

Fonds - Sieger 2006

auf Basis des fondsmeter® Ranking zum Stichtag 31.12.2006

Aktiefonds

| Fondsname | Fondsgesellschaft | Rankingkategorie | fondsmeter® Ranking | | |
|---|---|---|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | | | Short-Term (1-Jahr) | Mid-Term (3-Jahre) | Long-Term (5-Jahre) |
| State Street Active Asie | State Street | allgemein Asien/Pazifik | +++ | +++ | +++ |
| UBAM - South Pacific and Asia Equity | UBAM | allgemein Asien/Pazifik | +++ | +++ | +++ |
| Baring Hong Kong China Fund | Baring | allgemein China/Großchina (China, Hongkong, Taiwan) | +++ | +++ | +++ |
| Magellan | Comgest | allgemein Emerging Markets | +++ | +++ | +++ |
| Carmignac Grande Europe | CARMIGNAC | allgemein Europa | +++ | +++ | +++ |
| Nordea-1 European Value Fund | Nordea | allgemein Europa | +++ | +++ | +++ |
| Oyster European Opportunities | OYSTER | allgemein Europa | +++ | +++ | +++ |
| Uni-Global European Minimum Variance | UNI-GLOBAL | allgemein Europa | +++ | +++ | +++ |
| Janus US Twenty Fund | Janus Capital Funds | allgemein USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| JPM US Value | JPMorgan Asset Management | allgemein USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| UniNordamerika | Union Investment | allgemein USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| Astra-Fonds | DWS | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| Global Advantage Funds - Major Markets High Value | State Street | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST | LBB-INVEST | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| M&G Global Basics Fund | M&G Investment Funds | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) | Tweedy, Browne Value Funds | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| UniValueFonds: Global | Union Investment | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| Vontobel Fund - Global Value Equity (ex US) | Vontobel | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| AKROBAT FUND - EUROPA | AXXION | Nebenwerte Europa | +++ | +++ | +++ |
| Wanger European Smaller Companies Fund | The Wanger Investment Company | Nebenwerte Europa | +++ | +++ | +++ |
| BWI-Dividenden-Strategie Euro | Baden-Württembergische Investmentgesellschaft | Standardwerte Euroland | +++ | +++ | +++ |
| MEAG EuroInvest | MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft | Standardwerte Europa | +++ | +++ | +++ |
| Thema Hedged US Equity Fund | Thema International Funds | Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| UBS (Lux) Equity Fund - Canada | UBS | Standardwerte USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| ADIG-Zukunft 1 WS | COMINVEST | Standardwerte Welt | +++ | +++ | +++ |
| UniSector: GenTech | Union Investment | themenorientiert Biotechnologie | +++ | +++ | +++ |
| DVG Europa-Finanz | DWS | themenorientiert Finanz | +++ | +++ | +++ |
| CF Equities HAIG-Pharma | Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft | themenorientiert Gesundheit / Healthcare | +++ | +++ | +++ |
| Edmond de Rothschild Fund World Food & Health | Edmond de Rothschild Fund | themenorientiert Gesundheit / Healthcare | +++ | +++ | +++ |
| FORTIS L FUND Equity Pharma Europe | FORTIS | themenorientiert Gesundheit / Healthcare | +++ | +++ | +++ |
| Henderson Horizon Pan European Property Equities | Henderson Horizon Fund | themenorientiert Immobilien | +++ | +++ | +++ |
| FORTIS L FUND Equity Consumer Goods Europe | FORTIS | themenorientiert Konsum | +++ | +++ | +++ |
| BWI-NovaMax | Baden-Württembergische Investmentgesellschaft | themenorientiert Technologie | +++ | +++ | +++ |
| Lupus alpha Smaller Tec Champions | Lupus alpha | themenorientiert Technologie | +++ | +++ | +++ |
| NESTOR EuroTec Fonds | NESTOR Investment Management | themenorientiert Technologie | +++ | +++ | +++ |
| Postbank Dynamik Innovation | Deutsche Postbank | themenorientiert Technologie | +++ | +++ | +++ |


Thomas Richter

Director Research Services (RS)


