonds

kann sich im Bereich Zinsen, Anleihen und Obligationen frei bewegen und erzielte in den vergangenen vier Jahren einen Wertzuwachs von mehr als 60 Prozent. Damit belegt er, auch gemessen am Sharpe Ratio, über alle Anlageklassen hinweg Spitzenplätze. Wilhelm und Herodek wählen aus dem riesigen Universum an Obligationen nach sorgfältiger Analyse 30 bis 50 Papiere aus, die unterbewertet erscheinen und sich gegenseitig ergänzen. Dabei haben sie sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen auf dem Radar. Basis ihres Auswahlprozesses ist ein Scoring-Modell mit 20 quantitativen und sieben fundamentalen Faktoren. Um ins Portfolio zu kommen, muss eine Anleihe auf einer Punkte-Skala von Null bis 100 einen Wert von mindestens 80 Punkten erreichen.

Beide Manager verfügen zusammen über einen Erfahrungsschatz von 35 Jahren und achten bei der Zusammenstellung auch darauf, dass keine Klumpenrisiken hinsichtlich Laufzeiten, Regionen, Branchen und Währungen entstehen. Aktuell liegt ihr Anlageschwerpunkt wie bereits im vergangenen Jahr unter anderem auf Wandel- und Optionsanleihen sowie auf **Hybridpapieren**. Trotz des schwieriger gewordenen Umfelds wollen sie damit auch künftig Renditen von 4 bis 6 Prozent erzielen. Für langfristige Anleger, die große Schwankungen meiden wollen, ist der Acatis IfK Value Renten UI deshalb eine durchaus lukrative Alternative zu anderen Festzins-Produkten. Für ganz kurzfristig orientierte Anleger eignet sich der Fonds hingegen nicht.

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI



QUELLE: FWV

Seit der Auflage Ende 2008 schaffte der Fonds fast 35 Prozentpunkte Outperformance

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI

WKN	A0X758
Auflage	15.12.08
Volumen	162 Mio. €
Performance seit Auflage	63,8 %
Maximaler Verlust	- 13,0 %
Abstand zum alten Top	0,6 %

QUELLE: FWV



→ **Newsletter-Tipp!**

Versicherungs-Newsletter: Immer freitags, alles zum Thema.

→ **jetzt kostenlos abonnieren**

Gewinne laufen lassen, Verluste bei Gold aussitzen

Neue Rekordhochs an der Wall Street, der Dax vor dem Sprung über die 8.000er-Marke – wer nach der Italien-Wahl mit einer Trendumkehr gerechnet hat, sieht sich auf dem falschen Fuß erwischt. Noch wollen die Kurse weiter nach oben



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.

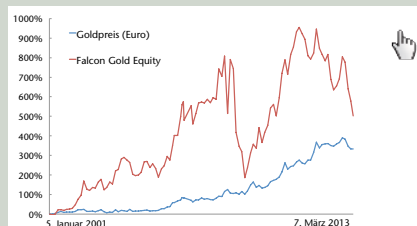


Goldlagerstelle in London: Die Vorliebe vieler Anleger für mit Barren hinterlegten ETFs ist einer von vielen Gründen, warum Goldminenaktien derzeit tief in der Krise stecken

Die aktuelle Lage

Mit dem Trend zu laufen ist meist einfacher als gegen ihn zu handeln. Und in manchen Marktphasen wird es auch schneller belohnt, wie die seit einigen Wochen wieder größer werdende Schere zwischen den einzelnen Musterdepots zeigt. So erwies sich die Mitte Januar getroffene Entscheidung, den DWS Gold Plus aus dem Trenddepot zu werfen und stattdessen stärker das Thema Dividendenaktien zu spielen, im Rückblick als goldrichtig. Bisher alles andere als aufgegangen ist dagegen die im Turnaround- und im Best-of-Two-Depot umgesetzte Überlegung, dass die im Vergleich zum Goldpreis so günstig wie seit 2008 nicht mehr bewerteten Minenaktien allmählich reif für eine Erholung sind: Aus den **verschiedensten Gründen** passierte kurzfristig das Gegenteil. Das gilt es nun auszusitzen.

