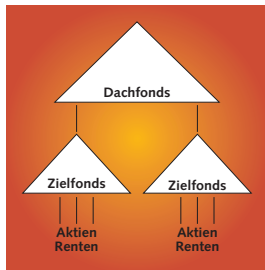


# Dachfonds-Ranking



- Dachfonds dynamisch Welt
- Dachfonds defensiv Welt
- Dachfonds flexibel Welt
- Dachfonds ausgewogen Welt

**Basis:** 898 Dachfonds

**Wertung:** ★★★★★

**Ranking:** 30.11.2010  
**Stichtag:** (Stand: 12/2010)

## FWW FundStars®

### Überblick

Die FWW FundStars® basieren, wie bereits der Vorläufer – das vor etlichen Jahren eingeführte quantitative „fondsmeter® Ranking“ – auf der RisikoAdjustierten Performance (RAP). Diese zweidimensionale Kennzahl errechnet sich aus der erzielten Wertentwicklung (Performance) und dem dabei eingegangenen Risiko (Volatilität).

### Methodik

Grundlage der FWW FundStars® ist die RAP-Kennzahl für den 3-Jahres-Zeitraum. Zusätzlich werden Korrekturfaktoren herangezogen, die aus den RAP-Kennzahlen für den 1-Jahres-Zeitraum und, wenn vorhanden, für den 5-Jahreszeitraum berechnet werden. Für die FWW FundStars® werden die Fonds in 5 Ranking-Stufen a 20 Prozent klassifiziert, aus denen die Auszeichnung mit 5 bis 1 Sternen hervorgeht. Dabei erhalten die besten 20 Prozent der Fonds fünf Sterne.

- ★★★★★ für die besten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★★ für die zweiten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★★ für die dritten 20% der Fonds eines Sektors
- ★★ für die vorletzten 20% der Fonds eines Sektors
- ★ für die letzten 20% der Fonds eines Sektors

### Voraussetzungen für die FWW FundStars®:

- Die FWW Fund Stars® werden für jeden Sektor berechnet, in dem wenigstens fünf Fonds über eine Wertentwicklung von mindestens drei Jahren verfügen. Der jeweilige Fonds muss ein Publikums-Sondervermögen sein, das in Deutschland registriert bzw. zugelassen ist (inländische und ausländische Sondervermögen).
- Der jeweilige Fonds muss mindestens 3 Jahre alt sein
- Der Sektor, dem der Fonds in der FWW® Fondsdatenbank zugeordnet ist, muss für den jeweiligen Zeitraum mindestens 5 Fonds umfassen.

### Anteilklassen / Sondervermögen

Die FWW Fund Stars® beurteilen die Managementleistung in der Vergangenheit. Alle Anteilklassen eines Sondervermögens werden zusammengefasst und erhalten eine gemeinsame Auszeichnung.

Die Berechnung des FWW FundStars Ranking wird monatlich zum Monatsende vorgenommen. Das Ranking mit Stand des Vormonats erhält die Bezeichnung des aktuellen Monats (Bsp. Stand 30.01.XX – Ranking Februar 20XX). Sämtliche Berechnungen werden auf Euro-Basis durchgeführt.

### Berechnung der Kennzahl RAP

Die Kennzahl RAP wird über einen Zeitraum von drei Jahren (Mid-Term), einem Jahr (Short-Term) oder fünf Jahren (Long-Term) berechnet und bringt die beiden Parameter „Risiko“ (Volatilität) und „Performance“ (Wertentwicklung) in einer wissenschaftlich entwickelten Formel zusammen, bei deren Anwendung davon ausgegangen wird, dass der Anleger lediglich in einen Fonds investieren möchte.

