

## FONDSRATING

# Aggressive Risikostreuung

Mischfonds sind die Wunderwaffen der Kapitalanlage. Das Geld fließt in Aktien, Anleihen und in den Geldmarkt. Manche Manager können außerdem in Immobiliengeschäften einsteigen oder gar mit Derivaten handeln. Verstehen die Manager ihr Geschäft, können sie so in guten Börsenzeiten von steigenden Aktienkursen profitieren. Zugleich sorgt der Griff zu risikoreichen Anleihen für Stabilität, wenn der Markt schwächelt.

Die Kehrseite: Mischfonds verfolgen derart unterschiedliche Ziele und Strategien, dass sie sich kaum vergleichen lassen. Die Ratingagentur Morningstar sortiert das Angebot der weltweit investierten Mischfonds daher nach drei Kategorien: In defensive, ausgewogene und die in der Tabelle ausgewiesenen aggressiven Mischfonds – mit einer Aktienquote von rund 80 Prozent. Morningstar handelt dabei wie immer nach dem Grundsatz „Substanz vor Strategie“: Man interessiert sich nicht für die Versprechen im Prospekt, sondern allein dafür, was in den vergangenen drei Jahren im Depot lag. 214 in

Deutschland zugelassene Fonds kamen nach dieser Methode in die Auswahl und wurden anhand des Rendite-Risiko-Profiles mit Sternen bewertet.

Die Mischfonds, die es auf die besten Plätze schaffen, sind quasi eine Werbeveranstaltung für bankunabhängige Fondsboutiquen.

### Mittelfristig gute Performance

Die zehn besten aggressiven Mischfonds<sup>1</sup>

Fonds	ISIN	Rating <sup>2</sup>	Performance <sup>3</sup>			Risiko 3 Jahre	Agio <sup>4</sup> in %	Management- gebühr <sup>4</sup> in %
			2008 <sup>5</sup>	2007 <sup>6</sup>	3 Jahre <sup>7</sup>			
Victoria Strategies Portfolio V Acc	LU0141062942	★★★★★	11,06	15,84	18,35	12,13	5,00	1,90
Beta Select Inc	LU0111456637	★★★★★	-5,61	24,23	17,61	12,46	4,00	1,32
Gamma Concept Inc	LU0124662932	★★★★★	-3,06	12,70	17,43	10,67	4,00	0,90
DJE Invest – Primus Inc	LU0174656271	★★★★★	-4,96	9,67	16,85	10,63	6,00	0,25
FMM Fonds FT ExklusivFds Acc	DE0008478116	★★★★★	-8,80	12,03	15,75	11,05	5,00	1,00
Trend Universal Fonds Global Acc	DE0009767392	★★★★★	-5,42	7,37	15,55	11,22	5,00	0,90
Evolution 1 Inc	AT0000774484	★★★★★	-8,70	4,20	14,01	11,95	0,00	1,41
FI Alpha Global Acc	LU0077757846	★★★★★	-8,89	10,05	13,20	10,96	4,00	2,85
Universal AS-Fonds I Acc	DE0009790774	★★★★★	-14,77	6,92	12,84	11,58	4,00	1,00
StarPlus Starpoint Inc	LU0114997082	★★★★★	-12,50	4,23	12,28	12,46	3,00	0,60
Kategoriedurchschnitt <sup>8</sup>			-8,20	0,95	5,83	8,10		
MSCI Europe NR USD			-16,35	2,69	8,61	9,85		
MSCI World NR USD			-11,98	-1,66	5,07	8,21		
LB Euro Agg Bond TR EUR			2,33	1,45	2,55	2,58		

<sup>1</sup>) sortiert nach der annualisierten Dreijahresperformance auf Basis des Gesamtratings; Stand: 23.01.2008; <sup>2</sup>) Morningstar fasst die Bewertung nach Kosten und risikoangepasster Rendite mit einem Rating von einem bis fünf Sternen zusammen. Fünf Sterne erhalten die besten zehn Prozent einer Kategorie, vier Sterne die folgenden 22,5 Prozent und drei Sterne die mittleren 35 Prozent; <sup>3</sup>) in %; <sup>4</sup>) maximal; <sup>5</sup>) laufende Performance; <sup>6</sup>) Einjahresperformance; <sup>7</sup>) annualisiert; <sup>8</sup>) Kategoriedurchschnitt aller aggressiven Mischfonds, siehe [www.ftd.de/fondsrating](http://www.ftd.de/fondsrating); Quelle: Morningstar

Gleich fünf Fonds stehen unter dem Management der Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG: Neben den aktiennahen Mischfonds FI Alpha Global und Gamma Concept ist der Vermögensverwalter derzeit auch für den Dachfonds Beta Select zuständig – dieser wird allerdings in den kommenden Wochen an die DZ Bank

übergeben. Als vierter Ehrhardt-Fonds steht der FMM im Ranking, ein deutschlandnaher Aktienfonds, der zuletzt aber regelmäßig größere Summen im Geldmarkt parkte.

Der Primus als fünfter Ehrhardt-Fonds schließlich ist – wie der Evolution 1 von Pioneer Austria – ausgewählten Anlegern vorbehalten



und wird nicht breit vertrieben. Beachtung verdienen zudem die Fonds Victoria und Starpoint, zwei seit vielen Jahren erfolgreiche Produkte, die mit völlig unterschiedlichen Stilen hervorragende Ergebnisse liefern. Hinter Starpoint steckt der Vermögensverwalter Peter Huber, der streng antizyklisch investiert und zuletzt rund ein Fünftel in Dax-Bonuszertifikate steckte.

Victoria-Fondsmanager Hans Wilhelm Brand vertraut im Gegensatz dazu auf eine Trendfolgesoftware, die Kursverläufe vorhersagen soll. Bricht ein Trend ab, kann Brand rechtzeitig Aktienkurse absichern oder sogar durch Leerverkäufe von Verlusten profitieren, ähnlich wie ein Hedge-Fonds. Und genau damit gelang ihm in den letzten Tagen ein Kunststück: Der Fonds schnellte beim Kurssturz in die Höhe. In diesem Jahr liegt er damit als einziger Mischfonds überhaupt im Plus – mit mehr als elf Prozent.

OLAF WITTRÖCK



**WWW.FTD.DE/FONDSRATING**  
Aggressive Mischfonds im Vergleich