FALCON GOLD EQUITY



Dreht der Trend bei den Minenaktien, kann es sehr schnell wieder nach oben gehen

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

FONDSNAME	WKN	WERT(EUR) per 01.01.13 *	WERT(EUR) per 05.03.13	ENTWICK- LUNG (in %)
TREND-DEPOT				
4-Q-Smart-Power	A0RHHH	4.269,39	4.682,90	9,69
AL Trust Euro Cash	847178	21831,27	21852,81	0,10
Carmignac Emergents	A0DPX3	6793,83	6.915,38	1,79
Henderson Asian Dividend Income	A0LA7Q	5000,00	5.130,85	2,62
LBBW Div. Strategie Euroland	978041	6600,78	6.871,30	4,10
M&G Global Dividend	A0Q349	7000,00	7.408,64	5,84
Main First Top Europ. Ideas	A0MVL1	5000,00	4.881,88	-2,36
Templeton Frontier Markets	A0RAK3	5000,00	5.158,90	3,18
Depotstand/Wertentwicklung 2013		61078,09	62.902,66	2,99
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			12.902,66	25,81

TURNAROUND-DEPOT				
3 Banken Österreich-Fonds	255243	5000,00	4939,92	-1,20
AL Trust Euro Cash	847178	21651,55	21674,14	0,10
DB X-Trackers Vietnam	DBX1AG	5002,85	5926,40	18,54
Delta Lloyd Europ. Participation	A0RE6D	6000,00	5980,54	-0,32
Earth Gold Fund UI	A0Q25D	5230,14	4321,92	-17,37
Fidelity Japan Advantage (Euro-Hedged)	A1H8N8	4842,50	5370,08	10,89
Métropole Frontière Europe	A0JEA V	5000,00	5031,60	0,63
Starcap Starpoint	940076	7000,00	6867,19	-1,90
Depotstand/Wertentwicklung 2013		58912,91	60111,79	2,04
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			10111,79	20,22

BEST-OF-TWO-DEPOT				
AL Trust Euro Cash	847178	21394,79	21416,29	0,10
Comgest Magellan	577954	4009,40	4078,35	1,72
CS Equity Fund Global Value	796586	4651,88	5065,08	8,88
DWS Top Dividende	984811	5284,69	5574,29	5,48
Falcon Gold Equity	972376	4582,61	3781,23	-17,49
GAF Major Markets High Value	972580	4067,27	4.301,88	5,77
LBBW Dividenden Strategie Euroland	978041	5827,36	6.026,47	3,42
Loys Global	926229	4789,45	5.050,26	5,45
M&G Global Basics	797735	4762,34	4.943,07	3,79
Depotstand/Wertentwicklung 2013		59.369,79	60.236,92	1,46
Zuwachs seit Start (1. Dezember 2009)			10.236,92	20,47

* bei Umschichtung in 2013 zum Zeitpunkt des Neukaufs, der Aufstockung oder der Reduzierung

22 Fragen an Jochen Felsenheimer

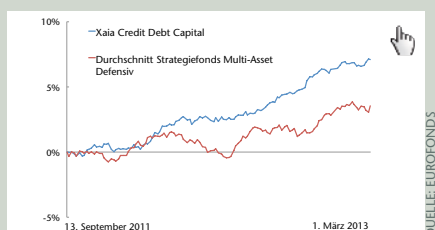
Der Fragebogen als Gesellschaftsspiel – wenn Tageszeitungen oder Hochglanzmagazine Prominente zum teils heiteren, teils heiklen Kreuzverhör bitten, kommen Fondsmanager nur höchst selten zu Wort. DER FONDS ändert das