RAP - Berechnungsformel:

$$\text{Zwischenschritt : Hebelungsfaktor} = \frac{\text{Volatilität der Benchmark}}{\text{Volatilität des Fonds}}$$

$$\text{RAP} = (\text{Performance des Fonds} \cdot \text{Hebelungsfaktor}) - [\text{Risikoloser Zinssatz} \cdot (\text{Hebelungsfaktor} - 1)]$$

Werden zwei Fonds mit derselben positiven Wertentwicklung verglichen, erlangt der Fonds mit dem geringeren in Kauf genommenen Risiko eine bessere (höhere) RAP-Kennzahl. Umgekehrt beim Vergleich von zwei Fonds mit derselben negativen Wertentwicklung: Hier erzielt der Fonds mit dem höher eingegangenen Risiko die bessere (höhere) RAP-Kennzahl.

### Wissenschaftlicher Hintergrund

Die Kennzahl RAP gibt die auf die Volatilität der Benchmark normierte Performance des Fonds an. Grundlage der Risk-Adjusted-Performance eines Fonds bilden risikoangepasste Vergleichsportfolios, deren Risiko mit dem des Marktindex übereinstimmt. Alle Fonds werden somit auf das Risiko des Marktindex normiert. Bei einem Fonds, dessen Risiko über dem des Marktes liegt, wird (gedanklich) ein bestimmter Teil des Fonds verkauft und das freigewordene Kapital zum risikofreien Zins angelegt.

Liegt das Risiko des Fonds unter dem des Marktindex, wird die Anlage in den Fonds durch eine (gedankliche) Kreditaufnahme zum risikolosen Zinssatz erhöht. Im Ergebnis lässt sich feststellen, ob es einem Fonds gelungen ist, seine Benchmark bzw. andere Fonds eines gewählten Sektors risikonormiert zu schlagen. Die Berechnung der Kennzahl RAP beruht auf Veröffentlichungen von Prof. Dr. Marco Wilkens und PD Dr. Hendrik Scholz an der Universität Göttingen (Institut für Betriebswirtschaftliche Geldwirtschaft) und der Kath. Universität Eichstätt/Ingolstadt, an der beide derzeit für den Lehrstuhl ‚Finanzierung und Bankbetriebslehre‘ tätig sind.

Die FWW Fund Stars® werden realisiert und betrieben von der FWW GmbH, einem unabhängigen Financial Content & Application Service Provider aus Haar bei München.

### Wichtiger Hinweis:

Die Berechnung der RAP-Kennzahl(en), bzw. der daraus resultierenden Anzahl der FWW FundStars basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds kann nicht vorhergesagt werden. Sämtliche Informationen im Zusammenhang mit den FWW FundStars® und damit auch die Einteilungen nach Sternen stellen keine Wertung oder Empfehlung zum Kauf, Behalt oder Verkauf von Wertpapieren, insbesondere von Investmentfonds, dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

www.fww.de

## Schwerpunkt Dachfonds dynamisch Welt

(Produkte, die vorrangig in Aktienfonds investieren)

