

## RENTENFONDS GLOBAL

### Nicht verwechseln

**Um Verwechslungen** vorzubeugen: Der in unserer Bewertung aktuell erstplatzierte Fonds StarCapital Bondvalue ist nicht mit dem an zweiter Stelle liegenden StarCap Argos ident. Letztgenannter wird von IPConcept Fund Management gemanagt, der Siegerfonds StarCapital Bondvalue stammt wiederum aus dem Hause der Universal-Investment. Die Anlagegrundsätze des Fonds lassen eine breitgestreute, internationale Anlagepoli-

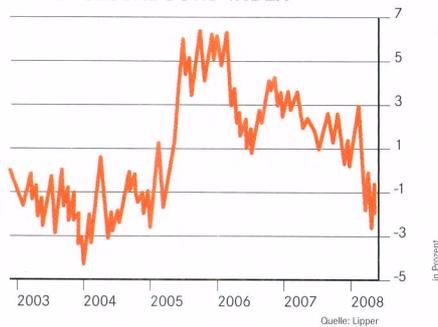


Peter E. Huber muss sich mit dem StarCap Argos mit dem zweiten Platz zufrieden geben.

ti zu. Dabei wird das Fondsvermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten angelegt. Darüber hinaus können zum Beispiel auch Wandel- und Optionsanleihen, Zero-Bonds und Genussscheine mit Rentencharakter erworben werden. Das Fondsmanagement strebt zurzeit an, mit einer „Total-

Return-Strategie“, unabhängig von der Zinsentwicklung, jedes Fondsgeschäftsjahr mit einer positiven Wertentwicklung zu beenden. Analog der Entwicklung der Kapitalmarktzinsen können auch die Laufzeiten der Rententitel (Langläufer in Phasen sinkender Zinsen und Kurzläufer beziehungsweise liquide Mittel in Erwartung steigender Zinsen) angepasst werden. Der Fonds bekommt von der internationalen Ratingagentur Morningstar die ausgezeichnete Bewertung von fünf Sternen. Stark ist der Fonds derzeit in den Niederlanden und Frankreich investiert.

### LIPPER GLOBAL BOND INDEX



ISIN	Fonds	Management	Perf. ytd	Perf. 1J	Perf. 3J	Perf. 5J
▲ Die 3 Besten						
DE0009781872	StarCapital Bondvalue	Team	1,3 %	2,8 %	<b>13,7 %</b>	27,4 %
LU0137341789	StarCap Argos	IPConcept / Peter E. Huber	1,8 %	4,6 %	<b>9,6 %</b>	21,5 %
IE00B02ZH238	Baring Directional (Euro)	Allianz / Doris Bräuer	3,1 %	12,0 %	<b>7,4 %</b>	-
Benchmark						
	Lipper Global Bond - Global		-3,4 %	-5,5 %	<b>-4,1 %</b>	2,1 %
▼ Die 3 Schwächsten						
LU0140711051	Pioneer Funds - Inter. Bond B	Team	-2,7 %	-3,7 %	<b>-13,5 %</b>	-11,5 %
LU0158187194	AXA WF Global Aggregate Bds.	Alexandre Menendez	-3,8 %	-5,8 %	<b>-13,8 %</b>	-10,2 %
LU0053812078	PEH Q-Renten Welt (a)	Thorsten Kieker	-9,9 %	-11,4 %	<b>-14,0 %</b>	-12,7 %

## CORPORATE BOND FUNDS

### Max macht Rendite

**An der ersten Stelle** der Bewertung für Unternehmensanleihenfonds findet sich der BWI-Rentamax, ein Produkt der Baden-Württembergische Investment GmbH. Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden auf Euro lautende Anleihen von Industrieunternehmen guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Ziel ist laut Factsheet die Erwirtschaftung einer möglichst attraktiven Rendite durch aktives Management unter Beachtung des

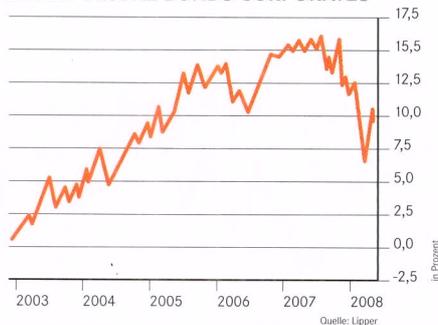


Dietmar Zantke managt erfolgreich den BWI-Rentamax und landet auf Platz eins.

Risikogesichtspunktes. Vor allem im längerfristigen Vergleich konnte die Vorgabe vom Fondsmanagement erfüllt werden: Auf Sicht von fünf Jahren liegt man mit 21 Prozent und in den vergangenen drei Jahren mit 6,1 Prozent im Plus. Zu den größten Positionen im Portfolio zählen Anleihen auf Deutsche Bank, Astrazeneca, Ote, BNP Paribas und

Unilever. Der Fonds kann sich ob seiner guten Performance auch einiger Auszeichnungen erfreuen: so etwa des Morningstar Award 2008, hier wurde er in der Gruppe „Unternehmensanleihen Euro“ im Fünfjahresvergleich als bester Fonds ausgewiesen. Auch mit dem Lipper Fund Award 2008 wurde der BWI-Rentamax bedacht. Von EuroFINANZEN wurde er mit dem zweiten Platz im Ein-, Drei- und Fünfjahresvergleich ausgezeichnet. Im Fondsprospekt wird allerdings auch darauf aufmerksam gemacht, dass sich das Produkt nur für Anleger eignet, die mit Wertschwankungen leben können.

### LIPPER GLOBAL BONDS CORPORATES



ISIN	Fonds	Management	Perf. ytd	Perf. 1J	Perf. 3J	Perf. 5J
▲ Die 3 Besten						
DE0005326144	BWI-Rentamax	Dietmar Zantke	0,4 %	0,9 %	<b>6,1 %</b>	21,0 %
AT0000675079	Pioneer Inv. Aus. Corporate Trend	Team	1,8 %	1,4 %	<b>4,9 %</b>	13,8 %
AT0000736392	Volksbank-Corporate-Bond-Fund	Team	0,6 %	0,3 %	<b>4,4 %</b>	12,6 %
Benchmark						
	Lipper Global Bonds - Global Corporates		-2,5 %	-4,7 %	<b>-0,8 %</b>	5,9 %
▼ Die 3 Schwächsten						
LU0145655402	DWS Invest Euro Corp Bonds	Peter Saß	-3,4 %	-6,1 %	<b>-6,5 %</b>	3,8 %
LU0103635438	UBAM Corporate Euro Bond	Team	-5,6 %	-7,1 %	<b>-8,9 %</b>	-0,3 %
LU0168355526	JPM Europe Corporate Bond	Guy Dunham	-9,2 %	-12,6 %	<b>-13,4 %</b>	-6,5 %