Frederik Garnies

Geschäftsführer


Torsten Iben

Geschäftsführer



Fonds - Sieger 2006

auf Basis des fondsmeter® Ranking zum Stichtag 31.12.2006

Rentenfonds

| Fondsname | Fondsgesellschaft | Rankingkategorie | fondsmeter® Ranking | | |
|---|--|---|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | | Short-Term (1-Jahr) | Mid-Term (3-Jahre) | Long-Term (5-Jahre) |
| cominvest Adireth | COMINVEST | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| Gerling Rendite Fonds | AmpegaGerling Investment | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent | LRI Invest | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| OP Extra Bond Euro | Oppenheim Pramerica | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| Raiffeisen-EuroPlus-Rent | Raiffeisen | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| Volksbank-Mündel-Rent | Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft | allgemein Euroland | +++ | +++ | +++ |
| CS Bond Fund (Lux) Can\$ | Credit Suisse | allgemein USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| UBS (Lux) Bond Fund - CAD | UBS | allgemein USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| BL-Global Bond | Banque de Luxembourg | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| Johannes Führ-Universal-Renten-Global | Universal-Investment | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| Nordcumula | NORDINVEST | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| StarCapital Bondvalue UI | Universal-Investment | allgemein Welt | +++ | +++ | +++ |
| DWS Euro-Bonds (Medium) | DWS | Kurzläufer Euroland | +++ | +++ | +++ |
| DVG Rent 2008 | DWS | Laufzeitfonds Euroland | +++ | +++ | +++ |
| Janus US High Yield Fund | Janus Capital Funds | Unternehmensanleihen USA/Kanada (Nordamerika) | +++ | +++ | +++ |
| Goldman Sachs Global High Yield Portfolio | Goldman Sachs | Unternehmensanleihen Welt | +++ | +++ | +++ |

Dachfonds

| Fondsname | Fondsgesellschaft | Rankingkategorie | fondsmeter® Ranking | | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | | Short-Term (1-Jahr) | Mid-Term (3-Jahre) | Long-Term (5-Jahre) |
| HUK-Vermögensfonds Balance | Pioneer Investments | ausgewogen Welt | +++ | +++ | +++ |
| Sauren Global Balanced | Sauren | ausgewogen Welt | +++ | +++ | +++ |
| C-Quadrat ARTS Best Momentum | C-QUADRAT | Schwerpunkt Aktienfonds Welt | +++ | +++ | +++ |
| Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik | Fonds Direkt | Schwerpunkt Aktienfonds Welt | +++ | +++ | +++ |
| RPC 4 International OP | Oppenheim Pramerica | Schwerpunkt Aktienfonds Welt | +++ | +++ | +++ |

Mischfonds

| Fondsname | Fondsgesellschaft | Rankingkategorie | fondsmeter® Ranking | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | | Short-Term (1-Jahr) | Mid-Term (3-Jahre) | Long-Term (5-Jahre) |
| Finter Fund Dynamic Portfolio (EUR) | Finter Fund Management Company | ausgewogen Welt | +++ | +++ | +++ |
| JPM Europe Balanced | JPMorgan Asset Management | ausgewogen Welt | +++ | +++ | +++ |
| Multiadvisor Sicav - ESPRIT | IPConcept Fund Management | flexibel Welt | +++ | +++ | +++ |
| FIVV-Universal-Fonds | Universal-Investment | Schwerpunkt Aktien Welt | +++ | +++ | +++ |
| Gamma Concept | DJE Investment | Schwerpunkt Aktien Welt | +++ | +++ | +++ |
| ZZ2 | CPB | Schwerpunkt Renten Welt | +++ | +++ | +++ |

Geldmarkt-/nahe Fonds

| Fondsname | Fondsgesellschaft | Rankingkategorie | fondsmeter® Ranking | | |
|--|--|------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | | Short-Term (1-Jahr) | Mid-Term (3-Jahre) | Long-Term (5-Jahre) |
| Activest Euro-Geldmarkt Plus | Pioneer Investments | Euro | +++ | +++ | +++ |
| BL-Short Term Euro | Banque de Luxembourg | Euro | +++ | +++ | +++ |
| ESPA CASH EURO | ERSTE SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft | Euro | +++ | +++ | +++ |
| Federated Short-Term Euro Fund | Federated | Euro | +++ | +++ | +++ |
| BL-Short Term Dollar | Banque de Luxembourg | US-Dollar | +++ | +++ | +++ |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Latin Amer. Money Market | UBS | US-Dollar | +++ | +++ | +++ |

T. Richter

Thomas Richter
Director Research Services (RS)

F. Garnies

Frederik Garnies
Geschäftsführer

T. Iben

Torsten Iben
Geschäftsführer













Das fondsmeter® Ranking baut auf der risikoadjustierten Rendite, der sogenannten Risk Adjusted Performance (RAP) auf. Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erlangt der Fonds mit dem geringeren in Kauf genommenen Risiko eine bessere (höhere) RAP-Kennzahl. Umgekehrt beim Vergleich von zwei Fonds mit derselben negativen Wertentwicklung: Hier erzielt der Fonds mit dem höheren eingegangenen Risiko die bessere (höhere) RAP-Kennzahl.

