

INVESTMENT

Deutschlands größte Fonds-Statistik

An dieser Stelle finden Sie die auf über 7.200 Fonds erweiterte Vergleichsliste aus der aktuellen Ausgabe von DAS INVESTMENT. Alle Performancezahlen sind auf Euro-Basis berechnet

Inhalt

Aktienfonds	→ 2
Rentenfonds	→ 58
Gemischte Fonds	→ 84
Strategiefonds	→ 99
Immobilienfonds	→ 111
Rohstofffonds	→ 111
Dachfonds	→ 113
Spezialitätenfonds	→ 125



Allianz Wachstum Europa A

„SAP braucht sich vor Apple nicht zu verstecken“

 Thorsten Winkelmann, Fondsmanager
→ Seite 12



UBS Emerging Markets Small Caps

Small Caps – Türöffner zu den Emerging Markets

 Stephen Derkash, Fondsmanager
→ Seite 35



DWS Top 50 Asien

Die Favoriten der Top-Vermögensverwalter

 Gerd Petermann, Hoppe Vermögensbetreuung
→ Seite 37



Strategiefonds Sachwerte Global

Der Inflation ein Schnippchen schlagen

 Christian Roch, Fondsmanager
→ Seite 92



Ethna-AKTIV E (A)

Ganz genau hinschauen – heute wichtiger denn je

 Guido Barthels, Fondsmanager
→ Seite 97



AC Risk Parity 7 Fund

„Es ist kein dauerhaftes Problem“

 Harold Heuschmidt, Fondsmanager
→ Seite 103

So bewerten die Rating-Agenturen ...



FWW vergibt für in Deutschland registrierte Publikumsfonds monatlich aktualisiert bis zu fünf Sterne (FWW Fund Stars). Die Auszeichnung erfolgt in jedem Sektor, in dem mindestens fünf Fonds eine Wertentwicklung von drei Jahren oder länger aufweisen. Die FWW Fund Stars basieren auf der risikoadjustierten Performance (RAP): Diese Kennzahl gibt die auf die Volatilität der Benchmark normierte Performance des Fonds an. Grundlage der RAP eines Fonds bilden über drei Jahre berechnete Vergleichsportfolios, deren Risiko mit dem des Marktindex übereinstimmt. Darüber hinaus zieht FWW auch die Entwicklung der Fonds über zwölf Monate und – wenn vorhanden – über fünf Jahre heran, um sowohl nachhaltige als auch aktuelle Entwicklungen zusätzlich in die Beurteilung einfließen zu lassen.

Die Fonds im oberen Fünftel eines Sektors bekommen fünf Sterne, die Fonds der nächstfolgenden Fünftel jeweils einen Stern weniger. Die FWW Fund Stars beurteilen somit die historische Leistung des Fondsmanagements nach Abzug aller dem Fondsvermögen belasteten Kosten. Alle Anteilsklassen eines Sondervermögens werden dabei zusammengefasst und erhalten eine gemeinsame Auszeichnung. Sämtliche Berechnungen erfolgen auf Euro-Basis.



Das Fondsrating von Telos beurteilt auf qualitative Weise den Investmentprozess, den Fondsmanager und sein Team sowie das Qualitätsmanagement. Über 100 Kriterien fließen in das Rating ein. Diese analysiert und bewertet Telos mit Hilfe eines Fragebogens in Verbindung mit einem Fondsmanager-Interview. Performance- und Risiko-Kennziffern helfen, die Konsistenz des Investmentansatzes zu beurteilen. Der Rating-Report erläutert den jeweiligen Managementprozess. Die Rating-Skala reicht von „AAA“ bis zu „N“ (die Qualitätsanforderungen sind nicht erfüllt).



Feri Euro Rating Services bewertet Aktien- und Rentenfonds bezogen auf die Fondshistorie quantitativ und qualitativ. Basis ist ein Bewertungsmodell, in das zu 70 Prozent Performance und zu 30 Prozent Risiko-Indikatoren einfließen. Die Bewertung neuer Fonds erfolgt qualitativ (Note nicht in Klammern). Mit zunehmender Fondshistorie ergänzen qualitative Kriterien quantitative Kennzahlen. Nach fünf Jahren bewertet Feri die Managementqualität nur quantitativ. Feri vergibt **fünf Noten**, die von A (sehr gut) bis E (schwach) reichen. Zusatzur: Der Fonds ist unter Beobachtung, da sich im Management etwas geändert hat.



Lipper bewertet Fonds nach vier Kriterien. **Kapitalerhalt (K):** Verlustrisiko gegenüber der Vergleichsgruppe. **Konsistente Erträge (E):** Hoch bewertete Fonds haben eine höhere Wahrscheinlichkeit, jahrelang gleichbleibende Erträge zu erzielen. **Absolute Erträge (A):** Hoch bewertete Fonds haben die Wettbewerber durch starke, absolute Erträge übertroffen. **Gebühren (G):** Kosten gegenüber der Vergleichsgruppe. In allen Disziplinen bewertet Lipper mit Zahlen von 5 bis 1. Die jeweils 20 besten Prozent der Fonds bekommen eine 5, die nächsten 20 Prozent eine 4 und so weiter.



Im Rahmen des Fondsmanager-Ratings analysiert die Sauren Fonds-Research AG anhand persönlicher Gespräche das Profil eines Fondsmanagers, seine Anlagephilosophie, den Investmentprozess und die Vergangenheitserfolge. Auch das Fondsvolumen und die Frage, wie sensibel die jeweilige Anlagephilosophie auf steigende Volumina reagiert, spielen eine Rolle. Bei jährlich über 250 Interviews erhalten nur die erfolgversprechendsten Manager ein Rating. Je nach Einschätzung vergibt Sauren als Gütesiegel eine, zwei oder drei Goldmedaillen. Bereits eine Goldmedaille gilt als hohe Auszeichnung.



Sterne: Jeden Monat prüft Morningstar, wie gut einzelne Fonds europaweit in ihrem entsprechenden Segment abgeschnitten haben. Die Anzahl der Sterne gibt an, wo der Fonds in Bezug auf die Performance in seiner Kategorie steht. **Fünf Sterne:** Fonds zählt zu den besten 10 Prozent. **Vier Sterne:** zwischen den besten 10 Prozent und 32,5 Prozent. **Drei Sterne:** zu den mittleren 35 Prozent. **Zwei Sterne:** untere 32,5 Prozent bis untere 10 Prozent. **Ein Stern:** zu den schlechtesten 10 Prozent.

... und so werden die Tabellen gelesen

Fondsname: Hier steht die Kategorie, in welcher der Fonds geführt wird und darunter der Name des Fonds. Innerhalb der einzelnen Rubriken sind die Fonds alphabetisch sortiert.

Rücknahmepreis: Das ist der Preis, den ein Anleger beim Verkauf seiner Fondsanteile erhält. Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Performance: (Wertentwicklung) Sie zeigt die Entwicklung des Fondspreises inklusive Ausschüttungen. Interne Gebühren sind bereits abgezogen. Der einmalig fällige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt. Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Volatilität: In der Statistik als Standardabweichung bekannt. Die Volatilität sagt aus, wie stark der Fondspreis schwankt. Hier über 36 Monate gemessen.

Rendite: Durchschnittlicher jährlicher Ertrag seit Auflegung (bei vor 1970 gestarteten Fonds seit 1970).

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahmepreis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾						Volatilität ⁴⁾ in %	Rendite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €
			lfd. Jahr	3 Jahre	5 Jahre	FWW	Telos	Feri	K	E	G	A	Sauren	Morningstar				

Aktienfonds

Aktienfonds All Cap Welt																					
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			9,7	447	21,6	385	12,3	331										11,5	355		
1. SICAV European Advice Equities AP2	A0B83H	117,8	3,2	429	37,2	22	17,4	126	☆☆	–	(C)	3	2	4	–	–	☆☆☆	18,9	1,9	9/04	–
3 Banken Dividend Stock-Mix (A)	A0D968	9,3	8,0	331	21,0	219	6,1	226	☆☆☆	–	(D)	1	5	1	–	–	☆☆☆	10,2	3,0	3/05	48
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie R A	A1J59D	11,4	12,3	84	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11/12	–
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds	A0DJZ8	11,4	6,4	376	13,3	297	-0,2	264	☆☆	–	(D)	2	4	2	–	–	☆☆	11,3	1,2	10/01	75
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (T)	–	10,7	7,2	355	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5,0	1/12	86
3 Banken Value-Aktienstrategie	A1H9HR	11,5	9,9	239	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,2	5/11	81
4Q-VALUE FONDS UNIVERSAL	978163	38,8	7,5	349	20,9	221	7,3	210	☆☆	–	–	5	1	5	3	–	☆☆☆	14,7	-1,3	2/97	26
ABAKUS World Dividend Fund	A0JDNT	63,6	6,6	370	29,3	96	20,5	100	☆☆☆☆	–	(B)	2	5	2	–	–	☆☆☆	9,0	3,4	2/06	26
Aberdeen Global - World Equity Fund A2	989897	13,2	8,3	326	33,8	32	32,8	32	☆☆☆☆	AAA-	(A)	5	5	5	4	–	☆☆☆☆	10,4	–	2/99	3.247
Aberdeen Global - World Equity Income E1	A1JFM1	11,7	9,6	253	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2/11	61
Aberdeen Global Ethical World Equity A2	A1H5ER	8,7	8,3	322	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12/10	117
Aberdeen Global Responsible Wld Eqty A2	A0MSA5	7,9	8,0	333	27,5	117	22,8	82	☆☆☆☆	–	(A)	4	5	4	–	–	☆☆☆☆	10,8	–	11/07	145
ACATIS Aktien Global Fonds UI A	978174	200,9	10,0	225	16,8	267	25,1	60	☆☆☆	AA+	(B)	2	5	2	4	●●	☆☆☆☆	11,0	9,0	5/97	303
ACATIS Ch Sel WALLBERG ACATIS Val Inside	984336	63,7	7,1	362	8,4	337	9,2	197	☆☆	–	(D)	1	4	1	1	●●	☆☆☆	11,8	2,2	1/02	9
ACATIS Fair Value Aktien Global EUR	964894	149,2	12,0	107	9,3	326	9,2	198	☆☆	–	–	–	–	–	–	–	☆☆	11,4	4,5	5/04	17
ACC Alpha select AMI	724864	23,8	7,6	346	15,6	279	9,4	193	☆☆	–	(C)	1	5	2	2	–	☆☆☆	9,2	–	2/02	6
ACMBernstein - Global Value Portfolio A	659144	8,5	10,1	224	8,6	335	-17,7	313	☆	–	(E)	2	3	1	2	–	☆	13,0	–	4/01	168

