

Fondsergebnisse 2011+++ Krise in Europa+++Kommentar+++Investment Basics+++Top Fonds Ergebnisse auf einen Blick

Fondsergebnisse 2011

Im dritten Quartal kam es zu starken Verlusten an den Aktienmärkten. Davon betroffen sind alle Aktienfonds sowie in geringerem Maße auch die Mischfonds. Die Ergebnisse der Aktienfonds für die ersten neun Monate liegen zw. -4,5% bis -23,2%. Die Mischfonds verlieren zwischen -2,1% bis -10,0%. Die Ergebnisse der Rentenfonds bewegen sich zwischen -2,9% bis +3,1%. Die Daten der Top 30 Fonds erhalten Sie detailliert auf der zweiten Seite dieser *fonds-news*.

Krise in Europa

Im Mittelpunkt des Geschehens steht die Sorge um die Zukunft Europas. Dabei geht es um die Frage, wie Europa die Bonität seiner großen Mitgliedsländer, wie Italien und Spanien, sicherstellen kann. Während der Prozess der Haushalts-sanierungen in den Ländern langfristig anzulegen ist, muss parallel die Bonität der entsprechenden Anleihen kurzfristig gesichert werden. Der politische Weg dorthin ist, gerade auch wegen der verständlichen deutschen Zurückhaltung, für die Börse sehr nervenaufreibend. Ohne eine Konkretisierung sowie deutliche Lösungsansätze wird sich diese Nervosität weiter fortsetzen.

Krise bringt Kaufgelegenheiten und niedrige Zinsen

Durch die Kursrückgänge sind die Bewertungen von Aktien und Unternehmensanleihen sehr attraktiv im Vergleich zu den Zinsen von Staatsanleihen, so liegt z.B. die Dividendenrendite im DAX über der Verzinsung deutscher Staatsanleihen. Die Wirtschaftsdaten deuten auf eine Abschwächung hin, auch eine Rezession in Europa ist möglich. Katastrophenmeldungen im Zusammenspiel mit schwankenden Börsen haben diese Stimmung erst heraufbeschworen. Nur bei wenigen Werten ist dieses noch rational nachvollziehbar. Als mittel- bis langfristige Investoren sollten wir daher die kurzfristige Volatilität an den Märkten zu unserem Vorteil nutzen. Kaufgelegenheiten sehen wir insbesondere an den bereits sehr stark gefallen Märkten, wie dem deutschen Aktienmarkt.

Die Krise in Europa führt zu einer starken Nachfrage nach deutschen Staatsanleihen und damit auch zu sinkenden Zinsen für Immobilienfinanzierungen. Wenn die Zinsbindung bei Ihrer Immobilienfinanzierung innerhalb der nächsten drei Jahre abläuft, kann sich eine vorzeitige Prolongation lohnen. Gerne beraten wir Sie bei Anschlussfinanzierungen.

Kommentar

Erhöhter Stressfaktor auch bei Fondsanlagen

Die langfristigen Ergebnisse der besten Fonds sind erstklassig. Aber der Anlegerstressfaktor hat sich in den letzten Jahren stark erhöht. Dem geduldigen Investor eröffnen die Krisen andererseits mehr Einstiegsmöglichkeiten als in ruhigeren Börsenzeiten. Für die Fondslösung in einem schwierig bleibenden Kapitalmarktumfeld spricht die risikosenkende Streuung auf viele verschiedene Staaten, Unternehmen und Währungen weltweit. Langfristig bleiben höhere Renditen wahrscheinlich, sozusagen als Belohnung für den höheren Stressfaktor.

Festgeld und deutsche Staatsanleihen

Diese Anlagen waren in den letzten Jahren stressfrei und haben geringe Zinserträge gebracht. Real betrachtet, nach Abzug von Inflation und Steuern, verlieren sie jedes Jahr an Wert. Festzinsanlagen geben die Sicherheit, dass sie nominal nicht verlieren und die realen Wertverluste berechenbar sind. Die Wertverluste sind gering, solange die Inflation niedrig bleibt. Kurzfristig ist das unproblematisch, langfristig steigen die realen Verluste. Die Schuldnersicherheit gilt langfristig nur, wenn die Einlagensicherung trotz möglicher Banken- und Staatspleiten aufrechterhalten wird. Das ist wahrscheinlich, aber nicht mehr so sicher wie in der Vergangenheit.

Investment Basics: Krisen und Erholungen

Verlust	Aktienmarkt	Zeitraum	Erholung	Zeitraum
-53%	Italien	06/81-11/82	+386%	11/82-06/86
-33%	USA	09/89-11/90	+112%	11/90-02/94
-60%	Griechenland	07/90-11/92	+1.068%	11/92-09/99
-78%	Korea	05/96-10/98	+442%	10/98-03/00
-49%	Indien	08/97-12/98	+277%	12/98-02/00
-72%	Deutschland	03/00-03/03	+271%	03/03-07/07

Manche Leute sagen, sie warten lieber ab, bis sie einen klareren Blick auf die Zukunft haben. Wenn aber die Zukunft erst einmal wieder klar ist, dann werden die augenblicklichen Anlagechancen verschwunden sein. Glaubst wirklich jemand, dass die Kurse noch auf dem heutigen Niveau sein werden, wenn das Vertrauen wieder hergestellt ist?"

