

Redaktionsschluß: 27. 8. 2020

1. **Die Nachrichtenlage bleibt verworren. Aber ganz ehrlich: Das ist immer so!** Wer darauf hofft, dass irgendwann in nächster Zeit mehr Klarheit entsteht, der wird enttäuscht werden. Es gehört zum gewohnten Alltag, dass sich gute und schlechte Nachrichten laufend abwechseln, verschwindet ein Thema kommt ein neues. Wer nicht irgendwann den Mut aufbringt, seinen Vermögensaufbau zu beginnen, der wartet und wartet. Wohlmöglich zu lange.

Das Wechselbad der Einschätzungen wird weitergehen. Einmal sind es steigende Infektions-Fallzahlen, drohende Insolvenzen oder geopolitische Auseinandersetzungen, die einen frösteln lassen. Aber genauso oft gab es in den letzten Monaten erfreuliche Neuigkeiten rund um diese Themengebiete. Vielleicht ist die Zukunft doch nicht so düster, wie es die Mehrheit gefühlt aktuell annimmt. Vielleicht findet sich schneller als erwartet ein Wirkstoff. Aber: In 11 Wochen sind US-Wahlen. Ein weiterer Aufreger, der uns in Atem halten wird.

Allein auf die Indizes zu blicken zeigt nur die halbe Wahrheit – es gibt wie immer Gewinner und Verlierer. Zwischen beiden liegen diesmal aber Welten. Schauen wir auf den Dax. Technologie und Software haben auf 1-Jahressicht massiv zugelegt. Infineon plus 50 %, SAP plus 30 %. Gleiches gilt für Profiteure der Entwicklung wie die Dt. Post (plus 34 %). Die Verlierer sind abgeschlagen. MTU minus 35 %, Continental minus 16 %. Dieses Bild zeigt sich auch weltweit. Neben einer überschaubaren Anzahl von Aktien sind es noch Gold und andere Metalle, die eine deutliche Aufwärtsbewegung vorweisen können. Viele andere Bereiche werden in der Investorengunst weitgehend ausgeklammert. Berechtig oder nicht.

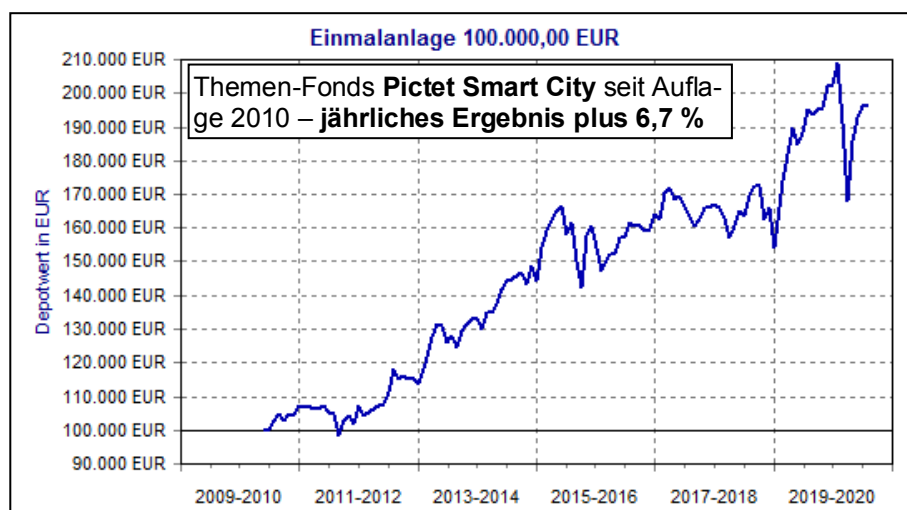
Im Fondsbereich sieht es nicht anders aus. Es finden sich in unserem Zahlenteil zweistellige Plus- wie auch Minuswerte. Bei so manchem Investmentfonds, der im kurzen Rückblick momentan vermeintlich als „Verlierer“ dasteht, bedeutet dies nicht zwingend, dass er schlecht gemanagt wurde. Meist deckt der Investmentansatz die derzeitig favorisierten Bereiche nicht ab. Hierunter fallen vor allem Fonds, die nach Substanzkriterien ihre Auswahl treffen. Die große Frage bleibt: Haben diese trotzdem Potential? Muss man sie verändern?

