

Redaktionsschluß: 28. 5. 2019

1. **Auswirkungen der Europawahl – Ist die Zeit reif für Klimafonds?** Das steigende Umweltbewusstsein hat sich nun auch bei der Europawahl gezeigt. Europaweit ist der Zuwachs der „grünen“ Parteien zwar nicht so stark wie in Deutschland, dennoch konnten einige Sitze im Europaparlament hinzugewonnen werden.

Vieles spricht für eine künftig stärker auf den Klimaschutz ausgerichtete Politik. Entsprechend könnten Unternehmen, die hier als Vorbilder oder Vorreiter fungieren, profitieren und sich deren Anzahl weiter erhöhen. Vielfältige weitere Faktoren unterstützen diesen langfristigen Trend.

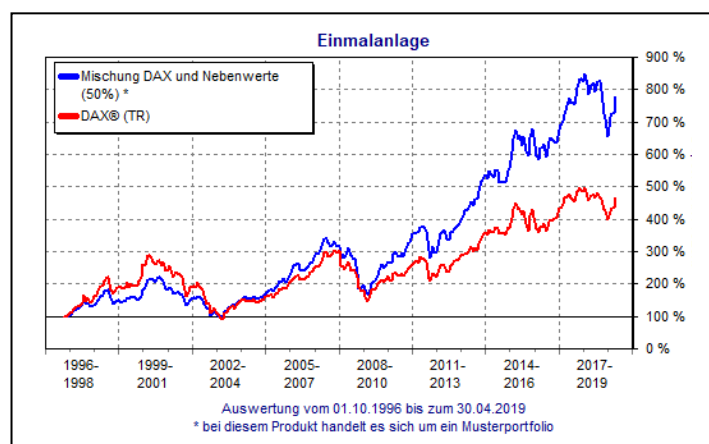
- **Ökonomische Anreize:** Einsparung von Ressourcen, Fördergelder etc.
- **Umweltanreize:** Minimierung von Umweltschäden und deren Folgekosten
- **Unternehmensanreize:** Ressourcenunabhängigkeit sowie nachhaltige, innovative und konkurrenzfähige Produkte
- **Verbraucher-trends:** verändertes Käuferverhalten erhöht die Nachfrage

Spezielle Themenfonds können mittlerweile auf eine große Zahl von meist kleineren Firmen zurückgreifen. Allerdings sind rund 90% dieser Unternehmen nicht in traditionellen Aktienindizes oder ETFs vertreten. Entsprechend werden sie und ihre Wachstumsmöglichkeiten vom Markt übersehen oder unterschätzt. Das bedeutet für Anleger eine zusätzliche Chance.

Welche Themenfonds gibt es? Und wie unterscheiden sich diese? Ein griffiger Fondsname allein reicht nicht, der Unterbau muss stimmen. Nur wer als Manager genau hinsieht, kann einen Mehrwert für seine Anleger erwirtschaften. Ein positives Beispiel finden Sie [HIER](#).

2. **Verschläft Deutschland die Trends der Zukunft?** In vielen Depots finden sich Deutschland-Aktien und -fonds mit teilweise hoher Gewichtung. Doch wie sieht es mit der Perspektive dieser Investments aus. Die bekanntesten Technologiefirmen sitzen in den USA und China, und die wichtigste deutsche Branche, die Autoindustrie, überlässt gerade anderen Ländern die Vorreiterrolle. Macht eine Investition in deutsche Aktien eigentlich noch Sinn? **Einige Beispiele, die zeigen, dass die Sorge bei näherem Hinsehen unbegründet ist:**

Deutsche Unternehmen spielen bei vielen Megatrends eine Schlüsselrolle, auch wenn Unternehmen wie Apple, Amazon oder Google durch ihre Nähe zu den Endverbrauchern in vielen Köpfen dominieren. Deutsche Firmen sind vielmehr im Hintergrund stark: **SAP** unterstützt Unternehmen beim Umstieg in die Cloud, **Siemens** digitalisiert Fabriken und Herstellungsprozesse. Ebenfalls Siemens, aber auch **E.ON** und **RWE**, schöpfen Gewinne aus dem Megatrend hin zu erneuerbaren Energien, bei dem Deutschland Vorreiter ist. Bei den Nebenwerten sind beispielhaft das IT-Unternehmen **Cancom**, Onlinemarktplätze wie **Scout24** oder der Personaldienstleister **Xing** zu nennen. **MTU Aero Engines** aus München liefert wichtige Bestandteile für Flugzeugmotoren und profitiert so von der wachsenden Mittelschicht in Asien, die mehr reisen will. Deutschland ist hochinnovativ – das sieht man auch an den wieder steigenden Patentanmeldungen und den Ausgaben für Forschung und Entwicklung.