Auszeichnungen der Fonds / fondsmeter®Ranking

Die Auszeichnungen der Fonds im Rahmen des fondsmeter® Ranking werden jeweils zum Monatsende vorgenommen. Zum Stichtag Jahresende erfolgt zusätzlich eine Auszeichnung der Fonds, die in allen drei Rankingzeiträumen ein Triple Plus erzielen konnten. Je höher die RAP-Kennzahl eines betrachteten Fonds ist, umso besser schneidet er innerhalb des ausgewählten Sektors ab. Zur schnelleren Orientierung erhalten die Fonds mit den besten RAP-Kennzahlen ihres Sektors eine dreifach gestaffelte Auszeichnung mit PLUS-Symbolen.

Dies gilt jeweils für verschiedene Zeiträume: beim Short-Term-Ranking für ein Jahr, beim Mid-Term-Ranking für drei Jahre und beim Long-Term-Ranking für fünf Jahre. Pro Zeitraum erhalten die PLUS-Zeichen eine bestimmte Farbe (Short-Term-Ranking: ROT, Mid-Term-Ranking: BLAU, Long-Term-Ranking: GRÜN). Daraus ergibt sich folgendes fondsmeter® Ranking Darstellung:

| | Short-Term-Ranking | Mid-Term-Ranking | Long-Term-Ranking |
|---|---|---|--|
| TRIPLE PLUS: für die ersten 10 % |  |  |  |
| DOUBLE PLUS: für die zweiten 10 % |  |  |  |
| SINGLE PLUS: für die dritten 10 % |  |  |  |
| Keine Auszeichnung: für die restlichen 70 % |  |  |  |

Berechnung der Kennzahl RAP

Das fondsmeter® Ranking basiert auf einer zweidimensionalen Kennzahl, der Risk Adjusted Performance (RAP). Diese wird über einen Zeitraum von einem Jahr (Short-Term-Ranking), drei Jahren (Mid-Term-Ranking) oder fünf Jahren (Long-Term-Ranking) berechnet und bringt die beiden Parameter „Risiko“ (Volatilität) und „Performance“ (Wertentwicklung) in einer wissenschaftlich entwickelten Formel zusammen, bei deren Anwendung davon ausgegangen wird, dass der Anleger lediglich in einen Fonds investieren möchte.

RAP - Berechnungsformel:

$$\text{- Zwischenschritt : Hebelungsfaktor} = \frac{\text{Volatilität der Benchmark}}{\text{Volatilität des Fonds}}$$

$$\text{- RAP} = (\text{Performance des Fonds} \cdot \text{Hebelungsfaktor}) - [\text{Risikoloser Zinssatz} \cdot (\text{Hebelungsfaktor} - 1)]$$

Beispielrechnung anhand des Short-Term-Ranking

Annahme:

| | |
|-------------------------------------|---------|
| 1-Jahres-Volatilität der Benchmark: | 13,97 % |
| 1-Jahres-Volatilität des Fonds: | 11,38 % |
| 1-Jahres-Performance des Fonds: | 11,50 % |
| 1-Jahres-Risikoloser Zinssatz: | 5,00 % |

Zwischenschritt: Hebelungsfaktor: $13,97 \% / 11,38 \% = 1,228$

RAP = $(11,50 \% \cdot 1,228) - [5,00 \% \cdot (1,228 - 1)] = 12,982 \%$

Wissenschaftlicher Hintergrund und praktische Umsetzung

Die Kennzahl RAP gibt die auf die Volatilität der Benchmark normierte Performance des Fonds an. Grundlage der Risk-Adjusted-Performance eines Fonds bilden risikoangepasste Vergleichsportfolios, deren Risiko mit dem des Marktindex übereinstimmt. Alle Fonds werden somit auf das Risiko des Marktindex normiert. Bei einem Fonds, dessen Risiko über dem des Marktes liegt, wird (gedanklich) ein bestimmter Teil des Fonds verkauft und das freigewordene Kapital zum risikofreien Zins angelegt. Liegt das Risiko des Fonds unter dem des Marktindex, wird die Anlage in den Fonds durch eine (gedankliche) Kreditaufnahme zum risikolosen Zinssatz erhöht. Im Ergebnis lässt sich feststellen, ob es einem Fonds gelungen ist, seine Benchmark bzw. andere Fonds eines gewählten Sektors risikonormiert zu schlagen.

