

Neue Durchblickshilfe

Eine neue Datenbank konzentriert sich auf vermögensverwaltende Fonds und liefert die für den professionellen Einsatz nötigen Inventardaten.



Vermögensverwaltende Fonds werden in den bekannten Fondsdatenbanken nicht als eigene Kategorie dargestellt, weshalb sie aus diesen kaum herauszufiltern sind. Eine neue Lösung verspricht Abhilfe.

Selbst erfolgreiche Fondsmanager sind vor dem Ausfall eines ihrer Zielinvestments nicht gefeit – ärgerlich für alle Beteiligten, egal ob Anleger oder Management. Noch ärgerlicher aber, wenn der Fonds absolute Erträge verspricht und dieses Ziel in weite Ferne rückt. Aktuell geschehen beim Dachfonds RP Global Absolute Return der Rheinischen Portfolio Management. Fondsmanager Christian Roch hatte im Februar eine Beteiligung am offenen Schiffsfonds LF Open Waters bis auf Weiteres komplett abwerten müssen, da dieser durch die Flaute am Schiffahrtmarkt in Schieflage geraten war. Der Preis des RP Global Absolute Return – ein Multi-Strategie-Fonds mit dynamischem Wertsicherungskonzept, der unter anderem in Anleihen und Immobilien bis hin zu alternativen Investments wie Agrarrohstoffen und Gold investiert – brach entsprechend der Höhe der Beteiligung um etwa sieben Prozent ein (siehe Chart Seite 50). Dabei zählt Roch zu den erfolgreichen Geldverwaltern seines Fachs. Erst kurz vor der Finanzkrise im Mai 2007 gestartet, liegt sein vermögensverwaltender Fonds trotz der Abwertung über die gesamte Laufzeit betrachtet nur leicht im Minus und erreichte bislang in jedem Jahr einen positiven Return. Rochs Leistung ist insofern bemerkenswert, als er Erträge nicht auf Basis

des Kalenderjahres, sondern unabhängig von Marktphasen für jeden rollierenden Zwölfmonatszeitraum verspricht. Dass der junge Fondsmanager sein Ziel nun erstmals weit verfehlen könnte, steht aber längst nicht fest. „Die Abwertung des LF Open Waters ist bislang nur vorübergehend. Die Fondsanleger haben sozusagen eine kostenlose Upside-Only-Option auf die Erholung des Schifffahrts-segments“, erklärt Roch.

Risiken ausloten

Das Beispiel des RP Absolute Return zeigt, wie wichtig es für unabhängige Finanzberater ist, die von ihnen angebotenen Fonds zu analysieren und mögliche Risiken in Eigenregie auszuloten. Da bilden vermögensverwaltende Fonds keine Ausnahme. Zwar verspricht die breite Streuung über unterschiedliche Assetklassen einen Sicherheitspuffer, den Ausfall eines Zielinvestments mit möglicherweise gravierenden negativen Folgen schließt sie allerdings nicht aus. Im Fall des LF Open Waters wurden beispielsweise bereits seit Ende 2008 weder Preise ermittelt noch Anteile zurückgenommen. Das Risiko einer Abwertung stand also schon wesentlich länger im Raum. Übrigens eine Parallele zu den offenen Immobilienfonds, die sich ebenfalls in den Portfolios vermögensverwal-

der Fonds wiederfinden. Entsprechend bedeutsam ist der Zugang zu detaillierten und möglichst aktuellen Informationen bezüglich der Fondsinhalte. Ein Dilemma im Zusammenhang mit vermögensverwaltenden beziehungsweise Asset-Allocation-Fonds war bislang der Umstand, dass diese in den konventionellen Fondsdatenbanken nicht als eigene Kategorie geführt wurden. Dieses Manko macht sich die ESD Multi-Manager GmbH zunutze. Sie bietet seit Kurzem eine neue Datenbank an, die sich allein auf vermögensverwaltende Fonds konzentriert. Das bringt Beratern den Vorteil, sich nicht durch unzählige Peergroups arbeiten zu müssen, um das stetig wachsende Produktangebot zu überblicken. „Statt das Asset Management für einen eigenen Dachfonds zu übernehmen, haben wir uns entschieden, für unsere Kunden dieses Fondsuniversum zu analysieren und die aussichtsreichsten Manager auszuwählen“, erklärt Klaus-Dieter Erdmann, dessen gleichnamiges Family Office den Ausschlag für den Aufbau der Datenbank gab. „Durch die Analyse ist im Lauf der Jahre eine umfangreiche Fondsdatenbank entstanden, die wir jetzt über ein professionelles Front-End auch externen Beratern zugänglich machen (siehe Seite 54).“

Mittlerweile umfasst die Datenbank knapp 1100 Fonds und ist laut Erdmann unter anderem in der Lage, die komplette Einzeltitel-liste eines Fonds zu verarbeiten und so zum Beispiel eine konsolidierte Asset Allocation ebenso wie bestehende Klumpenrisiken auszuweisen. Dies setzt voraus, dass die Vermögensverwalter bereit sind, die entsprechenden Informationen zeitnah zur Verfügung zu stellen. „Hier kommen uns unsere langjährigen geschäftlichen und persönlichen Kontakte zu den Vermögensverwaltern zugute“, sagt Erdmann. Und auch die Tatsache, dass er selbst kein eigenes Asset Management betreibt, erhöhe deren Bereitschaft, die ansonsten eher vertraulichen Daten zur Verfügung zu stellen.

Laut Erdmann wird die Datenbank derzeit noch verfeinert. So sollen unter anderem auch die jeweiligen Spezialitäten der Fonds erfasst werden, beispielsweise ob der betref-



Johannes Hirsch, Antea: „Wir machen kein Wettrennen der Vermögensverwalter.“

fende Fondsmanager Optionsstrategien einsetzen oder bestimmte Bandbreiten bei der Asset Allocation einhalten muss – Daten, die Berater bislang in den einzelnen Fondsprospekten suchen mussten. Interessierte Berater sollen noch vor dem Sommer auf die ESD-Datenbank zugreifen können. Allerdings nicht kostenlos, wobei die Höhe der Nutzungsgebühr noch nicht feststeht.

