

# Investmentfonds-Rating



- Performance-Daten
- Timing Indikator
- Crash Marker Punkte
- FLV/FRV-Kommentar

**Basis:** Morningstar  
**Wertung:** **CMP**  
**Stand:** 09.09.2011

Von Uli Pfeiffer



Um die wenigen Fonds zu finden, die auch in negativen Börsenphasen aller Voraussicht nach geringeren Stress bereiten, als die große Masse der Marktteilnehmer, wurden die Fonds

nach dem CMP-System für Sie wie folgt gewichtet:

Die Wertentwicklung (I) des Fonds sowie seine Risikoanfälligkeit (II) werden in einem Verhältnis von 70:30 gemessen (siehe Kasten).

Für das Punktesystem (CMP) im Rahmen der Performance wurde der jeweils beste Fonds seiner Periode mit 100 Punkten und der jeweils schlechteste Fonds mit 0 Punkten indiziert.

Alle Fonds werden im Verhältnis zum besten und schlechtesten Fonds sowie im Vergleich zum Mittelwert des Sektors relativ gewertet. Mit diesem auch nach Risiko gewichteten Rating gewinnt der Berater deutlich mehr Informationen, als aus vielen anderen Übersichten! So macht das Kundengespräch Freude!

Das CMP-Rating wird seit 2000 für alle Fonds-Sektoren durchgeführt.

## Die Kompetenz des Maklers

Millionen FLV-FRV-Kunden erhielten nicht alle Marktchancen.

Die Ansprüche an die Fundamente einer Kapitalanlage können mannigfaltig sein. Auf jeden Fall sollten Chancen geboten werden. Fondspolizen vor 1980 boten eine Chance. Fondspolizen vor 1990 boten 3–5 Chancen. Fondspolizen vor 2000 boten 10–20 Chancen. Fondspolizen heute bieten zum Teil das gesamte Marktspektrum.

Millionen FLV/FRV-Besitzer haben jedoch nichts mehr davon. Sie verpassten über ein Jahrzehnt den Anstieg der Emerging Markets in all ihren Facetten. Sie kamen nie in den Genuss von Energie- und Rohstoff-Fonds.

Mit entsprechend qualifizierten Maklern plus kompetenter Beratung hätten viele FLV-Abläufe erheblich attraktiver aussehen können. Natürlich hat man mit einem fondsgebundenen Produkt das Kapitalmarktrisiko an den Kunden abgegeben.

Aber: Eine Generation von Versicherungsvorständen hat nicht gemerkt, was an den Märkten Ost-Europas, Asiens

und Lateinamerikas passiert. Wie sollte es dann der Kunde wissen? Dieser hat andere berufliche Kompetenzen. Makler-Kompetenz ist es jedoch, auch auf dem Feld der Kapitalanlage mehr zu wissen, als der Kunde. Für fondsgebundene Produkte gilt dies zu einhundert Prozent.



Das CMP-Rating ist besonders interessant für Berater, die die Fonds-Anlage ihrer Kunden aktiv steuern wollen. Übrigens: CMP-Fonds sind stark risikogewichtet. Achten Sie darauf, ob Sie diese Produkte auch in der FLV/FRV Ihrer Kunden finden!

### Risikokennziffern

- Maximaler Verlust
- Volatilität
- Volumen in Mio. Euro
- Alpha
- Beta
- Correlation
- Durchschnittliche jährliche Rendite
- Sharpe-Ratio
- Information-Ratio

Diese Risikokennziffern können Sie bezogen auf einen der hier vorgestellten Fonds auf Wunsch per e-mail bei der Redaktion anfordern:  
[info@bhm-marketing.de](mailto:info@bhm-marketing.de)

### CMP-Wertung in %

I. Wertentwicklung	
Fünf-Jahres-Performance	20%
Ein-Jahres-Performance	20%
Drei-Jahres-Performance	20%
Zehn-Jahres-Performance	10%
	70%
II. Risikoanfälligkeit	
Maximaler Verlust über drei Jahre	20%
Volatilität über drei Jahre	10%
	30%



**TIMING  
INDIKATOR**

Der TIMING INDIKATOR zeigt die Wertentwicklung des laufenden Jahres 2011.

Aktienfonds International:  
Die Fonds investieren global in Aktien. In Aktien  
sollen über 70% der Mittel investiert sein.

# Aktienfonds International

Stand: 09.09.2011

Basis: 3 Jahre Laufzeit · 686 Fonds im Test · Volumen des Sektors: 167,2 Mrd. Euro