Basis: 292 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 03.12.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1Jahr	per 3Jahre	per 5Jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
Allianz Horizont Dynamik	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103683248	18,87	0,10	18,09	15,49	★★★★★
Argentos Sauren Dynamik-Portfolio	DWS Investment GmbH	DE000DWS0PD9	19,77	-7,79		17,77	★★★★★
ASVK Substanz & Wachstum UI	Universal-Investment GmbH	DE000A0M13W2	19,73	-2,64		19,02	★★★★★
AXA Portfolio 7	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	DE0009789537	24,61	19,96	15,51	15,38	★★★★★
BL Fund Selection - 75	Banque de Luxembourg Fund Research & Asset Management S.A.	LU0135981693	15,11	-1,06	5,49	11,64	★★★★★
Carmignac Profil Reactif 75	CARMIGNAC GESTION	FR0010148999	16,42	-0,09	18,90	12,07	★★★★★
Deka-Zielstruktur: Chance	Deka Investment GmbH	DE000DK093G6	6,17	9,13		3,80	★★★★★
Deka-Zielstruktur: ChancePlus	Deka Investment GmbH	DE000DK093H4	8,47	11,37		5,01	★★★★★
DJE Golden Wave	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000675707	19,15	7,96	35,10	9,10	★★★★★
FFPB Variabel	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0317844925	17,14	-0,60		16,12	★★★★★
FFPB Wert	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0317845062	20,60	-2,82		16,41	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Dynamic Fund Class A (acc) EUR	Franklin Templeton International Services S.A.	LU0236639612	19,43	-4,83		14,20	★★★★★
FT Navigator 70	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH	DE0009770347	11,96	-2,25	16,90	10,41	★★★★★
Gerling Portfolio Top Select	AmpegaGerling Investment GmbH	DE0009847335	27,10	-12,82	1,51	26,12	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (EUR) T	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196847098	15,93	-2,97	5,14	14,81	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Performance (USD) T	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196862568	28,16	3,24	-6,64	14,74	★★★★★
MultiManager Fonds 4	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013617	21,00	-1,88	7,15	17,85	★★★★★
MultiManager Fonds 5	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013625	26,21	-4,46	3,46	21,00	★★★★★
Patriarch Select Chance B	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0250688156	25,74	-4,48		15,21	★★★★★
Premium-Evolution 100	Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	AT0000818968	20,75	-2,96	0,01	14,83	★★★★★
PremiumMandat Balance - C - EUR	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268208047	15,02	0,16		11,76	★★★★★
PremiumMandat Dynamik - C - EUR	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0268210969	19,11	-3,56		15,30	★★★★★
PremiumStars Chance	Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH	DE0009787077	24,83	-3,55	11,04	15,33	★★★★★
RAM Dynamisch	DWS Investment S.A.	LU0093746393	12,31	27,58	54,09	8,94	★★★★★
Sauren Global Growth A	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0095335757	24,05	-2,93	5,67	17,60	★★★★★
Sauren Global Growth Plus	IPConcept Fund Management S.A.	LU0115579376	23,82	4,09	12,56	16,65	★★★★★
Sauren Global Opportunities	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280919	26,06	8,27	32,51	17,85	★★★★★
Sauren Global Stable Growth A	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0136335097	16,75	19,82	22,25	11,26	★★★★★
StarCap SICAV - German Masters	StarCapital S.A.	LU0105752140	22,88	-8,05	11,85	17,65	★★★★★
STS Aggressive Growth Port. Schroder S&P A1 T USD	Schroder Investment Management (Lux) S.A.	LU0179450928	23,19	-10,18	-7,03	18,38	★★★★★
STS Growth Portfolio Schroder S&P A1 T USD	Schroder Investment Management (Lux) S.A.	LU0179449243	24,46	-7,28	-6,40	17,49	★★★★★
Top Ten Classic	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0099590506	9,48	2,42	23,47	8,90	★★★★★
VERI-SELECT Fonds	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763326	15,03	11,80	14,42	13,29	★★★★★

## Schwerpunkt Dachfonds defensiv Welt

(Produkte, die vorrangig in Rentenfonds investieren)

