

Fondsergebnisse 2011+++Kommentar+++ Fondsauswahl+++Fonds im Fokus: Fidelity China Consumer Fund+++Festzinsanlagen

## Fondsergebnisse 2011

Das zweite Quartal wurde vor allem von den Diskussionen um die Sicherheit von Staatsanleihen, von Griechenland bis Amerika, bestimmt. Die Rentenfonds und Aktienfonds-Europa entwickelten sich überwiegend positiv. Starke Verluste gab es bei Asien- und Emerging Markets Fonds, welche 2010 noch die höchsten Zuwächse brachten. Die Ergebnisse der Top 30 Fonds mit den höchsten Anteilen an Kundengeldern im ersten Halbjahr 2011:

### Aktienfonds

Global: Die Ergebnisse der weltweit investierenden Aktienfonds bewegen sich zwischen -8,4% beim Carmignac Investissement und +0,2% beim Loys Global.

Portfoliofonds: Argentos Sauren Dynamik-Portfolio -4,2%, Sauren Global Growth -4,3%.

Sektorfonds: Pictet Biotech -2,7%, M&G Global Basics -6,3%.

Europa: Die Top Fonds für Aktien Europa liegen bis auf den Fidelity European Growth (-2,7%) im Plus, das beste Ergebnis erzielte der Nebenwertefonds Threadneedle European Smaller Companies (+3,0%).

Deutschland: Der DWS Aktien Strategie Deutschland konnte mit +6,8% weiter zulegen.

Asien: DWS Top 50 Asien -11,3%, Fid. Asean Special Situations -7,4%, Fid. South East Asia -5,2%, Schroder Japanese -0,4%.

Emerging Markets: Templeton Frontier Markets -11,9%, Fidelity EMEA -11,0%, GAF Emerging Markets -5,9%.

### Mischfonds

Ausgewogen (Aktienanteil 20 bis 70%): Carmignac Patrimoine -4,6%, BlackRock Global Allocation +2,9%, Franklin Templeton Global Fundamental Strategies +6,4%.

Defensiv (Aktienanteil unter 20%): Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio -1,4%, Sauren Global Defensiv -1,0%.

### Rentenfonds

Templeton Global Total Return -2,5%, PIMCO Unconstrained Bond +0,7%, Allianz PIMCO Corporate Bond Europa +1,7%, AXA US Short Duration High Yield +2,6%, Threadneedle European High Yield Bond +3,5%, Allianz Emerging Markets Bond +4,3%, Templeton Global Total Return € Hedged +5,4%.

## Kommentar

### Medienthema Griechenland

Die Schuldenproblematik in Griechenland war das Medienthema der letzten Monate und hatte auch Einfluss auf die Entwicklung der Kapitalmärkte. Das Pro und Contra einer „Rettung“ der Hellenen erhitzt die Gemüter und bietet den idealen Stoff für Diskussionsrunden auf allen Kanälen. Auch für die kurzfristige Entwicklung an den Aktienmärkten wird das Thema relevant bleiben. Aber wichtiger als kurzfristige Prognosen erscheint uns einmal mehr die sachliche Analyse dieses Themas.

Der international investierende Anleger hat weniger Probleme mit einem fallenden Euro, eher mit einem zu starken Euro. Die Kurse bei internationalen Anlagen bringen bei einem schwächeren Euro Währungsgewinne - sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite. Auch für die europäische Wirtschaft bringt ein schwächerer Euro Vorteile, da dieser den Export begünstigt und damit insbesondere auch die deutschen Unternehmen. Weit problematischer wäre eine Pleite Griechenlands für deutsche Banken und Versicherungsgesellschaften, die stark in griechische Staatsanleihen investiert sind. Diese Unternehmen können sich der staatlichen Unterstützung aber recht sicher sein - zu Lasten des deutschen Steuerzahlers.

### Wirtschaftlich wichtiger: Emerging Markets, China

Für die wirtschaftliche Entwicklung der exportorientierten Unternehmen Europas ist die Entwicklung der Emerging Markets ungleich wichtiger als die Entwicklung Griechenlands. Insbesondere die steigende Konsumnachfrage Chinas wird die Märkte nachhaltig beeinflussen. Es wird Krisen geben, aber langfristig werden die Emerging Markets weiter wachsen.

Alle Jahre wieder findet sich das Thema China in unseren *fonds-news*. Wir werden nicht müde, monatliche Anlagen in Asien-Fonds und bei entsprechender Risikobereitschaft auch China-Länderfonds zu empfehlen. In den kommenden Jahren wird sich China stärker verändern, als den meisten Anlegern heute bewusst ist. Die Volatilität wird sehr hoch bleiben, aber Anleger, die auf Sicht von 10, 20, 30 Jahren investieren und die Schwankungen einkalkulieren, werden belohnt werden.

## Fondsauswahl

### Emerging Markets: Erweiterte Fondsauswahl

Schon seit Mitte der 90er Jahre sind Aktienfonds für Emerging Markets fester Bestandteil unserer Kundendepots. Das hat die Depots im letzten Jahrzehnt, trotz der negativen Entwicklung in Europa und Amerika, weiter nach vorne gebracht. Gleichwohl darf nicht übersehen werden, dass die Emerging Markets erhöhte Risiken aufweisen. Gerade in jüngerer Vergangenheit haben sich Schwellenländermärkte jedoch weiter entwickelt und die Investitionsmöglichkeiten haben sich deutlich verbessert. Für uns bieten sich dadurch immer bessere Möglichkeiten, bei der Zusammenstellung von Portfolios, die wachsenden Diversifikationsoptionen der Emerging Markets zu nutzen.

