

Date: October, 2008
 Publication: Euro FINANZEN
 Circulation: 225.031
 Media Description: Business and financial magazine, monthly
 Source:

Tage der Wahrheit

Musterdepot | Eine gute Nachricht: Der Fonds FT ABS-Plus wurde wieder geöffnet – allerdings mit kräftigem Abschlag. Warum wir dennoch dabeibleiben

Erst zählte der FT ABS-Plus der Fondsgesellschaft Frankfurt Trust zu den rentabelsten Rentenfonds der Branche. In vier Jahren warf er 23 Prozent Rendite ab.

Dann kam die US-Hypothekenkrise. Der Fonds, der auf besicherte Anleihen wie etwa Immobilien fokussiert ist (auf Englisch: Asset Backed Securities, ABS), wurde illiquide und musste schließen. Die Gesellschaft nahm keine Fondsanteile mehr zurück, weil der Handel mit ABS-Papieren gänzlich zum Erliegen gekommen war.

Die gute Nachricht: Der Fonds ist ein Jahr nach der Schließung seit Ende August wieder geöffnet. Die schlechte: Er musste während dieses Jahres herbe Verluste von 30 Prozent hinnehmen. Der neue Anteilspreis des ABS-Fonds liegt nun nur noch bei 29,03 Euro. Tiefer als von der Euro-Redaktion erwartet.

Ende August 2008 betrug das Fondsvolumen nach Angaben von Frankfurt Trust 90 Millionen Euro. Fondsmanager Gogel bekundet, es gebe Interesse von institutionellen Anlegern, in den Fonds einzusteigen. Auch der Euro-Redaktion erscheinen derzeit die Chancen größer als die Risiken. Denn in dem Fonds befinden sich mittlerweile ausschließlich europäische Papiere mit der Bonität Investment Grade. Es wird jedoch einige Jahre dauern, bis der Verlust wettgemacht ist.

Die Einführung der Abgeltungsteuer auf Kursgewinne ab 2009 bringt auch für das Musterdepot eine Änderung. Die jährliche Anpassung des Depots wird auf Ende 2008 vorgezogen, damit auch die Neulinge noch in den Genuss des steuerlichen Bestandschutzes kommen.

Tiefrot sind die Ergebnisse der Asienfonds. Sie drücken die Depotperformance weiter ins Minus

Name	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Performance 01.01.08-27.08.08 Fonds/Depot	Anzahl der-fonds-anteile	Wert-fondsanteile/ Depot ¹
Defensives Fonds-Musterdepot					
Carmignac Investissement*	Aktien global	FR0010148981	-13,2 %	0,7	4816,91
DB Platinum Dynamic Altern.*	Alternatives investm.	LU0189063414	0,7 %	43,1	5591,09
Deka Hedge Select*	Dach-Hedgefonds	DE000DK0AZ64	-1,8 %	128,3	5452,18
Euro Flex Abs. Return OP*	Absolute Return	LU0097719644	-12,4 %	114,5	4865,43
FT ABS Plus	Hochzinsanleihen	LU0121186786	-23,2 %	137,5	3991,84
Global Advant. Emerging Mkt.	Emg. Markets Aktien	LU0047906267	-22,0 %	2,8	4330,68
Henderson Absolute R. Fix. Inc.	Absolute Return	LU0046217609	1,8 %	263,5	5651,12
J. Bär Absolute Return Bond*	Absolute Return	LU0186678784	2,7 %	48,1	5701,05
J. Bär Loc Emerging Bond Eur*	Emg. Markets Anleih.	LU0256064774	7,9 %	31,5	5989,87
M&G Global Convertibles*	Wandelanleihen	GB0081268502	-9,4 %	584,3	5030,79
Thames River Warrior Index	Euro-Anleihen	DE000A0FDCY8	-6,5 %	3,3	5192,49
Warburg Bund Tr. Dynam.	Euro Renten	DE000A0HGET2	1,5 %	55,6	5635,57
Cash					0,00
Summe (Start: 50 000 € / 1.3.2004)			-6,1 %		62 249,02
Benchmark: MSCI Welt (30%)/IPM Glob. Govt. (70%)			-10,7 %		462,32

Dynamisches Fonds-Musterdepot					
Alger American Asset Growth*	Aktien USA	LU0070176184	-16,4 %	300,0	5340,93
Carmignac Emergents	Aktien Em. Markets	FR0010149302	-29,7 %	8,5	4492,66
Ethna-Aktiv E*	Mischfonds	LU0136412771	-3,2 %	69,3	6187,18
First Private Eur. Aktien ULM	Aktien Europa	DE0009795831	-21,4 %	94,2	5023,34
Henderson Asia Pacific Prop.	Immo-Aktien Asien	LU0229494975	-28,3 %	611,2	4580,36
J. Bär Loc. Emerging Bond Eur*	Emg. Markets. Anleih.	LU0256064774	7,9 %	36,2	6896,12
M&G Global Basics	Aktien global	GB0030932676	-10,2 %	268,1	5741,75
Magna Eastern Europe	Aktien Osteuropa	IE0032812996	-28,1 %	103,7	4592,77
Metzler Japanese Equities	Aktien Japan	IE0003722711	-17,0 %	168,4	5304,67
OP Medical BioHe@lth-Tr. H	Aktien Biotech	LU0228344361	-5,9 %	57,2	6014,76
Sauren Gl. Hedgefonds Opp.*	Dach-Hedgefonds	DE0005321442	-1,9 %	599,5	6270,96
Threadneedle Europ. HY	Hochzinsanleihen	GB0002363447	-4,2 %	5371,4	6123,37
Cash					0,00
Summe (Start: 50 000 € / 1.3.2004)			-13,2 %		66 568,85
Benchmark: MSCI Welt (70 %)/IPM Glob. Govt. (30 %)			-15,9 %		709,50

Offensives Fonds-Musterdepot					
Baring Korea	Aktien Korea	GB0000840719	-30,6 %	2507,5	5769,94
CAAM Latin America	Aktien Lateinamerika	LU0201575346	-7,6 %	19,6	7678,12
CAAM Thailand	Aktien Thailand	LU0158078906	-20,9 %	174,6	6573,22
Callander Japan New Growth	Aktien Japan	LU0097747421	-18,6 %	91,7	6762,90
Carlson Eq. Asian SmallCap	Aktien Asien	LU0067059799	-49,9 %	1162,7	4166,48
HI Varengold CTA Hedge	Dach-Hedgefonds	DE0005321384	5,6 %	76,8	8780,05
Invesco PRC China	Aktien China	IE0003583568	-37,6 %	192,0	5187,57
JPM Gl. Natural Resources	Aktien Rohstoffe	LU0208853274	-27,9 %	344,6	5995,90
Long Term Investment Classic*	Aktien global	LU0244071956	-24,1 %	20,1	6307,26
MainFirst avant-garde Stock	Aktien Europa	LU0187937411	-22,7 %	88,5	6428,96
VCH Expert Biotech	Aktien Biotech	LU0172295916	-5,0 %	690,9	7897,02
WM Aktien Global	Aktien global	DE0009790758	-27,4 %	78,3	6035,88
Cash					0,00
Summe (Start: 50 000 € am 01.03.2004)			-22,2 %		77 583,30
Benchmark: MSCI Welt (100 %)			-17,8 %		894,88

* Fonds, die zum 01.01.2008 eingewechselt wurden; ¹ Rücknahmepreise vom 27.08.08

Quelle: Reuters, Euro