

Die Aufholjagd ist in vollem Gange

Rentenfonds ohne Verlust / Stabiler BWK-Dividendenfonds / F.A.Z.-Musterdepot für Fondsanleger

sfu. FRANKFURT, 27. Oktober. Nach einer spätsommerlichen Schwächephase hat das F.A.Z.-Musterdepot für Fondsanleger, welches in Zusammenarbeit mit dem Bad Homburger Fondsanalysehaus Feri Trust erstellt wird, im vergangenen Monat die negative Tendenz gebrochen und eine Aufholjagd gestartet. Im Monatsverlauf stieg der Wert der zehn im Portfolio enthaltenen Fonds insgesamt um 3,9 Prozent, während der gewählte Vergleichsindex - eine Mischung aus dem Aktienindex MSCI World, dem Citigroup Europe Government Bonds Index und dem Citigroup Euroland Money Market Index - nur um 2,2 Prozent zulegte. Damit verringerte sich der Abstand zu diesem Erfolgsmaßstab mit Blick auf die Wertentwicklung seit dem Start des Musterdepots im Mai 2000 auf 3,7 Prozentpunkte, nachdem er sich in diesem Jahr zeitweise schon auf 5 Prozent geweitet hatte. Noch besser sieht der Blick auf die vergangenen zwölf Monate aus. In diesem Zeitraum legten die Fonds um 18,2 Prozent zu, während der Vergleichsmaßstab mit 16,1 Prozent zurückblieb.

Getragen wurde der Aufschwung zuletzt vor allem von den beiden Rentenfonds Gerling Rendite Fonds und BW-Renta-International. Trotz des schwierigen Marktumfelds haben die beiden Fonds im Monatsverlauf einen leichten Zuwachs erwirtschaftet, während der europäische Citigroup-Staatsanleihen-Index, der eigentlich als schwierig zu überwindende Hürde gilt, um 0,7 Prozent nachgab. Als ungefochtener Leistungsträger in unserem Musterdepot hat sich im vergangenen Monat einmal mehr der Schwellenmärktspezialist **Global Advantage Emerging Markets High Value** aus dem Hause State Street erwiesen. Mit einem zweistelligen Wertzuwachs von 13,6 Prozent lag er wieder deutlich vor dem MSCI World, der im gleich Zeitraum um 4 Prozent anstieg. Seit Jahresbeginn summiert sich das Plus dieses Fonds nunmehr auf 50 Prozent.

Eine souveräne Leistung liefert der Ende des vergangenen Jahres neu in das Musterdepot aufgenommene BWK-Dividenden-Strategie-Euro ab und erfüllt seither die ihn gesetzten Erwartungen als stabilisierendes Element. Mit einem Wertzuwachs von 20 Prozent seit Jahresbeginn bewegt sich der Aktienfonds auf dem Niveau des MSCI World. Nur der **Global-Advantage**-Schwellenländerfonds und der Mischfonds Ethna Aktiv können im Musterdepot eine noch bessere Zwischenbilanz vorweisen. Fondsmanager Berndt Maisch verfolgt dabei einen eher defensiven Anlagestil, der sich auf substanzstarke Unternehmen mit einer verlässlichen Ausschüttungspolitik stützt.

Die schwäbische Fondsgesellschaft muß sich allerdings im Gegensatz zu so manchem Konkurrenten nicht vorwerfen lassen, daß sie mit ihrem erfolgreichen Dividendenrenditefonds nur einem Modetrend folgt. Ihr Dividendenfonds wurde im September fünf Jahre alt, erlebte seine Auflegung also zu einer Zeit, als Wachstumswerte noch schick waren und die Ausschüttungen eines Unternehmens als vernachlässigenswerte Größe galten. Die BWK kann somit die längste Erfahrung für diese Anlagespezialität vorweisen. Inzwischen ist das Fondsvolumen auf 745 Millionen Euro angewachsen, nachdem in den ersten beiden Jahren des Bestehens das verwaltete Vermögen noch bei 30 Millionen Euro stagnierte. Honoriert wird die konstant überdurchschnittliche Leistung inzwischen aber nicht nur durch den stark gestiegenen Anspruch der Anleger. Die Fondsanalysten von Standard & Poor's zeichneten ihn in diesem Jahr auch als besten Aktienfonds in der Kategorie "Euroland" im Ein- und Fünfjahresvergleich aus.

Alle Rechte vorbehalten. (c) F.A.Z. GmbH, Frankfurt am Main

F.A.Z.-Musterdepot für Fondsanleger

Name	Kapitalanlagegesellschaft	ISIN	Ausgabeaufschlag	Anlageschwerpunkt
BWK-Dividenden-Strategie-Euro	Baden-Württembergische KAG	DE0009780411	1,50 %	Aktien Euro-Raum
Europa Aktienfonds Ulim FP	First Private Invest. Managem.	DE0009795831	5,00 %	Aktien Europa
WM Aktien Global UI-Fonds	Universal Investment	DE0009790758	5,00 %	Aktien Welt
Legg Mason Value Fund	Legg Mason Global Funds	IE0002270589	5,00 %	Aktien Nordamerika
Global Advantage Funds-Emerging Markets High Value	Global Advantage Funds Sicav	LU0047906267	5,00 %	Aktien Schwellenländer
Ethna Aktiv E	LRI Invest S.A.	LU0136412771	3,00 %	Mischfonds flexibel
PEH-Empire	PEH Sicav	LU00086120648	4,00 %	Mischfonds flexibel
SEB Immobilien	SEB Immobilien-Investment	DE0009802306	5,25 %	Immobilien
Gerling Rendite Fonds	Gerling Investment Kapitalanlagegesellschaft	DE0009481052	3,00 %	Renten Euro
BW-Renta-International-Universal	Universal-Investment	DE0009483678	2,50 %	Renten globale Währungen

Wertenwicklung des Musterdepots¹⁾ seit Auflegung: -4,8% In den vergangenen 12 Monaten; 18,2%

Wertenwicklung des Vergleichsindex seit Auflegung: -1,1% In den vergangenen 12 Monaten; 16,1%

Einmalige Kosten für das Gesamtdepot bei Zahlung maximaler Ausgabeaufschläge aktuell: 3,93% Bei Auflegung: 4,18%

Laufende jährliche Durchschnittskosten durch Umschichtungen zu maximalen Ausgabeaufschlägen Seit Auflegung: 1,86%

Vergleichsindex: 60 % MSCI Welt Aktienindex / 25 % Citigroup Europa Rentenindex / 15 % Geldmarkt Euro-Raum

