

Fondsvorstellungen aus dem ersten Halbjahr 2009

Pioneer Fund Austria – Trend Bond

Anlageklasse: Rentenfonds

ISIN: AT0000706601

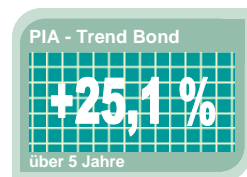
Dieser Fonds investiert in festverzinsliche, auf Euro lautende Staatsanleihen von Emittenten aus der Eurozone mit einer (Rest-) Laufzeit von 7 bis 10 Jahren, hoher Liquidität und Bonität.

In dem Fonds ist ein intelligentes Absicherungskonzept implementiert, das mit Hilfe eines Trendfolge-Systems gesteuert wird und das einen Schutz gegen mögliche Zinsanstiege bieten kann. Im Extremfall kann dies bedeuten, die durchschnittliche Laufzeit des Rentenportfolios auf nahe 0 zu senken und damit den Charakteristika eines Geldmarktfonds zu genügen.

Von sinkenden Zinsniveaus kann der Fonds profitieren, denn in diesem Fall steigt im Allgemeinen die Renditeerwartung von Anleihen mit einer langen Restlaufzeit.

Zum Stichtag 31.12.08 betrug das Fondsvolumen rund 690 Millionen Euro und setzte sich zu rund 83 Prozent aus langlaufenden Anleihen Deutschlands und Frankreichs zusammen.

Neben Auszeichnungen von Lipper, dem Fondsanalysehaus des Nachrichtendienstes Reuters, erhielt der Fonds den österreichischen Fondspreis 2008 in der Kategorie der Staatsanleihen Europa.



Pioneer Fund Austria - Euro Government Bond

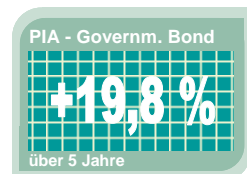
Anlageklasse: Rentenfonds

ISIN: AT0000671896

Auch dieser Fonds investiert in auf Euro lautende Staatsanleihen und Pfandbriefe. Pfandbriefe sind Anleihen, die im Fall einer Insolvenz des Emittenten aus der so genannten Deckungsmasse weiter bedient werden, also beispielsweise aus Forderungen, die gegenüber der Öffentlichen Hand bestehen. Dies macht sie besonders sicher.

Die durchschnittliche (Rest-)Laufzeit der Anleihen im Fonds beträgt 4,5 Jahre. Im Vergleich zum Pioneer Fund Austria-Trend Bond hat dieser Fonds kein Trendfolgesystem und verfügt somit nicht über ein aktives Absicherungsinstrument.

Per Mitte Februar 2009 betrug das Fondsvolumen rund 544 Millionen Euro.



Schroder International Selection Fund – EURO Corporate Bond

Anlageklasse: Rentenfonds

ISIN: LU0113257694

Dieser Fonds investiert in Unternehmensanleihen. Dieses Segment ist derzeit besonders attraktiv, denn die jüngsten Konjunkturmeldungen zeigen weltweit eine schwere Rezession und einen Anstieg der Zahlungsausfälle bei Unternehmen an.

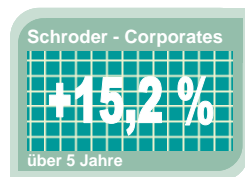
Um sich Kapital zu besorgen, zahlen viele Unternehmen augenblicklich auf ihre Anleihen eine Verzinsung zwischen 8 und 20 Prozent – je nach ihrer Kreditwürdigkeit. Einige dieser Unternehmen werden aller Voraussicht nach Insolvenz anmelden müssen. Aber diejenigen Unternehmen, die die Rezession überleben werden, belohnen ihre Investoren dann mit hohen Renditen.

Ein weiterer Positivfaktor für Unternehmensanleihen sind die derzeit sehr niedrigen Zinsen. Tagesgeldkonten, Geldmarktfonds und Sparbücher könnten in diesem Marktumfeld weiter an Attraktivität einbüßen. So könnte es daher zu einer Verlagerung weg von risikoarmen Kapitalanlagen hin zu höher verzinslichen Werten kommen. In der Folge sollten die Kurse derjenigen Unternehmen steigen, die unbeschadet aus der Rezession hervorgehen.

Es kommt also für ein Fondsmanagement darauf an, genau diese Unternehmen zu finden und sie ins Portfolio aufzunehmen. Gelingt dies, könnten die nächsten Jahre für diese Anlageklasse ausgesprochen lukrativ sein.