Jochen Felsenheimer

Der 43-jährige Münchner studiert in seiner Heimatstadt Volkswirtschaft und beginnt seine berufliche Karriere 2001 nach der Promotion bei der Hypovereinsbank. Nach der 2005 erfolgten Übernahme durch Unicredit steigt er innerhalb des Konzerns bis zum Leiter des globalen Kreditstrategie-Researchs auf. In dieser Funktion verantwortet er zahlreiche Publikationen zu den Kreditmärkten und veröffentlicht zu diesem Thema auch eigene wissenschaftliche Aufsätze und **Bücher**. Anfang 2009 wechselt Felsenheimer zum ebenfalls in München ansässigen Vermögensverwalter Assenagon und baut dort das Team für marktneutrale Renten-Strategien mit auf. Ende 2012 spaltet sich dieser Geschäftsbereich von Assenagon ab und firmiert seither als **Xaia Investment**. Als Geschäftsführer verantwortet Felsenheimer dort mit dem Xaia Credit Debt Capital, dem **Xaia Credit Basis** und dem **Xaia Credit Basis II** drei global ausgerichtete Rentenfonds, von denen aber die beiden letztgenannten derzeit für neue Gelder geschlossen sind.

XAIA CREDIT DEBT CAPITAL



Mehr Performance, weniger Rückschläge – der Vergleich zur Konkurrenz fällt positiv aus

1. Ihre erste prägende Erfahrung zum Thema Geld?

Mitte der 80er Jahre habe ich russische Rubel gekauft, um von deren potentieller Konvertierbarkeit zu profitieren. Ergebnis: Totalverlust

2. Wie haben Sie Ihr Studium finanziert?

Günstig gewohnt, bei Oma gegessen, am Lehrstuhl als Hilfskraft gearbeitet

3. Haben Sie ein berufliches Vorbild?

Joe Strummer. Aber zum Rockstar hat es nicht gereicht

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

Alles, was den Anschein einer normativen Regel zu erwecken versucht, wie „The trend is your friend“. Sich darauf zu berufen behindert selbständiges Denken – letzteres schadet aber bekanntlich nicht

5. Welches Buch sollte jeder Fondsmanager gelesen haben?

Eines wird da nicht reichen. Zum Anfang empfehle ich die Lektüre einiger Bücher zu den Themen Schach und Poker. Damit kann man sich das grundsätzliche Handwerkszeug für die Märkte effizient aneignen

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

Das ist keine Kategorie, in der ich denke. Ich wünsche jedem eine tolle Rendite

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

Jeder Investor bekommt die Rendite, die er verdient

8. Worauf sind Sie stolz?

Darauf, dass wir einige sinnfreie Verhaltensregeln der Finanzindustrie wie **Clean Desk Policy** in unserer Firma nicht umsetzen

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

Ich vereine zwei ungeheuer wichtige Eigenschaften: sehr niedrige Erwartungen und eine ausgeprägte Vergesslichkeit. Somit ärgere ich mich selten und falls doch, dann nur kurz

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

Das steht mir nicht zu, ich mache ja selbst auch Fehler. Aber die Ignoranz der europäischen Politik gegenüber ökonomischen Tatsachen finde ich durchaus befremdlich

11. Was sammeln Sie?

Ich lasse sammeln. Meine Frau ist dafür zuständig. Wir sind stolze Besitzer vieler schöner Einrichtungsgegenstände, deren Zweck sich oft erst nach detaillierter Erklärung erschließt

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

Ein T-Shirt von **The Clash**

13. Facebook ist ... ein Geschäftsmodell, das ich intellektuell nicht verstehe

14. Ihre liebste TV-Serie? **Münchner Geschichten**

15. Und wo schalten Sie sofort ab! Beim Rest

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

Rockmusik, aber nur spezielle Stilrichtungen wie Punk oder **Fun-Punk**

17. Welches Konzert haben Sie jüngst besucht?

Anfang März ein Konzert der **Toy Dolls** in München

18. Welche modische Sünde lassen Sie sich selbst und anderen am ehesten durchgehen?

Nicht bei **Abercrombie & Fitch** einzukaufen

19. Wein oder Bier zum Essen? Beides, wenn möglich

20. Auf welchen Luxusartikel würden Sie nur ungern verzichten?

Auf meine Frau

21. Welches Hilfsprojekt haben Sie jüngst finanziell unterstützt?

SOS Kinderdorf

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

Da darf ich mit einem Zitat **Eugen Roths** schließen: „Vom Ernst des Lebens halb verschont, ist der schon, der in München wohnt“