Die Bewertungsdifferenz zwischen Wachstum und Substanz war noch nie so groß. Sieht man sich die zugehörigen Indizes an, zeigt sich dies deutlich. Der MSCI World Growth, dominiert von Apple, Microsoft und Konsorten hat ein KGV von aktuell 35, der MSCI World Value mit Werten wie Johnson & Johnson, Procter, Home Depot, nur ein KGV von 15. **Quintessenz:** Wie so oft ist die Mischung entscheidend. Nur ein gut diversifiziertes Portfolio wird langfristig für Stabilität und Zuwachs sorgen! Sehen Sie sich [HIER](#) die Grafik an.

Wer einen technologielastrigen Fonds hält oder in Gesundheit investiert ist, sollte dies auch beibehalten. Allerdings muss die Gewichtung im Auge behalten werden.

2. **Die intelligente Stadt kommt!**

Schlagloch-Spotting, App-gesteuerte Straßenbeleuchtung, Parkplatz-Sensoren, die auf freie Plätze hinweisen uvm. Im Zeitalter der Digitalisierung macht der technische Fortschritt auch vor Stadtentwicklung und Städtebau nicht halt. Smart Cities nutzen die Möglichkeiten der digitalen Vernetzung. Das trägt zu einer höheren Lebensqualität in einer Stadt bei. [HIER](#) finden Sie ein Kurzporträt.

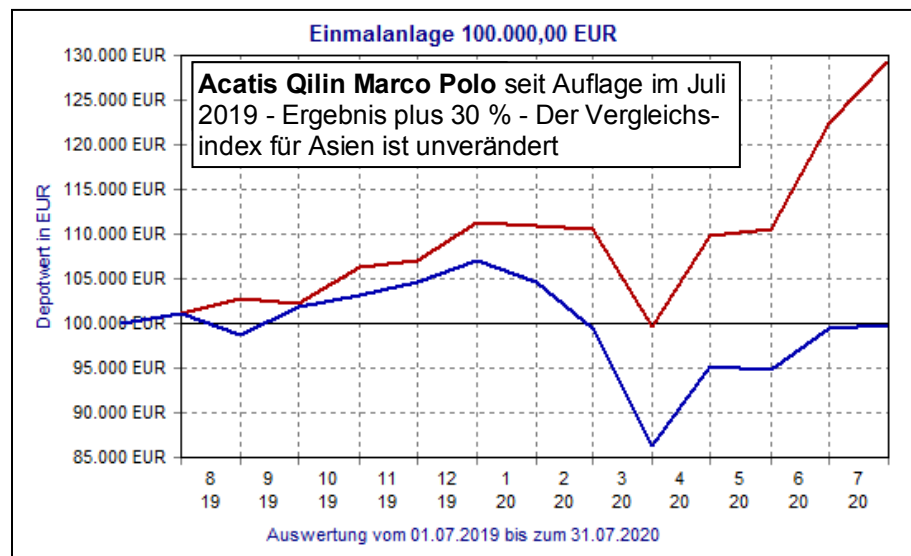


Überall auf der Welt stehen Stadtplaner vor großen Herausforderungen, die sich im Zuge der Globalisierung und wachsenden Zuzugszahlen ergeben. Der Bedarf an innovativen, effizienten und vernetzten Systemen für Mobilität, Energie, Umweltschutz oder Kommunikation steigt. Smart City-Lösungen können sich auf Straßenverkehr, öffentliche Verkehrsmittel, kommunale Dienste, Straßenbeleuchtung, Abfallmanagement, Umwelt und öffentliche Sicherheit beziehen. Übrigens sind diese Themen in einem der beiden Kernbereiche bei Siemens (Smart Infrastructure) enthalten. Das zeigt die Wichtigkeit.