**FAZIT:** Es gibt eine Vielzahl innovativer und erfolgreicher Unternehmen in Deutschland. Viele davon sind nicht im DAX mit seinen 30 Werten notiert. Wichtig ist die richtige Auswahl von Gewinnern der aktuellen und zukünftigen Entwicklungen. Gute Fonds bilden daher nicht nur den DAX ab, sondern suchen auch in der zweiten und dritten Reihe nach gut aufgestellten Unternehmen. Ein Beispiel finden Sie [HIER](#).

3. **Wie haben sich Gewinnerfonds 2018 bislang in 2019 geschlagen?** Einigen wenigen Fonds ist im letzten Jahr das Kunststück gelungen, keine Kursrückgänge zu vermelden. Wenn man Fonds mit Spezialthemen wie US-Technologie oder Health Care ausnimmt, zeigte manch globaler Aktienfonds oder Mischfonds erstaunlich hohe Stabilität. Wir haben uns zwei Fonds genauer angesehen und vor allem auch die Entwicklung in diesem Jahr betrachtet. Klar ist dabei: Wer im Vorjahr wenig verloren hat, konnte in diesem Jahr nicht viel aufholen. Welcher Ansatz für diese Stabilität sorgt und warum man auch gut für die Zukunft aufgestellt ist, erläutern wir Ihnen gerne in einem Gespräch.

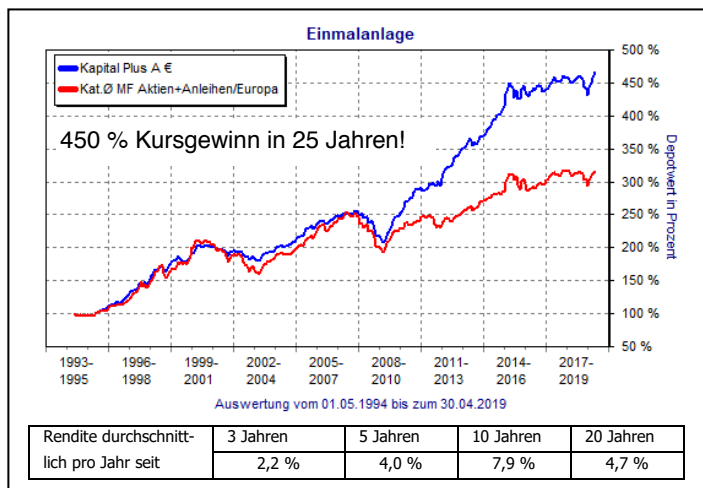
	2018	2019	3 Jahre	Vola**
<b>Quantex Global Value</b> (Aktienfonds)	0,0%	3,9%	34,9%	9,3%
<b>MFS Prudent Capital</b> (Mischfonds)	3,8%	10,3%	23,5%	5,9%
Markt*	-9,7%	12,1%	26,2%	10,3%

\*rund 10.000 globale Aktien inkl. Schwellenländer  
\*\*Schwankungsbreite in den letzten 3 Jahren

Den Quantex Global Value wie auch den MFS Prudent Capital empfehlen wir aktuell für Neuanlagen im Aktienbereich mit einem Anlagehorizont von mehr als 5 Jahren. Allerdings gibt es einige Punkte zu beachten, so bei den Anteilsklassen. Details bei uns abfragen.

4. **25 Jahre Kapital Plus - eine Erfolgsgeschichte.** 1994: Amazon wird gegründet, die ersten SMS werden versendet, Michael Schumacher erringt seinen ersten Formel 1 Sieg und Allianz Global Investors legt den Kapital Plus auf. Eckdaten haben wir [HIER](#) zusammengestellt

Oft wurde die starre Aufteilung des Fonds (30% Aktien, 70% Anleihen) als überholt angesehen. Viele flexiblere Mischfonds wurden als modernere Lösungen in den letzten Jahren aufgelegt. Doch der Erfolg gibt dem Kapital Plus Recht. Im Mai wurde ein neues Allzeithoch erreicht.



