

Redaktionsschluß: 7. 1. 2020

1. **Wie wird das neue Börsenjahr?** Gerne werden zum Jahreswechsel Vorhersagen zu möglichen Jahresverläufen bei DAX, Dow und Co. veröffentlicht. Meist sogar mit Jahresendstandswert. Wir möchten uns an dieser Zahlenakrobatik nicht beteiligen. So exakt Börsenbewegungen vorherzusagen, ist Unsinn bzw. bei einem Treffer meist Zufall. Allenfalls Trends sind erkenn- und auswertbar.

Nach dem positiven Jahr 2019 **sollten Anleger mit keiner großen Erwartungshaltung starten**. 2020 hat sicher die eine oder andere Überraschung zu bieten, die für Wirbel und Kurschwankungen sorgen wird. Eines sollte dabei jedem bewusst sein: Wer Aktien verkauft, hat mehr denn je das Problem „wohin mit dem Geld?“ Das gilt für Privatanleger genauso wie für große Investoren. Daher sollte bei einer langfristigen Ausrichtung und ausreichend breiter Streuung im Depot die eine oder andere Delle einfach ausgesessen werden.

2. **Wie hat sich das letzte Börsenjahr entwickelt?** Vergessen sind die Minuszeichen aus 2018! Wer seiner langfristigen Anlagestrategie gefolgt ist und investiert geblieben ist, kann sich zurücklehnen. Alles richtig gemacht! Wie die nebenstehende Übersicht zeigt, gibt es keine negativen Ergebnisse.

Wichtig ist zu berücksichtigen, dass dies **Durchschnittswerte sind. Innerhalb der Kategorien** gibt es teils deutliche Abweichungen - nach oben wie unten. Sieht man sich den Einzelfall an, findet sich meist schnell die Begründung.

**Interessant der Branchenblick:** Ausreißer nach oben war der Technologiesektor, der über 50 % zulegen konnte. Und Schlusslicht die klassischen Energiewerte mit immerhin noch plus 13 %. Mehr Kategorien finden Sie [HIER](#)

**Für Anleger ist jetzt wichtig:**

**Solche Pluszahlen sind eine Ausnahme!** Und nicht beliebig wiederholbar, so schade das ist. Immer realistisch bleiben. Wenn der Ertrag über die Jahre einige Prozentpunkte über der Inflationsrate im Plus liegt, steht man über die Zeit gesehen sehr gut da! Nutzen Sie deshalb unter der 08151 - 65 65 - 0 das Gespräch mit uns, um Ihre Strategie für 2020 zu planen.

Fondskategorie	2019
Aktienfonds Europa	24,0 %
Aktienfonds USA	30,1 %
Aktienfonds Schwellenländer	21,2 %
Aktienfonds weltweit	25,4 %
Aktienfonds Japan	21,2 %
Aktienfonds Rohstoffe	24,0 %
Aktienfonds Biotechnologie	31,8 %
Anleihenfonds global	8,4 %
Anleihenfonds Europa	6,8 %
Unternehmensanleihen EUR	8,4 %
Mischfonds global	11,0 %
Mischfonds Europa	8,2 %

Quelle: eigene Recherchen – Zeitraum 1.1. - 31.12.2019

3. **Der Depotbericht zu Ihrem Fonds-Portfolio kommt in Kürze! Einschließlich Handlungsempfehlungen!** Wie zu Beginn jeden Jahres verschicken wir umfassende Berichte zum Verlauf in 2019. Dieser kostenfreie Service beinhaltet Kommentare zu den meisten Fondspositionen ergänzt durch Kurzprofile und Ergebniszahlen sowie einen Kurzbericht zum Verlauf im letzten Quartal. Zudem findet sich ein Hinweis, wie weiter verfahren werden sollte. Nutzen sie diese Gelegenheit um sich so auf das Börsenjahr 2020 vorzubereiten.