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾							Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €			
			lfd. Jahr	3 Jahre	5 Jahre	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar									
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A							
(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Welt																						
ACMBernstein - GlobalValue Portf. Euro A	A0J3RC	10,4	11,7	120	6,2	348	-27,2	325	☉	-	(E)	1	1	1	-	-	★	15,9	-5,2	5/06	2	
ACMBernstein Gbl Eqty Blend Portf Euro A	A0J3RD	10,7	9,9	231	8,7	332	-25,8	324	☉	-	(E)	1	2	1	-	-	★	14,6	-4,8	5/06	11	
ACMBernstein Gbl Equity Blend Portf. A	A0DK7R	13,7	8,4	313	10,7	315	-16,2	310	☉	-	(E)	2	3	2	-	-	★	12,2	-	6/03	315	
ACMBernstein Global Growth Trends Euro B	A0J4KV	9,9	7,8	341	6,6	344	-30,6	327	☉	-	(E)	1	2	1	-	-	★	14,2	-5,9	5/06	10	
ACMBernstein Global Growth Trends Port A	974264	48,1	6,9	367	13,7	293	-13,9	309	☉	-	(E)	2	4	2	2	-	★★	11,9	-	4/95	625	
ACMBernstein Thematic Research A	986633	12,3	5,0	402	4,2	356	11,3	172	☉	-	-	1	2	1	-	-	★	14,7	-	8/96	72	
ADVANTAGE STOCK (T)	765372	94,1	11,3	137	13,4	296	20,4	101	☉☉	-	(C)	2	4	2	4	-	★★★	9,9	-0,4	8/01	6	
Adviser I Funds - Albrecht&Cie Optisele P	933882	167,5	5,8	386	10,8	311	7,6	209	☉	-	(D)	1	5	2	-	-	★★★	9,0	4,0	4/00	46	
AG Ostalb Global Fonds	A0Q2SC	114,5	4,9	406	11,5	306	-	-	☉	-	-	2	3	1	-	-	★★	14,0	3,0	7/08	12	
AGIF - Allianz Global Equity AT USD	921893	7,8	11,7	119	28,8	101	11,1	176	☉☉☉	-	(C)	4	4	4	-	-	★★★	12,1	-	6/00	77	
AGIF Allianz Demographic Trends AT USD	A0Q0U9	13,2	10,1	212	23,5	177	-	-	☉☉☉	-	-	4	3	3	-	-	★★★	13,3	-	12/08	6	
AGIF Allianz Global Sustainability A EUR	157662	15,9	10,0	228	26,3	135	13,5	153	☉☉☉	-	(C)	4	4	3	-	-	★★★	12,2	4,8	1/03	22	
aiFive Global Fund EUR	A1JBY2	99,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1/13	-	
Aktien Opportunity UI	A0Q2SK	49,2	5,3	395	11,6	305	-	-	☉	-	-	2	3	1	-	-	★	14,2	0,3	7/08	10	
Aktien Welt INKA	979470	33,9	4,2	420	5,3	353	-1,5	274	☉	-	(D)	1	5	1	5	-	★★★	8,8	-1,5	11/99	-	
Allianz Global Equity Dividend A (EUR)	847146	89,9	11,8	112	29,5	89	12,3	165	☉☉☉	-	(C)	2	5	2	-	-	★★★	11,5	4,7	6/96	185	
Allianz Global Intellectual Cap. A EUR	926091	46,2	11,1	145	10,3	319	45,2	8	☉☉	-	-	-	-	-	-	-	★★★★	14,8	-0,5	9/99	34	
Allianz Interglobal A (EUR)	847507	177,8	10,9	160	27,7	114	12,1	169	☉☉☉	-	(C)	4	4	4	4	-	★★★	11,9	-	2/71	662	
Allianz Vermögensbildung Global A (EUR)	848184	34,5	12,1	97	29,4	91	14,7	144	☉☉☉☉	-	(C)	4	4	4	4	-	★★★	12,0	3,0	9/97	77	
Alpha Centauri Aktien PI	A0DPKB	73,7	11,2	143	33,8	33	28,0	45	☉☉☉☉	-	-	5	3	5	-	-	★★★★	16,0	5,9	1/06	51	
AM Fortune Fund Offensive A	A0M8WS	106,6	6,5	373	16,0	275	6,8	218	☉	-	(B)	3	1	3	-	-	★★★	11,7	1,3	12/07	17	
AMUNDI ETF MSCI WORLD - EUR I	A0X8ZX	146,6	11,5	129	32,3	47	-	-	☉☉☉☉☉	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	9,7	15,5	6/09	164	
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	A0RPV6	150,4	12,4	77	35,4	26	-	-	☉☉☉☉☉	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	9,8	16,7	6/09	59	
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EUROPE	A0X8ZZ	146,2	13,0	58	35,2	27	-	-	☉☉☉☉☉	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	10,1	16,8	6/09	99	
AMUNDI FUNDS Eqty Gbl Minim Varianc AU C	A1J1SD	89,2	14,0	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7/12	25	
AMUNDI FUNDS Equity Global Alpha AU (C)	A1H4XA	68,9	5,2	398	-	-	-	-	-	-	-	1	2	1	2	-	★	-	-	6/11	33	
Apus Capital Revalue Fonds	A1H44E	59,5	2,6	434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,0	10/11	3	
Aramea Aktien Select	A0YJME	54,4	9,2	268	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	8/10	16	
Astra-Fonds	977700	197,4	7,4	350	19,6	240	0,4	263	☉☉	-	(D)	5	1	5	-	-	★★★★	11,3	8,3	7/95	428	
Aviva Investors - Global Equity Income A	A0Q3RK	14,1	10,2	205	31,1	66	-	-	☉☉☉☉☉	-	-	3	5	3	-	-	★★★★	9,3	7,6	9/08	59	
Aviva Investors Global Equity Thematic A	A0MJ8V	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11/06	-	
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund B	691294	11,0	12,2	90	28,4	104	9,6	190	☉☉☉☉	-	(C)	4	5	4	4	-	★★★	11,3	-	5/00	171	
AXA Welt	847137	74,4	12,7	65	27,6	115	10,3	182	☉☉☉	-	(C)	4	4	4	-	-	★★★	11,8	3,8	1/89	58	
AXA WF - Framlington Global A (thes.)	A1CW43	77,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7/10	-	
AXA WF Framl. Talents Global A thes	A0893W	241,7	10,5	183	8,2	340	-4,2	284	☉	-	(D,ur)	1	3	2	3	-	★★	14,4	-	4/04	112	
B & P Vision - OptiMix World	A0B64V	157,4	8,8	283	5,9	350	5,2	230	☉	-	(C)	1	4	1	-	-	★★★	11,9	4,0	10/01	8	
B & P Vision - Q-Selection Europe	A0B64X	48,3	9,5	256	13,6	295	-3,8	281	☉☉	-	(D)	1	3	2	-	-	★★★	13,3	-2,4	3/01	8	
Baloise Fd Invest BFI Equity Fund EUR R	A0F5MH	136,9	10,1	217	22,2	197	14,8	143	☉☉☉	-	(C)	3	5	3	-	-	★★★	11,2	1,7	9/05	417	
Baloise Fund Inv Lux BFI InterStock CHF	676787	58,0	10,9	158	26,2	139	20,7	98	☉☉☉	-	(B)	4	5	3	3	-	★★★	11,3	-	5/01	13	
Baring Global Select Fund (USD)	626659	10,9	8,8	284	21,1	218	7,3	212	☉☉	-	(C)	3	4	3	-	-	★★★	11,8	-	2/01	33	
Berenberg Syst Appr Global Stockpicker A	A0LBA1	119,4	14,7	18	29,5	88	18,5	120	☉☉☉☉	-	(C)	4	5	4	-	-	★★★	11,3	2,7	9/06	-	
BGF Global Dynamic Equity Fund A2 USD	A0H1ET	10,8	11,7	117	24,1	168	26,0	58	☉☉☉☉	-	(B)	4	5	4	-	-	★★★★	10,3	-	2/06	618	
BGF Global Enhanced Eqty Yield A2 USD	A0LB65	8,4	11,2	138	21,9	203	19,0	115	☉☉☉	-	(B)	2	5	2	-	-	★★★	10,7	-	10/06	143	
BGF Global Equity Fund A2 USD	A0F5KX	5,2	12,5	74	17,5	260	9,7	187	☉☉	-	(C)	2	3	2	-	-	★★	13,2	-	11/86	237	
BGF Global Equity Income Fund A2 USD	A1C8TA	9,9	12,2	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11/10	969	
BGF Global Opportunities Fund A2 USD	971800	29,1	13,5	38	20,2	229	23,6	75	☉☉☉	-	-	3	4	3	3	-	★★★★	12,0	-	3/96	77	
BL-Equities Dividend B	A0MWCW	125,9	4,8	409	29,2	98	36,2	24	☉☉☉☉☉	-	(B)	2	5	2	-	-	★★★★	6,3	4,3	10/07	505	
BL-Equities Horizon B	937804	601,7	10,1	213	23,3	182	28,7	42	☉☉☉☉☉	-	(C)	2	5	3	5	-	★★★★	8,2	-	3/97	49	
BL-Global Equities B	577995	582,2	8,9	282	31,8	56	36,3	23	☉☉☉☉☉	-	(A)	5	5	5	5	-	★★★★★	8,8	1,2	10/00	269	
BLACK FERRYMAN - WORLD AGGRESSIVE FUND TA1JF9H	71,5	2,2	439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,8	5/11	1
BN & P DEMARK Global Fonds B	HAFX3B	9,2	2,1	440	3,4	359	-	-	☉	-	-	4	3	3	-	-	★★★	5,8	-1,7	7/08	3	
BNP PARIBAS L1 Eqty High Div. World C	A0Q655	60,0	12,3	82	25,0	153	1,3	258	☉☉	-	(D)	1	4	1	-	-	★★	11,7	2,3	5/05	37	
BNP PARIBAS L1 Eqty Wld Low Volatility C	552712	302,0	10,4	189	33,7	34	7,9	206	☉☉☉☉☉	-	(C)	5	5	5	-	-	★★★	9,2	1,3	4/98	149	
BNP PARIBAS L1 Equity World C	971915	185,4	12,9	63	18,1	252	-4,7	288	☉☉	-	(D)	3	4	2	-	-	★★	10,4	3,0	12/89	111	
BNP PARIBAS L1 Model 6 C	A0Q6V2	37,2	10,3	201	21,0	220	10,7	181	☉☉☉	-	(C)	3	5	3	-	-	★★★	8,8	-2,5	7/01	19	
BNP PARIBAS L1 OBAM Equity World C	A0B94X	111,3	4,8	408	-11,4	382	-40,4	331	☉	-	(E)	1	1	1	-	-	★	18,1	1,2	3/04	299	
BNY Mellon Global Equity Fund USD A	798126	1,3	12,7	66	22,3	195	1,7	254	☉☉☉	-	(D,ur)	3	4	3	-	-	★★★	11,1	-	12/01	197	
BNY Mellon Long-Term Global Equity EUR A	A0NG0W	1,4	8,6	301	29,7	85	38,4	17	☉☉☉☉☉	-	-	4	5	4	-	-	★★★★	9,0	7,5	4/08	1.383	
brauco.invest Aktien Welt B	570738	107,7	7,4	353	-6,2	377	-23,4	321	☉	-	(E)	1	2	1	-	-	★	17,5	0,7	5/02	1	
BS Best Strategies UL Trend & Value EUR	A0MLQE	79,4	10,1	215	23,8	173	-4,3	285	☉☉	-	(C)	2	4	3	-	-	★★	13,2	-3,8	5/07	-	
Calamos Global Equity Fund A USD Acc.	A0RKML	8,5	2,2	438	31,8	55	33,0	31	☉☉☉☉	-	(A)	4	5	5	-	-						