Weil Finanzberater auch bei vermögensverwaltenden Fonds nicht umhinkommen zu diversifizieren, hat FONDS professionell die Analyseexpertise der ESD zum Anlass genommen, drei Musterportfolios erfolgreicher vermögensverwaltender Fonds zu erstellen, deren Entwicklung wir ab sofort redaktionell begleiten (siehe Seite 52). Die drei Depots bilden die Anlagestrategien „defensiv“, „ausgewogen“ und „offensiv“ ab und enthalten jeweils acht Fonds mit grundsätzlich unterschiedlichen Managementansätzen wie klassisch-aktiv, markneutral und quantitative Handelsmodelle. Zu den sicherlich interes-

santesten Konzepten innerhalb des „ausgewogenen“ Musterportfolios zählt der Antea-Fonds des Hamburger Family Office und Vermögensberatung Antea. Geschäftsführer Johannes Hirsch investiert mit seinem im Oktober 2007 aufgelegten Multi-Asset-Fonds nämlich nicht in die Produkte Dritter, sondern bündelt die Investmentexpertise der drei renommierten Vermögensverwalter Hendrik Leber (Acatis), Dr. Jens Ehrhardt (DJE Kapital) und Bert Flossbach (Flossbach & von Storch Vermögensmanagement). Im Vergleich zu Dachfonds entfällt also die zweite Kostenebene. Jeder der drei managt ein Drittel des Fondsvermögens. „Dabei weiß keiner, welche Strategie der andere verfolgt“, erklärt Hirsch sein Konzept, das als Vorgabe an die Manager lediglich eine grundsätzliche strategische Asset Allocation vorsieht, in der festgelegt ist, welche Asseklassen Leber, Erhardt und Flossbach ansteuern und maximal gewichten dürfen. „Das Einhalten der Grenzen ist nach oben verpflichtend, nach unten jedoch nicht, um das Risiko in schlechten Marktphasen rausnehmen zu können“, erklärt Hirsch weiter. Dies habe sich gerade 2008 ausgezahlt, als der Fonds das Jahr mit einem Plus von 1,8 Prozent abschloss und damit zu den erfolgreichsten vermögensverwaltenden Produkten zählte. 2009 stand für das Expertentrio eine Rendite von 21,6 Prozent zu Buche (siehe Charts). Dabei kommen die ganz unterschiedlichen Expertisen der drei Vermögensverwalter zum Tragen, denen das gesamte Anlageuniversum zur Verfügung steht – von Aktien, Anleihen, Liquidität und Immobilien über Zertifikate, Private Equity und Waldinvestments bis hin zu Edelmetallen, Rohstoffen, Wandelanleihen und Hedgefonds. Eines, so Hirsch, sei aber von vornherein klar gewesen: „Im Antea-Fonds gibt es kein Wettrennen unter den Vermögensverwaltern.“



Klaus-Dieter Erdmann, ESD: „Wir analysieren das Universum vermögensverwaltender Fonds.“

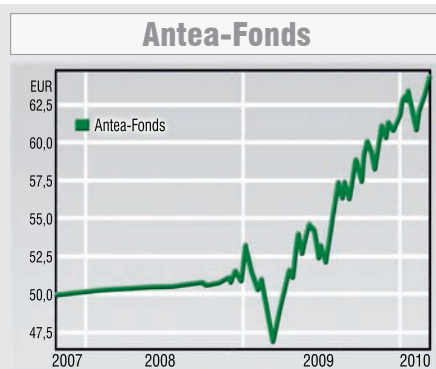
Wieder in der Spur

Nicht in den Musterdepots findet sich übrigens der einstige Highflyer Multi-Invest OP von Olaf-Johannes Eick wieder, der 2009 sein bislang schlechtestes Jahr erlebte. Zwar konnte das seit 1996 eingesetzte Handelssystem die starken Verluste 2008 und Anfang 2009 erfolgreich vermeiden, anschließend versagte der Einstiegsmechanismus aber und der Fonds verpasste die monatelange Aufwärtsbewegung vollständig, was Eick einige Kritik von seinen Anlegern einbrachte. Hintergrund der Passivität war laut Eick eine „Überdämpfung des Regelsystems, die zu einer nach und nach massiv aus dem Durchschnitt hinauslaufenden Reaktionsart führte“.

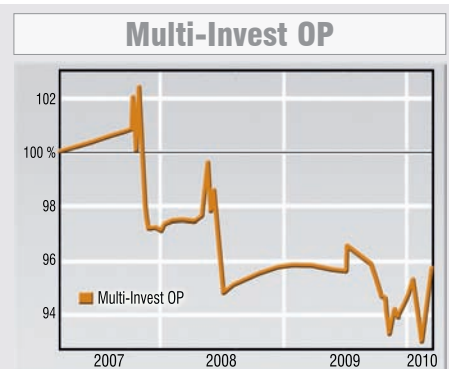
Nach dem Modifizieren des Handelssystems scheint der Multi-Invest OP wieder in die Spur zurückgekehrt zu sein (siehe Chart unten). Die nächsten Monate werden zeigen, ob er an seine früheren Erfolge anknüpfen kann. FP



Performancekiller: Der Ausfall eines Zielfonds hat den RP Global Absolute Return mächtig Rendite gekostet.



Der Antea-Fonds verbindet die Managementexpertise dreier renommierter Vermögensverwalter.



Seit Olaf-Johannes Eick sein Handelssystem modifiziert hat, läuft es für den Fonds deutlich besser.

Vermögensverwaltende Fonds diversifizieren

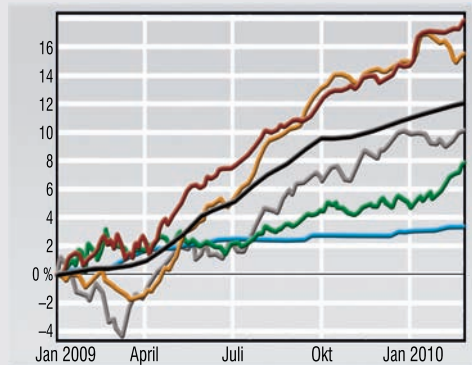
Regelmäßig thematisiert FONDS professionell den Mehrwert vermögensverwaltender und möglichst flexibler Anlagekonzepte in der Fondsberatung. Allerdings kommen Berater auch bei vermögensverwaltenden Fonds nicht herum, zu diversifizieren. Denn jeder Investmentansatz weist gute und schlechte Phasen auf, schließlich ist kein Manager unfehlbar. Indem man mehrere bisher erfolgreiche Systeme kombiniert, vermeidet man das Risiko, in einem Produkt festzusitzen, das – aus welchen Gründen auch immer – längere Zeit schlecht oder gar nicht funktioniert. In den vergangenen Monaten hat die ESD Multi-Manager GmbH eine Fondsdatenbank für Finanzberater aufgebaut, die sich allein auf die stark wachsende Zahl von Produkten mit einem vermögensverwaltenden Charakter fokussiert

(siehe Tabellen ab Seite 54). Die Auswahl umfasst aktuell knapp 1100 Fonds, aus denen ESD exklusiv für FONDS professionell drei Musterportfolios zusammengestellt hat. Die Portfolios haben die Ausrichtung „defensiv“, „ausgewogen“ und „offensiv“ und enthalten jeweils acht Fonds. Bewusst wurden dabei unterschiedliche Ansätze zusammengespant. Jeweils die ersten beiden Fonds sind klassisch vermögensverwaltend und aktiv gemanagt mit einer Historie von mindestens drei Jahren. Fonds Nummer 3 und 4 sind ebenfalls klassisch gemanagt, jedoch erst nach dem 1. Januar 2007 gestartet. Zwei Fonds verfolgen eine quantitative Anlagestrategie, die letzten beiden zählen zur Kategorie marktneutrale Fonds. So hat sich ESD zum Start der Musterportfolios im

defensiven Bereich unter anderem für den PSM Macro Strategy B und den Dexia Index Arbitrage C entschieden. Beide Fonds weisen in den letzten Jahren eine niedrige Volatilität auf. Aufgrund ihrer ausgewogenen Volatilität wurden der Absolute Return Plus UI und der JPM Highbridge dem „ausgewogenen“ Musterportfolio zugeordnet. Innerhalb des „offensiven“ Depots weisen der SEB Asset Selection Fund C und der HI Varengold CTA Hedge die beste Performance über drei Jahre aus.