**Versand postalisch oder in das persönliche elektronische Postfach – je nach Kundenwunsch.** Hier einige Auszüge aus unseren Einschätzungen. Bei einigen Positionen lohnt es sich, über eine Veränderung nachzudenken:

- Bei Mischfonds mit defensiver Ausrichtung wie auch einige Strategiefonds gilt es genau anzusehen, woher die Rendite in 2019 gekommen ist. Der Anleihebereich hat wenig Spielraum für weitere Gewinne.
- Technologielastige Fondsinvestments eignen sich für Gewinnmitnahmen. Die Gewichtung ist durch die Kursanstiege überproportional gestiegen. Es gilt im Depot wieder das Gleichgewicht der Anlageklassen herzustellen.
- Ausschüttungen sind im Nullzins-Umfeld wichtig. Aber sind diese nachhaltig? Oder wird die Substanz mit einbezogen?

4. **Für Fondsbesitzer wichtig! Dieses Jahr wird es konkret: Abzug der Vorabpauschale für Investmentfondsanleger.** Eigentlich wurde diese Vorabpauschale bereits 2018 eingeführt und hätte Anfang 2019 erstmals berechnet werden sollen. Da aber 2018 die meisten Fonds mit einem negativen Ergebnis aus dem Jahr gingen, kam es zu keinen Abzügen. Nach dem guten Jahr 2019 wird das anders sein. Wir haben daher für Sie die wichtigsten Eckpunkte zusammengefasst:

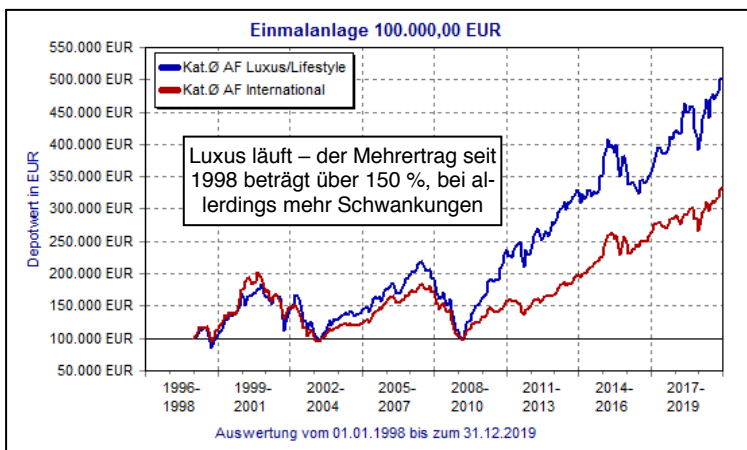
- Wirtschaftlich betrachtet ist die Vorabpauschale eine vorweggenommene Besteuerung zukünftiger Wertsteigerungen. Daher wird die Vorabpauschale beim Verkauf der Fondsanteile auch vom tatsächlichen Veräußerungsgewinn abgezogen.
- Es handelt sich **nicht um eine zusätzliche steuerliche Belastung**, es wird nur die bisherige nachgelagerte Besteuerung ersetzt. An sich eine sinnvolle Sache.
- Die Vorabpauschale wird von der depotführenden Bank berechnet und entweder durch Belastung des Referenzkontos oder durch Fondsanteilsverkauf verbucht.
- Bei negativer Wertentwicklung eines Fonds im Vorjahr gibt es keine Vorabpauschale.
- Es gelten die gleichen Teilfreistellungen wie für die Besteuerung von Ausschüttungen. Die Höhe des steuerfreien Anteils richtet sich auch hier nach der Art des Fonds.
- Die **Hinterlegung eines Freistellungsauftrages** oder einer eventuell vorhandenen Nichtveranlagungs-Bescheinigung ist in diesem Zusammenhang noch wichtiger.
- Vom Deutschen Fondsverband (BVI) wurden ebenfalls Informationen [HIER](#) und ein Erklärvideo [HIER](#) Verfügung gestellt. Eine Erläuterung der Fondsdepot Bank finden Sie [HIER](#).

**Jede Depotstelle hat eine unterschiedliche Vorgehensweise** die Vorabpauschale abzurechnen. Wir haben die Details zusammengestellt, sprechen Sie uns an.

Über die genaue Berechnung der Pauschale und eine Reihe weiterer Details geben wir Ihnen gerne Auskunft.