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €	
			1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar					
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A						
(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Welt																					
CHALLENGE International Equity S Class A	804149	8,0	10,2	203	16,7	268	2,0	251	☆☆	-	(D)	3	5	2	-	-	★★	10,8	-	7/01	-
Challenger Global Four Fonds B	164282	9,8	10,5	182	-3,7	374	-17,7	312	☆	-	(E)	1	1	1	-	-	★★	14,5	-0,2	12/02	3
Comgest Growth World	A0BK3M	12,8	9,9	238	23,7	174	28,1	44	☆☆☆☆	-	(A)	3	5	3	-	-	★★★★	9,5	-	11/03	13
Comgest Monde	939942	1.007,2	9,8	242	23,5	179	27,7	47	☆☆☆☆	-	(B)	3	5	3	-	-	★★★★	9,2	9,0	6/91	88
ComStage ETF MSCI World TRN I	ETF110	28,5	11,7	121	31,7	58	-	-	☆☆☆☆	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	10,2	-	11/08	386
CONVEST 21 VL	976963	34,5	11,5	132	29,8	81	10,2	183	☆☆☆☆	-	(C)	5	5	4	3	-	★★★★	11,1	3,8	2/96	173
CPH Capital Global Equities R	A1J3J5	149,0	13,6	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,4	7/11	111
CS Equity Fund (Lux) Gbl Security B USD	A0LEEE	10,8	6,0	385	34,7	29	49,7	5	☆☆☆☆	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	10,3	-	10/06	52
CS Equity Fund (Lux) Global Value B EUR	796586	8,3	18,5	4	18,1	250	39,7	14	☆☆☆☆	-	(B)	2	4	3	-	●●	★★★★	11,5	-1,6	6/01	279
CS ETF (IE) on MSCI World B	A1C9P2	89,2	10,3	196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1/11	60
CS Fund Lux Global Responsible Eq B EUR	A0RK85	162,3	9,8	245	18,5	246	-	-	☆☆	-	-	2	5	2	-	-	★★★★	9,1	11,9	1/09	94
CS SICAV One Lux Eqty Gbl Security B	A1T79B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5/13	-
Danske Invest - Global StockPicking A	603333	14,9	8,5	302	22,0	200	12,4	164	☆☆	-	(C)	3	4	3	3	-	★★★★	10,9	-2,3	10/00	129
Davis Global Fund A	974261	18,6	9,4	257	16,2	274	24,4	71	☆☆	-	-	-	-	-	-	-	★★★★	12,3	-	4/95	10
DB Platinum CROCI Global Dividends R1C-U	A1JX46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122
DB Platinum CROCI World R1C-E	A0M74M	117,2	11,9	108	22,7	190	31,2	33	☆☆☆☆	-	(B)	4	5	4	-	-	★★★★	10,5	3,0	12/07	128
db x Wrld Consumer Discretio Idx 1C	DBX0G5	13,8	13,8	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11/10	13
db x-track FTSE All-World Ex UK UCITS 1C	DBX1AQ	35,6	10,3	199	28,0	111	24,7	68	☆☆☆☆	-	(A)	-	5	-	-	-	★★★★	9,6	-	1/08	26
db x-trackers MSCI World Idx ETF 1C	DBX1MW	28,8	10,6	170	31,5	61	24,6	69	☆☆☆☆	-	(B)	5	5	5	-	-	★★★★★	10,1	-	12/06	2.133
db x-trackers Sto Gbl Sel Div 100 ETF 1D	DBX1DG	23,9	10,1	223	38,9	14	18,2	121	☆☆☆☆	-	(B)	3	5	4	-	-	★★★★	6,9	-1,1	6/07	315
Deka-BasisIndustrie CF	701947	64,8	5,7	388	16,8	266	4,0	241	☆☆	-	-	4	3	3	4	-	★★★★	14,9	4,7	7/02	17
Deka-bAV Fonds	978622	30,7	11,5	130	24,7	158	12,9	158	☆☆	-	(C)	4	4	3	5	-	★★★★	11,7	1,4	12/98	108
Deka-GlobalChampions CF	DK0ECU	109,0	7,8	340	21,1	217	12,8	159	☆☆	-	(C)	3	4	3	-	-	★★★★	12,1	1,6	12/06	125
Deka-MegaTrends CF	515270	44,8	11,5	131	24,1	169	-4,6	287	☆☆	-	(B)	4	4	3	4	-	★★	12,5	1,0	5/01	60
Deka-Nachhaltigkeit Aktien CF (A)	DK1A47	117,8	9,0	274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8	12/11	48
Deka-Recovery CF	DK1A4M	105,3	5,0	403	1,1	366	-	-	☆	-	-	1	2	1	-	-	★	14,6	1,2	9/08	5
DekaSpezial CF	847466	227,0	11,1	146	24,5	160	12,5	162	☆☆	-	(C)	4	4	3	4	-	★★★★	11,9	4,8	7/78	373
Delta Lloyd L Equity Selection B	580446	202,4	5,4	394	15,1	285	-0,7	268	☆☆	-	(D)	2	4	2	-	-	★★★★	10,3	-1,6	11/99	171
Delta Lloyd L Global Theme Fund A	A0RE59	12,3	8,5	308	15,4	281	-	-	☆☆	-	-	-	-	-	-	-	★★	11,4	6,5	1/10	333
Dexia Equities L Sustainable World C	578004	208,7	12,1	94	30,1	80	16,3	136	☆☆☆☆	-	(B)	4	5	4	3	-	★★★★	9,4	-1,4	8/00	133
Dexia Quant Equities World C	A0JDJS	105,7	10,6	166	28,0	110	11,1	175	☆☆☆☆	-	(C)	4	5	4	-	-	★★★★	9,8	0,8	12/05	87
Dexia Sustainable Pacific C	550965	21,7	16,4	8	16,9	263	12,1	167	☆	-	-	2	3	2	3	-	★★	12,9	-	9/00	36
Dexia Sustainable World C	A0MMAC	19,4	13,4	41	29,4	92	18,9	116	☆☆☆☆	-	(B)	4	5	4	3	-	★★★★	9,6	1,9	4/98	43
DJE - Dividende & Substanz P (EUR)	164325	274,2	8,4	317	20,7	224	19,8	107	☆☆☆☆	-	(C)	3	5	3	3	-	★★★★★	10,0	10,3	1/03	1.296
DNB - Global SRI	986058	2,0	11,6	124	26,0	142	22,6	83	☆☆☆☆	-	-	4	4	4	5	-	★★★★	12,3	-	8/90	73
DWS Akkumula	847402	620,4	8,3	324	5,6	352	6,1	225	☆	-	(D)	1	3	1	4	-	★★★★	12,3	6,1	7/61	3.059
DWS Concept Winton Global Equity A2	DWSK17	87,9	12,5	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2/12	93
DWS Global Growth	515244	71,5	7,9	337	31,6	59	30,5	35	☆☆☆☆	-	(A)	5	5	5	-	-	★★★★	11,4	5,8	11/05	613
DWS Global Thematic A2	A0KERF	75,9	8,9	279	14,0	291	4,0	240	☆☆	-	(C)	2	3	2	-	-	★★	12,4	-	9/06	11
DWS Global Value	939853	155,9	10,5	179	20,0	233	11,4	171	☆☆	-	(D)	3	4	2	4	-	★★★★	10,8	4,0	6/01	379
DWS Invest Global Equities LC	551444	124,7	10,3	202	10,9	310	1,0	260	☆☆	-	(D)	2	5	2	4	-	★★★★	9,1	2,0	6/02	114
DWS Invest Global ex Japan (USD) A2	DWS0BZ	73,5	9,3	264	15,4	280	6,3	223	☆☆	-	(C)	-	4	-	-	-	★★	12,4	-	11/06	12
DWS Invest Global Thematic LC	DWS0BQ	94,0	9,6	254	15,8	277	7,1	214	☆☆	-	(C)	3	4	2	-	-	★★★★	12,2	-1,0	11/06	191
DWS Invest Global Value LC	DWS0AB	113,4	11,2	141	19,0	243	11,2	174	☆☆	-	(C)	3	4	2	-	-	★★★★	10,5	2,0	11/06	23
DWS Invest Top Dividend LC	DWS0ZD	137,9	11,6	126	-	-	-	-	-	-	(B)	-	-	-	-	-	★★★★★	-	12,0	7/10	1.987
DWS Invest Top Dividend Premium LC	DWS05R	111,0	7,8	342	-	-	-	-	-	-	(B)	-	-	-	-	-	-	-	6,3	8/11	46
DWS Top Dividende LD	984811	93,7	10,9	161	37,6	19	30,2	39	☆☆☆☆	-	(B)	3	5	3	-	-	★★★★	8,2	10,2	4/03	10.158
DWS TRC Global Growth	DWS1W8	98,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4/13	-
DWS Vermögensbildungsfonds I	847652	94,3	8,4	315	8,7	331	4,9	234	☆☆	-	(D)	2	3	1	4	-	★★★★	11,8	7,8	12/70	5.302
DWS Vermögensbildungsfonds I (Lux)	A0DNJE	119,0	8,3	321	7,8	341	3,7	244	☆	-	-	2	3	1	-	-	★★	12,0	2,7	2/05	82
DWS ZukunftsInvestitionen	515248	66,6	7,6	347	34,3	31	20,3	104	☆☆☆☆	-	-	5	4	5	-	-	★★★★	14,1	5,2	4/06	270
DWS Zukunftsstrategie Aktien	984807	24,5	12,2	87	8,3	339	-2,3	277	☆☆	-	(D)	5	4	5	-	-	★★★★	11,6	0,5	6/00	3
E.ON Aktienfonds DWS	984803	30,4	1,9	441	6,4	347	-2,3	276	☆☆	-	(D)	1	4	4	-	-	★★★★	10,9	0,7	6/00	56
Eqty Active Indexing All Coun Wrld	A0M9D3	82,9	2,8	432	5,0	355	-19,4	318	☆	-	(E)	1	3	1	-	-	★	12,5	-3,5	2/08	37
ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (T)	A0J36T	189,0	12,5	75	27,2	123	22,2	84	☆☆☆☆	-	(B)	4	5	4	-	-	★★★★★	10,3	6,9	7/03	203
ESPA STOCK NEW CONSUMER (T)	A0MR5D	107,9	8,4	310	24,1	167	19,6	108	☆☆☆☆	-	-	3	5	4	-	-	★★	10,6	1,3	2/07	10
F&C Stewardship International (A)	A0H0G1	10,9	10,8	164	25,0	154	21,6	91	☆☆☆☆	-	(A)	4	5	4	-	-	★★★★★	9,4	1,3	10/06	95
Federated Strategic Value Eqty A dis USD	A0LCTX	7,0	14,0	30	51,6	2	37,3	20	☆☆☆☆	-	(B)	5	5	5	-	-	★★★★★	10,3	-	3/07	0
FG&W Fund - Global Oppor2nities	514346	55,9	4,5	416	-0,4	369	-12,3	305	☆	-	(D)	1	2	1	4	-	★	15,1	1,0	4/02	28
figon global stars	A0M7WK	49,2	9,3	265	15,8	278	-2,9	278	☆☆	-	(C)	3	1	4	-	-	★★★★	11,9	-0,1	12/07	6
Fidelity Fds Fidelity Sél Intern A EUR	926287	40,0	12,0	104	24,6	159	15,1	142	☆☆	-	-	4	4	3	1	-	★★★★	11,4	0,0	11/99	120
Fidelity Fds FPS Global Growth A Acc USD	A0LF0Z	8,9	13,3	46	24,8	156	18,7	119	☆☆☆☆	-	(C)	4	4	3	-	-	★★★★	11,3	-	9/06	121
Fidelity Funds - FPS Growth Fund A (EUR)	974358	15,7</																			