Aber auch ein bewährter Fonds muss sich über die Jahre anpassen. Dies hat Fondsmanager Dr. Stefan Kloss immer wieder gemacht um trotz Niedrigzins und schwankenden Märkten solide Ergebnisse zu erzielen. Zuletzt wurde zum Beispiel die Mindestrestlaufzeit von Anleihen auf Null Jahre reduziert. Dies hilft, um bei steigenden Zinsen Kursverluste zu vermeiden. Der Kapital Plus bleibt auch für die kommenden Jahre eine Basisposition.

5. **Steuerbescheinigung 2018 – Veränderungen durch Steuerreform.** Per Ende Mai wurden von den meisten Depotstellen auch die letzten noch ausstehenden Steuermittelungen versendet. Für häufige Rückfragen sorgen dabei die im Vergleich zum Vorjahr niedrigeren Werte der Kapitalerträge. In einigen Fällen waren diese für das Gesamtdepot sogar Null.

**Hintergrund:** Bei thesaurierenden, also nicht ausschüttenden Fonds, wurde bis 2017 statt einer Ausschüttung der „ausschüttungsgleiche Ertrag“ für die jährliche Besteuerung herangezogen. Im Rahmen der Investmentsteuerreform wird der ausschüttungsgleiche Ertrag nicht mehr von den Fondsgesellschaften gemeldet. Stattdessen greift die „Vorabpauschale“. (In der Fonds-Letter Ausgabe 01/2019 sind wir näher auf die Vorabpauschale eingegangen)

Da die Vorabpauschale immer im Folgejahr berechnet wird, standen für thesaurierende Fonds in 2018 keine steuerpflichtigen Erträge zur Verfügung. Wer im Depot nur nicht-ausschüttende Fonds hält, hat in seiner Steuerbescheinigung bei der Höhe der Kapitalerträge eine Null ausgewiesen bekommen.

Auch in der Steuerbescheinigung im nächsten Jahr könnte für viele Anleger der zu versteuernde Ertrag niedrig sein. Die in diesem Jahr für 2018 berechnete Vorabpauschale kommt nur zum Tragen, wenn auf Jahressicht ein positives Ergebnis erzielt wurde. Aufgrund der schwierigen Marktbedingungen 2018 trifft dies auf nur wenige Fonds zu. [HIER](#) finden Sie Details.

Kategorie	Kategorie	Stand 28.05.2019	Ergebnisse					
			2014	2015	2016	2017	2018	2019**
Dax (inkl. Dividenden)	Aktien Deutschland	12.069	3,2%	9,6%	6,5%	12,9%	-18,3%	14,3%
DJ Euro-Stoxx50 (ohne Divid.)	Aktien Euroland	3.365	1,7%	4,5%	-0,5%	7,1%	-14,4%	12,1%
Dow Jones (ohne Divid.)	Aktien USA	25.643	8,8%	0,9%	10,0%	24,6%	-5,6%	9,9%
Nikkei 225 (ohne Divid.)	Aktien Japan	21.213	7,1%	9,1%	-0,1%	20,2%	-12,4%	6,0%
Rendite 10-jährige Bundesanleihe	Renten	-0,13%	0,5%*	0,5%*	0,25%	0,43%	0,24%*	-154%
Gold (\$/Feinunze =31,1 g)	Edelmetalle	1.283	1187*	1061*	1161*	1303*	1279*	0,3%
Rohöl (\$/Barrel =159 l)	Rohstoffe	70,0	53,2*	36,0*	57,2*	66,8*	54,6*	28,2%
EUR/USD	Devisen	1,1185	1,22*	1,09*	1,05*	1,20*	1,15*	-2,5%

