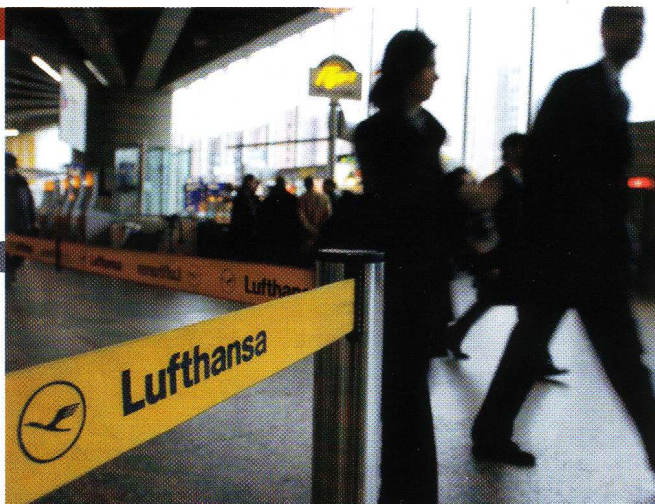




Capital
DAS ist n-tv

Check-in. Auch Lufthansa-Zertifikate verhalten dem Spitzenreiter zur guten Performance.



Kräftiger Zuwachs

Die konservative Liga startet durch. Nach sieben Wochen liegen die Depots der Profis bis zu fünf Prozent im Plus.

Eine hohe Performance bei niedrigem Risiko: Einige Teilnehmer der konservativen Klasse schafften die Quadratur des Kreises seit dem Start des Vermögensverwalter-Contests im Januar: 11 der 20 Teilnehmer schlugen bislang den Dax, der seit Jahresanfang um zwei Prozent kletterte. Dabei liegt die Volatilität ihrer Depots unter der des Index – ihr Wert schwankt weniger.

Spitzenreiter. Derzeit führt das Depot von Phoenix Trust. Der Metzinger Verwalter ist voll investiert. „Wir erwarten keinen Kursrutsch europäischer Aktien“, sagt Ralf Pfann, Partner bei Phoenix Trust. „Das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Papiere liegt klar unter dem langjährigen

Durchschnitt.“ Top-Wert im Depot ist das Private-Equity-Zertifikat P3 mit einem Kursplus von rund 13 Prozent. Pfann rechnet mit einem weiteren Anstieg: „Der innere Wert der Beteiligungen liegt bei 940 Euro.“

Verfolger. Sand & Schott rangiert mit einer Wertentwicklung von 4,3 Prozent derzeit auf Rang zwei der Liga. Der Stuttgarter Vermögensverwalter setzt konsequent auf Märkte mit starken Trends wie Österreich, den Mittleren Osten und die EU-Beitrittskandidaten. Geschäftsführer Arne Sand hält vorerst an den Investments fest: „Für Gewinnmitnahmen ist es noch zu früh, wir steigen erst aus, wenn die Welle bricht.“ jm

Aussichtsreiche Mischung

Stück	Wertpapier	ISIN	Kaufdatum	Kaufkurs in Euro	Kurs aktuell in Euro	Kurswert aktuell in Euro	Performance in Prozent
12 500	Ahold Discountzertif.	DE 000 UB777L4	07.01.05	3,97	4,07	50 875	2,39
4 500	BWK Dividenden Fonds	DE 000 978041 1	19.01.05	30,80	31,81	143 145	3,23
150	DRB P3 Zertifikat	DE 000 1734994	11.01.05	690,00	780,00	117 000	12,97
3 000	JF Japan Equity A*	LU 005 3696224	07.01.05	24,82	24,62	57 753	1,51
6 000	Lufthansa Disc.zertif.	DE 000 UB2ATU6	03.01.05	8,19	8,87	53 220	8,16
4 500	Merrill LIIF European	LU 007 2462186	19.01.05	31,05	32,40	145 800	4,30
5 880	Nokia Discountzertif.	DE 000 A0AMZL7	03.01.05	8,50	8,75	51 450	2,81
5 000	Quartus-Value Fonds	DE 000 9781633	06.01.05	28,65	30,35	151 750	5,89
1 500	Schroder US Sm. Caps*	LU 001 2050646	06.01.05	50,91	53,00	62 163	6,54
125	Starcap Argos	LU 013 7341789	17.01.05	1194,98	1183,55	147 944	-1,00
400	UBS (Lux) Bd Fd.*	LU 003 5338325	02.02.05	257,06	256,81	62 230	2,06

Depotwert gesamt in Euro: 1 043 330

Cashbestand in Euro: 6 692

Gesamtwert in Euro: 1 050 022 +5,00

Startkapital 3. Januar 2005: 1 000 000 Euro. * In Dollar. Bei mehreren Kaufterminen neuestes Datum. Stand: 10. Februar 2005.

Top Fünf

Konservative Liga. Die risikoarme Klasse der Verwalter schlug sich bislang hervorragend.

1 Phoenix Trust E & L

Wertentwicklung + 5,0 %

Volatilität 0,14

Depot siehe unten.

2 Sand & Schott

Wertentwicklung + 4,3 %

Volatilität 0,09

Die größte Position im Portfolio des Verwalters aus Stuttgart ist derzeit der Immobilienfonds Axa Immoselect.

3 Huber, Reuss & Kollegen

Wertentwicklung + 3,8 %

Volatilität 0,10

Highflyer im Depot ist die Aktie der Kölner Immobiliengesellschaft Vivacon. Das Papier stieg um mehr als 40 Prozent. „Wir erwarten sehr gute Zahlen für das Jahr 2004“, sagt Geschäftsführer Michael Reuss.

4 SVA Vermögensverw.

Wertentwicklung + 3,7 %

Volatilität 0,11

Kräftig im Plus liegt der Verwalter SVA mit der Aktie des Pflegeheimbetreibers Marseille-Kliniken. Die Aktie kletterte bereits um 21 Prozent.

5 Packenius, Mademann

Wertentwicklung + 3,1 %

Volatilität 0,07

Bayer ja – Lanxess nein. Packenius-Mademann-Geschäftsführer Thomas Packenius stieß die Aktien des Chemieunternehmens nach der Zuteilung direkt wieder ab.

inform@tion

Sämtliche 40 Depots finden Sie im Internet unter: www.capital.de/vermoeingsverwalter

Volatilität: Schwankungsintensität des gesamten Depots. Zum Vergleich: Dax = 0,29.