

Smart Investor

www.smartinvestor.de

Vorhang auf für das „Finale Furioso“



Unruhen
EZB-Billionen
Crack-up-Boom
Euro-Absturz
Vermögensabgabe
Inflation

Crack-up-Boom:
In Argentinien und
demnächst auch hier?

Asien:
Fernöstliche
Wahrheiten

Edelmetalle:
Aufbruchsignale und
eine gewagte Theorie

News, Facts & Figures

Alle Fonds im grünen Bereich

Gegenüber dem Vormonat legte das Fondsmusterdepot um 7,9% zu, blieb aber hinter dem MSCI World EUR (+ 12,9%) zurück.

Rohstoff-Unternehmen auf dem Vormarsch

Seit Mitte Dezember konnten die beiden Rohstoffaktien-Fonds im Musterdepot, der Tocqueville Gold (WKN: A1C4YR) und der Sunares-Fonds (WKN: A0ND6Y), mit 23,2 bzw. 13% deutlich zulegen. Die Produkte sind unterschiedlich ausgerichtet, allerdings konnten beide von einem positiven Momentum im Aktiensegment profitieren. Der von John Hathaway gemanagte Tocqueville Gold-Fonds setzt gegenwärtig überwiegend auf in Kanada beheimatete Goldminen. Zu den Top Ten zählen Detour Gold Corp und Eldorado Gold Corp. Ein breiteres Anlagespektrum, nämlich Aktien aus dem Segment Natural Resources, hat der von Udo Sutterlüty betreute Sunares-Fonds im Fokus. Unter den Top-Holdings finden sich neben Gold- und Silberminen auch Aktien aus dem Lebensmittelsektor wie der norwegische Zuchtlachskonzerne Marine Harvest.

Growth-Aktien und Emerging Markets

Das Segment der Growth-Aktien decken wir mit dem Alger American Asset Growth Fund (WKN: 986333) ab. Aufgrund einer zunehmenden konjunkturellen Erholung erwarten wir in den kommenden Monaten von Wachstumswerten eine bessere Performance als vom breiten Markt, zumal auch die Bewertung

in diesem Aktienbereich noch vergleichsweise attraktiv ist. Der db X-trackers MSCI Brazil Index-ETF (WKN: DBX1MR) hat gegenüber dem Vormonat mit 14% ebenfalls deutlich zugelegt. Allerdings halten wir das Potenzial des brasilianischen Aktienmarktes aus aktueller Sicht für begrenzt. Eine Gemengelage aus wirtschaftlichen Problemen, politischer Misswirtschaft und Korruption lastet auf dem Land. Die Wiederwahl der Präsidentin Dilma Rousseff lässt kaum auf eine baldige Änderung der Umstände hoffen. Unter den BRIC-Staaten sehen wir in Indien (s. S. 8 und 74) bessere Chancen für nachhaltig steigende Kurse, so dass wir einen Tausch des Brasilien- in einen Indien-Fonds überlegen.

Ausblick

Der Start ins neue Jahr mit steigenden Kursen ist geglückt. Kein Fonds trägt im Vergleich zum Vormonat ein rotes Vorzeichen. Allerdings bleibt der Wermutstropfen, dass es uns auch beim Start nicht gelungen ist, den Vergleichsindex zu schlagen. Da wir weiter steigende Kurse erwarten, werden wir uns möglicherweise von den etwas defensiver aufgestellten Produkten wie dem Bantleon Opportunities L (WKN: A0NB6R) und dem Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen (WKN: A0M8HD) trennen.

Christian Bayer

Musterdepot (Start: 01.01.2009 mit 100.000 EUR)

Perform.: seit Auflage: +60,1% (MSCI Welt: +127,6%); 2015: +5,2% (MSCI Welt:+7,4%); seit dem Vormonat: +7,9% (MSCI Welt: +12,9%)

Stichtag:
23.01.2015

Fonds	WKN	Fokus	Anteile	Kauf-Datum	Kauf zu	Kurs aktuell	Wert aktuell	Depot-anteil	Perf. seit Vormonat	Kauf
4Q Growth*	A0D9PG	Technologie	275	10.03.10	38,65	72,61	19.968	12,5%	9,8%	87,9%
FCP OP Medical BioHealth-Trends	941135	Aktien Health Care	85	29.03.10	126,3	324,90	27.617	17,3%	7,2%	157,2%
Bantleon Opportunities L	A0NB6R	Mischfonds	100	18.05.12	108,95	126,00	12.600	7,9%	4,8%	15,6%
iShares MSCI Japan € Hedged**	A1H53P	Aktien Japan	400	21.02.13	32,47	41,55	16.620	10,4%	1,0%	28,0%
Tocqueville Gold P	A1C4YR	Aktien Edelmetalle	70	04.07.13	110,93	131,45	9.202	5,7%	23,2%	18,5%
Alger American Asset Growth Fund	986333	Aktien USA	400	01.08.13	28,49	42,45	16.980	10,6%	11,7%	49,0%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	A0M8HD	Aktien Europa Nebenw.	120	26.09.13	94,00	102,17	12.260	7,7%	4,7%	8,7%
Saxo Invest CPH Capital Global Equities	A1JJJ5	Aktien Global	80	07.11.13	159,44	195,63	15.650	9,8%	8,9%	22,7%
Sunares	A0ND6Y	Aktien Rohstoffe	110	13.02.14	56,90	56,45	6.210	3,9%	13,0%	-0,8%
db X-trackers MSCI Brazil Index-ETF	DBX1MR	Aktien Brasilien	300	25.04.14	34,60	34,13	10.239	6,4%	14,0%	-1,4%
Fondsbestand:			147.345,05	92,1%						
Liquidität:			12.719,52	7,9%						
Gesamtwert:			160.064,57	100%						

*) ACHTUNG: Die Fondswährung lautet auf USD, Kaufkurs in EUR: 38,65.

**) Der Kaufkurs ist ein Mischkurs.