

5.3. Ausgewählte Kategorien am Beispiel

5.3.2. MISCHFONDS GLOBAL FLEXIBEL

Die mit 233 Fondsvertretern sehr große Anlagekategorie der globalen flexiblen Mischfonds bewies mit einer durchschnittlichen Korrelation von 59 Prozent ebenfalls ein sehr aktives Management. Insgesamt 18 Prozent der Fonds innerhalb der Gruppe korrelierten zu über 80 Prozent und davon wiederum 3 Prozent zu über 90 Prozent mit dem Vergleichsindex. Damit wiesen immerhin 82 Prozent der Fonds eine Benchmarknähe von weniger als 80 Prozent auf.

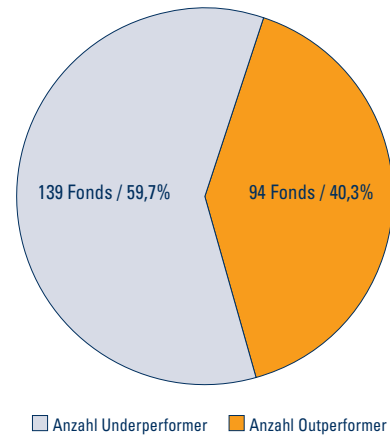
40 Prozent der Fonds waren innerhalb der letzten drei Jahre besser als der Balanced Flexible, wobei nahezu alle Outperformer im aktiven Managementbe-

reich (Korrelation <0,8) zu finden waren. Im Schnitt schafften die gemischten Fonds dieser Kategorie einen Mehrwert von 3,5 Prozent pro Jahr.

Zu den Top-Fonds zählte, wie bereits in der Vorjahresanalyse, der HWB Umbrella Fund, mit einer Outperformance von im Schnitt 11,37 Prozent, bei einer durchschnittlichen Korrelation von 36 Prozent auf mittlere Sicht. Dieses Ergebnis ging jedoch mit einer fast dreifach höheren Volatilität gegenüber der Benchmark einher.

Im Durchschnitt konnten die fünf besten gemischten Fonds dieser Kategorie

Performance Mischfonds global flexibel
(Basis: 233 Fonds)



Performance im Vergleich zur Korrelation 3 Jahre

	Anzahl Fonds	Anzahl Fonds in %	Performance Fonds p.a.	Volatilität Fonds	Performance Benchmark	Volatilität Benchmark	Outperformance Durchschnitt p.a.	Anzahl Outperformer
Mischfonds global flexibel	233	100	-6,12%	9,81%	-4,44%	7,00%	3,46%	94
Korrelation >95%	2	1	-5,66%	7,53%	-4,44%	7,00%	0,00%	0
Korrelation >90%	7	3	-6,10%	7,45%	-4,44%	7,00%	0,00%	0
Korrelation >80%	41	18	-7,14%	8,17%	-4,44%	7,00%	1,56%	10

Top-Fonds nach höchster Outperformance pro Jahr (3 Jahre, nur in Deutschland zugelassen)

	Performance	Volatilität	Korrelation	Outperformance
1 HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Pf V	6,43%	20,01%	0,36	11,37%
2 POOL X - Total Return Euro	4,95%	4,39%	-0,07	9,83%
3 Carmignac Patrimoine A	4,47%	8,08%	0,36	9,33%
4 HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	3,68%	15,27%	0,37	8,50%
5 TREND-UNIVERSAL-FONDS-GLOBAL	3,54%	10,36%	0,52	8,35%

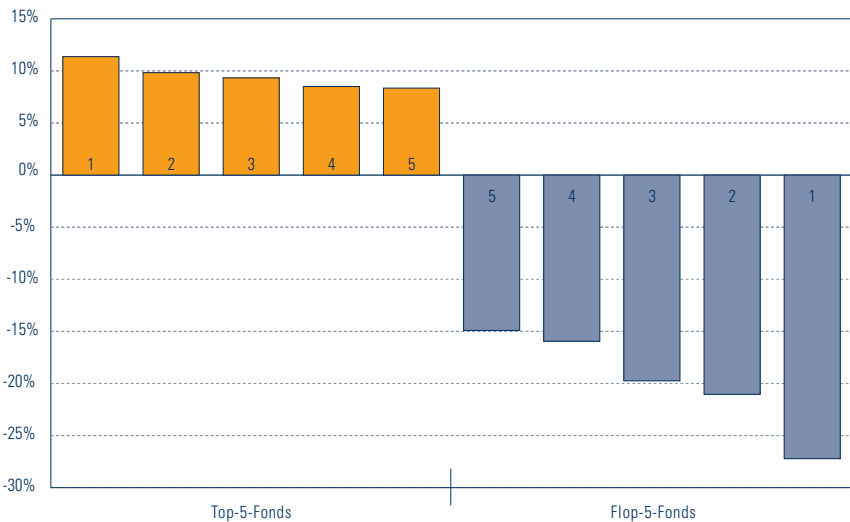
Flop-Fonds nach höchster Underperformance pro Jahr (3 Jahre, nur in Deutschland zugelassen)

1 Vermögensaufbau-Fonds HAIG I	-30,45%	28,55%	0,59	-27,22%
2 STAR-PORTFOLIO-UI-FONDS	-24,55%	27,72%	0,47	-21,04%
3 DAC-DYNAMIS-UNIVERSAL-FONDS	-23,31%	24,05%	0,56	-19,75%
4 UBS(Lux) Key Selection Sicav-Global Allocation (GBP) B	-19,69%	16,65%	0,59	-15,95%
5 Ideal Invest-Worldwide Growth	-18,69%	24,80%	0,19	-14,91%

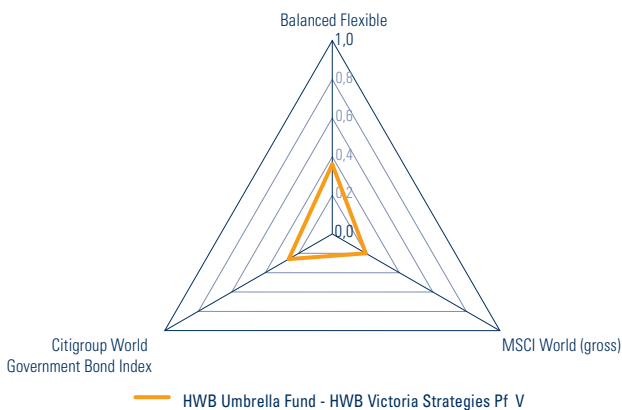
über die vergangenen drei Jahre ein um 9,5 Prozent pro Jahr besseres Ergebnis als der Index generieren, bei einer sehr geringen Korrelation von im Schnitt 30 Prozent.

Die fünf Fonds mit der schlechtesten Wertentwicklung blieben dagegen um durchschnittlich 20 Prozent hinter dem Balanced Flexible zurück, bei einer Indexabbildung von 0,48. Dies sogar unter Inkaufnahme einer fast 17 Prozent höheren Schwankung als der Markt. Die Spanne zwischen dem besten Fonds und dem schlechtesten Fonds innerhalb der Gruppe lag damit bei fast 39 Prozent auf Drei-Jahres-Sicht.

Outperformance versus Benchmark in Prozent pro Jahr (Top-5-Fonds/Flop-5-Fonds)



Korrelation HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Pf V



Korrelation BGF Global Allocation Fund Hedged A2 USD (volumengrößter Fonds der Peergroup)