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance/Ranking (1, 3, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen. Includes sub-header '(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Welt'.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance/Ranking (1fd. Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾							Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €			
			lfd. Jahr	3 Jahre	5 Jahre	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar									
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A							
(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Welt																						
Turner Concentrated Gbl Gwth Eqty A USD	A1JVBU	77,2	9,2	269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Turner Global Growth Equity Fund A USD	A1JFEC	77,6	7,1	363	-	-	-	-	-	-	(B)	-	-	-	-	-	-	-				
Tweedy, Browne Gbl High Dividend Value	A0MKKW	11,3	8,3	324	29,3	97	-	-	★★★★	-	(B)	3	5	4	-	-	★★★★	8,3				
Tweedy, Browne International Value CHF	987163	29,1	8,6	298	50,9	3	64,8	3	★★★★	-	(A)	5	5	5	-	-	★★★★★	12,5				
Tweedy, Browne International Value Euro	988568	38,3	9,1	272	33,6	37	42,4	11	★★★★	-	(A)	4	5	4	-	-	★★★★	9,1				
UBAM - 30 Global Leaders Equity AC	A0MUDY	73,9	10,5	178	30,2	79	25,1	61	★★★★	-	(B)	5	5	5	-	-	★★★★	11,3				
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	848821	118,7	14,4	23	27,3	121	38,5	16	★★★★	-	(A)	4	5	4	2	-	★★★★	9,5				
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World A-dist	A1JVCA	28,1	10,2	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (CHF) B	986911	473,6	11,4	133	32,2	49	27,4	49	★★★★	-	(A)	4	4	4	2	-	★★★★	11,6				
UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR) B	986912	337,0	8,4	319	15,0	286	-0,8	270	★	-	(D)	2	3	2	2	-	★★	12,6				
UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (USD) B	986913	582,7	10,2	210	23,9	172	20,5	99	★★★★	-	(C)	4	5	4	2	-	★★★	10,5				
UBS Equity Fund - Gbl Innovators EUR P-a	676908	51,5	8,5	304	-6,7	380	-30,9	328	★	-	(E)	1	3	1	-	-	★★	12,2				
UBS Lux Eqty Sust Gbl Leaders EUR P-acc	A0YEPX	142,6	12,1	99	22,0	201	-	-	★★★★	-	-	3	5	3	-	-	★★★★	10,0				
UBS Lux Equity Eco Performance CHF P-acc	987076	483,2	13,1	56	29,7	84	30,3	36	★★★★	-	(A)	5	4	5	2	-	★★★★	12,2				
UBS Lux Equity Global High Div USD P-acc	A1H8NY	91,8	12,1	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
UBS Lux Key Sel. Global Eqts USD P-acc	216518	12,8	9,1	271	14,4	288	15,1	141	★★	-	(B)	2	3	2	-	-	★★★	13,2				
UBS Western Winners (USD) (EUR h) P-acc	A1KAU2	104,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
UBS-ETF MSCI World A	A0NCFR	114,2	10,6	169	31,1	69	-	-	★★★★	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	10,1				
UBS-ETF MSCI World Socially Resp USD A-d	A1JA1R	51,5	12,2	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Uni-Global Minimum Variance World B1	A0M94E	943,8	12,1	100	32,5	44	43,4	10	★★★★	-	(B)	4	5	5	-	-	★★★★★	8,9				
Uni21. Jahrhundert -net-	975787	23,0	10,9	159	17,4	261	14,2	145	★★	-	-	2	4	2	2	-	★★★	11,7				
UniDynamicFonds: Global A	988255	35,6	11,1	152	29,4	94	23,1	78	★★★★	-	(B,ur)	4	4	4	4	-	★★★★	12,6				
UniFavorit: Aktien	847707	80,8	17,2	7	51,6	1	30,8	34	★★★★	-	(A)	5	5	5	-	-	★★★★	11,3				
UniGlobal	849105	136,5	11,2	142	31,9	52	30,2	38	★★★★	-	(A,ur)	5	5	4	5	-	★★★★★	10,4				
UniNachhaltig Aktien Global	A0M80G	59,1	11,3	136	21,1	216	-	-	★★	-	(C)	3	5	3	-	-	★★★	10,2				
UniSector: BasicIndustries A	921555	80,6	2,5	435	5,0	354	-10,1	301	★	-	-	3	2	3	2	-	★★★	15,1				
UniValueFonds: Global A	631010	63,5	13,2	53	26,9	128	6,9	217	★★★★	-	(D)	4	4	4	4	-	★★★	11,2				
Valueinvest LUX-GLOBAL C1	A0BLT7	185,3	19,3	3	21,9	202	44,8	9	★★★★	-	(B)	2	5	3	-	●	★★★★★	10,0				
VERI-GLOBAL	976334	13,7	5,1	400	-5,5	375	-24,3	323	★	-	(E)	1	2	1	-	-	★★	11,5				
VM Aktien Select (T)	A0Q2L2	73,3	4,4	417	2,8	361	-	-	★	-	-	-	-	-	-	-	★★	14,2				
Vontobel Fund Gbl Value Eqty ex US B-USD	796576	179,1	8,0	335	38,7	16	21,1	93	★★★★	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	9,5				
Vontobel Fund Global Value Equity A-USD	A0EQVB	132,6	8,5	303	48,7	5	40,5	13	★★★★	-	(A)	5	5	5	-	-	★★★★★	8,3				
Vontobel Sustainable Gbl Leaders B-USD	A1J8D0	79,1	4,7	410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
W&W Quality Select Aktien Welt	532632	50,5	12,3	80	22,1	199	17,7	124	★★	-	(C)	3	4	3	2	-	★★★	10,6				
WachstumGlobal-INVEST	979906	23,4	9,5	255	28,7	102	23,6	76	★★★★	-	(B)	4	5	4	3	-	★★★★	11,3				
WARBURG VALUE FUND A	A0DN29	208,7	15,5	13	18,6	245	34,2	29	★★	-	(B)	2	4	3	-	-	★★★★	12,3				
Wells Fargo Lux Worldwide Gbl Eqty A USD	A0NG17	82,7	9,3	262	38,1	17	21,0	94	★★★★	-	-	5	5	5	-	-	-	9,8				
WM Aktien Global UI-Fonds B	979075	74,5	17,8	5	29,6	86	-17,2	311	★★	-	(E)	2	2	4	2	-	★★	16,7				
WM Aktien Global US\$ UI-Fonds	978189	205,2	16,2	9	32,5	43	0,8	261	★★	-	(D)	4	4	5	1	-	★★★	14,4				
WMP Global Equity Fund B	A0LBLM	80,3	11,1	148	3,5	357	-4,4	286	★★	-	(D)	1	3	1	-	-	★★	10,4				
ZKB LU Sustain World Future Trends B EUR	A1JLLS	111,0	10,2	211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ZKB LU Sustainable World Equity B EUR	A1JLLJ	121,3	9,8	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ZZ3	988533	20,7	14,9	16	8,7	334	9,3	195	★★	-	-	2	1	4	5	-	★★★★	11,9				
Aktienfonds Large Cap Welt																						
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			9,5	45	24,6	36	12,5	31											11,4			
3 Banken Global Stock-Mix	988068	12,2	10,4	14	19,8	23	1,0	23	★★	-	(D)	3	4	3	4	-	★★	12,6				
Aberdeen Swiss Gbl Opps Eqty Fund	970578	100,7	7,8	31	33,6	6	10,0	17	★★★★	-	-	-	-	-	-	-	★★	9,6				
Abrius - World Equity Value - A (CHF)	A0HJ9	58,5	4,3	42	-	-	-	-	★	-	(D)	1	3	1	-	-	★★	13,5				
AMUNDI FUNDS Equity Global Select - AU C	972095	6,6	6,5	38	16,9	27	2,1	21	★★	-	(D)	3	5	3	3	-	★★★★	9,9				
ASM Asset Special Management Fund	A0RCER	130,2	6,6	36	15,2	29	-	-	★★★★	-	-	5	3	5	-	-	★★★★	6,8				
AXA WFII - Global Masters Equities A a	971791	3,5	10,2	16	29,7	13	19,5	10	★★	-	(B)	4	5	4	3	-	★★★★	12,3				
DB Platinum Branchen Stars R1C	A0F67A	166,1	21,4	1	44,9	2	28,6	6	★★	-	-	5	3	5	-	-	★★	15,4				
db x-trackers DJ ISLAM MKT TI 100 ETF 1C	DBX1A6	27,0	8,8	26	33,0	7	-	-	★★★★	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	9,9				
Deka-Dividendenstrategie CF (A)	DK2CDS	118,2	9,8	19	-	-	-	-	-	-	(B)	-	-	-	-	-	-	-				
DekaLuxTeam-GlobalSelect CF	DK1A35	120,2	10,7	12	23,1	19	-	-	★★	-	(B)	3	4	3	-	-	★★★★	12,4				
Deutsche Postbank Global Player	979775	29,1	10,0	18	31,5	10	13,1	15	★★★★	-	(C)	4	5	5	3	-	★★★★	10,8				
DWS Dividende Direkt 2014	DWS0W5	100,5	7,0	34	14,3	30	-	-	★★	-	-	-	-	-	-	-	-	7,3				
DWS Internationale Aktien Typ O	984801	50,9	9,4	21	46,7	1	31,4	5	★★★★	-	(B,ur)	5	5	5	3	-	★★★★	12,2				
DWS Top 50 Welt	976979	63,3	9,3	22	18,5	26	13,6	14	★★	-	(C,ur)	2	4	2	4	-	★★★★	11,3				
EasyETF DJ Islamic Market Titans 100 USD	A0MKVB	221,5	9,8	20	33,0	8	34,7	2	★★★★	-	(A)	5	5	5	-	-	★★★★★	10,1				
ECHIQUIER GLOBAL	A1C3DY	128,7	4,3	41	30,4	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ESPA STOCK GLOBAL (A)	676343	52,0	8,6	28	23,1	20	0,6	24	★★	-	-	-	-	-	-	-	★★	11,9				
FFPB Dividenden Select	A1JW9H	109,0	8,3	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Flossbach von Storch Fundament F	A0HGMM	151,1	10,7	13	25,6	17	31,5	4	★★★★	-	(B)	3	5	3	-	-	★★★★	7,8				
Fondis	847102	48,8	11,5	6	29,4	14	6,1	18	★★★★	-	(C)	4	5	4	4	-	★★★★	11,2				
GAMAX Funds Top 100 A	974579	8,0	7,7	32	4,5	35	5,0	19	★	-	(D)	1	4	1	4	-	★★	10,0				
Global Trend Equity OP	A0MTBM	48,3	6,5	39	-9,8	36	0,2	26	★	-	(C)	1	1	2	-	-	★★	23,7				