5. **Starten Sie das Jahr mit etwas Luxus.** Premiummarken oder Hersteller von Luxusgütern und -Dienstleistungen bieten nicht nur Kunden das gewisse Etwas, sondern auch Anlegern attraktive Chancen. Viele dieser Unternehmen gehören zu den profitabelsten Firmen der Welt und das führt neben positiver Kursentwicklung auch zu einer gewissen Wertstabilität.

**Die Grafik zeigt den Vorsprung – dieser wird noch größer werden.** Denn Premiummarken nehmen eine Sonderstellung im Einzelhandelsuniversum ein. Sie haben eine einzigartige Position im Verbrauchermarkt. Dieser Tatsache verdanken sie ihre starke Marktposition, ihre loyale Kundenschaft und ihre anhaltende Preissetzungsmacht. Aufgrund der hohen Eintrittsbarrieren sind sie weniger stark der Konkurrenz neuer Anbieter ausgesetzt, und ihr weltweites Ansehen macht sie für wohlhabende Konsumenten in allen Teilen der Welt attraktiv.



Die Grafik können Sie [HIER](#) mit zusätzlichen Informationen aufrufen.

**Wohlstand für die Luxusgüterkäufe der Zukunft ist mehr als genügend da!** In 2019 stieg die Sorge um negative Auswirkungen des Handelsstreits auf diese Marken. Der Blick auf die Entwicklung zeigt aber, dass keine spürbaren Effekte festzustellen sind.

**Die neuen Reichen kaufen schneller und leichter!** Understatement ist kein Thema. In der Vergangenheit waren Vermögende aus den Industrieländern die übliche Zielgruppe traditioneller Premiummarken. Heute sind es jedoch Konsumenten aus den Schwellenländern, die die Branche mit ihren rapide wachsenden Ansprüchen für Markenartikel antreiben.

**Wir haben die verfügbaren Fonds analysiert und einen Favoriten gefunden.** Details zu unserer Wahl sind bei uns abrufbar.

Kategorie	Kategorie	Stand 7.1.2020	Ergebnisse					
			2014	2015	2016	2017	2018	2019
Dax (inkl. Dividenden)	Aktien Deutschland	13.240	3,2%	9,6%	6,5%	12,9%	-18,3%	25,5%
DJ Euro-Stoxx50 (ohne Divid.)	Aktien Euroland	3.778	1,7%	4,5%	-0,5%	7,1%	-14,4%	24,9%
Dow Jones (ohne Divid.)	Aktien USA	28.745	8,8%	0,9%	10,0%	24,6%	-5,6%	22,0%
Nikkei 225 (ohne Divid.)	Aktien Japan	23.510	7,1%	9,1%	-0,1%	20,2%	-12,4%	18,2%
Rendite 10-jährige Bundesanleihe	Renten	-0,29%	0,5%*	0,5%*	0,25%	0,43%	0,24%	-220%
Gold (\$/Feinunze =31,1 g)	Edelmetalle	1.565	1187*	1061*	1161*	1303*	1279*	18,1%
Rohöl (\$/Barrel =159 l)	Rohstoffe	68,5	53,2*	36,0*	57,2*	66,8*	54,6*	22,6%
EUR/USD	Devisen	1,12	1,22*	1,09*	1,05*	1,20*	1,15*	-2,3%