Der Schroder ISF – Euro Corporate Bond Fund investiert in solche fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die üblicherweise auf Euro lauten. Zur Risikostreuung können auch Anleihen von Regierungen und Regierungsstellen beigemischt werden. Die durchschnittliche (Rest-)Laufzeit der Anleihen im Fonds beträgt derzeit rund 4 Jahre.

Morningstar vergab 4 Sterne.



Templeton Global Bond

Anlageklasse: Rentenfonds

ISIN: LU0294219869

Unterstützt durch die Berichterstattung in den Medien stieg die Unsicherheit bei den Anlegern und es wurde in den letzten Monaten verstärkt verkauft, was liquidierbar war – unabhängig von der Qualität der Unternehmen und fast egal zu welchem Preis. Als sinnvolle Alternative zum Bargeld unterm Kopfkissen gilt der Templeton Global Bond Fund. Dieser rund 9,5 Mrd. Dollar schwere Fonds (Stand: 30.06.09) investiert nahezu ausschließlich in Staats- und Unternehmensanleihen auf der ganzen Welt.

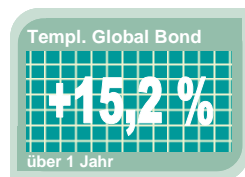
In der derzeitigen Marktphase hat sich der Fonds nahezu vollständig auf Staatsanleihen konzentriert. Dabei wird über rund 25 Länder und Währungen breit gestreut. Zur engeren Auswahl werden nur Länder zugelassen, die gegenüber dem Rest der Welt Netto-Gläubiger sind und die eine gesunde Zahlungsbilanz aufweisen. Deshalb kommen beispielsweise Island und Ungarn, zwei Länder, die bereits in Zahlungsschwierigkeiten sind, gar nicht für ein Investment in Frage – Länder wie Deutschland dagegen schon, denn sie exportieren mehr Güter als sie importieren.

Das Fondsmanagement versucht die internationalen Währungsschwankungen für den Fonds mit einem aktiven Zins- und Währungsmanagement zu nutzen. Dazu hat es eigene Analysemodelle zur Zinsentwicklung und Wertpapierauswahl entwickelt. Um das Währungsrisiko im Fonds nicht zu groß werden zu lassen, wird das Fondsvermögen gegen Schwankungen des Dollarkurses abgesichert.

Ein eingespieltes internationales Team aus über 100 Rentenspezialisten an den wichtigsten globalen Finanzplätzen und erstklassige Bewertungen von anerkannten Ratingagenturen unterstreichen die hohe Kompetenz von Templeton. Mit über 30 Jahren Erfahrung in der Rentenanlage begründet dies die längste Erfolgsgeschichte dieser Branche.

Geeignet ist er für mittel- bis langfristig orientierte Anleger, die ihren Ertrag durch die Kombination von Zinserträgen, Kapitalwachstum und Währungsgewinnen steigern möchten und dabei auf eine weltweite Streuung der Schuldtitel achten. Der Fonds kann sich ausgezeichnet zur Beimischung zu Aktienfonds eignen und deshalb zu einer stabileren Wertentwicklung beitragen.

Morningstar vergab 5 Sterne.



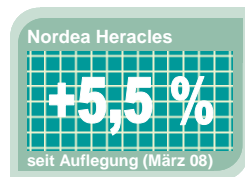
Nordea 1 – Heracles Long/Short Fund

Anlageklasse: Alternative Anlagen

ISIN: LU0375726329

Ziel dieses Fonds ist es, sowohl steigende als auch fallende Marktphasen an den Kapitalmärkten zu nutzen und dadurch einen stetig positiven Ertrag zu erreichen. Das angestrebte Renditeziel von 2-4%-Punkten über der jeweils aktuellen Geldmarktverzinsung im langfristigen Durchschnitt soll mithilfe einer Anlagestrategie erreicht werden, die auf einem dreistufigen Modell basiert:

- (1) Multi-Asset-Ansatz:** Um die Abhängigkeit von der Entwicklung einzelner Märkte zu reduzieren, werden mit einem Multi-Asset-Ansatz Vermögenswerte auf einer Vielzahl von internationalen Aktien- und Rentenmärkten sowie Währungen gehandelt. Damit wird eine besonders breite Diversifikation erreicht.
- (2) Long- und Short-Strategien:** Mit dieser Strategie können Anleger nicht nur von steigenden Kursen profitieren, sondern auch von fallenden. Dies führt zu einer zusätzlichen Diversifikation über unterschiedliche Marktphasen und reduziert die Abhängigkeit von der Richtung der Kapitalmärkte.
- (3) Prognosefrei und regelbasierte Strategien:** Die Anlageentscheidungen werden völlig unabhängig von persönlichen Einschätzungen einzelner Fondsmanager getroffen. Ein quantitatives, mathematisch gesteuertes System gibt auf Basis aktueller Entwicklungen an den weltweiten Märkten die Zusammensetzung des Fonds vor – das heißt, wo und wie stark investiert werden soll.