Für Anleger stecken in der Smart City-Technologien Chancen. Denn immer mehr Städteplaner zeigen, dass sie sich intelligent weiterentwickeln wollen und schon in sehr naher Zukunft derart gestalten müssen. Der Themenfonds „Pictet-SmartCity“ zum Beispiel, legt hauptsächlich in Aktien von Unternehmen (Mobilität, Transport, Infrastruktur, Immobilien, nachhaltiges Ressourcen-Management etc.) an, die einen Beitrag zum weltweiten Urbanisierungstrend leisten oder davon profitieren. Lebenswerte Städte sind das Ziel!

3. **Etwas Asien gehört in jedes Depot – dieser Fonds überzeugt uns.** Dieses Jahr waren Fernreisen für die Meisten nicht möglich. So war es auch nicht möglich, sich vor Ort im Fernen Osten ein Bild zu machen, wie die wohlmöglich größte Wohlstandsschaffung welche die Welt je gesehen hat, vonstatten geht.

- Asien überholt im Jahr 2020 erstmals den Rest der Welt beim einkaufspreisbereinigten Brutto-sozialprodukt. 45 % der chinesischen Bevölkerung gehören momentan schon zur Mittelschicht.
- China BIP wird durch den Inlandskonsum und durch das rasant wachsende Geschäft mit Süd-Ost-Asien, Osteuropa, Afrika und Südamerika angetrieben.



- China hat mittlerweile die mit Abstand meisten E-Fahrzeuge, Windturbinen und Solarkapazitäten der Welt. Und man baut weiter massiv aus. Und Chinas E-Commerce ist schon größer als die nächsten 10 größten Märkte zusammen.

China ist bis jetzt mit am besten durch die COVID19- Pandemie gekommen. Und der unaufhaltbare Aufstieg Chinas zieht das restliche Asien mit sich. In wenigen Jahren werden sich ca. 80 % der Menschen Chinas in der Mittelschicht oder darüber hinaus befinden. Neben dem weiter stark wachsenden Binnenkonsum spricht auch die neue Seidenstraße für China und das restliche Asien. Der smarte Ansatz „Zollkeule“, wird dabei niemanden aufhalten.

Der **ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds** setzt auf diese Entwicklung, der Schwerpunkt liegt auf chinesische Aktien aus dem privaten Sektor. Wir beobachten den Manager Qilin, was übersetzt für „chinesisches Einhorn“ steht, schon eine Weile. Mit Sitz in Schanghai generiert Qilin die Aktienempfehlungen, die dann von der Frankfurter Fondsboutique Acatis umgesetzt werden. Als Beimischung oder Sparplan gut geeignet. Mehr zum Fonds finden Sie [HIER](#).

4. **Altersvorsorge.** Mehr als die Hälfte aller Bundesbürger hat Angst vor Altersarmut, bei den Frauen sind es sogar 58 %, das zeigt eine ganz neue Studie zum Thema. Doch zu mehr Aufmerksamkeit für das Thema Planung der eigenen finanziellen Zukunft führt das nicht unbedingt. Vieles scheint aktuell wichtiger. Ab und an wird man erinnert. Jährliche Zwischenbescheide zum Stand der eigenen gesetzlichen Rentenversicherung sind ein solcher Anlass. Sie sollten gründlich durchgelesen werden. Eine gute Beratung kann hierzu sehr hilfreich sein!