Wir tragen der Entwicklung dieser Märkte durch ergänzende Fondsempfehlungen Rechnung. Die Top-Fonds Liste wird in den Segmenten Renten- und Mischfonds erweitert. Aber auch für den risikobereiten Anleger bieten wir noch mehr Optionen für den Aktienbereich an, wie unseren aktuellen Fonds im Fokus: Fidelity China Consumer Fund.

### Rentenfonds: Flexible Fondslösungen bevorzugen

Nach den guten Entwicklungen seit 2009 empfehlen wir insgesamt eine geringere Gewichtung von Rentenfonds und bevorzugen flexible Fondslösungen mit einer **breiten Streuung der Schuldner** und Beimischung von asiatischen Währungen. Das von uns erwartete Szenario, dass Staatsanleihen einzelner Länder als riskanter eingestuft werden als die Anleihen von Top Unternehmen, hat bereits begonnen. Während der Großteil der deutschen Privatanleger bei Anlagen in festverzinsliche Papiere gewohnheitsmäßig immer noch deutsche Sparbriefe, Staatsanleihen und Lebensversicherungen bevorzugt, profitieren unsere Kunden von den Gewinnen internationaler Rentenfonds wie Allianz Emerging Markets Bond und Templeton Global Total Return. Unsere Empfehlungen in diesem Segment bleiben unverändert. Bei Fonds mit verschiedenen Währungstranchen bevorzugen wir aufgrund der schwer einzuschätzenden Entwicklung bei US-Staatsanleihen die Euro-gehedgte Variante, die das EUR/USD Verhältnis neutralisiert.

### Mischfonds: Neuempfehlungen für Emerging Markets

Die Top Fonds in diesem Segment sind in den letzten 3 Jahren konstant geblieben. Nun die ersten Änderungen seit 2009: Aufgrund des zu hohen Fondsvolumens setzen wir die Empfehlung des Carmignac Patrimoine aus. Die Neuempfehlungen: Templeton Emerging Markets Balanced und Sauren Emerging Markets Balanced, beide in diesem Jahr neu aufgelegt. Die Manager dieser Mischfonds erzielen mit anderen Fonds bereits seit mehr als 10 Jahren Spitzenergebnisse, so dass wir diese beiden Fonds frühzeitig empfehlen.

### Aktienfonds: Globale Diversifikation

Während die europäischen Staaten vor riesigen Herausforderungen stehen, stehen viele europäische Unternehmen international blendend da und die Bewertungen sind günstig. Wir empfehlen deshalb neben den weltweit anlegenden Fonds weiterhin europäische Aktienfonds als Kern des Aktienanteils im Portfolio sowie die Märkte Japan, Asien und Emerging Markets als Beimischung. Sollten die Emerging Markets in den nächsten Monaten noch preiswerter werden, raten wir neben den monatlichen Zahlungen auch zu einmaligen Zukäufen.

### Fonds im Fokus : Fidelity China Consumer

China macht sich auf den Weg in ein neues Zeitalter. Für das riesige Land beginnt eine neue Phase mit strukturellem und nachhaltigem Wachstum, das nicht mehr allein auf Export basiert, sondern durch den Konsum im eigenen Land vorangetrieben wird. Der Konsum von 1,3 Milliarden Chinesen bedeutet ein fast unvorstellbar großes Potenzial für die chinesische Wirtschaft. Aufgrund der geringen Verbreitung von Konsumgütern und Dienstleistungen besteht immenser Nachholbedarf - und dank der gestiegenen Einkommen können die Chinesen es sich nun auch leisten, mehr zu konsumieren.

Von der Entwicklung profitieren zum einen die großen Konzerne mit hohen Exportanteilen nach China, insbesondere auch viele deutsche Unternehmen. Zum anderen werden Unternehmen aus China, deren Aktien privaten Anlegern aus Europa oft nur schwer zugänglich sind, die Hauptprofiteure sein. Der Fidelity China Consumer Fund investiert als einziger Fonds am Markt konzentriert in chinesische Konsumgüterunternehmen und erschließt damit ein für Privatanleger neues Terrain.

**Anlegereignung:** Wir empfehlen den Fonds nur erfahrenen Investoren, die mit starken Schwankungen umgehen können, als Beimischung. Strategie: Monatlich kaufen und bei starken Kursrückgängen - wird es bei China-Fonds ganz sicher geben - zukaufen. Anlagezieldauer: 2025 bis 2035.

### Festzinsanlagen

Festgeldanlagen sind in dieser Phase weiterhin Geldmarktfonds vorzuziehen. Diese sind nach der gestrigen EZB Zinserhöhung aber wieder eine Alternative zu Tagesgeld. Aktuelle Konditionen:

Laufzeit	Festzinssatz p.a.	Bank
3 Monate	1,00%	ebase
6 Monate	1,50%	ebase
1 Jahr	2,00%	ebase
<b>Stand: 08.07.2011.</b> Gesetzliche Einlagensicherung. Keine Gebühren.		