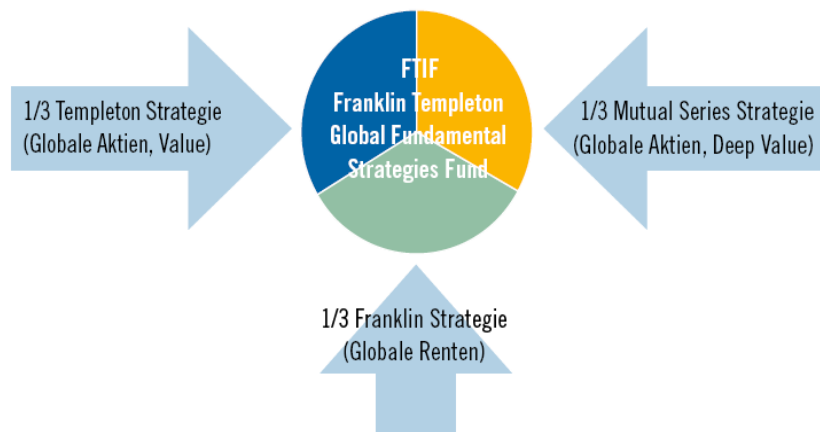
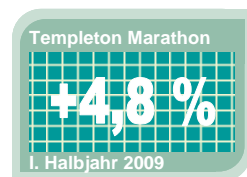


Templeton Global Fundam. Strat. Fund (Marathon-Strategie)

Anlageklasse: Mischfonds

ISIN: LU0316494987

Die Marathon-Strategie beruht auf der Idee, mit unterschiedlichen Strategien für alle Marktphasen gerüstet zu sein. Für diesen Mischfonds wurden deshalb drei Investment-Strategien vereint, mit denen Franklin Templeton bereits seit langer Zeit erfolgreich ist:



Der Fonds strebt dabei an, die Portfoliopositionen der drei Strategien so nah wie möglich abzubilden. Angeboten wird also ein ausgewogenes Basisinvestment, das weltweit investiert und einen wertorientierten Investment-Ansatz verfolgt. Für die beiden Aktienfonds-Strategien bedeutet dies, dass versucht wird, unterbewertete Aktien von hoher Qualität zu identifizieren, die nach Einschätzung des Fondsmanagements gleichzeitig Wachstumspotenzial und Wertstabilität aufweisen. Mit der Strategie des globalen Rentenfonds soll zusätzlich von Kurs- und Währungsgewinnen am Rentenmarkt profitiert werden.

Insgesamt ist das Portfolio aktuell zu rund 32 Prozent in Renten, rund 41 Prozent in Aktien und zu rund 27 Prozent am Geldmarkt gestreut. Diese breite Diversifikation erstreckt sich wiederum über 30 Länder und 20 verschiedenen Branchen (Stand: 30.06.09).

Carmignac Patrimoine

Anlageklasse: Mischfonds

ISIN: FR0010135103

Der Franzose Edouard Carmignac, ein Ökonom, der seine Laufbahn 1972 als Analyst begann, gründete 1989 Carmignac Gestion. Bis Ende 2008 wuchs die Fondspalette auf 19 Fonds an. In ihnen wurden zu jenem Zeitpunkt rund 12,6 Milliarden Euro verwaltet.

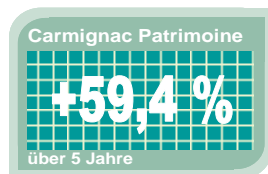
Der bekannteste und aufgrund seiner soliden Konstruktion und überzeugenden Wertentwicklung auf vielen Hitlisten weit oben stehende Fonds ist der Carmignac Patrimoine – ein Mischfonds.

