

# Manches neu macht der Mai

**Fondstausch** | Sechs neue Fonds und die Gleichgewichtung machen die Musterdepots sattelfest für die Zukunft

Frühjahrsputz bei den Euro-Musterdepots, verstaubte Positionen müssen frischen Fonds weichen. Im offensiven Depot ersetzt die Redaktion den Invesco PRC China durch ein Investment in Afrika. Mit dem Silk African Lions Fund soll ein Markt erschlossen werden, der noch unabhängig von den großen Aktienmärkten läuft. Mit dem Carlson Equities Asian Small Caps hält das Depot weiterhin ein China-lastiges Produkt.

Im ausgewogenen Depot ersetzt die Redaktion den Salus Alpha Managed Futures durch den BlueTrend UCITS Fund und den Carmignac Emergents durch den Comgest Magellan. Bei beiden Auswechslungen ist die Motivation die Diversifikation bezüglich der Anbieter. Denn auch hier gilt: „Nicht alle Eier in einen Korb.“ Salus Alpha und Carmignac stellen bereits jeweils einen Fonds in den anderen Depots. Die ausgetauschten Fonds haben aber nicht enttäuscht und sind in der gleichen Anlageklasse zu Hause wie ihre Vorgänger.

Gleiches gilt für den J. Bär Local Emerging Bond, der im defensiven Depot zugunsten des PF Emerging LocCurr Debt weichen muss. Dagegen wird der S&P DTI Fund, dessen Performance seit Aufnahme enttäuschte, durch den AC-Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund ersetzt. Letzter Wechsel im defensiven Portfolio: Kathrein Euro Bond raus, Templeton Global Bond rein. Das globale Universum bietet mehr Flexibilität, was in den kommenden Monaten wichtig werden könnte.

Alle neuen Fonds sind rot markiert und werden im nächsten Heft näher vorgestellt. Parallel zum Tausch der Fonds erfolgt eine Gleichgewichtung aller Positionen, um Gewinn mitzunehmen und schlecht gelaufene Fonds antizyklisch aufzustocken.

