



Capital

DAB Bank n-tv

Sber Bank. Die russische Aktie zählt zu den größten Positionen des Griffin Eastern European Fonds.



Abnehmende Gefahr

Bei den Verwaltern steigt der Optimismus: Hohe Liquidität und günstige Bewertungen liefern weltweit Kaufsignale.

Trotz des hohen Ölpreises – eine Rückschlagsgefahr für die Märkte sehen die Experten derzeit nicht: „Es fließt so viel Liquidität an die Börse, dass nichts passieren sollte“, sagt Gottfried Urban, Vorstand von Neue Vermögen. Der Verwalter setzt im Wettbewerb auf weltweite Anlagen, verzichtet aber auf einzelne Länder- und Branchenwetten. Zu den besten Werten im Depot zählt der Osteuropa-Fonds Griffin Eastern European: „Der russische Markt ist sehr interessant

– mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von elf ist er klar unterbewertet“, so Urban.

Fernost-Fantasie. Ralf Pfann, Partner bei Phoenix Trust, baute zuletzt seinen Depotanteil in Asien kräftig aus: Er kaufte Anteile von Japan- und Indonesien-Fonds: „Nach der kräftigen Korrektur an der indonesischen Börse sehen wir gute Chancen für eine Gegenbewegung“, sagt Pfann. „Der Markt ist günstig bewertet und sollte auf Grund der Ölvorkommen im Land wieder durchstarten.“ jm

Depot von Neue Vermögen: Globale Investments

| Stück | Wertpapier | ISIN | Kaufdatum | Kaufkurs in Euro | Kurs aktuell in Euro | Kurswert aktuell in Euro | Performance in Prozent |
|----------------------------------|-------------------------|--------------|-----------|------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 500 | Fortis L Bond Convert | LU0128352480 | 06.01.05 | 107,43 | 112,42 | 56 210 | 4,52 |
| 1 000 | FT ABS-Plus | LU0121186786 | 07.01.05 | 43,35 | 45,06 | 45 060 | 3,79 |
| 1 100 | FT High Dividend | DE0005317416 | 07.01.05 | 62,60 | 69,18 | 76 098 | 10,41 |
| 45 | Global Adv. Emerg. M. | LU0047906267 | 10.02.05 | 920,49 | 1110,74 | 49 983 | 20,67 |
| 120 | Griffin Eastern Europe. | IE0002787442 | 03.01.05 | 362,33 | 482,00 | 57 840 | 32,84 |
| 600 | Hotchkis & Wiley US | DE0005896955 | 06.01.05 | 78,97 | 85,92 | 51 552 | 8,66 |
| 8 500 | HSBC Asia Freestyle | LU0187030258 | 14.02.05 | 11,14* | 11,76* | 80 488 | 11,10 |
| 2 600 | KanAm Grundinvest | DE0006791809 | 10.01.05 | 54,73 | 56,99 | 148 174 | 4,08 |
| 2 200 | KanAm US-Grundinv. | DE0006791817 | 10.01.05 | 51,20* | 51,61* | 91 448 | 6,29 |
| 6 500 | M&G Global Basics | GB0030932676 | 09.02.05 | 13,12 | 16,69 | 108 485 | 27,14 |
| 2 500 | M&G Japan Sm. Cos. | GB0030939119 | 24.02.05 | 13,24 | 14,93 | 37 325 | 12,76 |
| 5 000 | Schroder Emer. Mkt. | LU0080733339 | 21.02.05 | 14,38* | 13,94* | 56 137 | 2,90 |
| 2 000 | Schroder Eu. Act. Va. | LU0149524547 | 07.01.05 | 29,84 | 33,43 | 66 860 | 11,91 |
| 10 000 | UBS 3 Kontinente | DE0009772681 | 03.01.05 | 10,50 | 10,55 | 105 500 | 0,42 |
| 40 000 | Threadneedle Lat.Am. | GB0002769866 | 07.01.05 | 1,46* | 2,00* | 64 459 | 44,41 |
| Depotwert gesamt in Euro: | | | | | 1 095 620 | | |
| Cashbestand in Euro: | | | | | 25 937 | | |
| Gesamtwert in Euro: | | | | | 1 121 556 + 12,16 | | |

Startkapital 3. Januar 2005: 1 000 000 Euro. * In Dollar. Bei mehreren Kaufterminen neuestes Datum. Stand: 8. September 2005.

Top Fünf

Konservative Liga. Die risikoärmere Klasse der Verwalter behauptet sich bislang hervorragend.

1 Huber, Reuss & Kollegen

Wertentwicklung + 19,3 %

Volatilität 0,37

Anfang September stockte Geschäftsführer Michael Reuss seine Position an Süss-Microtec-Aktien auf. „Im vierten Quartal rechnen wir mit hohen Auftragsengängen“, so Reuss.

2 Gecam

Wertentwicklung + 16,5 %

Volatilität 0,36

Bester Wert im Portfolio von Gecam-Chef Uwe Leonhardt ist der Fonds Fortis L Energy, der in Energietitel investiert. Plus seit dem Erwerb: 41 Prozent.

3 Sand & Schott

Wertentwicklung + 14,0 %

Volatilität 0,27

Jüngster Kauf von Geschäftsführer Max Schott ist der FI Alpha Global – ein weltweit anlegender Aktienfonds der Investmentgesellschaft DWS.

4 Phoenix Trust

Wertentwicklung + 12,5 %

Volatilität 0,32

Größter Wert im Depot von Phoenix-Trust-Partner Ralf Pfann ist der Quartus Value Fonds, der auf europäische Large-Caps setzt. Seit Januar legte der Fonds um 15 Prozent zu.

5 Neue Vermögen

Wertentwicklung + 12,2 %

Volatilität 0,37

Depot siehe links.

inform@tion

Alle 40 Depots stehen im Internet unter: www.capital.de/vermogensverwalter

Volatilität: Schwankungsintensität des gesamten Depots. Zum Vergleich: Dax = 0,95.