Künftig wird FONDS professionell die Wertentwicklung der Musterportfolios regelmäßig redaktionell begleiten, deren Zusammenstellung bei Bedarf durch ESD angepasst und mindestens einmal jährlich überprüft wird.

Musterportfolio „defensiv“



Fondsname	ISIN	Fonds-kategorie	Gewichtung	Performance 2010	2009
Ariqon Konservativ	AT0000615836	DF Renten	12,50 %	0,59 %	15,08 %
Sauren Global Defensiv	LU0163675910	DF Renten	12,50 %	0,97 %	9,25 %
Ethna Global Defensiv	LU0276503304	RF int. Währungen	12,50 %	2,84 %	14,59 %
DBC Verm. System. Return	DE000A0M6MW6	MF Aktien/Renten	12,50 %	-0,21 %	16,26 %
Veritas SG Ertrag	DE0009763375	DF Renten	12,50 %	2,54 %	4,21 %
C-Quadrat ARTS TR Garant	AT0000A03K55	DF Aktien+Renten	12,50 %	0,02 %	25,26 %
PSM Macro Strategy	LU0232785963	AR Renten	12,50 %	0,46 %	3,61 %
Dexia Index Arbitrage	FR0010016477	AR sonst. Strategien	12,50 %	0,34 %	2,98 %
Musterportfolio gesamt			100,00 %	1,05 %	10,94 %
Benchmark*				0,28 %	9,84 %

*12,5 % MSCI World, 12,5 % EuroStoxx 50P, 75 % REX P

Stichtag: 28. 2. 2010

Musterportfolio „ausgewogen“



Fondsname	ISIN	Fonds-kategorie	Gewichtung	Performance 2010	2009
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	MF Aktien/Renten	12,50 %	-0,30 %	17,59 %
Ethna Aktiv	LU0136412771	MF Aktien/Renten	12,50 %	2,05 %	14,54 %
Antea Fonds	DE000A0DPZJ8	MF Aktien/Renten	12,50 %	2,07 %	21,39 %
FvS Strategie ausgewogen	LU0323578145	MF Aktien/Renten	12,50 %	1,60 %	17,61 %
Trendconcept Multi Asset	LU0227566055	Abs. Ret. Sonstige	12,50 %	0,02 %	-0,48 %
MC 1 Universal	DE000A0Q4G39	MF Aktien/Renten	12,50 %	-0,18 %	18,81 %
Absolute Return Plus UI	DE000A0M80V3	AR sonst. Strategien	12,50 %	-4,38 %	8,73 %
JPM Highbridge	LU0273792142	AR Aktien	12,50 %	0,72 %	-2,87 %
Musterportfolio gesamt			100,00 %	0,24 %	11,89 %
Benchmark*				-0,69 %	14,76 %

*25 % MSCI World, 25 % EuroStoxx 50P, 50 % REX P

Stichtag: 28. 2. 2010

Musterportfolio „offensiv“



Fondsname	ISIN	Fonds-kategorie	Gewichtung	Performance 2010	2009
Carmignac Investissement	FR0010148981	AF International	12,50 %	-3,50 %	42,58 %
Lux Topic Flex	LU0191701282	MF Aktien	12,50 %	-4,61 %	22,78 %
FvS Strategie Multiple Opp.	LU0323578657	MF Aktien/Renten	12,50 %	3,53 %	39,51 %
Acatis Value Flex UI	DE000A0RKXJ4	MF Aktien/Renten	12,50 %	6,93 %	38,51 %
C-Quadrat ARTS TR Global	DE000A0F5G98	DF Aktien/Renten	12,50 %	0,02 %	25,26 %
ETF Dachfonds	DE0005561674	DF Aktien/Renten	12,50 %	-0,16 %	18,31 %
SEB Asset Selection Fund	LU0256624742	AR sonst. Strategien	12,50 %	-3,61 %	-1,85 %
HI Varengold CTA Hedged	DE0005321384	Alternative / HF	12,50 %	-2,03 %	-2,87 %
Musterportfolio gesamt			100,00 %	-0,09 %	22,87 %
Benchmark**				-2,39 %	24,59 %

*50 % MSCI World, 50 % EuroStoxx 50P

Stichtag: 28. 2. 2010

Vermögensverwaltende Fonds im Überblick (Auswahl)

Das Universum vermögensverwaltender Fondskonzepte ist in den vergangenen Jahren geradezu explodiert. Waren – motiviert durch die Abgeltungsteuer – zunächst Vermögensverwalter dazu übergegangen, ihre individuelle Asset-Management-Expertise im Mantel eines Investmentfonds anzubieten, bedienen auch immer mehr große Fondshäuser die Nachfrage nach möglichst flexiblen und breit gestreuten Fondskonzepten. Entsprechend bunt ist die Vielfalt und die Frage schwierig, welche Charakteristika ein vermögensverwaltender Fonds aufweisen sollte. Die ESD Multi-Manager GmbH hat für ihre allein auf diese Produktklasse fokussierte Datenbank folgende vier Kriterien festgelegt: **1) keine sklavische Orientierung an einer Benchmark, 2) Fokus auf absoluten Return, 3) nicht begrenzt auf eine Assetklasse, 4) keine engen Bandbreiten.**

Gestartet 2009, umfasst die Datenbank aktuell knapp 1100 Produkte, die die Grundlage für die folgende Übersicht erfolgreicher vermögensverwaltender Fonds bilden. Unterschieden werden grundsätzlich Fonds mit einer Historie von mehr als drei Jahren oder jünger. Sowohl die „älteren“ als auch die „jüngeren“ Fonds sind entsprechend ihrer Managementansätze den Kategorien „klassisch aktiv gemanagt“, „quantitativ“ und „marktneutral“ zugeordnet. Um das für den Anlageerfolg eingegangene Risiko des Fonds zu berücksichtigen, sind die einzelnen Kategorien wiederum in drei Volatilitätsklassen (0–6 %; 6–12 %, >12 %) unterteilt. Daran lässt sich ebenfalls ablesen, wie flexibel ein Fonds agiert. So finden sich beispielsweise in der Kategorie „klassisch aktiv gemanagt, 1 Jahr“ viele als „offensiv“ eingestufte Fonds in der niedrigsten Volatilitätsklasse (0–6 %) wieder. Sie haben im Betrachtungszeit-

