

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 März zeichnete sich ein Trend hin zu Un-

ternehmensanleihen ab. Vier der meistverkauften Fonds enthalten ausschließlich oder bedeutende Positionen in Corporate Bonds. Damit haben die Berater die günstigen Kurse im März für ihre Kunden erfolgreich abgefecht.

Porträts der **rot gedruckten** Fonds und Zertifikate finden Sie auf diesen beiden Seiten. Weitere Porträts und Analysen – unter anderem des Klassikers Carmignac Patrimoine – auf **www.dasinvestment.com/top-seller**

Vermögensmanagement-Fonds Universal

Freiräume klug genutzt

Im Jahr 2007 war der Vermögensmanagement-Fonds Universal einer von Hunderten Dach-, Misch- und Superfonds, in denen unabhängige Vermögensverwalter vor der Abgel-

tungssteuer ihre Kundendepots bündelten. Zwei Dinge heben ihn heute von der Masse ab: die inzwischen überlebendefähige Größe von 62 Millionen Euro und die bisher überzeugende Performance. So schloss Fondsberater Matthias Habel das Krisenjahr 2008 mit einem Verlust von nur 12,7 Prozent ab. Der MSCI Welt verlor dagegen 37,6 Prozent. Vor allem Positionen in Bundesanleihen (Ende 2008: 16 Prozent), Cash und Geldmarkt (38 Prozent)



Matthias Habel
berät den Vermögensmanagement-Fonds

sowie Edelmetallen (8 Prozent) verhinderten Schlimmeres. Habel darf bei seinem Superfonds nahezu die gesamte Palette der heutigen Anlagemöglichkeiten nutzen. Derzeit baut er erste Positionen in ausgesuchten Unternehmensanleihen, Discountzertifikaten und Aktienindexfonds auf.

Fondsberater: Habel, Pohlig & Partner

Auflage: 17. September 2007

Gesellschaft: Universal-Investment

Performance 2008: -12,7 Prozent;
seit Anfang 2009: 2,4 Prozent

Rolle in der Asset Allocation:

Der Fonds soll eine eigene Asset Allocation sein

Vertriebskontakt: Andreas Riss

Telefon: 069 71043563 • andreas.riss@ui-gmbh.de
www.universal-investment.de

DAB Bank

TOP 5 Fonds

Vermögensmanagement-Fonds Universal	
A0M YGU	
Lux-Pro – Euro Renten	A0D QJT
Cazenove International-Europ. Equity (ex UK)	A0B 6QF
Acatis 5 Sterne-Universal	531 713
FT Interzins	847 801

TOP 5 Zertifikate

Commerzbank Capped-Bonus Euro Stoxx 50	CM2 WKB
SG Reverse-Capped Bonus Z10 Dax	SG0 1LX
DB Zertifikat Short-Dax	DB2 SRT
Commerzbank Reverse-Bonus Dax	CM3 CVB
Commerzbank Reverse-Bonus Dax	CM1 JJW

JUNG, DMS & Cie.

TOP 5 Fonds

Carmignac Patrimoine	A0D PW0
DWS Deutscher Vermögensbildungsfonds I	847 652
Templeton Growth (Euro)	941 034
Templeton Growth Inc.	971 025
DWS Investa	847 400

TOP 5 Zertifikate

CS Garant 100 Anleihe 10 auf Euro Stoxx 50	CS0 AD3
ÖVAG – Best Balance Energie Bonus Garant	A0V WPH
Index Quanto-Zertifikat auf Rici Enhanced	AA0 68M
HVB Creliano Anleihe	HV5 AKD
Trend Fox Garant	BC0 A6Z

BCA

TOP 5 Fonds

Carmignac Patrimoine	A0D PW0
DWS Rendite Optima	986 329
Blackrock World Gold	974 119
Haus-Invest Europa	980 701
DWS Gold Plus	973 246

Netfonds

TOP 5 Fonds

DWS Euro-Corp High Yield	972 280
SGAM Fund Money Market Euro	989 872
DWS Rendite Optima Four Seasons	A0F 426
DWS Best-Select Branchen	933 562
Carmignac Patrimoine	A0D PW0

TOP 5 Zertifikate

HVB 10% BASF	HV5 ALX
WGF 6,35% Anleihe	A0L DUL
HVB 12% Daimler	HV5 AKN
WGF 6,35% Anleihe	WGF H04
Apano Global Futures Garantie 3	HV5 AV6

