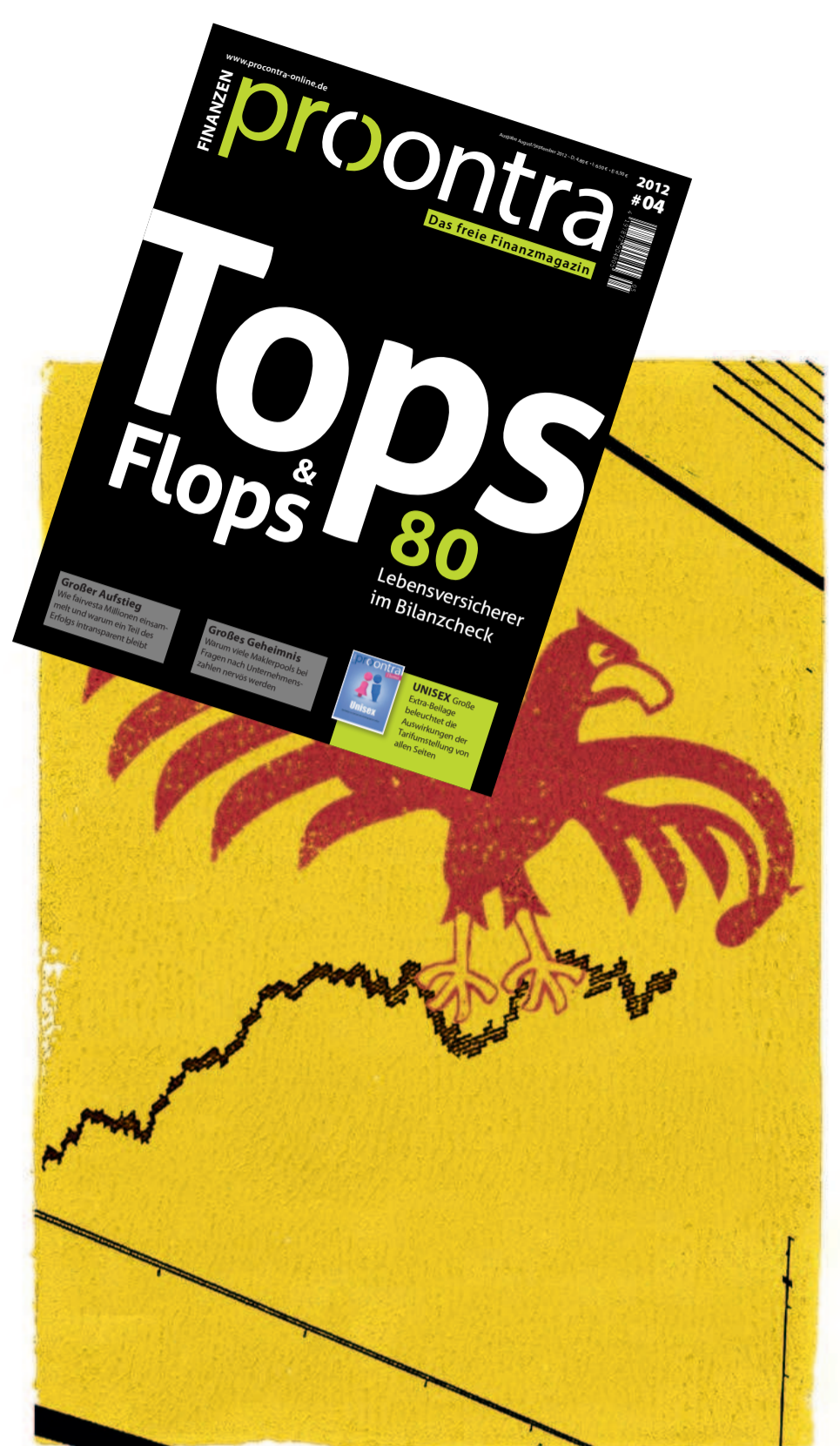


Verluste vermeiden

Deutschlands Top-Fonds des ersten Halbjahres hielten die maximalen Wertverluste gering. Die procontra-Fondsnote greift ein neues Anlegerbedürfnis auf.