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

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 27.05.2019	Rendite in Euro					
			2017	2018	2019	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
<b>Aktienfonds Weltweit</b>								
Amundi Global Ecology (acc)	LU0271656133	274,58 €	9,4%	-7,4%	12,4%	4,8%	6,3%	1,1%
Argentos Sauren Dynamic Portf.(acc)	DE000DWS0PD9	150,14 €	8,9%	-9,9%	12,8%	5,9%	5,7%	-1,1%
DWS Akkumula (acc)	DE0008474024	1.124,44 €	6,4%	-5,2%	14,4%	10,1%	8,6%	6,0%
DWS Top Dividende (dis)	DE0009848119	124,97 €	-1,3%	-3,0%	11,4%	7,7%	4,6%	9,8%
DWS Vermögensbildungsfonds I (dis)	DE0008476524	164,38 €	7,3%	-5,6%	14,8%	9,8%	9,0%	5,5%
Fidelity Global Dividend Fund (dis)	LU0731782404	17,82 €	0,9%	-0,6%	13,8%	9,2%	6,8%	12,9%
Fidelity International Fund (dis)	LU0069451390	50,79 €	3,8%	-6,7%	13,0%	8,9%	7,0%	2,6%
Franklin World Perspectives (acc)	LU0390134954	27,39 €	5,6%	-9,4%	13,5%	7,5%	6,0%	-0,5%
LOYS Global P (dis)	LU0107944042	27,96 €	12,3%	-15,7%	9,7%	5,0%	5,4%	-8,2%
M&G Global Themes Fund A (acc)	GB0030932676	33,97 €	9,5%	-11,3%	16,9%	6,6%	8,7%	3,2%
Templ. Glob. Climate Change (dis)	LU0029873410	19,17 €	5,0%	-13,4%	10,1%	3,4%	3,9%	-5,0%
Templeton Growth (Euro) (Lux) (acc)	LU0114760746	16,36 €	1,5%	-11,3%	5,6%	2,6%	2,5%	-7,5%
<b>Aktienfonds Europa</b>								
Amundi European Equity Target (dis)	LU0701926320	48,87 €	4,1%	-14,0%	8,4%	0,6%	0,2%	-4,4%
Comgest Growth Europe (dis)	IE00B0XJXQ01	25,62 €	12,4%	-5,0%	17,6%	8,8%	9,0%	5,3%
Fidelity Euro Blue Chip Fund (dis)	LU0088814487	22,78 €	9,5%	-14,2%	15,9%	3,0%	3,6%	-0,8%
Fidelity European Growth Fund (dis)	LU0048578792	15,62 €	5,4%	-9,6%	13,6%	5,4%	5,4%	-1,3%
Fidelity Europ. Smaller Comp. F. (dis)	LU0061175625	52,54 €	17,8%	-13,1%	13,2%	8,1%	6,2%	-7,9%
Franklin Mutual European (acc)	LU0140363002	23,28 €	4,1%	-13,2%	7,4%	-0,1%	0,4%	-8,8%
Janus Henderson Pan Europ. Fund	LU0138821268	27,70 €	6,1%	-15,7%	13,6%	3,2%	1,2%	-4,1%
JPM Europe Equity Fund (dis)	LU0053685029	49,36 €	12,1%	-13,7%	14,3%	4,7%	4,8%	-2,6%
Metzler Europ. Small and Micro C(dis)	IE00B5M17487	253,32 €	24,9%	-26,1%	16,1%	6,9%	4,9%	-12,4%
Templeton Euroland Fund (acc)	LU0093666013	21,98 €	7,8%	-16,7%	9,8%	3,1%	3,4%	-10,9%
Threadn. Lux European Select (acc)	LU1868839181	10,93 €	13,4%	-11,9%	18,3%	6,5%	5,8%	1,1%
<b>Aktienfonds Deutschland</b>								
Allianz Nebenwerte Deutschland (dis)	DE0008481763	290,53 €	24,7%	-18,7%	12,1%	6,6%	5,7%	-10,8%
Amundi German Equity (acc)	DE0009752303	188,54 €	13,5%	-22,8%	10,2%	1,7%	1,5%	-14,4%
DWS Aktien Strategie D. (acc)	DE0009769869	397,69 €	19,7%	-22,0%	19,8%	8,1%	6,8%	-10,3%
DWS Deutschland (acc)	DE0008490962	217,22 €	17,4%	-24,2%	15,9%	5,2%	5,6%	-12,2%
<b>Aktienfonds USA</b>								
Alger American Asset Growth A (acc)	LU0070176184	73,76 \$	15,2%	3,3%	17,6%	15,5%	14,6%	9,5%
Davis Value Fund (dis)	LU0067888072	51,27 \$	6,4%	-10,2%	15,2%	10,0%	8,3%	-0,9%
<b>Aktienfonds Japan</b>								
Comgest Growth Japan (acc)	IE0004767087	1.220,00 ¥	21,9%	-2,3%	12,7%	16,5%	11,3%	-1,6%
<b>Branchenfonds Gesundheit / Pharma / Biotechnologie</b>								
BGF World Health Science (acc)	LU0171307068	39,19 €	5,6%	10,1%	8,0%	13,1%	8,8%	13,1%
DWS Health Care Typ 0 (acc)	DE0009769851	252,14 €	2,2%	5,0%	9,5%	10,2%	6,4%	12,0%
Franklin Biotechn. Discovery F. (acc)	LU0109394709	30,37 \$	3,0%	-12,5%	17,1%	9,1%	3,9%	-2,0%
Pictet - Health (dis)	LU0208613470	273,17 \$	2,2%	4,0%	11,3%	9,1%	4,7%	11,3%