Basis: 224 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 03.12.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1Jahr	per 3Jahre	per 5Jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
3 Banken Renten-Dachfonds (T)	3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft mbH	AT0000744594	8,75	17,79	20,67	3,54	★★★★★
3 Banken Vorsorge-Mix Klassik	3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft mbH	AT0000986351	8,27	10,08	13,11	4,63	★★★★★
A2A DEFENSIV	Veritas Investment Trust GmbH	DE0005561666	8,41	18,77	27,31	5,46	★★★★★
APM Global Balanced Fund (T)	Pioneer Investments Austria GmbH	AT0000729298	4,73	8,55	15,64	2,32	★★★★★
ARIQON Konservativ (T)	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000615836	5,68	23,26	35,63	3,86	★★★★★
AXA Portfolio 6	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	DE0009789529	14,20	32,54	20,73	10,10	★★★★★
BBBank Kontinuität Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314231	9,48	13,03	20,48	4,73	★★★★★
Best-INVEST Bond Satellite	LBB-INVEST	DE0005319909	5,64	10,65	17,35	6,37	★★★★★
ComfortInvest Substanz	KAS Investment Servicing GmbH	DE0002605300	8,24	12,71		7,80	★★★★★
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (T)	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634720	7,14	29,21	29,96	7,15	★★★★★
FFPB Rendite	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	LU0317844842	8,15	14,58		3,29	★★★★★
Franklin Templeton Strategic Conservative Class A (acc) EUR	Franklin Templeton International Services S.A.	LU0236640628	7,26	8,80		4,88	★★★★★
HANSAbalance	HANSAINVEST	DE0009799718	5,61	8,24	13,51	4,14	★★★★★
LBBW FondsPortfolio Kontinuität	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH	DE0009780510	7,38	11,08	13,19	4,46	★★★★★
Legg Mason Multi-Manager Conservative (USD) T	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196860273	24,12	16,03	-0,04	11,28	★★★★★
MultiManager Fonds 1	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013583	6,73	11,97	11,11	5,92	★★★★★
RAM Konservativ	DWS Investment S.A.	LU0093745825	7,39	28,63	34,21	6,83	★★★★★
Sauren Global Defensiv A	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0163675910	3,71	8,89	18,99	3,29	★★★★★
siemens/portfolio.two	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	AT0000781570	6,96	10,97	16,56	4,87	★★★★★
STS Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager A1 T EUR	Schroder Investment Management (Lux) S.A.	LU0265110899	10,48	11,29		8,49	★★★★★

## Schwerpunkt flexibel Welt

(Dachfonds mit sehr breitem Anlagehorizont und einem Mix der Anlagestile)

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 03.12.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1Jahr	per 3Jahre	per 5Jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
AAA Multi Asset Portfolio Rendite AMI P	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A-0MY021	9,27	5,81		4,89	★★★★★
Arbor Invest - Systematik P	AXXION S.A.	LU0318816500	10,54	19,13		8,72	★★★★★
Argentum Performance Navigator	Metzler Investment	DE000A-0MY0T1	23,42	21,47		7,69	★★★★★
Charisma Sicav - AHM Dach	CHARISMA SICAV	LU0122454167	9,65	1,71	14,50	10,96	★★★★★
C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic (T)	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634738	11,00	20,45	41,98	10,14	★★★★★
C-QUADRAT ARTS Total Return Global - AMI A	AmpegaGerling Investment GmbH	DE000A0F5G98	10,90	25,32	49,34	9,22	★★★★★
D&J Alpha UI R	Universal-Investment GmbH	DE-000A0MWWK5	12,96	-0,22		9,32	★★★★★
EDG Absolut Return Strategie FT	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH	DE-000A0B8XH3	2,96	6,97	11,83	3,81	★★★★★

## Schwerpunkt flexibel Welt

(Dachfonds mit sehr breitem Anlagehorizont und einem Mix der Anlagestile)