■ In den vergangenen Jahren hat ein Umdenken unter den professionellen, aber auch unter den privaten Anlegern stattgefunden. Die ewige Renditejagd ist dem Wunsch nach Verlustbegrenzung gewichen. Investoren wollen lieber starke Ausschläge nach unten verhindern, als jedes Jahr unter den Top-Performern zu sein. Und dieser Ansatz zahlt sich für alle Anleger kurz- und langfristig aus. Denn einmal erlittene Verluste lassen sich nur schwer wieder aufholen. So ist bei einem Verlust von 50 Prozent ein Kursanstieg von 100 Prozent nötig, um wieder in die Gewinnzone zu gelangen. Die procontra-Fondsnote wurde etwas modifiziert und greift diesen Aspekt zukünftig stärker auf. Neben der bewährten Analyse der Kostenstruktur und -transparenz sowie der Qualität des Fondsmagements fließt nun der maximale Wertverlust des Betrachtungszeitraums mit in die Bewertung ein. Der sogenannte Maximum Drawdown spiegelt den Prozentsatz zwischen dem Kurstief und dem zuvor erreichten Höchststand einer Periode wider. Für den Berater lässt sich so ablesen, wie viel seine investierten Kunden maximal verloren hätten, wenn sie zu den ungünstigsten Zeitpunkten ein- (Höchststand) und wieder ausgestiegen (Kurs-

tief) wären. Fonds mit der procontra-Höchstnote 1++ gelang es im betrachteten Zeitraum nicht nur, die Verluste im Vergleich zur Peergroup gering zu halten. Darüber hinaus verfügen sie auch über eine im Vergleich schlanke Kostenstruktur und hohe Qualität des Managements. ○



Fonds	Gesellschaft	WKN	Vol. in Mio. EUR	Max. Wertverlust		Rendite		TER in %	procontra Fondsnote
				1. HJ 2012	3 Jahre	1. HJ 2012	3 Jahre		
Aktien Deutschland - Large Caps									
Aktienfonds Deutschland Spezial RVA	Semper Con Invest	A0M8JB	3,76	-2,74	-9,06	3,57	21,01	2,34	2+
KR FONDS Deutsche Aktien Spezial P	Axxion	A0MWK9	12,63	-2,97	-8,63	3,94	16,06	2,24	2+
Bernecker Deutschland Plus AMI P (t)	AmpegaGerling	A1C4DS	1,38	-9,58	-	4,72	-	-	k. A.
WARBURG - DAXTREND	Warburg Invest	976544	35,90	-9,95	-13,16	3,48	10,93	1,84	2
Kapitalfonds LK Deutschland aktiv-Unterfonds G	GS&P KAG	986169	51,73	-10,34	-14,43	12,37	49,02	1,43	1+
Lux-Euro-Stocks TecDAX	BCEE AM	934191	9,01	-10,62	-25,15	5,68	18,97	1,72	2+
UBAM Dr Ehrhardt German Equity A C	Union Bancaire Privee	921807	48,88	-10,80	-18,59	8,76	36,12	2,13	2+
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	Wallberg Invest	163701	50,23	-10,88	-14,54	9,95	45,72	2,75	1
Value - Holdings Capital Partners Fund	IFOS Int'l Fonds Service	A0B63E	22,85	-11,01	-15,19	6,51	68,91	1,26	1++
DWS TRC Deutschland	DWS Investment	DWS08N	21,59	-11,36	-	8,42	-	-	k. A.
Aktien Deutschland - Small & Mid Caps									
DC Value One AMI P(t)	AmpegaGerling	A0YAX7	11,68	-1,59	-	3,53	-	-	k. A.
MAS Value - Select	Axxion	A0RCEU	4,79	-6,20	-15,98	7,77	31,42	2,98	2-
ICM Portfolio - Select	Axxion	A0Q7V7	4,84	-6,27	-16,61	7,71	42,01	3,84	2+
AKROBAT FUND - EUROPA	Axxion	765377	167,51	-6,50	-18,84	12,57	48,88	2,10	1+
NDACinvest	Axxion	A0Q4LK	5,88	-7,92	-12,89	0,69	25,34	3,24	2-
MAV Invest	Axxion	A0Q8ES	2,02	-8,66	-13,58	0,45	21,37	4,31	3+
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	UBS GI AM	975165	98,58	-9,21	-24,16	13,51	66,80	1,81	1+
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	DWS Investment	A0DN1Q	27,28	-9,52	-20,37	11,15	66,96	1,30	1+
LBBW Aktien Small & MidCaps Deutschland	LBBW AM Investment	531800	3,39	-10,13	-20,09	12,06	58,04	2,20	1-
Postbank Dynamik Innovation	Deutsche Postbank	937474	37,60	-11,39	-23,72	8,94	38,06	1,41	2+