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag

seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €	
			1 J. in %	1 J. Rang	3 J. in %	3 J. Rang	5 J. in %	5 J. Rang	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar					
(Fortsetzung) Aktienfonds Small & Mid Cap Deutschland																					
DWS German Small/Mid Cap	515240	74,2	10,6	5	49,7	4	33,0	7	-	-	(C)	5	3	5	-	-	★★★★	17,5	5,8	10/05	120
FPM Funds Stockpicker Ger Small/Mid Cap	A0DN1Q	188,8	9,6	8	43,9	7	47,8	2	★★★★	-	(C)	3	4	3	-	●●	★★★★	15,1	7,9	12/04	40
iShares MDAX (R) (DE)	593392	123,7	12,8	2	57,9	1	36,7	6	★★★★	-	(B)	5	3	5	5	-	★★★★	16,9	8,8	4/01	1.082
KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial P	A0MWK9	114,7	2,1	17	15,3	12	17,0	12	★★★★	-	(D)	1	5	1	-	-	★★★	5,0	2,5	11/07	21
LBBW Aktien Small & MidCaps Deutschland	531800	22,6	8,2	12	34,5	10	32,7	9	★★	-	(D)	2	4	2	2	-	★★★	13,3	7,0	11/00	3
Lupus alpha Smaller German Champions A	974564	160,9	9,8	7	45,8	6	42,0	4	★★★★	-	(B)	4	3	4	1	-	★★★★	15,4	10,5	8/01	15
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	A0QYL0	72,8	9,4	9	-10,8	13	-	-	★	-	-	-	-	-	-	-	★★	13,5	-6,3	6/08	-
UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany	975175	240,2	10,2	6	43,7	8	29,7	10	★★	-	(C)	3	3	3	3	-	★★★	16,1	10,6	1/96	81
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	975165	297,6	5,1	13	25,8	11	32,9	8	★★	-	(C)	2	3	2	3	-	★★★★	15,7	10,4	3/93	104
UniDeutschland XS	975049	74,7	8,7	11	34,9	9	80,9	1	★★	-	(B)	2	3	2	-	●	★★★★	17,2	8,7	10/06	235
Value-Holdings Capital Partners Fund	A0B63E	2.709,2	3,3	14	50,9	3	19,9	11	★★	-	(E)	2	4	5	-	-	★★★	13,5	9,5	5/02	24
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DTL	RAORHE2	122,0	9,0	10	-	-	-	-	-	-	(B)	-	-	-	-	-	-	-	17,2	2/12	23
Aktienfonds All Cap Europa																					
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			7,4	302	22,9	268	4,6	227										13,7			332
4Q-EUROPEAN VALUE FONDS UNIVERSAL	978198	27,3	-0,6	298	7,8	247	6,8	87	★★	-	-	1	1	1	2	-	★★	17,4	3,0	1/98	26
Aberdeen European Equity Income A2	A1CY8R	175,0	10,3	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,5	7/10	116
ACATIS Aktien Europa Fonds UI B	A1C2XL	100,0	6,8	199	-	-	-	-	-	-	(C)	-	-	-	-	-	-	-	0,3	10/10	11

1) Wertpapierkennnummer
 2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
 3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
 5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
 Quelle: FWW



Thorsten Winkelmann, Manager des Allianz Wachstum Europa

„SAP braucht sich vor Apple nicht zu verstecken“

Wachstum ist sein Ding und er beglückt mit der Performance seines Growth-Fonds Allianz Wachstum Europa (WKN: 848182, ▶ Seite 13) die Anleger. Fondsmanager Thorsten Winkelmann von Allianz Global Investors im Gespräch mit DAS INVESTMENT.com.

Apple, Google und Amazon, alles US-Firmen. Schaut man als europäischer Growth-Manager bei solchen Unternehmen nicht neidisch nach Amerika?

Thorsten Winkelmann: Neid wäre ein schlechter Ratgeber, denn der führt ins Nichts. Der europäische Markt wird unterschätzt, das ist das Thema. Hier suchen wir die innovativen Unternehmen und finden Sie auch. Gerade seit der Krise ist Innovation gefragt. Die sich verschiebenden Einkommensstrukturen meistern Unternehmen wie Inditex und H&M brillant. Und auch SAP braucht sich vor Apple nicht zu verstecken.

Was spricht derzeit für europäische Aktien?

Winkelmann: Viele europäische Unternehmen sind echte Kosmopoliten und daher weniger anfällig gegenüber regionalen Schwankungen in Wirtschaft und Politik. Zudem sind die Bewertungen im Vergleich zu Amerika deutlich niedriger.

Warum ist für Sie das strukturelle Wachstum so viel wichtiger als das Gewinnmomentum?

Winkelmann: Für eine langfristige Investition sind auch langfristige Beobachtungen und

Bewertungen erforderlich. Was in einem Jahr geschieht, ist dabei schon relativ kurzfristig. Nehmen Sie internationale Projekte. Die dauern wesentlich länger. Die Entwicklung des Konsums in Emerging Markets dauert länger. Mit dem Gewinnmomentum könnte man das so nicht erfassen. Ein Beispiel ist Hexagon, die vor drei Jahren Intergraph übernommen haben. Die daraus zu entwickelnden Synergien sind noch immer nicht alle erschlossen. Hier braucht es langfristige Markt- und Projekteinsicht.

SAP ist derzeit ihre größte Portfolio-Position. Warum gefallen Ihnen die Walldorfer so besonders?

Winkelmann: Ohne den Walldorfern zu nahe treten zu wollen, es ist in diesem Falle nicht die Schönheit dort, sondern das beeindruckende Geschäftsmodell mit den zuverlässigen Erträgen, die SAP für diese Top-Position qualifizieren. Das In-Memory-Produkt Hana ist hervorragend, das traditionelle Lizenzgeschäft wächst stabil und die Bereiche Mobile sowie Cloud bieten zusätzliche Wachstumsoptionen. Seit Jahren erzielt SAP beste Erträge auf das investierte Kapital bei niedriger Verschuldung.

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1ld. Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen. Includes sub-header '(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Europa' and lists various funds like HSBC MSCI EUROPE ETF, iShares MSCI Europe, etc.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1, 3, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsolumen. Includes sections for Aktiefonds Small & Mid Cap Europa ex UK, Aktiefonds Small Cap Europa, and Aktiefonds All Cap Euroland.

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1J, 3J, 5J), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis in €, Performance / Ranking (1ld. Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen in Mio €. Includes sub-sections for Aktiefonds Large Cap Euroland, Small & Mid Cap Euroland, Small Cap Euroland, All Cap Frankreich, Large Cap Frankreich, and All Cap Großbritannien.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1, 3, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen. Includes sub-sections for 'Aktienfonds All Cap Osteuropa' and 'Aktienfonds All Cap Osteuropa (ex Russland)'.

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾							Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €		
			lfd. Jahr	3 Jahre	5 Jahre	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar								
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A						
(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap Emerging Markets																					
Pictet - Emerging Markets Index-P USD	A0B6MU	189,7	-1,3	125	8,0	43	10,6	27	★★★★	-	(B)	4	3	4	-	-	★★★	14,0	-	3/04	1.029
Pictet - Emerging Markets-P USD	972822	404,6	1,1	84	0,7	87	-10,0	80	★	-	(E)	2	2	2	2	-	★★	15,1	-	9/91	307
Pictet Emerging Mkts High Dividend-P USD	A1JZRL	89,0	1,9	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6/12	56
PineBridge Global PiBri Global EM Eqty A	A0HFZW	13,9	2,5	58	-10,4	110	-	-	★	-	(D)	1	2	1	-	-	★	14,3	-	4/06	31
Pioneer Funds Emerg Mkts Equity A EUR ND	580472	7,1	-2,2	144	-8,2	108	-21,5	90	★	-	(E)	1	2	1	3	-	★	12,6	5,1	12/00	643
Pioneer R.I.CH. Stock (T)	A0M0MU	116,0	0,0	104	-0,6	93	-10,7	82	★	-	(D)	2	1	2	-	-	★★★	16,5	2,4	6/06	31
PowerShares FTSE RAFI Emerging Mkts	A0M2EK	6,4	-3,1	150	2,8	77	-	-	★★	-	-	2	3	3	-	-	★★★	13,6	-	11/07	-
Principal Emerging Markets Equity acc	987866	35,7	-0,5	114	11,8	26	6,6	42	★★★★	-	(B)	5	2	5	-	-	★★★★	14,9	-	2/98	36
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	973026	99,9	4,2	32	4,6	67	-4,3	71	★★	-	(D)	3	2	3	3	-	★★★	13,9	-	2/94	85
Quoniam Sel SICAV EM Eqti MinRisk	A1CS27	1.343,8	6,4	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	5/10	623
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (T)	A0D98B	230,7	0,6	92	5,9	60	26,1	8	★★★★	-	-	3	2	3	-	-	★★★	15,9	6,5	5/99	251
Raiffeisen-Eurasien-Aktien (T)	591731	191,2	4,7	27	9,5	36	6,0	43	★★★★	-	(C)	4	2	3	-	-	★★★	14,6	5,3	5/00	660
Rennset Ottoman Fund	A0H0QP	149,3	9,1	7	18,2	15	39,2	6	★★★★★	-	(A)	5	2	5	-	●●	★★★★★	17,3	5,6	1/06	54
REYL Lux GBL EMERG MKTS EQUITIES F USD	A0RMVA	121,2	6,4	18	-	-	-	-	-	-	-	5	5	5	-	-	★★★★★	-	-	5/09	748
Robeco Emerg. Conservat. Equities EUR D	A1JJPP	133,1	7,7	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2/11	966
Robeco Emerging Markets Equities (EUR) D	A0CATR	141,9	0,3	97	3,3	74	1,5	58	★★	-	(C)	3	2	3	4	-	★★★	15,7	10,7	12/98	2.110
Robeco Emerging Stars Equities (EUR) D	A0LE9R	161,9	3,6	43	10,9	29	10,1	28	★★★★	-	(B)	4	3	4	-	-	★★	14,2	7,7	11/06	822

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

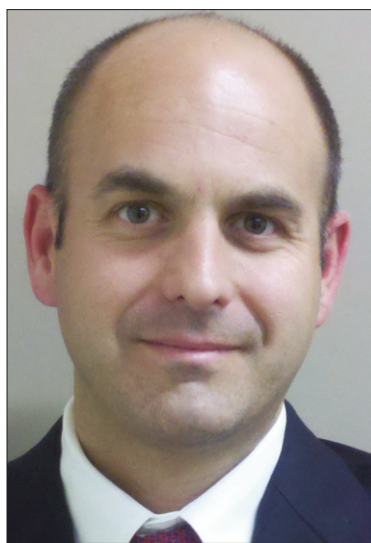
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW



Stephen Derkash, Manager des UBS Emerging Markets Small Caps

Small Caps – Türöffner zu den Emerging Markets

In den Emerging Markets wächst die Mittelschicht – und damit auch der Konsum. Warum der Zugang zum Sektor über Small Caps am besten funktioniert, erläutert Stephen Derkash, Manager des UBS Emerging Markets Small Caps (WKN: A1JSSF, ▶ Seite 36).

