

H&H FondsNews

Februar 2011

Vermögensverwaltung mit Investmentfonds

Der Euro wird nicht sterben!

Mit dem Euro ist es wie mit dem Osterhasen: Wenn man den Glauben daran erst mal verloren hat, ist es sehr schwer ihn wieder zurückzugewinnen. Zur Klarstellung: Die Welt braucht den Euro, das haben sogar die Chinesen erkannt und wollen den Euro stützen. Die haben dazu vielleicht eine etwas andere Auffassung als wir, aber immerhin... Abgesehen davon stehen die meisten politischen Schwergewichte Europas uneingeschränkt hinter dem Euro und werden alles tun, um unsere Währung auch die nächsten Jahrzehnte aufrecht zu erhalten. Das hat Peer Steinbrück, unser Ex-Finanzler als „Key Speaker“, auf dem Fondskongress Ende Januar in Mannheim mehr als deutlich gemacht. Ganz Europa arbeitet an der „Lösung“ zum Euro. Zurück zur DM oder gar eine Teilung in schwachen und starken Euro ist dabei sicherlich keine Alternative. Wir haben den Glauben an den Euro nicht verloren!

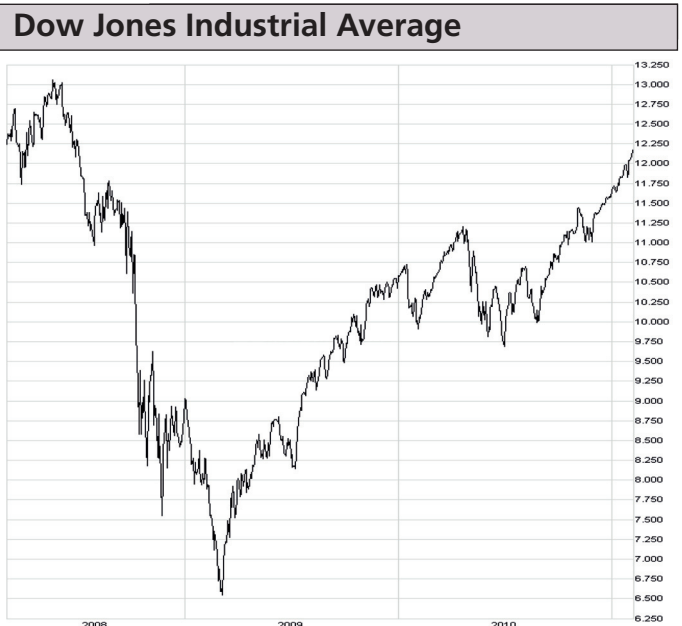
Wer hat's erfunden? BRIC ist weiterhin ein Muss.

Brasilien, Russland, Indien, China – die im Jahr 2000 von Goldman Sachs erfundene Wachstumsstory geht ins nächste Jahrzehnt. Es ist nicht zu spät, der Blick geht aus heutiger Sicht bis in das Jahr 2030. Treiber sind Infrastruktur, Konsum und Produktivität in diesen vier Ländern. Gerade in Indien konnten wir uns vor Ort durch diverse Gespräche und Besichtigungen Anfang Januar von der Nachhaltigkeit und Notwendigkeit dieser Investmentgeschichte überzeugen. Ausgewählte BRIC-Fonds, mit einem kleinen Startinvestment und monatlichem Sparplan versehen, lassen langfristig (+/- 5 Jahre) schöne Renditen winken.

USA ist wieder da!

... zumindest kurz davor wieder richtig stark zu werden. In Amerika hat die FED-Notenbank im November 2010 gewaltigen Mut bewiesen und wird US-Staatsanleihen für eine Billion Dollar (=1.000 Milliarden \$!) aufkaufen. Denken Sie nicht das ist irre! Es steht klare Kalkulation dahinter. Das viele neue Geld stützt die wichtigen Immobilienmärkte in USA und erzwingt fast eine Hausse der US-Aktien. Den meisten US Firmen geht es nämlich prächtig und die Stimmung ist gut. Hinzu kommen erste zarte Hinweise auf ein Wiedereinsetzen des Binnenkonsums. Eine gute Mischung aus großen (Large Caps) und Nebenwerten (Small Caps) ist unsere klare Empfehlung für das US-Investment. Entsprechende Fonds haben wir eruiert und vorbereitet.

Die Wirtschaft in USA dürfte 2011 um ca. 3 % wachsen. Der Dow Jones könnte schnell Richtung 14.000 gehen.



Versand der steuerlichen Unterlagen für das Jahr 2010

Wir haben von unseren Plattformbanken die voraussichtlichen Termine für den Versand der Jahressteuerbescheinigungen genannt bekommen.