Volatilität*	Fondsname	KAG	Asset Manager	ISIN	Fondsart	ESD Risikoklasse
Klassisch aktiv gemanagt (älter als 3 Jahre) – Performance 3 Jahre p. a.						
0–6 %	Quint Essence Strategy Defensiv	Quint Essence Capital	Quint: Essence Capital	LU0063042062	MF Renten	Defensiv
0–6 %	UBS (D) Sauerborn-Renten	UBS Global AM	UBS AM	DE0005320485	Rentenfonds	Defensiv
0–6 %	LGT Strategy 2 Years (EUR)	LGT Capital Management	LGT Wealth Management	LI0008232030	RF Währ. / Kurzläufer	Sicherheit
0–6 %	UBS (D) Sauerborn-Renten II	UBS Fund Services	UBS AM	DE000A0DNHM5	Rentenfonds	Sicherheit
0–6 %	LGT Strategy 1 Year	LGT Capital Management	LGT Wealth Management	LI0008231933	RF Währ. / Kurzläufer	Sicherheit
0–6 %	HL Basisinvest FT	Frankfurt Trust	Wave Management	DE0005317317	Rentenfonds	Defensiv
0–6 %	Oppenheim Portfolio 1	Oppenheim KAG	Oppenheim KAG	DE0008486531	Rentenfonds	Sicherheit
0–6 %	PWM Verm. Fonds Klassik R2	DWS Investment	DB PWM / Group Adv. Portf.	LU0240540988	MF Renten / Welt	Defensiv
0–6 %	Ethna-Aktiv E	LRI Invest	Ethna Capital Partners	LU0136412771	MF A + R / Europa	Ausgewogen
0–6 %	Jyske Invest Income Strategy	Jyske Invest Fund Mngt.	Jyske Invest	DK0016261670	Rentenfonds	Ausgewogen
6–12 %	Starplus Winbonds	Starcapital AG	Starcapital S. A.	LU0256567925	Rentenfonds	Defensiv
6–12 %	Carmignac Patrimoine	Carmignac Gestion	Carmignac Gestion	FR0010135103	MF A + R / Welt	Ausgewogen
6–12 %	M & W PRIVAT	LRI Invest S. A.	Mack & Weise	LU0275832706	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	StarCap Argos	Starcapital AG	Starcapital AG	LU0137341789	RF Währungen	Defensiv
6–12 %	DWS Multi Opportunities II	DWS Investment S. A.	DWS Investments	LU0148742835	DF Aktien / Renten	Offensiv
6–12 %	LGT Strategy 3 Years (EUR)	LGT Capital Management	LGT Wealth Management	LI0008232162	MF Aktien / Renten	Defensiv
6–12 %	PWM Verm. Fonds Innovation R3	DWS Investment S. A.	DB PWM / Group Adv. Portf.	LU0240542331	MF A + R / Welt	Ausgewogen
6–12 %	F&C HVB-Stiftungsfonds	F&C Management	F&C Management	LU0132935627	MF R / Europa	Defensiv
6–12 %	PEH-UI-Fonds Value Strategie	Universal-Investment	PEH Wertpapier AG	DE0009767418	AF International	Offensiv
6–12 %	IAM Basis Portfolio	MK Luxinvest S. A.	Fund Develop. Advisory	LU0232088657	DF Aktien / Renten	Offensiv
>12 %	Gamma Concept	DJE Investment S. A.	DJE Kapital AG	LU0124662932	MF Aktien / Welt	Offensiv
>12 %	Carmignac Investissement	Carmignac Gestion	Carmignac Gestion	FR0010148981	AF International	Offensiv
>12 %	HP&P/-EURO-SELECT-UI	Universal-Investment	Habbel, Pohlig und Partner	DE0009790766	AF Europa ex UK	Offensiv
>12 %	Putnam Total Return Fund M	Putnam World Trust	Putnam Investments	IE00B16D6Z69	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	BGF Global Allocation	Blackrock	Blackrock	LU0072462426	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	LuxTopic – Flex	DJE Investment S. A.	Robert Beer Investment	LU0191701282	MF Aktien / Welt	Offensiv
>12 %	Pictet AR Global Diversif	Pictet Funds	Pictet AM	LU0247079543	AR sonst. Strategien	Ausgewogen
Quantitativ (älter als 3 Jahre) – Performance 3 Jahre p. a.						
0–6 %	Veritas Ertrag	Veritas Investment Trust	Veritas Investment Trust	DE0009763375	DF Renten	Defensiv
0–6 %	Ariqon Konservativ	C-Quadrat Kapitalanlage AG	Ariqon AM	AT0000615836	DF Renten	Defensiv
0–6 %	Trendconcept Multi A. Allocator	Hauck & Aufhäuser Investment	Trendconcept	LU0227566055	AR sonst. Strategien	Ausgewogen
0–6 %	Veritas A2A Defensiv	Veritas Investment Trust	Veritas Investment Trust	DE0005561666	DF Renten	Defensiv
0–6 %	Veritas Balance	Veritas Investment Trust	Veritas Investment Trust	DE0009763383	DF Aktien / Renten	Ausgewogen
6–12 %	DWS RAM Konservativ	DWS Investment	ARTS AM	LU0093745825	DF Renten	Defensiv
6–12 %	DWS RAM Wachstum	DWS Investment	ARTS AM	LU0093746120	DF Aktien / Renten	Offensiv
6–12 %	DWS RAM Dynamisch	DWS Investment	ARTS AM	LU0093746393	DF Aktien	Ausgewogen
6–12 %	C-Quadrat ARTS TR Global	AmpegaGerling	ARTS AM	DE000A0F5G98	DF Aktien / Renten	Offensiv
6–12 %	Walsert Portfolio German Select	HSBC Trinkaus IM	Raiba Kleinwalsertal	LU0181454132	MF A + R / Deutschl.	Ausgewogen
>12 %	HWB LRII Victoria Strategie Portf. V	LRI Invest S. A.	HWB Capital Management	LU0141062942	MF Aktien / Welt	Offensiv
Marktneutral (älter als 3 Jahre) – Performance 3 Jahre p. a.						
	HI Varengold CTA hedge	HansalInvest	Varengold WP-Handelsbank	DE0005321384	Altern. Inv. / Hedgefonds	Marktneutral
	PSM Macro Strategy	Hauck & Aufhäuser	PSM Vermögensberatung	LU0232785963	AR Renten	Marktneutral
	Dexia Index Arbitrage	Dexia AM	Dexia AM	FR0010016477	AR sonst. Strategien	Marktneutral
	JPM Highbr. Stat. Marktneutral	J.P. Morgan AM	J.P. Morgan AM	LU0273792142	AR Aktien	Marktneutral
	Modulor LSE 1	Pioneer Investments	VIP AG DJE Kapital	DE000A0DPKD3	AR Aktien	Marktneutral
	HI Volksbank Global Trend	HansalInvest	Volksbank Invest KAG	DE0005321418	Altern. Inv. / Hedgefonds	Marktneutral

Vermögensverwaltende Fonds im Überblick (Auswahl)

raum entgegen ihrer eigentlichen Ausrichtung deutlich defensiver agiert. Die dargestellten Fonds sind nach ihrer Performance über 3 Jahre („ältere“) und 1 Jahr („jüngere“) gerankt.