\* Stand per 31.12. des jeweiligen Jahres

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 6.1.2020	Rendite in Euro					
			2017	2018	2019	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
<b>Aktienfonds Weltweit</b>								
Amundi Global Ecology ESG A (acc)*	LU1883318740	302,37 €	9,4%	-7,4%	15,6%	3,0%	1,7%	15,6%
Argentos Sauren Dynamic Portf.(acc)	DE000DWS0PD9	163,88 €	8,9%	-9,9%	21,9%	6,3%	6,4%	21,9%
DWS Akkumula (acc)	DE0008474024	1.293,01 €	6,4%	-5,2%	31,9%	10,4%	10,1%	31,9%
DWS Top Dividende (dis)	DE0009848119	131,28 €	-1,3%	-3,0%	19,8%	7,5%	5,1%	20,4%
DWS Vermögensbildungsfonds I (dis)	DE0008476524	186,75 €	7,3%	-5,6%	31,0%	10,1%	10,0%	31,0%
Fidelity Global Dividend Fund (dis)	LU0731782404	19,45 €	0,9%	-0,6%	25,1%	9,1%	8,3%	25,1%
Fidelity International Fund (dis)	LU0069451390	56,35 €	3,8%	-6,7%	23,7%	8,4%	6,4%	23,7%
Franklin World Perspectives A (acc)	LU0390134954	30,99 €	5,6%	-9,4%	26,7%	8,0%	6,3%	26,7%
LOYS Global P (dis)	LU0107944042	29,61 €	12,3%	-15,7%	15,2%	6,2%	3,4%	15,2%
M&G Global Themes Fund A (acc)	GB0030932676	38,60 €	9,5%	-11,3%	32,6%	8,9%	8,8%	32,6%
Templ. Glob. Climate Change (dis)	LU0029873410	21,43 €	5,0%	-13,4%	22,2%	5,3%	3,6%	25,3%
Templeton Growth (Euro) (Lux) (acc)	LU0114760746	17,98 €	1,5%	-11,3%	12,5%	4,0%	1,0%	16,0%
<b>Aktienfonds Europa</b>								
Amundi European Equity Target (dis)*	LU1883311653	51,48 €	4,1%	-14,0%	15,6%	3,0%	1,7%	22,6%
Comgest Growth Europe (dis)	IE00B0JXQ01	29,32 €	12,4%	-5,0%	37,3%	10,4%	12,9%	37,3%
Fidelity Euro Blue Chip Fund (dis)	LU0088814487	25,10 €	9,5%	-14,2%	27,2%	6,2%	6,4%	27,2%
Fidelity European Growth Fund (dis)	LU0048578792	16,93 €	5,4%	-9,6%	22,9%	7,5%	5,9%	22,9%
Fidelity Europ. Smaller Comp. F. (dis)	LU0061175625	59,48 €	17,8%	-13,1%	25,8%	11,3%	8,9%	25,8%
Franklin Mutual European (acc)	LU0140363002	26,15 €	4,1%	-13,2%	18,2%	3,7%	2,8%	18,2%
Janus Henderson Pan Europ. Fund	LU0138821268	30,99 €	6,1%	-15,7%	26,8%	5,6%	4,5%	26,8%
JPM Europe Equity Fund (dis)	LU0053685029	52,65 €	12,1%	-13,7%	22,5%	6,8%	6,4%	22,5%
Metzler Europ. Small and Micro C(dis)	IE00B5M17487	273,85 €	24,9%	-26,1%	25,2%	9,3%	4,5%	25,2%
Templeton Euroland Fund (acc)	LU0093666013	24,11 €	7,8%	-16,7%	18,4%	7,5%	2,3%	18,4%
Threadn. Lux European Select (acc)	LU1868839181	12,29 €	13,4%	-11,9%	31,4%	-	-	31,4%
<b>Aktienfonds Deutschland</b>								
Allianz Nebenwerte Deutschland (dis)	DE0008481763	327,39 €	24,7%	-18,7%	26,4%	9,3%	8,4%	26,4%
Amundi German Equity (acc)	DE0009752303	197,98 €	13,5%	-22,8%	17,1%	3,2%	0,3%	17,1%
DWS Aktien Strategie D. (acc)	DE0009769869	430,09 €	19,7%	-22,0%	29,6%	10,2%	6,7%	29,6%
DWS Deutschland (acc)	DE0008490962	229,43 €	17,4%	-24,2%	21,9%	7,2%	2,9%	21,9%
<b>Aktienfonds USA</b>								
Alger American Asset Growth A (acc)	LU0070176184	85,07 \$	15,2%	3,3%	39,8%	13,8%	16,2%	39,8%
Davis Value Fund (dis)	LU0067888072	59,40 \$	6,4%	-10,2%	35,1%	9,7%	7,6%	35,1%
<b>Aktienfonds Japan</b>								
Comgest Growth Japan (acc)	IE0004767087	1.350 ¥	21,9%	-2,3%	23,9%	16,1%	14,1%	23,9%
<b>Branchenfonds Gesundheit / Pharma / Biotechnologie</b>								
BGF World Health Science (acc)	LU0171307068	45,95 €	5,6%	10,1%	27,4%	10,4%	13,5%	27,4%
DWS Health Care Typ 0 (acc)	DE0009769851	287,92 €	2,2%	5,0%	26,5%	7,9%	9,9%	26,5%
Franklin Biotechn. Discovery F. (acc)	LU0109394709	34,93 \$	3,0%	-12,5%	25,9%	3,6%	4,8%	25,9%
Pictet - Health (dis)	LU0208613470	306,15 \$	2,2%	4,0%	25,9%	5,8%	8,5%	25,9%