TIMING  
INDIKATOR

Fonds			CMP	1 J%	3J%	5J%	10J%	1.1.2011 - 9.9.2011	
		Flop	6,36	-28,49	-42,09	-52,25	-55,23	-43,76	
		Top	75,91	30,57	60,31	43,38	207,35	3,74	
Index: MSCI World EUR	EUR			-2,69	-9,41	-22,05	-26,07	-13,28	
Durchschnitt von total 785	Währ.	ISIN	46,32	-2,07	-6,24	-15,06	-8,39	-12,78	
<b>CMP-Sieger</b>									
1	PEH Strategie Flexibel P	EUR	LU0086124129	72,09	-7,43	5,11	4,08	32,44	-9,89
2	Sauren Global Stable Growth A	EUR	LU0136335097	72,09	2,39	30,01	18,13		-5,57
3	Amundi International SICAV AU-C	USD	LU0068578508	71,99	3,58	19,95	11,54	87,79	-4,2
4	PEH Value Strategie	EUR	DE0009767418	71,06	-7,44	8,45	2,47	38,25	-11,11
5	Carmignac Investissement A	EUR	FR0010148981	69,67	5,62	25,16	43,38	207,35	-4,92
6	Newton Global Balanced Ex 1 Net	GBP	GB00B01X0R40	68,67	3,15	15,45	15,32	56,74	-4,84
7	Lingohr-Alpha-Systematic-LBB-Invest	EUR	DE000A0ERYR8	68,06	-1,4	6,42	17,36		-4,1
8	R + P Universal-Fonds	EUR	DE0005316962	67,83	1,76	4,63	11,48	25,97	-9,37
9	Gamax Funds Junior A	EUR	LU0073103748	66,93	6,97	20,79	12,96	-9,34	-5,77
10	Sigma Plus Offensiv	EUR	DE0009786210	66,46	-1,53	-9,38	-9,04	21,36	-7,32
11	Franklin Mutual Global Disc A Acc \$	USD	LU0211331839	65,93	-5,58	5,43	-2,33		-12,27
12	Sauren Global Opportunities	EUR	LU0106280919	64,89	1,01	27,52	16,66	97,12	-8,93
13	StarCapital PERGAMON Fonds A	EUR	LU0179077945	64,64	24,31	37,87	32,41		-8,63
14	FvS Aktien Global F	EUR	LU0097333701	64,35	-2,23	4,57	16,84	47,35	-11,35
<b>Schwergewichte</b>									
	DJE Dividende & Substanz P	EUR	LU0159550150	59,92	-1,74	3,08	9,35		-13,24
	UniGlobal	EUR	DE0008491051	55,83	0,79	2,68	-0,85	12,11	-11,62
	DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	54,85	4,25	3,85	9,58		-3,72
	Vanguard Global Stock Idx Inv USD	USD	IE00B03HD084	51,41	2,12	-1,33	-12,37	-11,67	-9,35
	DWS Vermögensbildungsfonds I	EUR	DE0008476524	47,30	-8,11	-14,81	-16,32	-6,5	-17,26
	Templeton Growth Euro A Acc €	EUR	LU0114760746	45,63	-3,91	-10,6	-28,39	-14,62	-13,74
	Templeton Growth Inc A	USD	US8801991048	43,74	-3,12	-8,39	-35,38	-25,86	-13,55
<b>Top-Performer (1, 3, 5, 10 Jahre + Newcomer)</b>									
	C-QUADRAT ARTS Best Momentum EUR T	EUR	AT0000825393	60,63	-4,92	9,36	3,62	77,12	-13,92
	M&G Global Basics A EUR	EUR	GB0030932676	51,31	11,21	7,09	18,4	143,11	-7,63
	SUNARES	EUR	LU0344810915	40,71	30,57	41,08			-13,72

## Aktienfonds International

Zwei Basiseffekte dominieren die Daten aller Tabellen. Der 10-Jahreszeitpunkt startet auf dem Hoch vor 9/11, der 3-Jahreszeitpunkt auf dem Hoch vor der Lehman-Pleite. Beim besten Fonds, dem Carmignac Investissement, hätte ein Verschieben des Zeitpunktes um 30 Tage ein positiveres Ergebnis von 27% im 10- und 21% im 3-Jahreszeitraum bedeutet. Mit diesen Basiseffekten ist also ein ziemliches „worst-case-szenario“ vorgezeichnet, sowohl der MSCI-Index als auch die Durchschnitte aller Fonds ze-

gen über alle 5 untersuchten Zeiträume ein Minus. Zwar verändert sich das negative Vorzeichen im laufenden Jahr nicht, aber bereits auf 12 Monate erzielen die Besten ein zweistelliges Plus. Herausragend dabei Carmignac, M&G, Sauren und Amundi; sehr ruhig PEH und auch FvS. Eher unglücklich agierten DWS I und weiterhin Templeton.

Eine gute Orientierung bieten mittlerweile 10-Jahresergebnisse, interessanterweise sind jüngere Fonds kaum erfolgreicher. Wie gehabt gilt: mehr Ertrag erfordert auch eine erhöhte Risikobereitschaft.

## Top-Fonds in FLV/FRV

Unsere Spitzenfonds von PEH und Amundi finden sich keiner Fondspolice. Erst für Carmignac werden wir bei Alte Leipziger, ARAG, Barmenia, Fingro, Gothaer, Heidelberger Leben, HDI, LV 1871, Nürnberger, Signal Iduna; Skandia, Stuttgarter, Swiss life, VHV, Volkswohlfund, WWK und Zürich fündig. Saurens Gl. Stable findet sich bei Delta Loyd und Volkswohlfund, der Opportunities bei Hanse Merkur, WWK und Arag.