Herr Derkash, warum sind in den Emerging Markets gerade die kleineren, lokalen Unternehmen so attraktiv?

Stephen Derkash: Die Emerging Markets zeichnen sich durch ein strukturell bedingtes Wachstum der Mittelschicht aus. Small Caps kommen dort ins Spiel, wo es um Konsum- und Infrastrukturgüter geht, die im Lande selbst benötigt werden und nicht für den Export bestimmt sind. Laut einer aktuellen Veröffentlichung der Weltbank in Washington soll es im Jahr 2030 in den Schwellenländern knapp 1,9 Milliarden Mittelklasse-Haushalte geben – das sind fünfmal so viele Menschen, wie in den USA leben. Das größte Wachstumspotenzial liegt in Indien und China, aber auch Lateinamerika hat viel nachzuholen. Die wachsende Mittelschicht treibt die Binnennachfrage an – wir erwarten von 2010 bis 2013 ein durchschnittliches Wachstum von 7,8 Prozent. Davon profitieren vor allem Small Caps. So erwirtschaften die Unternehmen des EM Small Caps Index rund 91 Prozent ihres Umsatzes im Binnenmarkt – beim MSCI Emerging Markets sind es nur 58 Prozent. Damit bieten kleinere, lokale Gesellschaften den direkten Weg zur Teilnahme am steigenden Binnenkonsum.

Sind Emerging Marktes Small Caps nicht auch sehr risikobehaftet?

Derkash: Angesichts der in den letzten Jahren deutlich verbesserten Regulierungen hinsichtlich des Schutzes von Investoren, der Rechnungslegung und der Transparenz in den Emerging Markets ist das Risiko deutlich gesunken. Die größte makroökonomische Gefahr sehen wir im Inflationspotenzial in den Schwellenländern – eine echte Bedrohung erwarten wir jedoch nicht. In unserem Fonds streuen wir das Risiko, indem wir breit über unterschiedliche Sektoren und Länder investieren. Gleichzeitig haben wir eine hohe Anzahl von Aktien im Portfolio, 100 bis 200 Einzeltitel, die maximal mit fünf Prozent gewichtet sein dürfen.

Was sind Ihre Kriterien bei der Aktienauswahl?

Derkash: Für die Auswahl nutzen wir einen Bottom-up-Ansatz, um die Firmen mit dem größten Potenzial für kontinuierliches Gewinnwachstum zu identifizieren. Neben der fundamentalen Unternehmensanalyse prüfen wir im Rahmen des Risikomanagements die politische Lage, den Sektor an sich und die Marktkapitalisierungsrisiken, bevor eine Aktie in den Fonds aufgenommen wird.

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €	
			lfd. Jahr in %	Rang	3 Jahre in %	Rang	5 Jahre in %	Rang	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar					
(Fortsetzung) Aktienfonds All Cap BRIC																					
Templeton BRIC Fund Class A (acc) USD	A0F6YZ	11,0	-7,5	20	-20,2	18	-26,3	13	⊕	-	(E)	1	1	1	-	-	★★	16,1	-	10/05	1.396
UBAM - Equity BRIC+ AC	A0M8ZZ	65,8	1,3	3	3,9	1	11,8	1	⊕⊕⊕⊕⊕	-	(C)	3	2	3	-	-	★★★★	17,1	-	10/07	103
Aktienfonds All Cap Asien/Pazifik																					
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			10,8	36	20,3	30	22,4	27										12,4			166
ABAKUS Asia Growth Fund	A0JDNU	64,4	8,6	27	35,2	3	29,5	11	⊕⊕⊕⊕⊕	-	(B)	5	5	5	-	-	★★★★	10,3	3,6	2/06	9
AMUNDI FUNDS Index Equity Pacific - AE C	A0RA11	172,3	15,1	6	24,5	11	-	-	⊕⊕	-	-	3	4	3	-	-	★★★★	12,2	13,1	11/08	118
Asia Pacific Value Smart Select	A1JSWY	56,3	9,2	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7/12	19
AXA WFII - Far East Equities A (thes.)	A0B8YV	2,2	11,7	19	19,6	15	10,6	16	⊕⊕⊕	-	(C)	3	4	4	-	-	★★★★	12,0	-	5/88	12
BGF Pacific Equity Fund A2 USD	973868	14,2	20,1	1	27,3	8	30,0	10	⊕⊕⊕⊕	-	(C)	4	3	4	3	-	★★★★	13,2	-	8/94	142
BNP PARIBAS L1 Eqty High Div. Pacific C	A0Q6SS	66,8	12,7	15	22,6	13	-	-	⊕⊕⊕⊕⊕	-	-	4	4	4	-	-	★★★★	12,1	-	11/05	42
CHALLENGE Pacific Equity Fund L Class A	803405	5,9	13,1	12	14,1	20	2,6	22	⊕	-	(D)	2	4	2	-	-	★★	11,6	-	10/98	-
Comgest Asia	987329	2.597,2	7,8	28	3,6	29	-7,0	26	⊕	-	(E)	1	4	1	4	-	★★	10,1	-	4/93	85
ComStage ETF MSCI Pacific TRN I	ETF114	36,3	14,6	8	23,9	12	-	-	⊕⊕⊕⊕	-	-	5	4	4	-	-	★★★★	11,7	-	12/08	23
DKB Asien Fonds TNL	795322	22,9	12,2	17	12,9	21	7,5	21	⊕⊕	-	(D)	2	4	2	1	-	★★★★	11,1	-0,7	5/01	22
DWS Invest II Asian Top Dividend LC	DWS1DH	115,6	7,5	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7/12	3
DWS Invest Top 50 Asia LC	552521	183,3	4,7	33	7,8	27	0,7	25	⊕	-	(D)	2	3	2	4	-	★★★★	12,1	5,7	6/02	290
►DWS Top 50 Asien	976976	111,8	4,8	31	10,6	24	7,9	20	⊕⊕	-	(D)	2	3	2	5	-	★★★★	12,2	6,4	4/96	1.569

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW



Gerd Petermann von der Hoppe Vermögensbetreuung

Die Favoriten der Top-Vermögensverwalter

Repräsentanten von Family Offices oder Privatbanken geben Auskunft, welche Fonds sie im Geschäft mit ihren vermögenden Kunden einsetzen. Gerd Petermann von der Hoppe Vermögensbetreuung über den DWS Top 50 Asien (WKN: A1J0HV, ►Seite 37).

Nach wie vor ist das Umfeld für Kapitalanleger alles andere als einfach. Vermeintlich sichere Anlagen wie zum Beispiel deutsche Staatsanleihen bringen nahezu keine Zinsen mehr.

Hinzu kommt die neu eingeführte Collective Action Clause, die seit kurzem alle neu begebenen Staatsanleihen der Euro-Zone mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr enthalten. Diese Klausel besagt, dass die Vertragsbedingungen einer Anleihe bei Zustimmung von 75 Prozent der Gläubiger neu bestimmt werden können. Somit lässt sich ein Schuldenschnitt wie 2012 in Griechenland künftig leichter durchsetzen. Folglich liegen nicht nur die Zinsen nahe Null. Auch die Planungssicherheit hinsichtlich Laufzeit und Rückzahlungsbetrag ist nun deutlich geringer. Auch Immobilienfonds bieten aber ebenfalls nur noch sehr geringe Renditen.

Was also bleibt einem Anleger anderes übrig als Aktien zu kaufen oder dem Depot zumindest beizumischen? Ein Dilemma, vor dem zunehmend auch große institutionelle Adressen stehen. Deshalb rechnen wir in den kommenden Monaten mit weiter steigenden Kursen und haben die Aktienquote unserer Mandaten jüngst zu Lasten der Immobilienquote erhöht.

Angesichts der amerikanischen Schuldenklippe und der durch die Wahlen in Italien wieder aufgekommenen Sorge um die europäische Wirtschaft geht unser Blick dabei in erster Linie nach Fernost.

Zu den neu aufgenommenen Bausteinen für diese Region gehört unter anderem der DWS Top 50 Asien (WKN: 976976). Fondsmanager Andreas Wendelken beschränkt sich auf rund 50 Unternehmen des asiatisch-pazifischen Raums, die eine solide Finanzbasis, langfristige Ertragsstärke, eine starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven aufweisen.

Rund ein Viertel des Fondsvermögens ist in Japan investiert, wo wir 2013 nach vielen ernüchternden Jahren wieder mit positiven Erträgen rechnen. Die von Wendelken mit jeweils deutlich über 10 Prozent gewichteten Märkte in Korea und China rechnen wir ebenfalls zu den Gewinnern des laufenden Jahres. Käufer des DWS Top 50 Asien profitieren von diesem Potential – auch wenn sie wie bei allen Investments in der Region das Währungsrisiko und die Gefahr temporärer Rückschläge natürlich nicht ausblenden dürfen.

AKTIENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance (1/3/5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsolumen. Sub-sections: Aktienfonds Finanz-Dienstleistungen Welt, Aktienfonds Finanz-Dienstleistungen Europa, Aktienfonds Immobilien Welt.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1, 3, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen. Includes sections for 'Rentenfonds Unternehmensanleihen Investment Grade Welt (Hartwährungen)', 'Rentenfonds Unternehmensanleihen Non-Investment Grade Welt Euro', and 'Rentenfonds Unternehmensanleihen Non-Investment Grade Welt (Hartwährungen)'.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2
4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag
Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

RENTENFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance/Ranking (1-5 years), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen. Includes sections for 'Unternehmensanleihen Non-Investment Grade Welt' and 'Wandelanleihen Welt Euro'.