Augsburger Aktienbank (AAB): Ende März
DWS Plattform: Mitte März
Frankfurter Fondsbank (FFB): Mitte März

DAB bank AG: Ende März
Fondsdepot Bank (FodB): Anfang April
Ebase: Mitte März

Da die Fondsgesellschaften bis in den März hinein Zeit haben, die Steuerdaten für 2010 zu melden, beginnt der Versand auch frühestens zu diesem Zeitpunkt.

Der Megatrend der nächsten Jahrzehnte?

Die Urbanisierung Chinas hat gerade seine Pläne der größten zusammenhängenden Stadt der Erde (26 mal größer als London) durch den strukturellen Zusammenschluss von 9 bestehenden Megacities bekanntgegeben. Mexico City, Lagos, Istanbul und Kairo gehören ebenfalls zu den Flaggschiffen des rasanten Wachstums vieler Schwellenländer. Menschen die ländliche Strukturen verlassen, kommen meist aus denselben Beweggründen in die Stadt: Sie wollen ihre Lebensbedingungen verbessern!

Nordea 1 Emerging Consumers Fund

Die „Emerging Consumers“ sind geboren. Das Überschreiten der „3.000 US \$ frei verfügbares Jahreseinkommen“ ist Grundlage der Portfoliostrategie des Nordea 1 Emerging Consumer Fund, so sein Fondsmanager Leon Svejgaard Pedersen. Dabei handelt es sich scheinbar um eine Art unsichtbare Grenze, aber ab 3.000 \$ jährlich steigt die Bereitschaft in höherwertige Konsumgüter zu investieren. Bis 2014 werden 44% der chinesischen Bevölkerung die Einkommensgrenze überschreiten.

Kartoffeln mit Waschmaschine reinigen?

Haier Electronics ist ein Paradebeispiel eines Schwellenland-Unternehmens und wurde von Perderson erst kürzlich in das Fondsportfolio aufgenommen. Ein Top-Seller von Haier ist ein Kombigerät mit dem sich sowohl Wäsche waschen als auch Kartoffeln reinigen lassen. Dieses Gerät wurde entwickelt, nachdem ein Landwirt festgesetzten Schmutz in der Waschmaschine reklamierte. Haier fand heraus, dass der Landwirt mit seiner Waschmaschine auch Gemüse und Kartoffeln reinigte und er damit kein Einzeltäter ist. Das Unternehmen entwickelte schließlich ein neues, robusteres Modell, mit dem nun die Reinigung von Wäsche und Kartoffeln problemlos möglich ist.

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen die einen Großteil ihrer Erträge in den Schwellenländern generieren oder Potential haben, dies in den nächsten 12 Monaten zu tun. Seit Auflegung (Nov. 2008) verzeichnet der Fonds eine Wertsteigerung von 58,8% (Index 19,76%). Ausführliche Informationen zur Investmentstrategie und der Kaufmöglichkeit dieses Fonds gibt es gerne bei uns auf Anfrage.

Indizes/ Währungen	Kategorie	Stand	Ergebnisse					01.01.- 31.01.
		31.01.11	2006	2007	2008	2009	2010	
MSCI World	Aktien Welt	1308	15,79%	7,04%	-41,53%	23,61%	7,62%	2,18%
DAX	Aktien Deutschl.	7078	21,90%	22,30%	-40,30%	22,66%	15,70%	1,50%
DJ Euro-Stoxx50	Aktien Euroland	2954	15,10%	6,80%	-44,30%	20,99%	-6,11%	5,19%
Dow Jones	Aktien USA	11892	15,50%	6,40%	-33,80%	18,88%	10,99%	2,71%
Nikkei 225	Aktien Japan	10238	6,90%	5,40%	-42,10%	17,30%	-3,58%	-1,10%
Rendite 10-jährige Bundesanleihe*	Renten	3,15%	4,00%	4,30%	2,90%	3,32%	2,95%	6,78%
Gold (\$/Feinunze = 31,1 g)*	Edelmetalle	1330,90	636,00	833,50	875,80	1097,35	1421,50	21,28%
Rohöl (WTI) (\$/Barrel = 159 l)*	Rohstoffe	92,05	60,30	98,60	40,20	79,36	89,86	2,44%
EUR/USD*	Devisen	1,37	1,32	1,47	1,40	1,43	1,34	2,24%

* Stand 31.12. des jeweiligen Jahres

Ausgewählte Dachfonds	WKN	Rendite in Euro %					01.01.- 31.01.
		2006	2007	2008	2009	2010	
Argentos Sauren Dynamik	DWS0PD			-40,21	34,39	19,88	-0,71
Argentos Sauren Stabilität	DWS0PC			-7,57	10,11	4,19	-0,18
DWS ImmoFlex Verm. Mandat	DWS0N0			1,42	2,69	-2,15	0,12
DWS Vermögensmand. Def.	DWS0NK			-4,99	5,17	1,32	-0,07
DWS Vermögensmand. Dyn.	DWS0NM			-22,45	18,08	5,26	0,38
Sauren Global Defensiv	214466	3,98	4,80	-4,27	9,25	4,61	-0,07
Sauren Global Opportunities	930921	10,35	7,89	-40,48	49,23	24,65	-2,24

