

Die meistverkauften Fonds und Zertifikate

Top-Seller

→ **DAS INVESTMENT** fragt monatlich bei Maklerpools und Direktbanken, welche Fonds und Zertifikate sich im Vormonat gut verkauft haben, und lässt dabei auch Berater zu Wort kommen. Im April schaffte es die französische Boutique Car-

mignac sechsmal, in die Hitlisten zu kommen, wahlweise mit dem Aktienfonds Investissement oder dem Mischfonds Patrimoine. Für Aufsehen sorgt auch ein weiterer Spitzenreiter: Mit dem Dual Return-Vision Microfinance steht erst-

mals ein Mikrofinanzfonds in den Charts. Die **rot markierten** Produkte haben wir auf diesen Seiten für Sie porträtiert.

→ Weitere Porträts und Analysen unter: www.dasinvestment.com/top-seller

Dual Return-Vision Microfinance

Jeden Tag eine gute Tat

Der Fonds Dual Return-Vision Microfinance gehört zu jenen Produkten, die unsere Welt ein wenig besser machen. Denn das Geld fließt in Unternehmen, die in den Schwel-



Fondspartner Leopold Seiler (r.) und Mikrofinanz-Erfinder Muhammad Yunus

lenländern Kleinstkredite ausgeben. Hier reicht das Spektrum bis in den einstelligen Euro-Bereich für die Nudelküche, das Verleih-Handy, die neue Kuh. Rund 9 Prozent Zinsen bekommt der Fonds jährlich von den Kreditstationen. Am Ende sollen davon zwischen 5 und 6 Prozent übrig bleiben, schwankungsfrei. Nach schleppendem Start läuft es inzwischen rund: So bringt es der von der österreichischen Gesellschaft Wiener Absolute Portfolio

verwaltete Fonds seit Auflage am 25. April 2006 auf ein Gesamtplus von 11,2 Prozent. Davon stammen allein 5,2 Prozent aus den vergangenen zwölf Monaten.

Fondsberater: Symbiotics

Auflage: 25. April 2006

WKN: A0J KEA

Fondsmanagement: Wiener Absolute Portfolio

Performance 2008: 5,6 Prozent

seit Anfang 2009: 1,7 Prozent

Rolle in der Asset Allocation: Defensive, unkorrelierte Beimischung für jedes Depot

Vertriebskontakt: Leopold Seiler

Telefon: 0043 1 51613 • seiler@microfinance.at
www.visionmicrofinance.com

Netfonds

TOP 5 Fonds

| | |
|---------------------------------|---------|
| DWS Euro-Corp High Yield | 972 280 |
| Schroder Japanese Equity | 972 093 |
| Dege International | 800 799 |
| Acatis 5 Sterne Universal-Fonds | 531 713 |
| UBS Konzeptfonds Asia Pacific | 532 030 |

TOP 5 Zertifikate

| | |
|---|---------|
| CS 3% Zins Garant Anleihe | CS0 AD2 |
| CS DJ Euro Stoxx 50 Garant 100 Anleihe 11 | CS0 AD7 |
| HVB Aktienanleihe Protect 12% auf Daimler | HV5 AQ7 |
| HVB Express Zertifikat auf Euro Stoxx 50 | HV5 AME |
| LBBW Synthia Schweiz | LBW 3UV |

DAB Bank (Vermögensverwalterdepots)

TOP 5 Fonds

| | |
|--|---------|
| Dual Return-Vision Microfinance | A0M VRS |
| APM Fixed Income Fund | A0R LFQ |
| Carmignac Patrimoine | A0D PW0 |
| DWS Euro-Corp High Yield | 972 280 |
| Schroder Japanese Equity | 972 093 |

TOP 5 Zertifikate

| | |
|--|---------|
| Deutsche Bank Indexzertifikat Short-Dax | DB2 SRT |
| Commerzbank Bonus-Pro-Zertifikat auf SAP | CM7 VDS |
| Commerzbank Bonus-Pro-Zertifikat auf Eon | CM7 HHJ |
| Commerzbank Bonus-Pro-Zertifikat auf Bayer | CM7 VJW |
| LBB Bear-Zertifikat auf Dax | LBB 2YR |

BCA

TOP 5 Fonds

| | |
|--------------------------|---------|
| Carmignac Patrimoine | A0D PW0 |
| Carmignac Investissement | A0D P5W |
| Hausinvest Global | 254 473 |
| Hausinvest Europa | 980 701 |
| Kanam Grundinvest Fonds | 679 180 |

Argentos

TOP 5 Fonds

| | |
|--------------------------|---------|
| Carmignac Patrimoine | A0D PW0 |
| Carmignac Investissement | A0D P5W |
| DWS Rendite Plus Garant | DWS 0UA |
| M&G Global Basics | 797 735 |
| DWS Gold Plus | 973 246 |