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag

seit Auflegung

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €	
			1 J. in %	1 J. Rang	3 J. in %	3 J. Rang	5 J. in %	5 J. Rang	FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar					
(Fortsetzung) Mischfonds ausgewogen Welt																					
Reichmuth&Co Funds - Alpin EUR	A1JNBA	1.033,3	0,8	132	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,7	1/12	28
Sarasin Global Return (EUR)	986334	109,6	4,1	60	11,9	61	22,2	36	☆☆☆	-	(B,ur)	4	5	4	-	-	★★★★	3,9	3,6	7/04	66
Sarasin GlobalSar - Balanced (CHF)	973499	188,4	5,0	40	26,5	9	27,2	25	☆☆☆☆	-	(B)	4	2	5	-	-	★★★★	8,2	-	9/92	230
Sarasin GlobalSar - Balanced (EUR)	974406	204,3	6,3	18	16,3	43	10,8	60	☆☆☆☆	-	(D)	4	4	4	-	-	★★★★	5,4	5,3	7/95	81
Sarasin Sustainable Portfol Balanced EUR	973502	123,8	4,6	46	20,3	27	25,1	31	☆☆☆☆	-	(B)	2	3	1	-	-	★★★★	6,3	3,7	2/94	207
SIP Balanced	A0NCQ2	105,3	2,6	100	13,5	52	5,3	76	☆☆☆	-	(D)	3	2	3	-	-	★★	8,2	1,0	3/08	-
SKAG Balanced	A0KEXM	14,0	3,6	71	9,6	76	31,4	19	☆☆	-	(B)	2	2	3	-	-	★★★★	7,3	5,9	9/06	47
SLF (LUX) Gbl Balanced Harmony EUR R Cap	A0Q4AJ	119,9	8,7	5	22,3	21	-	-	☆☆☆☆	-	-	5	3	5	-	-	★★★★	7,5	3,8	7/08	37
smart-invest global - CANIS P	A0NJYU	19,6	2,2	107	-1,2	105	-21,5	88	☆	-	-	2	4	2	-	-	-	2,5	-4,7	4/08	6
Stadtparkasse Düsseldorf Top-Return I	A0NNG1	118,0	2,8	95	10,2	70	23,5	33	☆☆☆	-	(B)	4	4	4	-	-	★★★★	5,0	4,3	3/08	-
►Strategiefonds Sachwerte Global	A0RHEQ	109,0	2,5	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	11/10	16
Stringent D	A0YEQU	5.997,7	0,9	130	20,2	28	-	-	☆☆☆	-	-	5	3	5	-	-	★★★★	8,1	6,1	12/09	-
Substanz-Fonds	A0NEBQ	792,0	4,1	58	17,1	39	-	-	☆☆☆	-	-	5	3	5	-	-	★★★★	8,2	11,5	12/08	167
Swisscanto (LU) Portfolio Balanced A	987286	134,4	3,4	77	23,1	17	36,8	13	☆☆☆☆	-	(A)	3	4	3	5	-	★★★	6,3	-	2/95	1.820
Swisscanto (LU) Portfolio Balanced EUR A	926121	112,9	3,6	72	18,7	34	26,1	28	☆☆☆☆	-	(B)	5	5	5	4	-	★★★★★	4,7	3,1	9/99	127
Swisscanto LU Green Inv Balanced EUR B	A0DQU1	99,5	6,6	15	11,2	65	9,6	64	☆☆☆	-	(D,ur)	3	4	3	-	-	★★★	5,1	3,4	3/05	118
Swisscanto LU Port Fd Dynamic 0-50 B	A1JJ87	89,9	5,2	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12/10	228

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW



Christian Roch, Manager der Strategiefonds Sachwerte Global und Sachwerte Global Defensiv

Der Inflation ein Schnippchen schlagen

Vermögenserhalt in Zeiten akuter Geldentwertung: Christian Roch, Manager des Sachwerte Global (WKN: A0RHEQ, ►Seite 92) und des Sachwerte Global Defensiv (WKN: A0RHER, ►Seite 95) der RP Rheinische Portfolio Management, setzt auf reale Werte.

Im Kampf gegen die schwache Konjunktur in der Eurozone, in den USA und in Japan setzen die großen Notenbanken derzeit vor allem auf die Erhöhung der Geldmenge. Euro, Dollar und Yen liefern sich geradezu ein Wettrennen. Ob diese Strategie langfristig Früchte tragen wird oder nicht, bleibt dahingestellt – sicher ist jedoch: Für Anleger bringt sie eine ganze Reihe von Problemen mit sich.

Denn als Folge dieser Geldpolitik steigt einerseits das Risiko einer Inflation, andererseits sinken die Zinsen auf Staatsanleihen. Eine Investition in Sachwerte kann Anlegern einen Ausweg aus dem Dilemma bieten: Immobilien, Rohstoffe und Aktien solider Unternehmen sind im Gegensatz zum „Papiergeld“ nicht beliebig vermehrbar und tragen somit zum Werterhalt des Vermögens bei. Zusammengestellt in einem gut diversifizierten Fonds können sie sogar noch mehr – nämlich attraktive Renditen erwirtschaften. So hat sich das Fondsmanagement der RP Rheinische Portfolio Management für den Strategiefonds Sachwerte Global zum Ziel gesetzt, langfristig eine Rendite von mindestens vier Prozent über der deutschen Inflationsrate zu erreichen; die Rendite des Strategiefonds Sachwer-

te Global Defensiv soll mindestens zwei Prozent über der Inflationsrate liegen.

Nicht nur in inflatorischen Zeiten

Erreicht werden diese Ziele durch die aus verschiedenen Assetklassen bestehende Zusammensetzung der Portfolios. Dabei kombiniert das Fondsmanagement Immobilien, Rohstoffe, Substanzaktien und Renten wie zum Beispiel inflationsgeschützte Anleihen. Beim Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv liegt der Schwerpunkt dabei auf Immobilien und Renten, der Rohstoffanteil liegt bei maximal 25, der Aktienanteil bei maximal zehn Prozent. Bei seinem offensiveren Pendant sind Aktien und Rohstoffe wie Gold höher gewichtet. Dass das Konzept nicht nur in inflatorischen Zeiten Erfolg hat, zeigt sich nicht zuletzt an den Zahlen: So konnten beide Fonds seit ihrer Auflage durch die Kapitalanlagegesellschaft Warburg Invest KAG im November 2010 die Morningstar-Peer-group beständig übertreffen. Gleichzeitig führt die starke Diversifizierung in den Anlageklassen zu einer vergleichsweise niedrigen Volatilität. Damit sind beide Fonds stabile Vermögensbausteine für professionelle Anleger.

GEMISCHTE FONDS

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €		
			1 J. Jahr		3 Jahre		5 Jahre		FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar						
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A							
(Fortsetzung) Mischfonds defensiv Europa																						
F&C HVB-Stiftungsfonds A auss.	694013	946,0	2,3	12	5,8	22	10,6	16	☉☉	-	(D)	1	4	1	-	-	★★★	4,7	3,3	7/01	299	
Generali AktivMix Vario Select	A0H0WT	56,9	0,1	29	0,9	27	10,3	17	☉	-	(C)	2	5	1	-	-	-	1,9	2,4	4/06	43	
GenoEuroClassic	975778	44,9	1,9	19	5,7	23	6,4	22	☉	-	(D)	1	2	1	4	-	★★★	7,2	1,8	6/99	551	
GenoEuroClassic II	975799	42,1	2,0	18	5,9	20	6,4	20	☉	-	(D)	1	2	1	4	-	★★★	7,1	1,1	2/00	322	
H2Fonds - H2Time4Life B	A0RDET	122,4	0,7	25	4,0	25	-	-	☉☉	-	-	1	5	1	-	-	★	3,3	4,7	12/08	8	
Kapital Plus A (EUR)	847625	55,0	3,8	2	34,4	2	47,4	2	☉☉☉☉☉	-	(B)	5	5	5	2	-	★★★★★	5,0	6,9	5/94	817	
LAM-STIFTERFONDS-UNIVERSAL	A0JELN	111,4	2,3	13	-	-	-	-	☉☉☉☉☉	-	-	-	-	-	-	-	-	3,1	-	8/06	25	
LVM ProBasis-Fonds	A0J25Y	24,7	2,9	7	17,4	3	25,4	5	☉☉☉☉	-	(B)	4	4	4	-	-	★★★★	5,0	3,3	9/06	43	
MEAG EuroErtrag	978273	63,0	2,4	10	38,0	1	48,8	1	☉☉☉☉☉	-	(B)	5	3	5	4	-	★★★★★	7,9	4,5	10/00	134	
MEAG FairReturn A	A0RFJ2	57,3	0,3	28	15,3	6	-	-	☉☉☉☉☉	-	(A)	5	5	5	-	-	-	3,9	4,7	3/10	-	
Merck Finck Stiftungsfonds UI	848398	44,6	1,9	21	8,3	16	18,4	13	☉☉☉	-	(C)	3	4	2	3	-	★★★★	5,0	5,4	10/90	29	
N-Fonds Nr. 1 Europa Pioneer Investments	975367	59,1	1,9	20	14,2	8	18,6	11	☉☉☉☉	-	(C)	4	4	3	3	-	★★★★	4,7	3,9	7/97	24	
OP Bond Euro Plus	979951	71,6	1,8	22	14,1	9	21,8	8	☉☉☉	-	(B)	3	4	3	1	-	★★★★	5,5	4,5	1/03	29	
Oppenheim Strategiekonzept I	979939	50,0	0,6	27	4,7	24	-0,2	24	☉☉	-	-	3	5	2	3	-	★★★	3,2	1,6	5/02	-	
SK Top Invest Deka	978611	53,3	2,9	6	12,5	14	15,4	14	☉☉☉	-	-	3	3	3	5	-	★★★★	5,8	4,0	11/97	28	
Stadtsparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R	A0MYG0	52,6	1,7	23	6,0	19	18,4	12	☉☉☉☉	-	(B)	2	5	2	-	-	★★★★	3,1	2,8	9/07	-	
UniBalancePlus	975048	105,2	-0,3	31	1,5	26	6,4	21	☉	-	(C)	1	5	1	-	-	-	0,8	1,3	10/06	12	

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013

Quelle: FWW



Guido Barthels, Manager des Ethna-AKTIV E (A)

Ganz genau hinschauen – heute wichtiger denn je

Ein neuer Trend scheint sich abzuzeichnen. Und seine Weiterentwicklung ist noch nicht wirklich abzusehen. Wie sollten Anleger sich nun darauf einstellen? Ein Kommentar von Guido Barthels, Manager des Ethna-AKTIV E (A) (WKN: 764930, ►Seite 96).