Auch vermögensverwaltend gemanagte Fonds zeichnen sich durch unterschiedliche Chancen-Risiko-Profile aus. Die Fonds der ESD-Datenbank werden fünf unterschiedlichen Risikoklassen zugeordnet. Die Klassifizierung orientiert sich am jeweiligen Fondskonzept und den vorgehenden Anlagerichtlinien.

Sicherheit: Kapitalerhalt bei sehr geringen Wertschwankungen. Anlagehorizont mindestens 2 Jahre.

Defensiv: kontinuierlicher Vermögenszuwachs bei geringer Schwankungsbreite. Anlagehorizont: mindestens 3 Jahre.

Ausgewogen: mittlere Ertragsersparung bei Inkaufnahme von Schwankungen. Der Anteil an schwankungsintensiven Investments liegt in der Regel bei bis zu 50 Prozent. Anlagehorizont: mindestens 5 Jahre.

Offensiv: hoher Wertzuwachs bei größeren Wertschwankungen. Die Bandbreite für schwankungsintensive Investments kann bei bis zu 100 Prozent liegen. Anlagehorizont: mindestens 7 Jahre.

Marktneutral: marktunabhängige Wertentwicklung durch alternative Anlageinstrumente, die gleichwohl mit nicht unerheblichen Verlustrisiken verbunden sein können. Anlagehorizont: mindestens 3 bis 5 Jahre.

Währung	Volumen in Mio.	Auflage	Performance				Sharpe Ratio*	Volatilität*	Performance Fee	Verw.-gebühr	AA	
			YTD	2009	2008	3 J. p. a.						5 J. p. a.
EUR	12,0	Dez. 95	1,67 %	7,20 %	10,81 %	6,85 %	4,04 %	1,74 %	3,22 %	Ja	1,20 %	2,00 %
EUR	619,0	März 05	1,72 %	6,04 %	7,83 %	5,63 %	3,80 %	1,31 %	3,60 %	keine	–	5,00 %
EUR	86,0	Nov. 99	2,10 %	3,90 %	10,10 %	5,37 %	3,53 %	1,33 %	3,28 %	Nein	1,00 %	3,00 %
EUR	147,5	Feb. 06	1,70 %	6,16 %	7,04 %	5,29 %	–	1,31 %	3,32 %	Nein	–	5,00 %
EUR	13,7	Nov. 99	1,29 %	4,90 %	6,44 %	5,06 %	3,41 %	1,72 %	2,35 %	Ja	1,05 %	3,00 %
EUR	33,7	Okt. 00	1,55 %	8,07 %	5,00 %	4,88 %	3,43 %	1,32 %	2,88 %	Nein	0,70 %	1,00 %
EUR	76,6	Nov. 93	1,03 %	4,11 %	5,47 %	4,53 %	3,54 %	3,37 %	0,99 %	Nein	0,42 %	3,00 %
EUR	247,0	Mrz. 06	1,09 %	6,08 %	4,64 %	4,24 %	–	1,56 %	2,04 %	Ja	1,00 %	1,50 %
EUR	661,9	Feb. 02	2,05 %	14,54 %	-3,90 %	3,99 %	7,60 %	0,62 %	4,86 %	Ja	1,70 %	3,00 %
EUR	14,9	April 91	1,71 %	13,62 %	-5,32 %	3,52 %	2,76 %	0,50 %	5,31 %	Nein	0,60 %	1,25 %
EUR	18,2	Juni 06	1,66 %	40,39 %	-7,56 %	10,56 %	–	1,08 %	8,96 %	Nein	0,90 %	3,00 %
EUR	15070,0	Nov. 89	-0,30 %	17,59 %	0,01 %	8,82 %	9,20 %	0,96 %	7,85 %	Ja	1,50 %	4,00 %
EUR	118,5	Dez. 06	1,06 %	9,97 %	9,36 %	8,77 %	–	1,16 %	6,43 %	Ja	1,45 %	4,00 %
EUR	337,6	Dez. 01	3,07 %	28,92 %	-9,47 %	7,66 %	5,65 %	0,78 %	8,38 %	Nein	0,80 %	3,00 %
EUR	114,7	Mai 02	0,03 %	22,61 %	-13,48 %	3,96 %	7,54 %	0,40 %	7,33 %	Nein	0,85 %	5,00 %
EUR	73,6	Nov. 99	0,72 %	13,73 %	-7,85 %	2,38 %	3,15 %	0,24 %	6,22 %	Nein	1,20 %	3,00 %
EUR	28,6	März 06	-0,26 %	7,94 %	-3,37 %	1,99 %	–	0,15 %	7,22 %	Ja	1,20 %	2,50 %
EUR	717,5	Juli 01	-1,66 %	11,63 %	-8,08 %	1,54 %	3,24 %	0,13 %	6,18 %	–	1,25 %	5,00 %
EUR	18,4	März 96	0,92 %	14,71 %	-15,48 %	1,72 %	4,43 %	0,01 %	11,63 %	Nein	2,40 %	4,00 %
EUR	5,6	Okt. 05	0,10 %	1,88 %	16,67 %	1,23 %	–	0,10 %	6,50 %	Ja	1,15 %	5,26 %
EUR	16,9	April 01	0,86 %	29,82 %	-14,05 %	7,69 %	12,31 %	0,50 %	13,01 %	Nein	0,90 %	4,00 %
EUR	5400,0	Jan. 89	-3,50 %	42,58 %	-29,88 %	5,65 %	11,87 %	0,25 %	20,64 %	Ja	1,50 %	4,00 %
EUR	37,6	Sept. 99	-1,95 %	32,17 %	-19,91 %	2,80 %	8,65 %	0,15 %	18,51 %	Ja	1,70 %	5,00 %
USD	46,9	Juni 06	0,40 %	31,09 %	-22,07 %	2,71 %	–	0,18 %	16,38 %	Ja	1,50 %	0,00 %
USD	6360,0	Jan. 97	3,95 %	20,19 %	-19,48 %	1,10 %	4,95 %	0,14 %	13,18 %	Nein	1,50 %	5,00 %
EUR	8,6	Juni 04	-4,61 %	22,78 %	-23,81 %	0,82 %	6,48 %	0,06 %	18,64 %	Nein	2,00 %	5,00 %
EUR	1390,0	März 06	-1,67 %	-0,93 %	-4,68 %	0,14 %	–	–	–	Nein	1,35 %	5,00 %
EUR	17,6	Jan. 05	2,54 %	5,27 %	7,08 %	5,22 %	5,73 %	1,21 %	3,13 %	Nein	0,80 %	3,00 %
EUR	58,9	Aug. 04	0,59 %	15,86 %	1,38 %	5,09 %	6,11 %	1,24 %	3,68 %	Nein	1,50 %	5,25 %
EUR	29,4	Sept. 05	0,02 %	-0,48 %	14,43 %	4,90 %	–	0,69 %	4,84 %	Ja	1,48 %	5,00 %
EUR	23,2	Sept. 05	2,24 %	6,06 %	3,97 %	3,85 %	–	0,93 %	2,72 %	Nein	0,80 %	3,00 %
EUR	6,5	Jan. 05	1,04 %	11,51 %	0,24 %	3,66 %	6,54 %	0,49 %	4,93 %	Nein	1,20 %	4,00 %
EUR	16,3	Jan. 99	2,08 %	21,36 %	-0,16 %	6,91 %	6,78 %	0,86 %	6,70 %	Ja	1,35 %	3,09 %
EUR	38,2	Jan. 99	1,59 %	24,37 %	-4,54 %	6,40 %	8,81 %	0,71 %	7,57 %	Ja	1,60 %	4,17 %
EUR	26,3	Jan. 99	0,29 %	24,30 %	-7,27 %	5,25 %	9,85 %	0,51 %	9,20 %	Ja	1,85 %	4,99 %
EUR	237,1	Dez. 01	0,02 %	25,26 %	-7,77 %	5,18 %	9,25 %	0,46 %	9,74 %	Ja	2,00 %	5,00 %
EUR	117,6	Jan. 04	-2,31 %	7,32 %	-1,76 %	4,38 %	8,24 %	0,39 %	9,48 %	Nein	1,50 %	5,00 %
EUR	41,2	Mai 02	1,70 %	6,32 %	-10,39 %	2,96 %	7,78 %	0,19 %	19,40 %	Ja	1,90 %	5,00 %
EUR	22,4	Jan. 06	-2,03 %	-2,87 %	16,27 %	5,39 %	–	0,62 %	7,27 %	Ja	2,01 %	5,50 %
EUR	76,6	Feb. 06	0,51 %	3,61 %	6,51 %	5,20 %	–	1,91 %	2,14 %	Nein	1,63 %	4,00 %
EUR	1560,0	Sept. 03	0,32 %	2,98 %	5,60 %	4,64 %	4,10 %	3,51 %	1,00 %	Ja	0,80 %	1,00 %
EUR	641,9	Nov. 06	0,72 %	-2,87 %	12,74 %	2,69 %	–	0,46 %	3,68 %	Ja	1,50 %	5,00 %
EUR	46,8	März 06	-0,69 %	-3,88 %	4,97 %	2,48 %	–	0,35 %	4,37 %	Nein	2,00 %	5,00 %
EUR	17,9	März 06	-3,93 %	-5,93 %	16,24 %	1,72 %	–	0,11 %	13,01 %	Ja	2,00 %	5,00 %

