

Themen dieser Ausgabe

Fondsergebnisse 2006

Kommentar

Fonds im Fokus: Europa-Fonds

S&P Fund Awards: DWS und Fidelity vorne

7. April 2006

Fondsergebnisse 2006

Die Aufwärtsbewegung bei den Aktienfonds setzte sich im 1. Quartal 2006 fort. Regional betrachtet brachten Europa, angeführt von Deutschland, sowie die Emerging Markets die größten Zuwächse. So kommen auch die größten Gewinner bei unseren Top-Fonds aus diesen Bereichen: der in deutsche Aktien investierende DWS Select Invest + 17,2% und der China-Fonds JPMF China + 25,1%. Die geringsten Zuwächse verzeichnen die globalen Aktienfonds sowie die Länderfonds für Japan.

Die Rentenfonds sind die Verlierer des ersten Quartals, mit Minusergebnissen von rund 2% bei den Standardrentenfonds. Hier werden wiederum viele prozyklische deutsche Anleger auf dem falschen Fuß erwischt. Rentenfonds waren im Jahr 2005 die Anlageklasse mit den mit Abstand höchsten Mittelzuflüssen.

Geldmarktfonds profitieren von den Zinsanhebungen der EZB und erreichten 0,5 bis 0,6%.

Bei den Immobilienfonds war der von uns empfohlene AXA Immoselect von der Branchenkrise nicht betroffen. Er setzt seine stetige Wertentwicklung mit einem Plus von 1,0% fort.

Einzelfondsinformationen mit allen Ergebnissen finden Sie auf unserer Homepage unter <http://www.psffinanz.de>.

Kommentar

Aktienfonds: Standardfonds als Depotbasis

Die hohen Gewinne bei den spezielleren Fondsthemen wie BRIC und Rohstoffe verleiten zu einer stärkeren Gewichtung dieser Fonds. Trotz der sehr guten Ergebnisse sollte jedoch auch das wesentlich höhere Risiko einer starken Konzentration auf einzelne Länder oder Sektoren nicht außer Acht gelassen werden.

So ist der vor einem Jahr empfohlene HSBC BRIC Freestyle Fund (*fonds-news Nr. 29*, April 2005) seit Auflage am 01.04.05 bis zum 31.03.06 um 82,3% gestiegen. Investitionen in BRIC-Länder sind geeignet für Anleger, die einen langfristigen Anlagehorizont haben und denen die Achterbahnfahrt dieser Märkte nicht an die Nerven geht. Aber gerade in Asien raten wir nun von einer einseitigen Konzentration auf China und Indien ab und bevorzugen breit gestreute Asien-Fonds wie den Fidelity South East Asia sowie den DWS Top 50 Asien. Das gleiche gilt in Europa: Nebenwerte - und Osteuropa-Fonds als Beimischung ja. Den Schwerpunkt eines ausgewogenen Portfolios sollten jedoch Standardfonds, die das gesamte Spektrum europäischer Aktien abdecken, bilden.

Rentenfonds: Gewinnmitnahmen zahlen sich aus

Rentenfonds wurden im letzten Jahr mit den guten Ergebnissen stetig abgebaut, insbesondere durch Umschichtungen in den Immobilienfonds AXA Immoselect. Wir bleiben bei unserer Einschätzung der letzten *fonds-news* und den dort empfohlenen Alternativen zu Rentenfonds in dieser Marktphase.

Fonds im Fokus: Europa-Fonds

Rottmann Finanz setzt bei seinen Fondsempfehlungen vorwiegend auf seit Jahrzehnten bewährte Klassiker, wie den seit 51 Jahren erfolgreichen Templeton Growth Fund. Im Einzelfall ergänzen wir die Kundenportfolios gezielt auch mit neuen Fonds, vorausgesetzt: das Fondskonzept stimmt und das Fondsmanagement der Gesellschaft kann eine hohe Expertise in dem betreffenden Marktsegment nachweisen.