Die Zypern-Krise wird weitreichende Konsequenzen haben. Die Aussagen des Chefs der Eurogruppe Dijsselbloem markieren einen Systembruch, denn im Kern besagen sie, dass die zyprische Lösung möglicherweise als Blaupause für die Lösung zukünftiger Bankprobleme in der Eurozone dienen könnte.

Gestern „Bail-outs“, heute „Bail-ins“

In den vergangenen Jahren gab es „Bail-outs“ von Banken mit Hilfe von Steuergeldern. Nun hingegen gibt es die „Bail-ins“ von Aktionären, Anleihegeignern und eben auch von unbesicherten Einlagen. Das Investitionsrisiko bei Banken, egal ob Aktien oder Anleihen, hat sich durch den „Zypern-Bail-out“ und vor allem durch die Aussagen von Herrn Dijsselbloem verändert.

Während vor der Zypern-Krise Banken quasi als Staatsrisiko galten, stellen sie jetzt eher ein Einzelnamensrisiko dar. Im Kapitalmarkt scheint sich seit Beginn des Jahres eine Abkopplung zu vollziehen. Speziell in der letzten Zeit, in der sich die Form der Zypern-Lösung abzeichnete, ist das Ausfallrisiko von Finanzinstituten signifikant gestiegen, während das

der Staaten unverändert blieb. Hier scheint ein neuer Trend entstanden zu sein, der noch längst nicht am Ende seiner Entwicklung angekommen ist.

Zinsaufschläge von Bankschuldverschreibungen werden sich ausweiten

In der Konsequenz bedeutet es für umsichtige und vor allem sicherheitsorientierte Anleger, bei der Zusammensetzung ihrer Portfolien noch genauer als vorher auf den Emittenten zu schauen. Und sich im Zweifelsfall lieber von einem Engagement zu verabschieden, als zu lange investiert zu bleiben. Auch der Markt wird hier wohl sehr ähnlich reagieren, und die Zinsaufschläge von Bankschuldverschreibungen werden sich demzufolge ausweiten.

Ein sicherheitsorientiertes Portfoliomanagement ist sich dieser Veränderungen bewusst und hat bereits entsprechend reagiert: Das Exposure auf immer volatiler werdende Bank- und Versicherungswerte wurde deutlich verringert bis ganz abgebaut.

STRATEGIEFONDS

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾							Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €			
			1 J. Jahr in %	Rang	3 Jahre in %	Rang	5 Jahre in %	Rang	FWW	Telos	Feri	K	E	G	A					Sauren	Morningstar	
(Fortsetzung) Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt																						
GodmodeTrader.de Strategie I	A0YE4Y	103,9	10,9	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,4	7/10	-	
Graham Capi Systematic Macro USD C a	MLOEKG	63,6	15,6	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12/10	-	
GTA Fond	A0Q5Y5	87,7	-2,7	50	-	-	-	-	-	-	1	1	1	-	-	-	-	-	7,7	-	4/09	-
H & A ABSOLUT RETURN GLOBAL SICAV B	HAFX5Y	47,9	-2,3	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8/12	20
Invesco Balanced-Risk Allocation Fd A t	A0N9Z0	14,8	3,5	18	34,9	1	-	-	-	-	5	4	5	-	-	-	-	-	6,1	11,2	9/09	3.550
JPM Diversified Risk Fund A (acc) - USD	A1KBPX	78,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2/13	7
Kathrein Max Return (EUR) (T)	A0B5L6	91,1	1,3	27	-25,5	25	-5,6	7	-	-	1	1	1	-	-	-	-	-	12,9	-0,8	5/04	5
LGT Multi Asset Dynamic Shield (EUR) B	A1H62Q	749,0	1,1	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1/11	73
Macquarie Beta Plus (T)	A0MVR0	103,5	4,7	15	9,3	6	17,5	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	1,2	5/07	7
Man AHL Trend Class MUS D19 EUR Shares	A0RNJ6	1,2	8,7	8	3,8	12	-	-	-	-	1	1	2	-	-	-	-	-	11,5	0,7	7/09	68
Mercurius Global Strategy	A1C0T5	92,0	0,0	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,8	3/11	-
MFC Rescue Fund	A1C9L9	75,9	-13,5	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,8	11/10	7
MFI-AM : EM Aktienfds - Eurobds R A	A1JQQP	101,5	-0,4	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	2/12	5
Old Mutual Managed Futures Fd A USD	A1JNTT	7,3	7,6	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11/11	68
PEH EMPIRE P	988006	83,6	3,5	19	7,8	8	-5,5	6	-	-	(D)	3	3	4	-	●	-	-	6,4	3,5	4/98	117
PREMIUS FONDS - Segment FORTISSIMO	A0NAH1	135,4	0,0	34	-0,2	16	-	-	-	-	4	2	3	-	-	-	-	-	7,5	7,1	11/08	5
PREMIUS FONDS - Segment VALOR	A0QYWE	117,2	-7,5	55	-16,5	21	-	-	-	-	1	3	1	-	-	-	-	-	12,9	3,7	11/08	2

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW



Harold Heuschmidt, Manager der AC Risk Parity Funds

„Es ist kein dauerhaftes Problem“

Die Wertentwicklung von Aquila Capitals Aushängeschildern, AC Risk Parity 7 und 12 (WKN: A0NH4J/AORNQ5, ► Seite 102), hat nach starken Jahren zuletzt etwas nachgelassen. Wir haben bei Harold Heuschmidt nachgefragt, woran das liegt.

Ihr AC Risk Parity 7 Fund verläuft derzeit etwas flach. Dabei laufen zum Beispiel Aktien doch gar nicht so schlecht.

Harold Heuschmidt: Zunächst möchte ich feststellen, dass der AC Risk Parity 12 Fund per heute einen Gewinn von 6,5 Prozent in zwölf Monaten erzielt hat. Für 2012 lag das Plus bei 9,5 Prozent. Das ist okay, die Branche erreichte nicht viel mehr. Der AC Risk Parity 7 Fund dürfte etwa die Hälfte erwirtschaftet haben.

In jüngerer Vergangenheit sieht es aber nicht mehr ganz so gut aus.

Heuschmidt: Das hat verschiedene Gründe. Einer ist der Index, den wir in unserem Aktienblock haben. Es gibt ja den MSCI World, den MSCI World All Countries und eine risikogewichtete Version, die eigentlich 3 oder 4 Prozentpunkte pro Jahr besser läuft als die anderen, und die wir haben.

Wie hoch sind denn die Amerikaner in dieser Variante gewichtet?

Heuschmidt: 25 bis 30 Prozent. Und da steckt das Problem. Wir haben verhältnismäßig wenig US-Werte, aber relativ hohe Schwellenländerpositionen. Nun sehen Anleger, dass die Aktienmärkte gut laufen, aber eigentlich läuft nur der

amerikanische Markt gut. Und der ist im Index untergewichtet. Alles andere schneidet deutlich schlechter ab oder steht auf Zwölf-Monats-Sicht sogar im Minus. Das hat Performance gekostet, ist aber kein dauerhaftes Problem.

Sie sagten einmal, dass Unternehmensanleihen nicht im Fonds sind, weil sie zu stark mit Aktien korrelieren. Rohstoffe korrelieren derzeit mit dem Faktor 0,7 mit Aktien, und trotzdem haben Sie sie drin.

Heuschmidt: Einerseits sind sie das einzige, das Sie bei unerwarteter Inflation schützt. Andererseits haben Rohstoffe eine hohe Sharpe Ratio. Sie bekommen also eine angemessene Rendite, wenn Sie sie halten. Sie setzt sich aber anders zusammen als bei Aktien. Etwa die Hälfte kommt aus der Backwardation. Wenn also kurzlaufende Futures teurer sind als langlaufende. Der Rest resultiert aus steigenden Preisen.

Also stört Sie die hohe Korrelation nicht sonderlich.

Heuschmidt: Wichtiger ist die durchschnittliche Korrelation für das Gesamtportfolio. Und die liegt etwa bei null. Warum? Weil Anleihen seit 2008 besonders tief zu Aktien und Rohstoffen korrelieren.

DACHFONDS

Table with columns: Fondsname, WKN, Rücknahmepreis, Performance / Ranking (1ld. Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre), Ratings (FWW, Telos, Feri, Lipper, Sauren, Morningstar), Volatilität, Rendite, Auflage, Fondsvolumen in Mio €. Includes sections for 'Dachfonds ausgewogen Welt' and 'Dachfonds defensiv Welt'.

1) Wertpapierkennnummer
2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie
3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate
5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. Mai 2013
Quelle: FWW

Fondsname	WKN ¹⁾	Rücknahme- preis in €	Performance / Ranking ²⁾						Ratings ³⁾								Volati- lität ⁴⁾ in %	Ren- dite ⁵⁾ in %	Auf- lage	Fonds- volu- men in Mio €
			1 J. Jahr		3 Jahre		5 Jahre		FWW	Telos	Feri	Lipper			Sauren	Morningstar				
			in %	Rang	in %	Rang	in %	Rang				K	E	G	A					

Spezialitätenfonds

SPEZIALITÄTENFONDS

Spezialitätenfonds Sonstige Welt																						
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds					1,4	5													6,1	184		
Falcon Insurance Linked Strategy A USD	A1CUPD	82,7	3,6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12/10	135	
GAM Star Cat Bond USD acc.	A1JMA4	8,6	4,4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10/11	284	
LGT (Lux) I - Cat Bond Fund (USD) B	A1J2UQ	81,6	2,6	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9/12	315	
Plenum CAT Bond Fund EUR	A1C3WX	105,4	2,1	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,0	9/10	-	
Solid Anchor Fund	A1JJWS	87,1	-2,9	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5/11	2	
Spezialitätenfonds Asset Backed Securities (ABS) Welt																						
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			4,5	6	27,8	6	6,0	6											7,1	162		
BNY Mellon Compass Fund ABS Fd C EUR	A0DN5G	102,8	0,0	6	0,0	5	0,0	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,3	12/04	-
Deka-EuroFlex-Plus TF	765984	40,7	2,5	3	36,1	2	15,3	2	-	-	-	5	3	5	5	-	-	-	6,2	1,6	3/02	229
Julius Baer ABS Fund (CHF) B	A0CA6T	77,1	0,1	5	33,5	3	36,7	1	-	-	-	3	3	3	-	-	-	-	9,5	-	7/04	129
Julius Baer ABS Fund (EUR) B	A0CA6Q	103,2	1,9	4	16,6	4	7,1	4	-	-	-	3	5	5	-	-	-	-	2,8	0,3	4/04	129
KEPLER Asset Backed Securities Fonds (A)	A0BLAJ	5.177,8	12,8	1	77,5	1	14,9	3	-	-	-	5	1	5	-	-	-	-	14,2	0,3	2/04	-
Oppenheim Asset Backed Securities Fds A	A0BKOW	55.751,8	7,9	2	-40,1	6	-40,1	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,7	4/03	-

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 2

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag

seit Auflegung

Auswertungstag Performance: 2. April 2013

Quelle: FWW