Quelle: ESD Multi-Manager GmbH, Stichtag: 28. 2. 2010

Vermögensverwaltende Fonds im Überblick (Auswahl)

Volatilität*	Fondsname	KAG	Asset Manager	ISIN	Fondsart	ESD Risikoklasse
Klassisch aktiv gemanagt (jünger als 3 Jahre) – Performance 1 Jahr						
0–6 %	FVS Strategiefonds Wachstum	IPConcept Fund Mngt.	Flossbach & von Storch	LU0323578491	MF Aktien / Welt	Offensiv
0–6 %	Aramea Strategie I	HansalInvest	Aramea AM	DE000A0NEKF1	MF A + R / Welt	Offensiv
0–6 %	DEKA Select Nachhaltigkeit Chance	Deka Investment	Deka Bank	DE000DK1CJT7	DF Aktien	Offensiv
0–6 %	Patriarch Laransa Substanz	Hauck & Aufhäuser	Laransa AG	LU0327869797	DF Aktien / Renten	Offensiv
0–6 %	FVS Strategie Ausgewogen	IPConcept Fund Mngt.	Flossbach & von Storch	LU0323578145	MF A + R / Welt	Ausgewogen
0–6 %	MuP Horizont 5	HansalInvest	Moltrecht und Partner	DE000A0M2HG2	MF A + R / Welt	Offensiv
0–6 %	DBC Systematic Return	Frankfurter Service KAG	Dr. Bauer & Co. Vermögensv.	DE000A0M6MW6	MF A + R / Welt	Defensiv
0–6 %	Ethna Global Defensiv	LRI Invest S.A.	Ethna Capital Partners	LU0279509904	RF int. Währungen	Defensiv
0–6 %	First Effizienz Balance	Pioneer Investments	Hypo Vereinsbank	DE000A0M03K8	DF Aktien / Renten	Ausgewogen
6–12 %	ACATIS Value Flex-UI	Universal-Investment	Acatis Investment	DE000A0RKXJ4	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	FVS Strategie Multiple Opp. R	FvS Strategie Sicav	Flossbach & von Storch	LU0323578657	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	FT R1 Value Portfolio	Frankfurt-Trust	Ritter & Partner	DE000A0MURC1	DF Aktien	Offensiv
6–12 %	Patriarch Laransa Wachstum	Hauck & Aufhäuser	Laransa AG	LU0327869284	DF Aktien	Offensiv
6–12 %	LBBW Equity Select	LRI Invest S.A.	LRI Invest	LU0281806751	DF Aktien	Offensiv
6–12 %	Allianz All Markets Opportunities	Allianz Global Investors	Allianz Global Investors	LU0293300009	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	STS Global Diversified Growth	Schroders IM	Schroders IM	LU0314807875	DF Aktien / Renten	Offensiv
6–12 %	H&S FM Global 100 DLI	K&S Investment Servicing	Hoppe & Schulz	DE0002605359	DF Aktien	Offensiv
6–12 %	Assets Special Opportunities UI	Universal-Investment	Lange Assets & Consulting	DE000A0Q8A56	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	Aramea Rendite Plus	HansalInvest	Aramea AM	DE000A0NEKQ8	Renten	Defensiv
>12 %	Global Markets Trends	HansalInvest	Signal Iduna AM	DE000A0M2JH2	DF Aktien	Offensiv
>12 %	Grüner Fisher Global UI	Universal-Investment	GrünerFisher Investments	DE000A0MRAA7	MF Aktien / Welt	Offensiv
>12 %	StarCapPlus Huber Strategy	Starcapital AG	Starcapital AG	LU0350239504	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	MMT-Global Value	Hauck & Aufhäuser	IPG Investment Partners	LU0346639395	AF International	Offensiv
>12 %	RBV – VV AMI	AmpegaGerling	RBV	DE000A0MUQ06	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	DBC Dynamic Value	Frankfurter Service KAG	Dr. Bauer & Co. Vermögensv.	DE000A0M6MV8	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	Global Markets Growth	HansalInvest	Signal Iduna AM	DE000A0M2JG4	DF Aktien / Renten	Offensiv
>12 %	Leonardo UI	Universal-Investment	ICM Investmentbank	DE000A0MYG12	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	Skandia European Best Ideas	Skandia Global Funds	Skandia Global Funds	IE00B2Q0GR60	AF Europa	Offensiv
>12 %	Promont Europa 130/30	Alceda Fund Mngt.	Promont AM AG	LU0390424108	AF Europa	Offensiv
Quantitativ (jünger als 3 Jahre) – Performance 1 Jahr						
0–6 %	HVM Global Flexibel	Wallberg Invest S.A.	Dr. Hellerich & Co.	LU0365982635	MF A + R / Welt	Ausgewogen
0–6 %	Postbank Plus Chance	Deutsche Postbank	Dt. Postbank Financial Services	LU0313082835	DF Aktien	Offensiv
0–6 %	SEB Total Return Chance	SEB Investment	SEB Bank	DE000SEB1AC5	DF Aktien / Renten	Offensiv
0–6 %	WAVE Multi Asset Quant Fonds R	LBBW AM	Wave Management	DE000A0MU8C4	AR sonst. Strategien	Offensiv
0–6 %	Gothaer Multi Asset No.1	Internationale KAG	Gothaer Invest Finanzservice	DE000A0NA4C6	MF Renten / Europa	Ausgewogen
0–6 %	Postbank Plus Wachstum	Deutsche Postbank	Dt. Postbank Financial Services	LU0313082751	DF Aktien / Renten	Ausgewogen
0–6 %	Postbank Plus Ertrag	Deutsche Postbank	Dt. Postbank Financial Services	LU0313082678	DF Renten	Defensiv
6–12 %	C-Quadrat ARTS TR Bond	C-Quadrat KAG	ARTS AM	AT0000A08ET0	DF Renten	Sicherheit
6–12 %	BN & Partner Systematic Return I	Hauck & Aufhäuser Investment	BN & Partner Schweiz	LU0302459549	MF A + R / Europa	Defensiv
6–12 %	MC 1 Universal	Universal-Investment	AA Asset Consult	DE000A0Q4G39	MF A + R / Europa	Offensiv
6–12 %	Prometheus Gl. Turnaround Trends	Alceda Fund Mngt.	Prometheus AM	LU0332673630	DF Aktien / Renten	Offensiv
6–12 %	HWB Portfolio Plus Fonds R	LRI Invest S.A.	HWB Capital Management	LU0277940762	MF Aktien / Welt	Offensiv
6–12 %	OP Exklusiv Asset Allocation	Oppenheim KAG	Oppenheim KAG	DE000A0MUWY5	MF A + R / Welt	Offensiv
6–12 %	ETF-Dachfonds P	Veritas Investment Trust	Veritas Investment Trust	DE0005561674	DF Aktien / Renten	Offensiv
>12 %	LBBW Alpha Dynamic	LRI Invest S.A.	LRI Invest	LU0281806165	AF Europa	Offensiv
>12 %	A2A Aggressiv	Veritas Investment Trust	Veritas Investment Trust	DE0009763391	DF Aktien	Offensiv
>12 %	Argentos Sauren Dynamik-Ptf.	DWS Investment	Argentos Investment Managers	DE000DWSOPD9	MF A + R / Welt	Offensiv
>12 %	1A Aggressive Return	LRI Invest S.A.	Privatinvestor Verm. Mngt.	LU0373321941	Zertifikatefonds	Offensiv
>12 %	C-Quadrat ARTS Best Momentum	C-Quadrat KAG	ARTS AM	AT0000A08LD9	DF Aktien	Offensiv
>12 %	WM Multi Manager Sel. UI	Universal-Investment	Mayr Investment Managers	DE000A0M6DM6	DF Aktien	Offensiv
>12 %	Alpha Top Select Dynamik	Frankfurt-Trust	BCA Bank AG	DE000A0MYEE7	DF Aktien	Offensiv
Marktneutral (jünger als 3 Jahre) – Performance 1 Jahr						
	Sauren Global Hedgefonds Opport.	HansalInvest	Sauren Fonds Service	DE0005321442	Altern. Inv. / Hedgefonds	Marktneutral
	Absolute Return Plus UI	Universal-Investment	Robert Beer Investment	DE000A0M80V3	AR / sonst. Strategien	Marktneutral
	AC Statistical Value Mkt. Neutral	Alceda Fund Mngt.	Aquila Capital Partners	LU0355228080	AR / sonst. Strategien	Marktneutral
	Lupus alpha Volatility Invest	Lupus alpha	Lupus alpha	DE000A0HHGG2	AR / sonst. Strategien	Marktneutral
	Avalon Multi Asset Fund	Alceda Fund Mngt.	KR Trust S.A.	LU0405838318	MF A + R / Welt	Marktneutral