Basis: 234 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 03.12.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1jahr	per 3jahre	per 5jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
FM Core Index Selection Fund	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013658	19,17	18,15		11,18	☆☆☆☆☆
Gerling Portfolio Multi ETF Strategie P (a)	AmpegaGerling Investment GmbH	DE0009847327	13,15	6,34	11,65	10,56	☆☆☆☆☆
Global Opportunities HAIG - WorldSelect B	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0288319352	14,12	7,18		12,10	☆☆☆☆☆
IAMF - Strategy Global Portfolio	MK Luxinvest S.A.	LU0275528890	12,77	2,48		12,38	☆☆☆☆☆
Julius Baer Vindex B	Swiss & Global Asset Management (Lux) S.A.	LU0245873475	0,03	13,45		4,88	☆☆☆☆☆
Multi Asset Fund of Funds 1	HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.	LU0327379359	10,93	2,34		12,07	☆☆☆☆☆
Multi Asset Fund of Funds 2	HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.	LU0327379433	14,72			12,23	☆☆☆☆☆
Multi Asset Global	HSBC Trinkaus Investment Managers S.A.	LU0327379516	14,89	1,78		12,29	☆☆☆☆☆
Multi Opportunities II	DWS Investment S.A.	LU0148742835	7,90	14,52	37,66	7,59	☆☆☆☆☆
Parvest Target Return Plus (USD) C	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	LU0089293350	17,51	10,11	-0,99	12,65	☆☆☆☆☆
Patriarch Classic B & W Global Freestyle B	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0191626133	11,50	4,60		10,32	☆☆☆☆☆
PRIMA-Konzept	Prima Management AG	LU0302303614	17,01	-0,24		12,18	☆☆☆☆☆

## Schwerpunkt ausgewogen Welt

(Hier wird ein Teil des Anlagekapitals in Aktienfonds und ein Teil in Rentenfonds investiert. Zudem wird auch die Anlage in offene Immobilienfonds und Geldmarktfonds praktiziert)

Basis: 148 Dachfonds, mindestens 3 Jahre im Markt, Performance-Stand: 03.12.2010

Fondsname	KAG	ISIN	per 1jahr	per 3jahre	per 5jahre	Vola 3Jahre	FWW FundStars
3 Banken Vorsorge-Mix Dynamik	3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft mbH	AT0000784863	11,88	2,31	7,58	8,79	☆☆☆☆☆
Allianz Horizont Balance	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.	LU0103682786	15,58	6,83	16,18	12,01	☆☆☆☆☆
BBBank Wachstum Union	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314249	15,50	0,58	13,46	10,84	☆☆☆☆☆
C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced (T) EUR	C-QUADRAT Kapitalanlage AG	AT0000634704	8,60	20,60	33,02	7,98	☆☆☆☆☆
Dexia Patrimonial Low USD C	Dexia Asset Management Luxembourg S.A.	LU0097189079	25,22	23,80	14,59	10,24	☆☆☆☆☆
Legg Mason Multi-Manager Balanced (USD) T	Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.	LU0196861834	26,55	7,55	-4,84	12,69	☆☆☆☆☆
MEAG GlobalBalance DF	MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlageges. mbH	DE0009782763	13,61	1,83	6,96	8,32	☆☆☆☆☆
MultiManager Fonds 3	KAS Investment Servicing GmbH	DE0007013609	14,01	1,54	12,10	16,79	☆☆☆☆☆
Patriarch Select Wachstum B	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.	LU0250687000	18,76	4,82		9,27	☆☆☆☆☆
PremiumStars Wachstum	Allianz Global Investors Kapitalanlageges. mbH	DE0009787069	17,12	1,32	9,52	10,82	☆☆☆☆☆
RAM Wachstum	DWS Investment S.A.	LU0093746120	10,41	29,22	45,28	7,63	☆☆☆☆☆
Sauren Global Balanced A	Sauren Fonds-Select SICAV	LU0106280836	11,30	1,30	16,78	10,51	☆☆☆☆☆
Schoellerbank Global Pension Fonds (A)	Schoellerbank Invest AG	AT0000814991	9,10	1,45	10,53	8,68	☆☆☆☆☆
STS Balanced Portfolio Schroder S&P A1 T USD	Schroder Investment Management (Lux) S.A.	LU0179448518	24,37	-0,59	-3,13	15,78	☆☆☆☆☆
UniStrategie: Ausgewogen	Union Investment Privatfonds GmbH	DE0005314116	18,26	4,72	10,75	10,77	☆☆☆☆☆
VERITAS BALANCE	Veritas Investment Trust GmbH	DE0009763383	10,70	21,69	34,83	6,53	☆☆☆☆☆