Fondsname	ISIN	Rücknahme 6.1.2020	Rendite in Euro					
			2017	2018	2019	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
<b>Aktienfonds Asien / BRIC / sonstige Schwellenländer</b>								
Aspoma China Opportunities (acc)	LI0114387470	125,38 \$	21,3%	-18,8%	22,0%	7,9%	6,5%	22,0%
Comgest Magellan (acc)	FR0000292278	25,24 €	22,0%	-16,4%	20,1%	5,1%	5,5%	20,1%
Fidelity EMEA (acc)	LU0303816705	19,73 €	9,8%	-14,8%	21,1%	4,8%	5,4%	21,1%
Fidelity Asia Focus Fund (dis)	LU0069452877	9,16 €	24,9%	-7,5%	27,1%	9,9%	12,5%	27,1%
HSBC BRIC Equity M2 C (acc)	LU0214875030	30,18 €	14,5%	-2,7%	27,0%	13,7%	13,1%	27,0%
HSBC Indian Equity Fund (dis)	LU0066902890	163,27 €	24,2%	-10,8%	6,7%	3,7%	5,6%	6,7%
Invesco Asia Consumer Demand (dis)	LU0334857199	16,99 \$	33,0%	-17,7%	22,6%	6,4%	9,2%	22,6%
JPM Africa Equity (acc)	LU0355584466	9,97 \$	9,5%	-13,2%	11,1%	-1,3%	2,7%	11,1%
JPM Emerging Market Equity F. (dis)	LU0053685615	41,81 \$	24,1%	-12,4%	32,8%	10,0%	12,8%	32,8%
Templeton Asian Growth Fund (dis)	LU0029875118	34,89 \$	14,0%	-16,7%	23,8%	3,6%	5,1%	23,8%
Templ. Asian Smaller Comp. (dis)	LU0390135688	44,08 \$	17,0%	-8,3%	5,1%	4,7%	3,6%	5,1%
Templeton China Fund (acc)	LU0052750758	31,10 \$	20,3%	-5,3%	22,7%	6,5%	14,0%	22,7%
Templeton Eastern Europe Fd. (acc)	LU0078277505	27,62 €	18,1%	-21,2%	34,3%	10,0%	8,0%	34,3%
Templeton Emerging Markets (dis)	LU0029874905	43,24 \$	21,3%	-13,3%	25,9%	7,9%	9,7%	25,9%
Templeton Frontier Markets (acc)	LU0390137031	21,65 €	5,2%	-15,6%	6,1%	1,1%	-1,2%	6,1%
<b>Themenfonds</b>								
BGF World Mining Fund A (acc)	LU0075056555	40,21 \$	15,8%	-13,1%	21,3%	4,5%	5,4%	21,3%
BGF World Gold Fund A (acc)	LU0055631609	34,03 \$	-7,6%	-13,7%	36,2%	6,6%	1,4%	36,2%
Pictet Global Megatrend Select. (dis)	LU0386885296	274,49 €	12,5%	-7,4%	30,2%	9,5%	10,4%	30,2%
Pictet Water Fund P (acc)	LU0104884860	365,85 €	9,3%	-8,6%	32,5%	10,4%	10,0%	32,5%
Robeco SAM Sustainable Water	LU0133061175	365,86 €	11,6%	-8,4%	35,6%	10,4%	10,2%	35,6%
<b>Mischfonds / Dachfonds</b>								
Acatis Gané Value Event Fonds (acc)	DE000A0X7541	287,69 €	8,8%	-0,4%	20,2%	6,9%	8,5%	20,2%
Allianz Kapital Plus A (dis)	DE0008476250	65,85 €	3,3%	-5,7%	11,4%	3,1%	3,0%	11,4%
Vermögensbaustein-defensiv (dis)	LU0091827138	100,79 €	3,2%	-7,1%	9,8%	2,2%	1,8%	9,8%