Die Berechnung der Kennzahl RAP beruht auf Veröffentlichungen von Prof. Dr. Marco Wilkens und Dr. Hendrik Scholz an der Universität Göttingen (Institut für Betriebswirtschaftliche Geldwirtschaft) und der Kath. Universität Eichstätt/Ingolstadt, an der beide derzeit für den Lehrstuhl ‚Finanzierung und Bankbetriebslehre‘ tätig sind.

Das fondsmeter® Ranking Deutschland wurde realisiert und wird betrieben von der FWW GmbH, einem unabhängigen Financial Content & Application Service Provider aus Haar bei München. Den Berechnungen liegen die Informationen der FWW GmbH Datenbank Fonds zugrunde, deren Inhalte die Fonds-Redaktion der FWW GmbH nach folgenden Kriterien pflegt: Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit. Deshalb werden alle Informationen für die Datenbank ausschließlich im direkten Kontakt mit den Kapitalanlagegesellschaften bzw. den Fondsmanagern oder Anlageberatern recherchiert. Die Berechnungen der RAP-Kennzahl(en) und die Auszeichnungen der Fonds im Rahmen des fondsmeter® Ranking werden monatlich vorgenommen, und zwar zum Ende eines jeden Monats.

Voraussetzungen für eine Berücksichtigung im fondsmeter® Ranking

1. Der FWW GmbH müssen die entsprechenden Daten in der erforderlichen Qualität vorliegen.
2. Der jeweilige Fonds muss mindestens ein Jahr (Short-Term-Ranking), drei Jahre (Mid-Term-Ranking) oder fünf Jahre (Long-Term-Ranking) alt sein.
3. Der Sektor, dem der Fonds von der FWW GmbH in der eigenen Datenbank zugeordnet wird, muss für den jeweiligen Zeitraum mindestens 20 Fonds umfassen.

Berechnung auf Basis von Sondervermögen in einheitlicher Währung (Euro)

Das wird auf Basis von Sondervermögen erstellt. Das bedeutet, dass von der FWW GmbH vergleichbare Anteilsklassen (Tranchen) eines Sondervermögens zusammengefasst bewertet und ausgezeichnet werden. Angewandt wird dieses Vorgehen beispielsweise bei lediglich umgerechneten Anteilsklassen, die währungsbereinigt identische Ergebnisse erzielen. Als Basis verwendet die FWW GmbH i.d.R die Anteilsklasse, die am längsten am Markt verfügbar ist. Weitere Kriterien können u.a. die Datenverfügbarkeit sowie die Anzahl der ausgegebenen Anteile sein. Nur in den Fällen, in denen eine Vergleichbarkeit nicht gegeben ist (unterschiedliche Gebührenstruktur, gehedgte Anteilsklasse etc.), wird von der Zusammenfassung Abstand genommen.

Wichtige Hinweise

Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en) basiert ausschliesslich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden. Sämtliche Informationen im Zusammenhang mit dem fondsmeter® Ranking und damit auch die Einteilungen nach TRIPLE PLUS, DOUBLE PLUS, SINGLE PLUS und KEINE AUSZEICHNUNG stellen, wie alle auf www.fondsweb.de veröffentlichten Informationen, keine Wertung oder Empfehlung zum Kauf, Behalt oder Verkauf von Wertpapieren, insbesondere von Investmentfonds, dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

FWW® und fondsmeter® sind eingetragene Marken der FWW GmbH.

FWW GmbH, Hans-Stießberger-Straße 2b, 85540 Haar
Tel.: +49 (89) 46 26 18 - 0, eMail: info@fww.de, Internet: www.fww.de

Die FWW GmbH ist ein Unternehmen der Financial Webworks GmbH, Haar bei München