Kategorie	Kategorie	Stand 27.8.2020	Ergebnisse					
			2015	2016	2017	2018	2019	2020**
Dax (inkl. Dividenden)	Aktien Deutschland	13.232	9,6%	6,5%	12,9%	-18,3%	25,5%	-0,1%
DJ Euro-Stoxx50 (ohne Divid.)	Aktien Euroland	3.364	4,5%	-0,5%	7,1%	-14,4%	24,9%	-10,2%
Dow Jones (ohne Divid.)	Aktien USA	28.328	0,9%	10,0%	24,6%	-5,6%	22,0%	-0,5%
Nikkei 225 (ohne Divid.)	Aktien Japan	23.288	9,1%	-0,1%	20,2%	-12,4%	18,2%	-1,6%
Rendite 10-jährige Bundesanleihe	Renten	-0,41%	0,5%*	0,25%	0,43%	0,24%*	-0,3%*	-41,4%
Gold (\$/Feinunze =31,1 g)	Edelmetalle	1.954	1061*	1161*	1303*	1279*	1565*	29,4%
Rohöl (\$/Barrel =159 l)	Rohstoffe	45,80	36,0*	57,2*	66,8*	54,6*	68,5*	-31,7%
EUR/USD	Devisen	1,1826	1,09*	1,05*	1,20*	1,15*	1,12*	5,6%