Zur Strategie der Gesellschaft gehört es, kommende Markttrends frühzeitig zu erkennen und die Fonds entsprechend zu positionieren, um für die Anleger unter Berücksichtigung von verschiedenen Risikoprofilen die Rendite zu maximieren. Dabei wird sich nicht auf einen bestimmten Anlagestil wie beispielsweise Growth oder Value konzentriert, sondern das Ziel verfolgt, diejenigen Anlageklassen, Regionen, Sektoren und Werte auszuwählen, die in der jeweiligen Situation am ertragreichsten erscheinen.

Im täglichen Investment-Komitee, das Edouard Carmignac persönlich leitet und an dem alle Fondsmanager teilnehmen, werden die Neuigkeiten von den Märkten und die Ergebnisse der Unternehmensbesuche diskutiert. Frédéric Leroux, ein hoch qualifizierter Ökonom und geschätzter Redner auf Anlegermessen, ist für die Analyse der makroökonomischen Trends und die Absicherungspolitik aller Fonds verantwortlich. Täglich stellt er die neuesten Zahlen und eine technische Analyse zu den Markttrends vor. Hieraus nimmt jeder Fondsmanager die für seinen Fonds relevanten Erkenntnisse mit und sichtet das Portfolio entsprechend um.

Der Mischfonds Patrimoine legt in internationalen Aktien und Rentenwerte an Finanzplätzen auf der ganzen Welt an. Für den Aktienteil trifft Edouard Carmignac persönlich die Anlageentscheidungen; den Rentenanteil führt Rose Ouahba und für die Absicherungspolitik zeichnet Frédéric Leroux verantwortlich. Sie alle streben eine gleichmäßige Wertentwicklung in absoluten Zahlen an. Besonderheit: Dies wird über ein aktives, nicht an Referenzwerte gebundenes Management ohne grundsätzliche Beschränkung auf eine Region oder einen Sektor versucht zu erreichen. Um Kapitalschwankungen auszugleichen, werden stets mindestens 50 Prozent des Vermögens in Renten- und/oder Geldmarktprodukte investiert.

Morningstar vergab für den Carmignac Patrimoine 5 Sterne.



Fortis L OBAM Equity World

Anlageklasse: Aktienfonds

ISIN: LU0185157681

OBAM ist die niederländische Bezeichnung für die „Gemeinsame Investment- und Verwaltungsgesellschaft“. Sie wurde 1936 von französischen Nonnen als internationaler Aktienfonds gegründet, um das Vermögen ihres Klosters in Sicherheit zu bringen. 2004 wurde der luxemburger Klon Fortis OBAM Equity World aufgelegt. Nach nur 5 Jahren waren in der OBAM-Strategie bereits 3,5 Mrd. Euro investiert (Stand: 31.05.09).

Kern der Strategie ist ein Investment-Prozess, der mittelfristige Trends und stabile Fundamentaldaten nutzt – mit einem taktischen und einem strategischen Portfolio. Grundsätzlich wird im strategischen Portfolio nur wenig umgeschichtet und die Aktien mit einem langfristigen Zeithorizont gehalten.

Das strategische Portfolio fußt dabei auf der Analyse der internationalen Märkte und aussichtsreicher Einzelwerte. Es ist sehr konzentriert und sorgt in volatilen Zeiten für eine relativ stabile Wertentwicklung. Das taktische Portfolio ist volatil, reagiert aber schneller auf eine Erholung und kann bei einem Marktaufschwung erheblich steigen. Investmentthemen wie derzeit etwa das Land Indonesien oder der Sektor Grundstoffe & Bergbau bilden die Basis für das taktische Portfolio. Die Kombination aus strategischem und taktischem Portfolio macht den OBAM zu einem leistungsfähigen internationalen Aktienfonds.

Derzeit sind die Sektoren Energie und Industrie übergewichtet; die Konsumgüter und die Informationstechnologie weisen die stärkste Untergewichtung auf. Aus Sicht des Fondsmanagements bilden die Investmentthemen China, Indonesien und Griechenland die größten Wachstumsaussichten (Stand 31.05.09).

Das Portfolio ist international gut diversifiziert und setzt sich aus großen, mittleren und auch kleinen Unternehmenswerten zusammen. Sie stammen grundsätzlich aus allen Regionen der Welt, bilden alle Sektoren und unterschiedliche Währungen ab.

Die Wertentwicklung der niederländischen Variante des Fortis OBAM beträgt seit 1954 rund 10,3 Prozent pro Jahr (Stand: 31.05.09).

Agrund seines Anlageverhaltens profitiert der Fonds grundsätzlich überproportional an steigenden Aktienkursen. Er eignet sich deshalb für Anleger, die bewusst etwas aggressiver investieren wollen.