Dean J. Witter im Mai 1932

Top Fonds Ergebnisse auf einen Blick (Top 30 Fonds mit den höchsten Anteilen an Kundengeldern)							Stand: 30.09.2011	
Fonds Name	Kategorie	Jahr 2011	Jahr 2010	10 Jahre kumuliert	10 Jahre pro Jahr	20 Jahre kumuliert	20 Jahre pro Jahr	
DWS Rendite Optima 4 Seasons	Geldmarktfonds	0,7%	0,6%					
PIMCO Unconstrained Bond €-H	Rentenfonds Absolute Return	-0,5%						
Allianz Emerging Markets Bond	Rentenfonds Emerging Markets	3,1%	11,4%	160,0%	10,0%			
Templeton Global Total Return €-H	Rentenfonds internationale Währungen	-2,9%	15,8%					
Allianz PIMCO Corporate Bond Europa	Rentenfonds Unternehmen	-1,5%	6,6%	43,1%	3,7%			
Sauren Global Defensiv A	Mischfonds defensiv / Dachfonds	-3,1%	4,6%					
Franklin Temp. Global Fund. Strategies €-H	Mischfonds Aktien+Anleihen / Welt	-10,0%	8,7%					
BGF Global Allocation €-H	Mischfonds Aktien+Anleihen / Welt	-8,1%	6,9%					
Allianz PIMCO Global Multi-Asset	Mischfonds Aktien+Anleihen / Welt	-5,0%	9,9%					
Carmignac Patrimoine	Mischfonds Aktien+Anleihen / Welt	-2,1%	6,9%	118,1%	8,1%	474,6%	9,1%	
DWS Top 50 Asien	Aktienfonds Asien	-21,9%	21,7%	116,6%	8,0%			
Fidelity Asian Special Situations	Aktienfonds Asien ohne Japan	-22,3%	30,4%	170,4%	10,5%			
Fidelity South East Asia	Aktienfonds Asien ohne Japan	-24,6%	31,0%	185,6%	11,1%	350,0%	7,8%	
DWS Aktien Strategie Deutschland	Aktienfonds Deutschland	-22,9%	30,6%	81,6%	6,2%			
MAGELLAN	Aktienfonds Emerging Markets	-23,2%	28,5%	283,1%	14,4%			
Fidelity European	Aktienfonds Europa	-17,7%	16,0%					
Fidelity European Growth	Aktienfonds Europa	-21,6%	16,3%	31,7%	2,8%	529,8%	9,6%	
Franklin Mutual European	Aktienfonds Europa	-15,8%	11,8%	40,1%	3,4%			
Threadneedle Pan European Accelerando	Aktienfonds Europa	-15,4%	26,7%					
Threadneedle European Smaller Companies	Aktienfonds Europa / Nebenwerte	-11,6%	36,5%	217,9%	12,3%			
Sauren Global Growth	Aktien International / Dachfonds	-14,6%	24,6%	37,8%	3,3%			
Argentos Sauren Dynamik-Portfolio	Aktien International / Dachfonds	-15,7%	19,9%					
Carmignac Investissement	Aktienfonds International	-12,6%	15,8%	205,1%	11,8%	708,4%	11,0%	
DWS Akkumula	Aktienfonds International	-19,0%	4,2%	19,7%	1,8%	188,2%	5,4%	
DWS Top Dividende	Aktienfonds International	-4,5%	16,4%					
Franklin Tem. Global Equity Equity Strategies	Aktienfonds International	-19,2%	15,3%					
Franklin Mutual Global Discovery	Aktienfonds International	-13,4%	16,8%					
LOYS Global	Aktienfonds International	-10,2%	19,3%	29,3%	2,6%			
Templeton Growth Euro	Aktienfonds International	-13,8%	13,4%	-7,1%	-0,7%			
Man AHL Trend	Alternative Investments	-1,5%	12,0%					

Sie erhalten die *fonds-news* als Kunde von 'FVP. Keine der enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Verkauf oder die Werbung von Angeboten zum Kauf eines der genannten Produkte. Eine Anlage in Investmentfonds ist mit Risiken verbunden, die detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Der Wert und die Erträge der Wertpapiere können sinken oder steigen. In der Vergangenheit erzielte Resultate sind weder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung noch stellen sie eine Garantie für die Zukunft dar. Bei den Fonds mit mehreren Währungsstranchen sind die Ergebnisse der Variante mit den höchsten Anteilen an Kundengeldern angegeben, in der Regel die Euro-gehedgte Tranche des Fonds.

Die Informationen, Meinungen und Schätzungen geben eine Beurteilung zum Veröffentlichungsdatum wieder. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann keine Haftung übernommen werden.

Urheberrecht: Verwendete Logos, Markenzeichen und Markennamen sind Eigentum des jeweiligen Rechteinhabers.