* Stand per 31.12. des jeweiligen Jahres ** Entwicklung im aktuellen Jahr

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 26.8.2020	Rendite in Euro					
			2018	2019	2020	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
Aktienfonds Weltweit								
Amundi Global Ecology ESG (acc)	LU1883318740	319,12 €	-7,4%	15,6%	5,4%	7,5%	9,2%	12,8%
Argentos Sauren Dynamic Portf.(acc)	DE000DWS0PD9	152,64 €	-9,9%	21,9%	-6,8%	4,5%	2,6%	1,2%
DWS Akkumula (acc)	DE0008474024	1.298,14 €	-5,2%	31,9%	-0,0%	9,8%	10,0%	12,8%
DWS Top Dividende (dis)	DE0009848119	117,23 €	-3,0%	19,8%	-10,9%	4,5%	1,7%	-3,0%
DWS Vermögensbildungsfonds I (dis)	DE0008476524	189,51 €	-5,6%	31,0%	1,0%	10,0%	10,1%	13,7%
Fidelity Global Dividend Fund (dis)	LU0731782404	18,20 €	-0,6%	25,1%	-4,5%	7,4%	7,3%	4,2%
Fidelity International Fund (dis)	LU0069451390	52,98 €	-6,7%	23,7%	-5,4%	6,2%	5,5%	4,1%
Franklin World Perspektiven (acc)	LU0390134954	30,93 €	-9,4%	26,7%	0,4%	6,5%	7,7%	12,4%
LOYS Global P (dis)	LU0107944042	24,94 €	-15,7%	15,2%	-16,1%	2,5%	-3,0%	-6,4%
M&G Global Themes Fund A (acc)	GB0030932676	37,43 €	-11,3%	32,6%	-3,0%	8,9%	7,7%	4,7%
Templ. Glob. Climate Change (dis)	LU0029873410	21,60 €	-13,4%	22,2%	0,2%	4,7%	4,6%	16,5%
Templeton Growth (Euro) (Lux) (acc)	LU0114760746	16,00 €	-11,3%	12,5%	-11,0%	1,4%	-1,3%	0,8%
Aktienfonds Europa								
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839191	296,74 €	-14,6%	35,4%	4,5%	8,0%	8,1%	21,9%
BB Entrepreneur Europe Small (acc)	LU0631859229	303,61 €	-29,0%	27,4%	2,8%	7,6%	1,0%	18,1%
Comgest Growth Europe (dis)	IE00B0XJXQ01	29,75 €	-5,0%	37,3%	2,0%	8,8%	10,3%	12,1%
Fidelity Euro Blue Chip Fund (dis)	LU0088814487	23,23 €	-14,2%	27,2%	-6,1%	2,5%	1,8%	4,7%
Fidelity European Growth Fund (dis)	LU0048578792	14,40 €	-9,6%	22,9%	-13,3%	2,7%	0,9%	-1,7%
Fidelity Europ. Smaller Comp. F. (dis)	LU0061175625	54,88 €	-13,1%	25,8%	-8,1%	6,1%	3,6%	7,2%
Franklin Mutual European (acc)	LU0140363002	20,78 €	-13,2%	18,2%	-20,4%	-2,8%	-5,3%	-8,5%
Janus Henderson Pan Europ. Fund	LU0138821268	31,05 €	-15,7%	26,8%	-0,1%	3,3%	3,7%	12,6%
JPM Europe Equity Fund (dis)	LU0053685029	47,30 €	-13,7%	22,5%	-10,7%	2,8%	0,4%	0,1%
Templeton Euroland Fund (acc)	LU0093666013	20,77 €	-16,7%	18,4%	-13,9%	1,3%	-4,1%	-1,1%
Threadn. Lux European Select (acc)	LU1868839181	12,46 €	-11,9%	31,4%	1,5%	-	-	13,0%
Aktienfonds Deutschland								
Allianz Nebenwerte Deutschland (dis)	DE0008481763	339,69 €	-18,7%	26,4%	2,3%	7,8%	5,1%	18,0%
DWS Aktien Strategie D. (acc)	DE0009769869	422,82 €	-22,0%	29,6%	-3,4%	6,5%	2,3%	10,4%
DWS Deutschland (acc)	DE0008490962	221,78 €	-24,2%	21,9%	-4,8%	4,8%	-0,9%	7,9%
Mainfirst Germany Fund B (dis)	LU0390221686	86,69 €	-23,4%	24,4%	-14,7%	4,6%	-4,0%	-3,2%
Aktienfonds USA								
Alger American Asset Growth A (acc)	LU0070176184	109,07 \$	3,3%	39,8%	22,6%	18,1%	22,4%	36,3%
Davis Value Fund (dis)	LU0067888072	57,24 \$	-10,2%	35,1%	-7,9%	7,9%	6,8%	5,9%
Aktienfonds Japan								
Comgest Growth Japan (acc)	IE0004767087	1.510 ¥	-2,3%	23,9%	8,3%	14,8%	13,9%	19,2%
Branchenfonds Gesundheit / Pharma / Biotechnologie								
BGF World Health Science (acc)	LU0171307068	46,81 €	10,1%	27,4%	2,0%	8,8%	13,7%	11,8%
DWS Health Care Typ 0 (acc)	DE0009769851	286,34 €	5,0%	26,5%	-1,6%	5,9%	10,3%	11,5%
Franklin Biotechn. Discovery F. (acc)	LU0109394709	38,80 \$	-12,5%	25,9%	4,2%	2,1%	7,6%	23,7%
Pictet - Health (dis)	LU0208613470	322,93 \$	4,0%	25,9%	-0,5%	3,7%	9,2%	8,3%