Jung, DMS & Cie

TOP 5 Fonds

| | |
|--|---------|
| Carmignac Patrimoine | A0D PW0 |
| DWS Rendite Plus Garant | DWS 0UA |
| Templeton Growth (Euro) | 941 034 |
| Fidelity European Growth Fund | 973 270 |
| DWS Deutscher Vermögensbildungsfonds I | 847 652 |

TOP 5 Zertifikate

| | |
|--|---------|
| Apano Global Futures Garantiezertifikate 3 | HV5 AVG |
| ÖVAG - Best Balance Energie Bonus Garant | A0V WPH |
| Garant 100 Anleihe 11 auf Euro Stoxx 50 | CS0 AD7 |
| DWS Go Infrastrux Protect Note 2009 | DWS 0KV |
| CS Alpha Express 98 Zertifikat | CS0 AHT |

DB Indexzertifikat Short-Dax Wette gegen den Dax

Zum meistverkauften Zertifikat auf der Vermögensverwalterplattform der DAB Bank brachte es ein Papier, das den von der Deutschen Börse berechneten Short-Dax

abbildet. Er wandelt Kursverluste des deutschen Leitindex in Gewinne und umgekehrt. Bisher ging die Rechnung jedoch nicht auf: Weil der Dax von Anfang

April bis Ende Mai um fast 22 Prozent zulegen, verlor das Zertifikat 17,5 Prozent an Wert. Für das etwas bessere Abschneiden als die erwartete Eins-zu-eins-Umwandlung gibt es zwei Gründe: Zum einen passt die Deutsche Börse die Partizipationsrate des Short-Dax nicht laufend, sondern nur einmal täglich auf den Wert minus eins an, und zum anderen sammelt der Index durch die zugrunde liegende Strategie laufend Zinsgewinne.

Emittent: Deutsche Bank
Basiswert: Short-Dax
Laufzeitende: keins
laufende Kosten: keine

FOTO: BLOOMBERG



Templeton Growth (Euro) Warten aufs Comeback

Die Schwächephase des globalen Aktienklassikers zieht sich inzwischen schon verdächtig lange hin. Ein paar Zahlen als Beleg: Im Fünf-Jahres-Vergleich liegt der Templeton Growth (Euro) mit 22,2 Prozent im Verlust. Der MSCI Welt verlor dagegen auf Euro-Basis lediglich 6,6 Prozent. Auf Zwölf-Monats-Sicht liegt der Fonds mit minus 27,5 Prozent ebenfalls hinter dem Index (minus 26,3 Prozent). Von der in vergangenen Markt-turbulenzen gezeigten relativen Stärke ist bisher nichts zu sehen – obwohl Templeton-Managerin Cindy Sweeting den Managementansatz nicht geändert hat: Sie bestückt ihr Portfolio nach wie vor konsequent mit von ihr als unterbewertet angesehenen Aktien. Derzeit sind das vor allem Firmen aus dem Technologie- und dem Pharma-Sektor. Und noch immer wählt Sweeting die Kaufkandidaten nach den Unternehmenszahlen aus und kümmert sich weniger um die Branchen und Länder. Gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis ist ihr aus 107 Einzeltiteln bestehendes Portfolio rund ein Viertel billiger als der Vergleichsindex. Ein Umstand, der früher oder später wieder stärker honoriert werden sollte, als es momentan der Fall ist.



Cindy Sweeting mag Aktien, die nur wenige mögen

FOTO: MANFRED KÖTTER

Fondsmanagerin: Cindy Sweeting

Auflage: 9. August 2000 (Euro-Tranche)

WKN: 941 034 (Euro-Tranche)

Gesellschaft: Franklin Templeton

Performance 2008: -40,3 Prozent

seit Anfang 2009: 3,2 Prozent

Rolle in der Asset Allocation: Standard-Aktienposition

Vertriebskontakt: Service-Team

Telefon: 0800 0738002 • info@franklintempleton.de

www.franklintempleton.de



Das sagen Berater zu dem Fonds

Hauke Petersen, Fonds Invest Beratung

Petersen & Lange: „Der Fonds ist unter Beratern wegen seiner aktuellen Performance-Schwäche umstritten. Doch er hatte in der Vergangenheit schon viel schwächere Phasen, und er hat sich immer wieder davon erholt. Die klare Value-Strategie und

die Ausrichtung auf unterbewertete, insbesondere sehr große Unternehmen sind in den vergangenen Jahren einfach nicht belohnt worden. Trotzdem halte ich ihn noch immer für ein gut gemanagtes Basisinvestment.“