

**Inhalt**

- Aktienfonds → 1
- Rentenfonds → 40
- Gemischte Fonds → 57
- Immobilienfonds → 65
- Dachfonds → 67
- Nachhaltigkeitsfonds → 73
- Zertifikatefonds → 76

# Der große Fondsvergleich

An dieser Stelle finden Sie die auf 4.832 Fonds erweiterte Vergleichsliste aus der aktuellen Ausgabe von DAS INVESTMENT. Alle Performancezahlen sind auf Euro-Basis berechnet.

## So bewerten die Rating-Agenturen ...



**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.

**Qualität:** Zusätzlich zu den Sternen vergibt Morningstar auch qualitative Ratings, basierend auf fünf Pfeilern: People (Fondsmanagement), Parent (Fondsgesellschaft), Process (Investmentprozess), Price (Gebühren) und Performance. Dabei stützt sich Morningstar auf die eigenen umfassenden Daten, öffentliche Dokumente und ausführliche Interviews mit Fondsmanagern und Fondsgesellschaften. Die Einschätzungen in jedem der genannten Bereiche werden in einem Rating-Komitee geprüft, bevor das endgültige Rating festgelegt wird. Die Abfolge lautet: **Exzellent 5, Gut 4, Standard 3, Schwach 2 und Ungenügend 1.** Unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de) steht zu jedem bewerteten Fonds ein vierseitiger, halbjährlich aktualisierter Bericht zur Verfügung.



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.



Ein S&P-Rating erhalten Fonds, die zu den besten 20 Prozent ihrer Kategorie nach Durchlauf durch einen quantitativen Filter zählen. Ein Team führt dann persönliche Interviews bei der Fondsgesellschaft. Geprüft werden Gesellschaft, Fondsmanager und Team sowie Fondscharakteristika. Die beste Bewertung ist ein **AAA**, gefolgt von **AA** und **A**, wobei selbst ein **A** noch ein Qualitätssiegel ist. Bei Rentenfonds bewertet S&P zudem die Volatilität mit **V1** (wenig schwankend) bis **V6** (stark schwankend). **UR** (under review): Der Investmentfonds ist zurzeit unter Beobachtung. **NR** (not rated): Nicht alle Kriterien für ein Rating werden erfüllt.



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.



Feri Euro Rating Services bewertet Aktien- und Rentenfonds bezogen auf die Fondshistorie quantitativ und qualitativ. Grundlage ist ein Bewertungsmodell, in das zu 70 Prozent Performance und zu 30 Prozent Risiko-Indikatoren einfließen. Die Bewertung neuer Fonds erfolgt rein qualitativ (Note nicht in Klammern). Mit zunehmender Fondshistorie ergänzen qualitative Kriterien durch 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.



Die Citywire Fund Manager Ratings basieren auf der risikobereinigten Wertentwicklung der von den Fondsmanagern in den vergangenen drei Jahren betreuten Fonds. Die Performance des Fondsmanagers für Publikumsfonds aus 36 Sektoren ist Basis für die Ratings. Zudem wird die Betreuung mehrerer Fonds berücksichtigt. Citywire verfolgt über 1.800 Manager. Rund 10 Prozent der Manager erhalten ein Citywire-Rating (AAA, AA oder A). Etwa ein Prozent aller Manager werden von Citywire mit der höchsten Note AAA ausgezeichnet. Die Bewertungsmethode ist rein quantitativ.



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 Managementprozess und enthält eine Angabe, für welchen Anlegertyp der Fonds in Betracht kommt. Die Rating-Skala reicht von „AAA“ bis zu „N“ (die Qualitätsanforderungen sind nicht erfüllt).

## ... und so werden die Tabellen gelesen

**Fondsname:** Hier steht die Rubrik, 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 Fonds-anteile erhält. Stichtag: 22.8.2011

**Performance:** (Wertentwicklung) Sie zeigt die Entwicklung des Fondspreises inklusive Ausschüttungen. Interne Gebühren sind bereits abgezogen. Der einmalig fällige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt. Stichtag: 22.8.2011

**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 <sup>1)</sup>	Rücknahmepreis in €	Performance / Ranking <sup>2)</sup>				Ratings <sup>3)</sup>							Volatilität <sup>4)</sup> in %	Rendite <sup>5)</sup> in %	Auf-lage	Fonds-volumen in Mio €
			lfd. Jahr in %	3 Jahre in %	5 Jahre in %	Ranking	Morningstar Sterne	Qualität	S&P	Feri	Lipper K E G A	Sauren	City-wire				

## Aktienfonds

AKTIENFONDS International																						
Durchschnittswerte / Anzahl der Fonds			-17,0	332	-8,7	294	-16,7	230									22,1	-0,7	399			
MSCI World (Benchmark)			-17,1		-5,5		-14,7										22,0					
3 Banken Dividend Stock-Mix	A0D 968	7,57	-17,1	137	-14,4	216	-21,0	125	★★★★	-	-	(C)	5	3	4	2	-	-	17,5	-0,6	03/05	42
3 Banken Global Stock-Mix	988 068	8,48	-22,2	304	-21,8	273	-36,9	224	*	-	-	(E)	4	2	4	1	-	-	21,5	1,6	11/94	96
ABAKUS World Dividend Fund	A0J DNT	46,70	-13,7	63	0,7	52	-2,3	34	★★★★	-	-	(B)	4	5	-	4	-	-	23,6	-0,2	02/06	22
Aberdeen Responsible World Equity	A0M SA5	5,70	-15,7	92	-1,9	65	-	-	★★★★	-	-	-	4	4	3	4	-	-	22,2	-4,0	11/07	170

1) Wertpapierkennnummer

2) Rang innerhalb der jeweiligen gesamten Kategorie

3) Informationen zu den Ratings siehe Seite 1

4) durchschnittliche jährliche Schwankung über 36 Monate

5) durchschnittlicher jährlicher Ertrag abzüglich Ausgabeaufschlag seit Auflegung

Stichtag Performance: 22.8.2011

Stichtag Fondsvolumen / Ratings: 29.7.2011

Quelle: Eurofonds