Investmentfondsbestandsliste - Kurse und Renditen

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 26.8.2020	Rendite in Euro					
			2018	2019	2020	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
Aktienfonds Asien / BRIC / sonstige Schwellenländer								
Aspoma China Opportunities (acc)	LI0114387470	143,60 \$	-18,8%	22,0%	8,7%	11,2%	5,1%	21,2%
Comgest Magellan (acc)	FR0000292278	23,53 €	-16,4%	20,1%	-5,5%	5,6%	-0,3%	3,4%
Fidelity EMEA (acc)	LU0303816705	16,20 €	-14,8%	21,1%	-17,8%	1,4%	-3,0%	-6,8%
Fidelity Asia Focus Fund (dis)	LU0069452877	9,32 €	-7,5%	27,1%	2,1%	12,3%	8,6%	15,6%
HSBC BRIC Equity M2 C (acc)	LU0214875030	24,57 €	-2,7%	27,0%	-18,6%	12,3%	3,1%	-4,4%
HSBC Indian Equity Fund (dis)	LU0066902890	140,02 €	-10,8%	6,7%	-15,8%	2,0%	-4,2%	-8,1%
Invesco Asia Consumer Demand (dis)	LU0334857199	21,15 \$	-17,7%	22,6%	18,3%	11,1%	9,3%	31,1%
JPM Africa Equity (acc)	LU0355584466	9,02 \$	-13,2%	11,1%	-14,2%	-2,0%	-3,8%	-7,2 %
JPM Emerging Market Equity F. (dis)	LU00533685615	46,49 \$	-12,4%	32,8%	5,4%	13,5%	9,5%	19,7%
Templeton Asian Growth Fund (dis)	LU0029875118	37,74 \$	-16,7%	23,8%	2,7%	9,3%	3,9%	17,0%
Templ. Asian Smaller Comp. (dis)	LU0390135688	41,57 \$	-8,3%	5,1%	-11,2%	3,1%	-2,8%	-7,5%
Templeton China Fund (acc)	LU0052750758	38,46 \$	-5,3%	22,7%	18,7%	15,1%	11,2%	32,1%
Templeton Eastern Europe Fd. (acc)	LU0078277505	20,88 €	-21,2%	34,3%	-23,8%	3,8%	-4,6%	-11,1%
Templeton Emerging Markets (dis)	LU0029874905	44,32 \$	-13,3%	25,9%	-3,0%	10,3%	4,6%	14,8%
Templeton Frontier Markets (acc)	LU0390137031	17,51 €	-15,6%	6,1%	-20,0%	-2,3%	-8,9%	-19,7%
Themenfonds								
BGF World Mining Fund A (acc)	LU0075056555	44,57 \$	-13,1%	21,3%	4,3%	13,3%	6,3%	19,4%
BGF World Gold Fund A (acc)	LU0055631609	47,76 \$	-13,7%	36,2%	35,0%	19,4%	16,3%	30,2%
Pictet Global Megatrend Select. (dis)	LU0386885296	284,65 €	-7,4%	30,2%	3,6%	9,6%	10,6%	14,5%
Pictet Water Fund P (acc)	LU0104884860	361,97 €	-8,6%	32,5%	-1,7%	10,1%	9,3%	9,7%
Robeco SAM Sustainable Water	LU0133061175	365,45 €	-8,4%	35,6%	0,2%	10,7%	8,9%	15,6%
Mischfonds / Dachfonds								
Acatis Gané Value Event Fonds (acc)	DE000A0X7541	306,18 €	-0,4%	20,2%	6,5%	7,6%	8,5%	16,8%
Allianz Kapital Plus A (dis)	DE0008476250	67,13 €	-5,7%	11,4%	2,1%	3,2%	2,9%	5,9%
BGF Gl. Allocation Euro Hedged (acc)	LU0212925753	40,71 €	-11,5%	13,2%	7,2%	4,2%	3,4%	14,4%
BSF Mgd Index Portf. Moderate (dis)	LU1273675311	116,40 €	-7,3%	18,2%	-5,4%	4,2%	2,5%	0,7%
DWS Concept Kaldemorgen (dis)	LU0599946976	147,66 €	-3,0%	11,7%	-3,3%	2,8%	2,0%	0,9%
Ethna Aktiv E (dis)	LU0136412771	129,77 €	-7,3%	9,1%	-2,4%	0,3%	1,0%	-1,6%
Ethna Dynamisch A (dis)	LU0455734433	81,32 €	-7,6%	10,4%	-1,3%	1,6%	2,1%	8,0%