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 unseres Partners FWW verfügbar. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Actis Aktien Global Fonds UI	1062	1098	1171	1236



Hendrik Leber



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Loys Global	1070	1095	1286	1349



Christoph Bruns



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Investissement	1046	1029	1187	1208



Edouard Carmignac



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Global Basics	1041	991	1230	1071



Graham French



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Top Dividende	1054	1105	1363	1287



Thomas Schüßler



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M&G Global Dividend	1078	1132	1460	



Stuart Rhodes



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Vermögensbildungs-fonds I	1047	1062	1120	1050



André Köttner



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder QEP Global Quality	1068	1098	1377	1374



Justin Abercrombie



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FMM-Fonds	1066	1078	1168	1073



Jens Ehrhardt



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Growth	1079	1154	1374	1227



Norman Boersma



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Lingohr-Systematic-LBB-Invest	1054	1053	1188	1101



Frank Lingohr



Aktien Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Uniglobal	1059	1098	1338	1322



Gunther Kramert



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 6. MÄRZ 2013



→ **Newsletter-Tipp!**

Versicherungs-Newsletter: Immer freitags, alles zum Thema

→ Jetzt kostenlos abonnieren

Zwölf defensive Mischfonds-Klassiker im Dauertest

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was bei den Anlegern beliebte defensiv oder neutral ausgerichtete Mischfonds über verschiedene Zeiträume aus 1.000

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

Charts unseres Partners FWW verfügbar. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
AC Risk Parity 12	968	1025	1227	



[Chart](#)
Harold Heuschmidt



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Kapital Plus	998	1090	1336	1388



[Chart](#)
Stefan Kloss



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Bantleon Opportunities L	1029	1082	1331	



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



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M & G Optimal Income	1027	1091	1302	1701



[Chart](#)
Richard Woolnough



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Patrimoine	1027	1044	1136	1338



[Chart](#)
Edouard Carmignac



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
M & W Privat	926	907	1009	1149



[Chart](#)
Martin Mack



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DNCA Invest Eurose	1020	1063	1115	1262



[Chart](#)
Philippe Champigneulle



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Nordea Stable Return	1028	1064	1182	1285



[Chart](#)
Klaus Vorm



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ethna-Aktiv E	1033	1093	1180	1373



[Chart](#)
Luca Pesarini



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pimco Global Multi Asset	1014	1001	1145	



[Chart](#) [Aktuelles](#)
Mohamed El-Erian



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Invesco Balanced-Risk Allocation	1013	1033	1360	



[Chart](#)
Scott Wolle



Mischfonds defensiv/neutral	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sauren Global Balanced	1036	1055	1151	1139



[Chart](#)
Eckhard Sauren



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGS-STICHTAG: 6. MÄRZ 2013



→ **Taugen Aktienfonds zur Altersvorsorge?**

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

→ Bitte hier klicken

Zwölf offensive Mischfonds-Klassiker im Dauertest

An dieser Stelle zeigt DER FONDS regelmäßig, was bei den Anlegern beliebte offensiv oder flexibel ausgerichtete Mischfonds 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

unseres Partners FWW verfügbar. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Amundi International	1040	1073	1317	1372



Matt McLennan

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
BHF Flexible Allocation FT	1037	1117	1298	1405



Manfred Schlumberger

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


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock Global Allocation	1044	1047	1220	1291



Dennis Stattman

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
BL Global Flexible	1002	1007	1113	1155



Guy Wagner

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


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
C-Quadrat Arts Total Return Global AMI	1052	1061	1030	1241



Leo Willert

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Concept Kaldemorgen	1017	1048		



Klaus Kaldemorgen

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
ETF-Dachfonds	1036	1007	989	1256



Christian Schuster

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Flossbach von Storch Multiple Opportunities	1045	1112	1402	1788