lv

Name	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Performance 01.01.2010–06.04.2010	Gewichtung	Wert Fondsanteile/ Depot in € 1
<b>Defensives Fonds-Musterdepot</b>					
<b>Global Adv. Emerging Mkt.</b>	Hochzinsanleihen	LU0047906267	<b>12,9%</b>	8,3%	5137,3
<b>M&amp;G Glb. Convertibles</b>	Wandelanleihen	GB00B1268502	<b>9,8%</b>	8,3%	5137,3
<b>ETF-Dachfonds</b>	Dachfonds flexibel	DE0005561674	<b>7,0%</b>	8,3%	5137,3
<b>Carmignac Investissement</b>	Aktien weltweit	FR0010148981	<b>5,1%</b>	8,3%	5137,3
<b>HSBC Halbis Global Macro</b>	Managed Futures	LU0298502328	<b>1,8%</b>	8,3%	5152,4
<b>iShares € Inflation Linked</b>	Infl.-Schutz-Bonds	DE000A0HG2S8	<b>0,9%</b>	8,3%	5109,7
<b>AC Stat. Val. Mar. Neutr. 12 Vol*</b>	Absolute Return	LU0430218775	<b>0,8%</b>	8,4%	5178,6
<b>HI Varengold CTA Hedge</b>	Aktien Schwellenl.	DE0005321384	<b>0,7%</b>	8,3%	5137,3
<b>Templeton Global Bond Fund*</b>	Anleihen Global	LU0294219869	<b>0,6%</b>	8,4%	5169,4
<b>PF - Emer. Loc. Currency Debt*</b>	Lok. Bonds Schwellenl.	LU0255798109	<b>0,5%</b>	8,4%	5163,7
<b>Threadneedle Target Return</b>	Absolute Return	GB00B104JL25	<b>0,1%</b>	8,3%	5137,3
<b>Athena UI</b>	Absolute Return	DE000A0Q2SF3	<b>-1,3%</b>	8,3%	5137,3
<b>Performance 2010</b>			<b>4,1%</b>		
<b>Performance seit Auflegung am 1.3.2004</b>			<b>23,5%</b>		
<b>Benchmark 2010 (MSCI Welt 30%/JPM Glob. Govt. 70%)</b>			<b>8,0%</b>		
<b>Benchmark seit Auflegung am 1.3.2004</b>			<b>13,8%</b>		
<b>Ausgewogenes Fonds-Musterdepot</b>					
<b>M&amp;G Global Basics</b>	Aktien weltweit	GB0030932676	<b>13,0%</b>	8,3%	5620,4
<b>Metzler Japanese Eq.</b>	Aktien Japan	IE0003722711	<b>12,2%</b>	8,3%	5620,4
<b>Henderson Asia Pacific Prop.</b>	Immo-Aktien Asien	LU0229494975	<b>12,1%</b>	8,4%	5666,0
<b>Alger American Asset Growth</b>	Aktien USA	LU0070176184	<b>11,6%</b>	8,3%	5616,7
<b>Pictet Biotech</b>	Aktien Biotech	LU0090689299	<b>8,0%</b>	8,3%	5637,3
<b>Threadneedle Europ. HY</b>	Hochzinsanleihen	GB0002363447	<b>7,4%</b>	8,3%	5620,4
<b>J. Bär Loc Emg. Bond Eur</b>	Lok. Bonds Schwellenl.	LU0256064774	<b>6,9%</b>	8,3%	5647,7
<b>Ethna-Aktiv E</b>	Flexibler Mischfonds	LU0136412771	<b>5,6%</b>	8,3%	5641,7
<b>BlueTrend UCITS Fund EUR C*</b>	Managed Futures	LU0394916216	<b>1,3%</b>	8,4%	5696,1
<b>SEB Asset Selection</b>	Managed Futures	LU0256624742	<b>0,5%</b>	8,4%	5652,8
<b>Comgest Magellan*</b>	Aktien Schwellenl.	FR0000292278	<b>0,0%</b>	8,3%	5619,0
<b>Lux Topic Aktien Europa</b>	Aktien Europa	LU0165251116	<b>-1,2%</b>	8,3%	5620,4
<b>Performance 2010</b>			<b>8,0%</b>		
<b>Performance seit Auflegung am 1.3.2004</b>			<b>35,3%</b>		
<b>Benchmark 2010 (MSCI Welt 30%/JPM Glob. Govt. 70%)</b>			<b>10,9%</b>		
<b>Benchmark seit Auflegung am 1.3.2004</b>			<b>8,8%</b>		
<b>Offensives Fonds-Musterdepot</b>					
<b>JPM Russia</b>	Aktien Russland	LU0225506756	<b>22,5%</b>	8,3%	7790,5
<b>JPM Gl. Natural Resources</b>	Aktien Rohstoffe	LU0208853274	<b>18,1%</b>	8,5%	7988,2
<b>ESPA Stock Biotech</b>	Aktien Biotech	AT0000746755	<b>16,7%</b>	8,3%	7765,3
<b>Baring Korea</b>	Aktien Korea	GB0000840719	<b>13,4%</b>	8,3%	7808,2
<b>Long Term Investment Classic</b>	Aktien weltweit	LU0244071956	<b>11,3%</b>	8,4%	7915,2
<b>Callander Japan New Grw.</b>	Aktien Japan	LU0097747421	<b>10,9%</b>	8,3%	7771,2
<b>AXA Framlington Gl. Real Estate</b>	Immo-Aktien weltweit	LU0266012235	<b>10,2%</b>	8,3%	7765,3
<b>Carlson Eq. Asian SmallCap</b>	Nebenwerte Asien	LU0067059799	<b>8,8%</b>	8,4%	7861,7
<b>Amundi Latin America</b>	Aktien Lateinamer.	LU0201575346	<b>8,7%</b>	8,3%	7759,1
<b>Henderson Hor. Pan Eur. Alpha</b>	Aktien Europa	LU0264597617	<b>4,7%</b>	8,3%	7772,4
<b>Silk - African Lions Fund*</b>	Aktien Afrika	LU0389403337	<b>1,2%</b>	8,4%	7860,6
<b>Salus Alpha DMX</b>	Hedgefonds	AT0000A0BK00	<b>0,4%</b>	8,3%	7765,3
<b>Performance 2010</b>			<b>11,4%</b>		
<b>Performance seit Auflegung am 1.3.2004</b>			<b>87,6%</b>		
<b>Benchmark 2010 (MSCI Welt 100%)</b>			<b>12,1%</b>		
<b>Benchmark seit Auflegung am 1.3.2004 (MSCI Welt 100%)</b>			<b>6,0%</b>		

\* Wertentwicklung seit Aufnahme am 5.04.10, <sup>1</sup> zu Rücknahmepreisen vom 06.04.2010

Quelle: Reuters, Euro