Quelle: Argentos

Ausgewählte Einzelfonds	WKN	Rendite in Euro %					
							01.01.-
		2006	2007	2008	2009	2010	31.01.
Global							
Carmignac Investissement	A0DP5W	10,93	19,32	-29,88	42,58	15,76	-4,83
DWS Top-Dividende	984811	18,17	7,08	-35,51	29,88	16,38	-1,67
DWS Vermögensbildungsfonds I	847652	11,08	0,55	-31,41	23,12	8,81	2,47
M&G Global Basics	797735	17,50	10,31	-44,00	45,60	31,36	-5,34
Threadneedle Global Select	987677	8,13	4,25	-39,45	29,88	19,95	-0,82
Templeton Growth (Euro)	941034	8,34	-8,34	-40,33	25,22	13,35	1,34
Europa							
Fidelity European Growth	973270	15,12	6,14	-45,57	29,28	16,29	-0,97
Threadneedle European Select	987663	20,48	2,04	-41,56	29,55	24,23	-2,43
Threadneedle Europ. Smaller Caps	987665	36,87	2,40	-42,02	36,54	36,49	-2,02
USA / Australien							
Fidelity Australia	973281	19,95	15,59	-50,87	76,91	23,41	-4,52
Threadneedle American Select	987653	-1,39	5,32	-38,14	32,53	18,20	-1,30
Schwel­len­län­der							
Fidelity EMEA	A0MWZL			-47,98	76,92	38,55	-7,07
HSBC BRIC	A0D85S	28,98	35,43	-61,51	102,54	22,24	-3,41
HSBC India	263233	31,42	59,35	-68,96	126,44	21,79	-12,93
Invesco PRC Equity	974759	60,87	53,49	-51,54	67,33	11,15	-3,06
JPM Middle East Equity	988237	-5,13	31,77	-47,75	30,61	36,08	-7,05
Magellan	577954	27,75	23,60	-43,72	57,67	27,63	-7,10
Asien / Japan							
Fidelity S.E.A	986394	22,56	38,69	-48,26	66,01	29,67	0,04
Templeton Asian Growth	A0F6WM	18,96	46,74	-58,45	98,34	39,12	-4,32
Vitruvius Japan	798387	7,41	-10,41	-39,75	6,99	1,08	3,93
Invesco Japanese Core	749777	-3,39	-13,70	-25,36	33,26	17,16	-1,34
Rohstoffe/Energie							
BGF World Gold	A0BMAL	14,48	19,98	-31,11	44,37	45,86	-13,98
BGF World Mining	A0BMAR	28,88	43,33	-62,28	98,18	38,58	-7,34
Invesco Energy	658697	-2,75	30,63	-45,39	36,90	20,66	0,94
JPM Global Natural Resources	A0DPLL	26,14	30,52	-65,46	111,40	49,86	-5,68
Pioneer Commodities	A0NB5Z				33,72	13,65	0,39
Nachhaltigkeit							
Pictet Biotec	988562	1,11	4,11	-9,88	-3,81	16,03	-4,36
Pictet Water P	933349	22,84	3,14	-34,04	20,31	22,07	-3,86
Pioneer Global Ecology	A0MJ48	24,88	11,01	-38,64	20,81	7,68	-1,58
marktneutral							
BSF Europ. Abs.Return Strategies	A0RLB7				3,79	3,77	-2,62
JPM Highbridge Stat. Mkt. Neutral	A0LHKN		-1,22	12,29	-3,59	-3,62	0,65
Mischfonds							
BGF Global Allocation € hedged	A0D9QB	7,88	13,03	-23,79	20,33	6,90	0,58
Carmignac Patrimoine	A0DPW0	4,47	9,14	0,01	17,59	6,93	-2,51
Offene Immobilienfonds							
Axa Immoselect	984645	5,38	5,26	4,16	2,80	-1,13	-0,86
KanAm Grundinvest	679180	6,28	5,97	5,47	3,96	0,35	0,13
hausinvest	980701	3,85	7,44	5,11	3,99	3,27	0,31
Geldmarkt/Rentenfonds							
Allianz Pimco Corp. Bond	987179	-0,90	-2,21	-7,73	18,05	6,64	-0,42
DWS Rendite Optima 4 Seasons	A0F426	2,26	3,17	3,90	1,48	0,55	0,06
JPM Capital Preservation	988414	2,77	5,55	-8,89	10,36	2,20	-1,35
Templeton Global Total Return	812925	4,53	-0,53	2,28	29,30	24,46	-2,66
Threadneedle High Yield	926167	11,11	-7,78	-45,51	65,79	15,93	2,33
Threadneedle Target Return	A0JD57		4,70	11,19	2,95	-1,26	-0,36

Dieser Veröffentlichung liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, die wir für zulässig halten. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Diese Publikation dient lediglich Ihrer Information. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernehmen wir keine Haftung.