Bert Flossbach

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies	1054	1115	1310	1442



Tony Coffey

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Multi Invest OP	1037	1038	1028	1001



Olaf-Johannes Eick

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Smart-Invest Helios AR	1038	1026	1008	1081



Arne Sand

[Chart](#)


Mischfonds offensiv/flexibel	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
UBS Global Allocation	1067	1085	1155	998



Stefan Lecher

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


QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 6. MÄRZ 2013



→ **Online-Tipp!**

Themen-Special Value-Investing: Erfolgsstrategie wertorientiertes Stock Picking

→ zum Themen-Special

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

Knopfdruck Charts unseres Partners FWW verfügbar. 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	1046	1181	1556	1604


[Chart](#)

Thorsten Winkelmann



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Baring German Growth	1067	1154	1455	1267


[Chart](#)

Robert Smith



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Blackrock European Focus	1046	1131	1349	1359


[Chart](#)

Nigel Bolton



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Concentra	1044	1155	1464	1339


[Chart](#)

Matthias Born



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	1036	1125	1674	1681


[Chart](#)

Frank Fischer



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
DWS Deutschland	1056	1160	1481	1470


[Chart](#)

Tim Albrecht



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Henderson Pan European Equity	1046	1122	1260	1212


[Chart](#)

Tim Stevenson



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fondak	1047	1099	1278	1060


[Chart](#)

Ralf Walter



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Main First Top European Ideas	1032	1093	1574	1352


[Chart](#)

Olgerd Eichler



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FPM Stockpicker Germany	1111	1089	1232	1239


[Chart](#)

Manfred Piontke



Aktien Europa	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Nordea European Value	1048	1131	1316	1275


[Chart](#)

Tom Stubbe Olsen



Aktien Deutschland	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
FT Frankfurt-Effekten-Fonds	1027	1105	1279	1124


[Chart](#)

Stephan Thomas



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 6. MÄRZ 2013



→ **Online-Tipp!**

Themen-Special Rentenfonds: Produkte, Märkte, Meinungen

→ 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 unseres Partners FWW verfügbar. 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	1051	1112	1478	1681


[Chart](#)

Devan Kaloo

1.

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Carmignac Emergents	1035	1052	1363	1164


[Chart](#)

Simon Pickard

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Global Emerging Markets Leaders	1040	1136	1540	1697


[Chart](#)

Jonathan Asante

1.

1.

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
GAF Emerging Markets High Value	1030	1012	1101	979


[Chart](#)

Michael Keppler

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Magellan	1029	1001	1165	1127


[Chart](#)

Vincent Strauss

Aktien Schwellenländer	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Emerging Markets Equity	1005	1084	1582	1476


[Chart](#)

Rajiv Jain

1.

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Aberdeen Asia Pacific Equity	1053	1124	1453	1529


[Chart](#)

Hugh Young

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Fidelity South East Asia	1041	1064	1299	1373


[Chart](#)

Allan Liu

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
First State Asia Pacific Leaders	1032	1136	1517	1556


[Chart](#)

Angus Tulloch

1.

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder Asian Equity Yield	1058	1211	1622	1519


[Chart](#)

King Fuei Lee

1.

1.

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder Emerging Asia	1047	1031	1238	1351


[Chart](#)

Louisa Lo

Aktien Südostasien	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Asian Growth	1096	1084	1432	1413


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

Mark Mobius

1.



→ **Magazin-Tipp!**

DAS INVESTMENT: China ist zurück

→ 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 unseres Partners FWW verfügbar. Unter „Aktuelles“ verbergen sich gerade erschienene Hintergrundberichte oder Statements der jeweiligen Manager.

Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pimco Total Return Bond	999	1052	1160	1339



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

Bill Gross



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Ökoworld Ökovision	1062	1178	1282	998



[Chart](#)

Alexander Mozer



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Strategic Income	1018	1098	1279	1613



[Chart](#)

Ken Taubes



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pictet Water	1096	1115	1407	1281



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

Hans Peter Portner



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Schroder EM Debt Absolute Return	1023	1051	1079	1336



[Chart](#)

Geoff Blanning



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Pioneer Global Ecology	1070	1132	1179	964



[Chart](#)

Christian Zimmermann



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sparinvest High Yield Value Bonds	1067	1172	1381	1739



[Chart](#)

Klaus Blaabjerg



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Robeco SAM Smart Energy	1039	970	900	921



[Chart](#)

Thiemo Lang



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Starcap Argos	1019	1086	1224	1445



[Chart](#)

Peter E. Huber



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Sarasin Ökosar Equity	1064	1089	1187	1044



[Chart](#)

Arthur Hoffmann



Renten Global	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Templeton Global Total Return	1039	1141	1410	1999



[Chart](#)

Michael Hasenstab



Nachhaltigkeitsfonds	3 Mon	12 Mon	3 Jahre	5 Jahre
Vontobel Global Trend New Power	1098	1070	1018	695



[Chart](#)

Pascal Dudle



QUELLE: FWW, AUSWERTUNGSTAG: 6. MÄRZ 2013



→ **Online-Tipp!**

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

→ zum Themen-Special

Unterschätzte Exoten und Dolce Vita über den Wolken

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



Hat jeden vierten italienischen Wähler hinter sich: Beppe Grillo

Italien nach der Wahl: Crashkurs für Grillini

Für den SPD-Kanzlerkandidaten Peer Steinbrück ist er nur ein Clown, doch Banker und andere Finanzexperten warnen davor, den italienischen Wahlsieger Beppe Grillo und seine Grillini genannten Anhänger zu

unterschätzen. Süddeutsche.de zufolge fehlen hochrangige Wirtschaftswissenschaftler am Programm der neuen Bewegung, und erste Unternehmer kündigen offen Unterstützung an. [Mehr](#)



Stenkelfeld-CD „...und jetzt kommen Sie!“

„Das lassen wir mal so stehn“

It's Cebit time – ein willkommener Anlass für die NDR-Autoren Detlev Gröning und Harald Wehmeier, ihr angestammtes Umfeld im Landkreis Stenkelfeld zu verlassen und am Infostand der Micromobil & More Digital AG die neuesten Sensationen der Hannoveraner Messe in die Welt hinausposaunen. [Mehr](#)

Die Strippenzieher des GDV

Der Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft gilt als extrem effektive Lobby-Gruppe: Seine Nähe zum Finanzministerium ist groß, sein Einfluss ebenso. Manager Magazin Online beschreibt die Arbeitsweise der Organisation, von der Insidern zufolge andere „noch viel lernen“ können. [Mehr](#)

Die neue Welt des Fliegens

Mehr Platz beim Sitzen, personalisierte Unterhaltung, immer online sein und auf Wunsch per Webcam die Aussicht genießen. Das Fliegen der Zukunft soll vor allem eines werden: eine Fortsetzung des Lebensgefühls am Boden. Wirtschaftswoche Online zeigt, wie es künftig über den Wolken zugeht. [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)

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.

© 2013 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.

Qualität Made in China



Qoros 3

Geely, Great Wall, Brilliance – Autos aus chinesischer Produktion sind bislang nicht viel mehr als eine Aneinanderreihung von

Pleiten, Pech und Pannen. Doch mit Qoros drängt nun ein weiterer Hersteller auf den europäischen Markt, den die kriselnde Konkurrenz FAZ.net zufolge durchaus ernst nehmen sollte. [Mehr](#)

Frau Facebook



Sheryl Sandberg

Als kleines Mädchen wurde Sheryl Sandberg bossy genannt – herrschsüchtig. Das berührt die Chefororganisatorin von Facebook, die schon immer mehr wollte als andere, noch heute. Zeit Online porträtiert die Amerikanerin, die das US-Magazin Forbes zu den zehn mächtigsten Frauen der Welt zählt. [Mehr](#)



→ **Online-Tipp!**

Der große Fondsvergleich: Über 7.200 Fonds mit Noten von sechs Rating-Agenturen.

→ Hier PDF runterladen