* Sharpe Ratio und Volatilität 1 Jahr

Vermögensverwaltende Fonds im Überblick (Auswahl)

Währung	Volumen in Mio.	Auflage	Performance					Sharpe Ratio*	Volatilität*	Performance Fee	Verw.-gebühr	AA
			YTD	2009	2008	1 Jahr	2 Jahre					
EUR	0,7	Okt. 07	1,00 %	21,91 %	-22,13 %	23,20 %	-0,93 %	4,85 %	4,14 %	Nein	2,00 %	5,00 %
EUR	18,4	Nov. 08	0,78 %	19,77 %	–	23,48 %	–	4,59 %	4,43 %	Nein	0,65 %	6,00 %
EUR	1,1	Jan. 09	-2,68 %	18,36 %	–	21,19 %	–	1,99 %	9,43 %	Nein	1,40 %	3,75 %
EUR	2,8	März 08	-0,30 %	18,25 %	–	18,46 %	–	3,38 %	4,78 %	Ja	1,10 %	3,00 %
EUR	6,2	Okt. 07	1,60 %	17,61 %	-15,72 %	18,47 %	1,78 %	5,31 %	3,02 %	Nein	2,00 %	5,00 %
EUR	8,4	Feb. 08	1,26 %	16,73 %	–	16,75 %	-5,33 %	4,05 %	3,61 %	Ja	1,50 %	5,00 %
EUR	15,2	Dez. 07	-0,21 %	16,26 %	-11,66 %	16,40 %	4,15 %	4,06 %	3,53 %	Ja	1,77 %	–
EUR	11,4	April 07	2,84 %	15,64 %	5,59 %	16,75 %	25,14 %	8,01 %	1,82 %	Ja	0,95 %	2,50 %
EUR	19,6	Okt. 07	-0,17 %	13,42 %	-20,27 %	16,04 %	-7,74 %	3,31 %	4,24 %	Nein	1,20 %	5,25 %
EUR	16,0	Dez. 08	6,93 %	38,51 %	–	52,31 %	–	4,01 %	10,55 %	Nein	0,75 %	6,00 %
EUR	22,0	Okt. 07	3,53 %	39,51 %	-13,68 %	51,55 %	24,52 %	6,13 %	6,76 %	Ja	2,00 %	5,00 %
EUR	8,0	Okt. 07	0,87 %	34,64 %	-42,79 %	38,39 %	-18,07 %	3,45 %	9,38 %	Ja	1,35 %	5,00 %
EUR	8,0	März 08	-0,46 %	36,67 %	–	37,34 %	–	3,33 %	9,45 %	Ja	1,45 %	5,00 %
EUR	38,0	April 07	0,03 %	38,56 %	-42,98 %	37,83 %	-13,83 %	3,48 %	9,16 %	Ja	1,43 %	5,00 %
EUR	10,0	Okt. 07	-1,25 %	28,06 %	-38,81 %	36,90 %	-22,93 %	3,40 %	9,16 %	Ja	2,00 %	5,00 %
EUR	91,0	Aug. 07	-0,10 %	29,54 %	-29,20 %	34,67 %	-9,02 %	3,94 %	7,44 %	Nein	1,50 %	5,26 %
EUR	9,0	Jan. 08	0,22 %	29,34 %	–	34,93 %	-12,05 %	3,31 %	8,97 %	Ja	1,50 %	5,00 %
EUR	12,0	Sept. 08	3,18 %	22,93 %	–	31,77 %	–	3,61 %	7,52 %	Ja	1,70 %	5,00 %
EUR	20,0	Dez. 08	6,54 %	21,42 %	–	33,40 %	–	3,23 %	8,81 %	Nein	0,95 %	0,00 %
EUR	12,0	April 08	-1,79 %	67,65 %	–	69,71 %	–	1,86 %	30,62 %	Ja	–	5,00 %
EUR	24,0	Okt. 07	-0,94 %	43,69 %	-46,76 %	66,79 %	-12,06 %	2,43 %	21,95 %	Ja	2,02 %	5,00 %
EUR	86,0	März 08	-0,78 %	49,15 %	–	63,27 %	2,45 %	2,46 %	20,73 %	Ja	1,20 %	3,00 %
EUR	11,0	Mai 08	2,92 %	41,04 %	–	60,58 %	–	2,49 %	19,64 %	Ja	1,80 %	5,00 %
EUR	8,0	Okt. 07	-1,57 %	41,31 %	-43,45 %	60,50 %	-10,88 %	2,21 %	22,41 %	Ja	1,40 %	5,00 %
EUR	8,2	Dez. 07	-1,46 %	41,05 %	-44,58 %	54,90 %	-17,94 %	3,37 %	13,16 %	Ja	1,77 %	0,00 %
EUR	9,0	April 08	-3,99 %	54,98 %	–	53,93 %	–	1,81 %	25,24 %	Ja	–	5,00 %
