

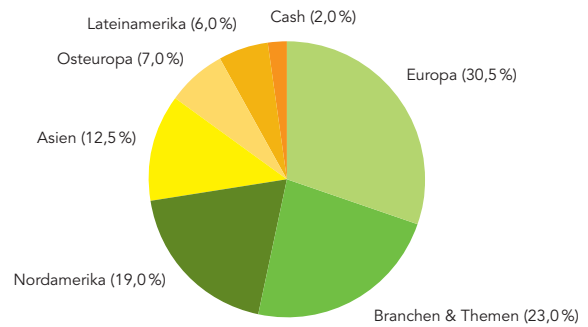
3 Analyse der einzelnen Dachfondskategorien

3/5 Dachfonds der Kategorie „Mischfonds Euro Aggressiv“

3/5/1 Allokationsprozess und aktuelle Positionierung des nowinta PRIMUS Global



Hartmut Guhe, Mathias Beißwenger, Georg Beißwenger
Fondsmanager des nowinta PRIMUS Global



Regionengewichtung, 30.04.2010

Der PRIMUS Global ist die Fortschreibung der seit zwei Jahrzehnten erfolgreichen fondsgebundenen Vermögensverwaltung von nowinta Investment Service. Der Managementansatz verfolgt eine antizyklische Strategie. Auf Basis der strategischen Allokation erfolgt ein regelmäßiges Re-Balancing des Portfolios. Dies ermöglicht eine Investition in einzelne Teilmärkte mit sehr günstigen Bewertungsniveaus. Gleichzeitig erfolgen in steigenden Märkten Gewinnmitnahmen. Dies ermöglicht eine jederzeitige Risikokontrolle und vermeidet die Bildung von Klumpenrisiken. Die dynamische Anpassung des Portfolios an die internationale BIP-Gewichtung führt zu einer konstanten Weiterentwicklung des Portfolios und spiegelt zudem die wachsende Bedeutung von Investitionschancen in Schwellenländern wider.

Der Fonds gliedert sich sowohl nach einer geographischen Allokation als auch nach einer Branchen- und Themen-Allokation. Innerhalb des Portfolios wird auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen unterschiedlichen Anlagestilen (Value & Growth) sowie großen und kleinen kapitalisierten Werten geachtet. Die besonderen Stärken liegen in der unabhängigen Fondsauswahl, einem konsequenten Teamansatz sowie der langjährigen Kapitalmarkt-Expertise.

Die 5 größten Wertpapier-Positionen

Name	Fonds-volumen (%)
Pioneer Funds - North American Basic Value	8,0
Fidelity European Fund	7,0
Black Rock European Opps Ext. Strategies	6,0
Franklin US Opportunities	6,0
Gartmore Continental European	5,5

Quelle: nowinta Investment Service, 30.04.2010.

3 Analyse der einzelnen Dachfondskategorien

3/5 Dachfonds der Kategorie „Mischfonds Euro Aggressiv“

3/5/2 Wertentwicklung 1 Jahr

In der Kategorie der Mischfonds mit hoher Aktienbeimischung von bis zu 75% zahlte sich eine offensive Ausrichtung im Betrachtungszeitraum aus. Der nowinta PRIMUS Global Acc lieferte im Zwölfmonats-Zeitraum zum Ende Dezember 2009 mit Hilfe einer hohen Aktienquote die relativ beste Wertentwicklung von 46%. Er wird gefolgt vom Deko-Zielfonds 2035-2039, der eine Rendite von 38% erzielte. Der Fonds investiert weltweit in die Standardmärkte in den USA, Europa, Japan und in die Aktienmärkte der Schwellenländer. Insgesamt konnten diejenigen Dachfonds, die die Aktienbeimischung in den betrachteten 12 Monaten erhöhten, besser abschneiden als der breite Markt. Eine zusammengesetzte Benchmark aus 75% MSCI World und 25% Barclays Capital Euro Aggregate verbuchte in der gleichen Periode ein Plus von 21%.

Dachfonds „Mischfonds Euro Aggressiv“: Top-10-Fonds – Wertentwicklung 1 Jahr

Quelle: Morningstar Deutschland

ISIN	Dachfondsname	Architektur	Volumen	Wertentwicklung (in %)		
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0324528339	nowinta PRIMUS Global Acc	offen	84.142.357	45,87	–	–
DE000DK0EFD7	Deko-Zielfonds 2035-2039	offen	3.270.060	38,00	–	–
DE000DK0EFE5	Deko-Zielfonds 2040-2044	offen	2.652.988	37,86	–	–
DE000DK091C9	Deko-Zielfonds 2050-2054	offen	2.539.882	37,69	–	–
DE000DK0A0G4	Deko-Zielfonds 2030-2034	offen	7.619.003	37,69	–7,22	–
DE000DK0EFF2	Deko-Zielfonds 2045-2049	offen	2.329.148	37,67	–	–
LU0147989353	MetallRente Fonds Portfolio A EUR Inc	geschlossen	37.388.202	36,29	–7,14	0,25
DE0007013617	MultiManager Fonds 4	offen	4.419.787	35,87	–5,17	1,66
LU0103683248	Allianz Horizont Dynamik Inc	geschlossen	33.045.673	35,81	–4,37	4,58
LU0247710675	BILKU 2 NV Strategie Dynamic Acc	offen	31.331.148	34,78	–9,18	–

3/5/3 Wertentwicklung 3 Jahre

Auf den drei vorderen Plätzen liegen Dachfonds mit hohem Volumen. Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI legte eine Rendite von 7% vor, gefolgt vom C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic T EUR, der 4% Rendite erwirtschaftete. Insgesamt gibt es nur vier Dachfonds, die eine positive Rendite verzeichnen – von insgesamt 124 Fonds dieser Kategorie. Auch der smart-invest Helios AR B Acc konnte wieder relativ gut im Dreijahresvergleich abschneiden. Misst man die Marktperformance anhand einer zusammengesetzten Benchmark aus 75% MSCI World und 25% Barclays Capital Euro Aggregate, so ergibt sich für die drei Jahre bis Ende Dezember 2009 eine Rendite von –14%.

Dachfonds „Mischfonds Euro Aggressiv“: Top-10-Fonds – Wertentwicklung 3 Jahre

Quelle: Morningstar Deutschland

ISIN	Dachfondsname	Architektur	Volumen	Wertentwicklung (in %)		
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	offen	214.865.779	25,26	6,83	10,57
AT0000634738	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic T EUR	offen	280.345.105	24,79	4,44	9,00
LU0146463616	smart-invest Helios AR B Acc	offen	282.220.451	8,69	2,28	8,33
LU0196295116	IAM - Global Optimizer Acc	offen	12.313.845	21,64	0,40	3,80
LU0122454167	Charisma Sicav - AHM Dach Acc	offen	9.861.165	17,93	–0,27	5,53
AT0000675707	DJE Golden Wave T	offen	14.424.815	14,30	–1,06	6,43
DE0005561625	Ass-Global	offen	1.400.111	12,04	–1,60	6,77
LU0232089465	IAM - Global Active Balanced Acc	offen	7.715.749	11,17	–1,79	–
DE000DK0A0D1	Deko-Zielfonds 2015-2019	geschlossen	24.207.724	9,54	–2,06	–
LU0096429435	BerolinaCapital Chance Inc	offen	38.175.194	21,31	–2,08	4,85