Franklin Diversified Balanced (dis)	LU1147469677	11,37 €	-11,3%	7,5%	1,4%	0,4%	0,1%	3,3%
Franklin Gl.Fundam.-Strat. Marath.I (acc)	LU0316494805	11,20 €	-5,5%	11,8%	-13,9%	0,6%	-1,7%	-6,8%
JPMorgan Global Income (dis)	LU0395794307	126,13 €	-7,2%	10,5%	-4,0%	2,3%	0,4%	-1,4%
LOYS Global L/S P (dis)	LU0720541993	58,54 €	-8,1%	-0,2%	-9,8%	-2,5%	-5,2%	-7,8%
M&G (Lux) Optimal Income (dis)	LU1670724456	10,25 €	-5,0%	6,9%	-2,3%	2,3%	0,5%	-0,1%
Sauren Global Balanced (acc)	LU0106280836	18,41 €	-4,2%	11,1%	-3,4%	1,8%	1,8%	1,6%
Value Opportunity Fund P (dis)	LU0406025261	85,82 €	-13,6%	9,5%	7,8%	5,4%	2,1%	16,5%
Vermögensbaustein-defensiv (dis)	LU0091827138	98,06 €	-7,1%	9,8%	-2,1%	1,7%	0,7%	1,7%
Rentenfonds								
Baring High Yield Bond Fund (dis)	IE0032158341	7,59 €	-6,9%	10,3%	-4,5%	1,8%	-0,4%	-2,1%
DWS Floating Rate Notes (acc)	LU0034353002	83,56 €	-1,4%	0,9%	-0,6%	-0,1%	-0,3%	-0,6%
FvS Currency Diversification (dis)	LU0526000731	99,34 €	-0,2%	4,6%	-0,1%	1,5%	0,9%	1,2%
HSBC Em. Markets Debt TR (dis)	LU0283740032	12,08 \$	0,4%	6,2%	-4,4%	0,3%	-0,0%	-3,3%
IIV Mikrofinanzfonds	DE000A1H44T1	96,48 €	1,1%	1,2%	-1,8%	1,2%	0,7%	-1,3%
Nordea European Covered Bond (dis)	LU0733666746	12,93 €	0,8%	4,9%	2,2%	2,6%	2,7%	0,7%
OVID Infrastructure HY Income	DE000A112T83	84,06 €	-7,2%	9,3%	-1,9%	1,5%	-0,3%	0,2%
Templeton Global Bond Fund (dis)	LU0300745303	12,71 €	6,3%	1,4%	-9,9%	0,4%	-0,7%	-9,8%
Templeton Global Bond Fund H1 (dis)	LU0496363937	6,87 €	-1,2%	-3,5%	-5,9%	-0,7%	-3,5%	-5,8%
Templeton Global Total Return (acc)	LU0170475312	27,80 \$	4,0%	0,2%	-12,1%	-0,1%	-2,7%	-12,1%
Immobilienfonds								
Hausinvest (dis)	DE0009807016	42,42 €	2,1%	2,5%	0,8%	2,2%	2,2%	1,9%
Leading Cities Invest (dis)	DE0006791825	105,37 €	3,0%	3,4%	1,8%	3,2%	3,1%	2,8%
grundbesitz global (dis)	DE0009807057	52,01 €	2,5%	3,5%	0,8%	2,4%	2,5%	1,9%

Quellen: Morningstar

*zeitanteilig berechnet seit Auflegung

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



Impressum: Alle Rechte bei Verlag Der Finanzberater GmbH, Hauptstrasse 8 b, 82319 Starnberg, Postanschrift: Postfach 1748, 82307 Starnberg. Telefon 08151-6565-0, Telefax 08151-6565-29. Beim „Fondsletter“ handelt es sich um eine werbliche Mitteilung für Kunden Der Finanz Berater-Artur Wunderle Vermögensbetreuungs GmbH. Die gemachten Angaben können ein Beratungsgespräch nicht ersetzen und sind kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren. Der Inhalt ist nach bestem Wissen erarbeitet. Eine Haftung für Hinweise, Ratschläge und andere Berichte gilt als ausgeschlossen. Erscheinungsweise monatlich. Herstellung: Druckerei Irrgang, München.