BGF Gl. Allocation Euro Hedged (acc)	LU0212925753	38,01 €	10,9%	-11,5%	13,2%	2,3%	3,1%	13,2%
Carmignac Patrimoine A (acc)	FR0010135103	640,61 €	0,4%	-11,3%	11,3%	0,5%	-1,0%	11,3%
DWS Concept Kaldemorgen (dis)	LU0599946976	153,03 €	0,3%	-3,0%	11,7%	3,9%	3,1%	11,7%
Ethna Aktiv E (dis)	LU0136412771	133,32 €	5,9%	-7,3%	9,1%	0,8%	2,7%	9,1%
Ethna Dynamisch A (dis)	LU0455734433	82,22 €	8,1%	-7,6%	10,4%	2,7%	3,1%	10,4%
Franklin Diversified Balanced (dis)	LU1147469677	11,52 €	3,1%	-11,3%	7,5%	0,4%	-0,5%	7,5%
Franklin Gl.Fundam.-Strat. Marath.I (acc)	LU0316494805	13,02 €	-4,2%	-5,5%	11,8%	4,0%	1,0%	11,8%
JPMorgan Global Income (dis)	LU0395794307	135,51 €	6,3%	-7,2%	10,5%	3,1%	2,8%	10,5%
LOYS Global L/S P (dis)	LU0720541993	65,26 €	7,8%	-8,1%	-0,2%	0,9%	-0,2%	-0,2%
M&G (Lux) Optimal Income (dis)	LU1670724456	10,49 €	4,3%	-5,0%	6,9%	2,4%	2,1%	6,9%
Sauren Global Balanced (acc)	LU0106280836	19,15 €	7,1%	-4,2%	11,1%	3,3%	4,5%	11,1%
Value Opportunity Fund P (dis)	LU0406025261	79,66 €	14,5%	-13,6%	9,5%	6,9%	2,4%	9,5%
<b>Rentenfonds</b>								
Baring High Yield Bond Fund (dis)	IE0032158341	8,61 €	5,2%	-6,9%	10,3%	2,5%	2,3%	10,3%
DWS Floating Rate Notes (acc)	LU0034353002	84,04 €	0,3%	-1,4%	0,9%	0,1%	-0,1%	0,9%
FvS Currency Diversification (dis)	LU0526000731	99,57 €	-4,4%	-0,2%	4,6%	1,1%	0,0%	4,6%
HSBC Em. Markets Debt TR (dis)	LU0283740032	12,26 \$	-11,7%	0,4%	6,2%	2,3%	-1,2%	6,2%
IIV Mikrofinanzfonds	DE000A1H44T1	98,24 €	1,8%	1,1%	1,2%	1,9%	1,7%	1,2%
OVID Infrastructure HY Income	DE000A112T83	87,29 €	4,1%	-7,2%	9,3%	1,3%	1,7%	9,3%
Templeton Global Bond Fund (dis)	LU0300745303	14,81 €	-10,7%	6,3%	1,4%	2,0%	-0,8%	1,4%
Templeton Global Bond Fund H1 (dis)	LU0496363937	7,66 €	0,7%	-1,2%	-3,5%	-1,0%	-1,4%	-3,5%
Templeton Global Total Return (acc)	LU0170475312	29,90 \$	-9,9%	4,0%	0,2%	2,0%	-1,4%	0,2%
Templeton Global Total Ret. H1 (dis)	LU0517465034	7,23 €	1,7%	-3,3%	-4,9%	-1,1%	-2,3%	-4,9%
<b>Immobilienfonds</b>								
Hausinvest (dis)	DE0009807016	42,51 €	2,3%	2,1%	2,5%	2,4%	2,4%	2,5%
Leading Cities Invest (dis)	DE0006791825	106,35 €	3,4%	3,0%	3,4%	3,2%	3,2%	3,4%
grundbesitz global (dis)	DE0009807057	52,75 €	1,8%	2,5%	3,5%	2,4%	2,7%	3,5%

Quellen: Morningstar

\*Vergangenheitswerte aus vergleichbarem Fonds

Erläuterung: (acc)=thesaurierend, (dis)=ausschüttend