Ein Beispiel war der HSBC BRIC Freestyle Fund im letzten Jahr. Das Fondskonzept war neu, aber HSBC war mit einzelnen Länderfonds in Brasilien, Rußland, Indien und China schon seit vielen Jahren erfolgreich. Deshalb wurde der Fonds von Beginn an in unsere Top-Fonds-Liste aufgenommen.

Fidelity European Fund (neu)

Wir erweitern unsere Top-Fonds-Liste für Aktien Europa um einen neuen Europa-Fonds, den Fidelity European Fund. Das neue Multi-Manager Konzept dieses Fonds gepaart mit der herausragenden Expertise von Fidelity im Management von Europa-Fonds führen zu dieser Empfehlung. Der Fonds bündelt die besten Aktienideen (insg. über 400 Positionen) der interessantesten Fonds aus ca. 40 europäischen Portfolios von Fidelity, unabhängig vom Stil, Cap-Größen, Branchen und Ländern. Er ist als **Basisfonds** für die Abdeckung des Bereichs europäische Aktien für jedes Depot geeignet. Detaillierte Informationen senden wir Ihnen gerne zu. Käufe sind möglich über die FSB / DAB sowie die DWS Fondsplattform.

Aktien Europa: Fidelity und Threadneedle

Neben Fidelity bleiben die Standardfonds von Threadneedle unsere Hauptempfehlung. Bei beiden Gesellschaften setzen wir jeweils auf einen Klassiker sowie auf jüngere Fonds mit geringerem Fondsvolumen. Die Klassiker: Threadneedle European Select (Auflage 1986) und Fidelity European Growth (1990). Junge Fonds: Threadneedle Pan European Accelerando (2004) und Fidelity European (neu).

S&P Fund Awards: DWS und Fidelity vorne

Bei dem deutschen Standard & Poor's Fund Award 2006 wurde DWS Investments zum 12. Mal in Folge als beste Fondsgesellschaft in Deutschland ausgezeichnet. Sie errang jeweils den 1. Platz über 5 und 10 Jahre in der Kategorie Große Gesellschaften. Darüber hinaus ging sie mit 13 Auszeichnungen für Einzelfonds als Sieger hervor. Bei den S&P European Fund Awards wurde Fidelity zum 3. Mal in Folge als bestes Fondsmanagement-Unternehmen in Europa ausgezeichnet und belegte Platz 1 über alle Zeiträume (1 Jahr, 3 Jahre und 5 Jahre) in der Kategorie "Große Unternehmen".

Seit seiner Einführung vor 12 Jahren hat sich der S&P Fund Award zum heute wohl bedeutendsten Performancepreis für Investmentfonds in Deutschland etabliert und dient Anlegern als objektiver und unabhängiger Wegweiser durch den Dschungel der Fondslandschaft zur Auswahl der richtigen Fondsgesellschaft. Der S&P Fund Award basiert auf einem Konkurrenzvergleich, der die Stetigkeit der Wertentwicklung und den Performancevorsprung vor dem Durchschnitt der Konkurrenz mißt.

Übertragungen von Fondsanteilen

Immer mehr Kunden nutzen die Möglichkeit, bestehende Fondsanlagen auf ihr Depot bei der FondsServiceBank / DAB zu übertragen. Übertragungen sind kostenfrei möglich. Durch die Zusammenführung aller Fondsanlagen ist eine Optimierung der Gesamtstrategie möglich, sowohl hinsichtlich der gesamten Asset-Allokation als auch der Analyse einzelner Fondsbausteine. Der Austausch performanceschwacher Fonds durch internationale Top-Fonds erfolgt bei der FSB / DAB zu einem auf 1% reduzierten Aufgeld. Diese Möglichkeit betrifft auch Fonds der Deka und Union, z.B. aus alten Anlagen vermögenswirksamer Leistungen.