EUR	14,0	Okt. 07	1,94 %	40,18 %	-42,57 %	53,46 %	-10,79 %	3,24 %	13,39 %	Nein	0,75 %	5,00 %
EUR	149,0	April 08	-3,01 %	41,03 %	–	48,63 %	–	1,92 %	21,51 %	Nein	–	6,25 %
EUR	3,7	Nov. 08	-6,77 %	19,83 %	–	48,18 %	–	1,62 %	25,78 %	Ja	1,78 %	5,00 %
EUR	20,4	Aug. 08	-0,65 %	10,56 %	–	10,50 %	–	2,18 %	4,17 %	Ja	1,35 %	5,00 %
EUR	63,6	Okt. 07	-1,17 %	4,88 %	-10,55 %	7,26 %	0,67 %	1,34 %	4,57 %	Ja	1,20 %	3,50 %
EUR	17,0	Feb. 08	-0,77 %	7,14 %	–	6,00 %	-2,82 %	1,14 %	4,31 %	Nein	1,40 %	2,00 %
EUR	0,1	Dez. 07	1,17 %	2,14 %	3,93 %	3,62 %	9,15 %	0,81 %	3,19 %	–	1,00 %	3,00 %
EUR	9,0	April 08	-0,92 %	2,71 %	–	1,89 %	–	0,36 %	2,44 %	Nein	1,47 %	4,00 %
EUR	135,0	Okt. 07	-1,02 %	1,42 %	-4,42 %	2,37 %	0,70 %	0,46 %	3,01 %	Ja	1,42 %	3,50 %
EUR	136,9	Okt. 07	-0,27 %	1,86 %	-2,62 %	1,78 %	2,57 %	0,48 %	1,60 %	Ja	1,02 %	3,50 %
EUR	9,0	Mai 08	2,27 %	28,01 %	–	32,11 %	–	3,58 %	7,67 %	Ja	1,10 %	5,00 %
EUR	5,0	Juli 07	3,30 %	16,84 %	-27,07 %	29,82 %	-10,53 %	3,58 %	7,15 %	Ja	2,05 %	4,00 %
EUR	15,0	Aug. 08	-0,18 %	18,53 %	–	24,16 %	–	3,23 %	6,50 %	–	0,75 %	5,00 %
EUR	30,0	Dez. 07	0,57 %	16,72 %	-6,69 %	19,09 %	9,86 %	1,71 %	9,98 %	Ja	1,56 %	5,00 %
EUR	79,0	Jan. 07	3,32 %	5,18 %	-12,79 %	19,03 %	-14,15 %	1,64 %	10,41 %	Ja	1,30 %	5,00 %
EUR	24,0	Okt. 07	-3,36 %	19,45 %	-13,79 %	18,05 %	5,64 %	1,83 %	8,80 %	Nein	0,80 %	3,00 %
EUR	129,0	April 07	-0,16 %	19,05 %	0,67 %	17,56 %	24,28 %	2,03 %	7,67 %	Ja	1,50 %	0,00 %
EUR	53,0	April 07	-0,90 %	41,92 %	-53,69 %	53,41 %	-27,64 %	2,78 %	15,68 %	Ja	1,43 %	5,00 %
EUR	26,0	April 08	-1,37 %	39,03 %	–	42,48 %	–	2,39 %	15,09 %	Nein	1,60 %	6,00 %
EUR	33,0	Okt. 07	0,71 %	34,51 %	-40,21 %	41,59 %	-11,94 %	3,19 %	10,93 %	Ja	1,60 %	5,00 %
EUR	3,5	Juli 08	-9,15 %	61,00 %	–	37,82 %	–	1,09 %	33,45 %	Ja	1,75 %	5,00 %
EUR	88,0	Mai 08	-1,38 %	28,95 %	–	34,80 %	–	2,45 %	12,20 %	Ja	1,95 %	5,00 %
EUR	0,0	Dez. 07	1,07 %	23,68 %	-42,11 %	35,09 %	-19,75 %	2,49 %	12,10 %	Ja	1,40 %	5,00 %
EUR	8,0	Okt. 07	-0,32 %	23,12 %	-36,99 %	29,12 %	-16,60 %	2,44 %	10,38 %	Ja	1,50 %	5,00 %
EUR	13,8	Jan. 07	1,41 %	13,90 %	-12,48 %	14,70 %	1,00 %	2,70 %	4,78 %	Ja	1,22 %	5,00 %
EUR	341,8	Jan. 08	-4,38 %	8,80 %	–	9,62 %	14,63 %	1,03 %	8,24 %	Nein	1,56 %	5,00 %
EUR	35,0	Mai 08	0,35 %	3,91 %	–	9,04 %	–	–	–	Ja	1,60 %	5,00 %
EUR	42,3	Okt. 07	0,24 %	4,50 %	5,04 %	3,91 %	9,06 %	1,45 %	1,96 %	Ja	0,75 %	4,00 %
EUR	5,7	Dez. 08	-2,91 %	2,58 %	–	0,90 %	–	0,09 %	5,55 %	Nein	0,98 %	5,00 %

Quelle: ESD Multi-Manager GmbH, Stichtag: 28. 2. 2010