H&H FondsNews

Vermögensverwaltung mit Investmentfonds

Langweilig? Einfach gut – Dividendenfonds!

Ist eine jährliche Dividendenrendite einer Aktie von 4-5% langweilig? Ist es langweilig innerhalb eines Investmentfonds „nur“ in Aktien mit überdurchschnittlichen Ausschüttungen zu investieren und auf moderne Finanzinstrumente wie Futures und sonstige Derivate zu verzichten? Ist es langweilig sein Investment auf weltweite ca. 50-70 werthaltige Aktien mit entsprechendem Wachstumspotential zu konzentrieren? Sicherlich nicht! Der Dividendenfonds von DWS - DWS Invest Top Dividende - tut genau diese langweiligen Sachen sehr erfolgreich. Die Dividenden puffern und stabilisieren die Wertentwicklung. Der weltweite Anlagehorizont verteilt das Investment gleichmäßig auf die wichtigsten Währungen. Seit Auflegung im April 2003 verzeichnet der Fonds eine Wertentwicklung von 103% (Index 52%) und kam damit sehr glimpflich durch die Finanzmarktkrise. Die Schwankungen des Fonds sind niedriger. Ein Basisinvestment für jedes Portfolio.

Magellan segelt immer noch um die Welt!

Seit mehr als 15 Jahren erforscht nun Vincent Strauss für den Magellan Fonds der französischen Fondsboutique Comgest leidenschaftlich die Schwellenländer dieser Welt – was er in einem unserer Fondsmanagergespräche beim Fondskongress in Mannheim unter Beweis stellte. Damit dauert die Reise schon fünfmal länger als die erste Weltumsegelung (1519–1522) durch den Seefahrer Ferdinand Magellan, der die Reise leider nicht überlebte. 9,9% jährliche durchschnittliche Rendite bescherte Strauss seinen Anlegern seitdem mit diesem Fonds (5,12% pro Jahr besser als der Vergleichsindex!) Entsprechend dem fundamentalen Stil des Fonds, entwickelt er sich tendenziell schlechter als die Märkte, wenn diese zur Übertreibung neigen, wie etwa in der Tech-Blase 1999/2000, 2005 und auch 2009 nach der Finanzmarktkrise. Dafür hat der Fonds in schwierigen Zeiten die Nase vorn. Die nachhaltig defensive Ausrichtung führt regelmäßig zu einer Outperformance in diesem sonst doch sehr volatilen Marktsegment. Wir meinen, der Fonds gehört zu den wahren Investmentperlen. Über mittlerweile 3 Mrd. Fondsvolumen geben Zukunftsperspektiven für diesen Fonds. Er ist hervorragend als Sparplan in Ergänzung zu dem vorne genannten BRIC-Sparplan über einen längeren Zeitraum geeignet.

Magellan SICAV / ACTIONS C (EUR)



Unternehmensanleihen bleiben empfehlenswert!

Auch wenn, wie es ein Fondsmanager in einem Gespräch drastisch darstellte, das meiste Fleisch vom Knochen im Kursanstieg der letzten 12 Monate schon verzehrt wurde. Es bleibt noch genug, um auch im laufenden Jahr eine auskömmliche Rendite zu erzielen. Denn die Risikoaufschläge werden weiter fallen und damit die Kurse steigen. In nicht allzu ferner Zeit, so denken wir, wird es Anleihen geben, die eine niedrigere Rendite wie unsere Bundesrepublik haben werden.

Der Klassiker bekommt ein neues Management.

Nach drei Jahren gibt Cindy Sweeting das Management des Templeton Growth Fund ab. Sie hatte es Ende 2007 von Murdo Murchinson übernommen – als vierter Manager in 56 Jahren! Ab dem 1. März 2011 übernimmt Norman Boersma, seit 1993 leitender Portfoliomanager internationaler Spezialfonds im Hause Templeton, die Nachfolge. Der Klassiker schwächelt seit einigen Jahren, Cindy Sweetning konnten den Fonds nicht zurück auf die Spur bringen. Neuer Manager, neues Glück? Wir haben seit Jahren große Positionen dieses Fonds in den von uns aktiv gemanagten Portfolios abgebaut und Neuinvestitionen vermieden. Es gab genügend lukrative Fondsalternativen im internationalen Anlagesegment. Der Fonds war gut, aber eben nicht Spitzenklasse. Dem neuen Management stehen wir beobachtend gegenüber.