Argentos

TOP 5 Fonds

DWS Rendite Extra Garant	DWS 0RT
DWS Rendite Optima	986 329
Carmignac Patrimoine	A0D PW0
Threadneedle Europ. High Yield Bond 1 Euro	934 213
Allianz Pimco Corporate Bond Europa	987 179

HVB 10% BASF

Zins oder Aktie

Entweder einen Kupon von 10 Prozent aufs Jahr gerechnet oder BASF-Aktien – das sind die Alternativen, mit denen die Anleger des HVB-10%-BASF-Zertifikats

konfrontiert werden können. Denn notiert die BASF-Aktie am 1. Juli 2010 über der Sicherheitsschwelle von 12,85 Euro, bekommt der Anleger den Kupon. Liegt der Kurs darunter, gibt es 3,9 BASF-Aktien je 100 Euro Nominalwert des Zertifikats. Aktuell notiert die Aktie bei 26,43 Euro. Damit müsste sie um über 51,4 Prozent

fallen, damit der Kupon fort ist. Da das Zertifikat derzeit bei 102,17 Euro gehandelt wird, beträgt die maximal erzielbare Rendite lediglich noch 7,9 Prozent im Jahr.

Emittent: Hypovereinsbank

Basiswert: BASF-Aktie

Laufzeitende: 1. Juli 2010 (Bewertungstag)

Maximalrendite: 7,9 Prozent p.a.

Barriere: 12,85 Euro

Aktueller Sicherheitsabstand: 51,4 Prozent

Stand: 28. April 2009

DWS Euro-Corp High Yield

Risiko lohnt sich wieder

Mit dem sicheren Hafen der Anleihemärkte hat der DWS Euro-Corp High Yield nur wenig zu tun. Manager Per Wehrmann bewegt sich eher auf stürmischer See, denn er investiert in hochverzinsliche

Unternehmensanleihen, deren Kurse im Zuge der Finanzkrise unter erheblichen Druck geraten sind. Seit dem Hoch Mitte 2007 verlor Wehrmanns Fonds rund 40 Prozent. Hintergrund: Der Markt rechnet wie die Rating-Agenturen mit einer steigenden Zahl von Unternehmenspleiten in diesem Segment. Doch diese Ausfälle sind in den Kursen längst berücksichtigt, jüngst zogen sie daher stark an. Mit ihnen Wehrmanns Fonds, der seit Anfang des Jahres 15,1 Prozent

zugelegt hat (Stand: 28. April 2009). Der Manager ist überzeugt, dass sich Risiko derzeit zumindest teilweise lohnt: „Wir sind selektiv in riskantere Anleihen investiert, die unserer Meinung nach deutlich unter dem von uns geschätzten fairen Wert notieren und die ein hohes Performancepotenzial aufweisen.“ Insgesamt investiert Wehrmann allerdings weiter möglichst defensiv: „Wir haben Anleihen von Kabelgesellschaften, Versorgern und Telekomfirmen übergewichtet, weil wir diese Sektoren als weniger zyklisch einschätzen. Strukturell problematische Branchen wie Banken und Autos sind stark untergewichtet.“

Fondsmanager: Per Wehrmann

Auflage: 1. Februar 1993

Gesellschaft: DWS

Performance 2008: -37,4 Prozent;
seit Anfang 2009: 15,1 Prozent

Rolle in der Asset Allocation:
Risikoreiche Beimischung für die Rentenposition

Vertriebskontakt: Oliver Rahe • Telefon: 069 71909 4331
oliver.rahe@dws.com • www.dws.de



Per Wehrmann ist Spezialist für Unternehmensanleihen



Das sagen Berater zu dem Fonds

Siegfried Rohsmanith, Anlage- und Vermögensplanungsgesellschaft, Mendorf

„Den Fonds habe ich bei risikobewussten Kunden im März als Aktien-light-Strategie beigemischt, da sich gute Unternehmensanleihen im ersten Quartal stabilisiert haben

und High-Yields nicht vergleichbar gefolgt sind. Für den DWS-Fonds sprechen die Konzentration auf Hochzinspapiere und die Erfahrungen in der Aktienanalyse.“