Investmentfondsbestandsliste - Kurse und Renditen

Fondsname	ISIN	Rücknahme 27.05.2019	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	108,56 \$	21,3%	-18,8%	5,9%	8,9%	8,3%	-19,9%
Comgest Magellan (acc)	FR0000292278	22,18 €	22,0%	-16,4%	4,8%	4,7%	6,4%	-6,1%
Fidelity EMEA (acc)	LU0303816705	17,66 €	9,8%	-14,8%	11,3%	3,0%	6,4%	-1,4%
Fidelity Asia Focus Fund (dis)	LU0069452877	7,93 €	24,9%	-7,5%	9,8%	8,8%	12,3%	-3,9%
HSBC BRIC Equity M2 C (acc)	LU0214875030	25,53 €	14,5%	-2,7%	11,4%	9,6%	18,2%	8,7%
HSBC Indian Equity Fund (dis)	LU0066902890	172,23 €	24,2%	-10,8%	12,0%	6,5%	11,6%	9,0%
Invesco Asia Consumer Demand (dis)	LU0334857199	15,28 \$	33,0%	-17,7%	7,9%	6,4%	9,4%	-11,7%
JPM Africa Equity (acc)	LU0355584466	9,02 \$	9,5%	-13,2%	0,9%	-3,0%	0,8%	-15,2%
JPM Emerging Market Equity F. (dis)	LU0053685615	36,11 \$	24,1%	-12,4%	14,3%	7,5%	12,6%	1,5%
Templeton Asian Growth Fund (dis)	LU0029875118	30,36 \$	14,0%	-16,7%	8,4%	3,2%	8,7%	-10,0%
Templ. Asian Smaller Comp. (dis)	LU0390135688	45,96 \$	17,0%	-8,3%	9,0%	9,5%	8,7%	-3,7%
Templeton China Fund (acc)	LU0052750758	27,28 \$	20,3%	-5,3%	6,4%	8,7%	11,3%	-9,9%
Templeton Eastern Europe Fd. (acc)	LU0078277505	23,00 €	18,1%	-21,2%	14,8%	2,1%	6,5%	0,1%
Templeton Emerging Markets (dis)	LU0029874905	36,72 \$	21,3%	-13,3%	8,3%	5,1%	10,1%	-5,0%
Templeton Frontier Markets (acc)	LU0390137031	21,75 €	5,2%	-15,6%	8,5%	1,7%	3,0%	-4,2%
<b>Themenfonds</b>								
BGF World Mining Fund A (acc)	LU0075056555	34,86 \$	15,8%	-13,1%	4,9%	-1,7%	10,5%	-11,5%
BGF World Gold Fund A (acc)	LU0055631609	24,94 \$	-7,6%	-13,7%	2,0%	1,0%	-6,3%	-4,0%
Pictet Global Megatrend Select. (dis)	LU0386885296	242,52 €	12,5%	-7,4%	15,3%	9,8%	9,3%	1,7%
Pictet Water Fund P (acc)	LU0104884860	318,35 €	9,3%	-8,6%	16,2%	9,1%	7,1%	6,7%
Robeco SAM Sustainable Water	LU0133061175	313,31 €	11,6%	-8,4%	13,4%	8,9%	6,9%	2,7%
<b>Mischfonds / Dachfonds</b>								
Acatis Gané Value Event Fonds (acc)	DE000A0X7541	259,31 €	8,8%	-0,4%	6,7%	5,5%	6,6%	2,3%
Allianz Kapital Plus A (dis)	DE0008476250	62,97 €	3,3%	-5,7%	6,5%	3,4%	1,3%	-0,1%
Vermögensbaustein-defensiv (dis)	LU0091827138	95,79 €	3,2%	-7,1%	5,0%	1,3%	1,5%	-2,2%
BGF Gl. Allocation Euro Hedged (acc)	LU0212925753	35,36 €	10,9%	-11,5%	5,6%	0,5%	1,9%	-4,5%
Carmignac Patrimoine A (acc)	FR0010135103	599,56 €	0,4%	-11,3%	4,0%	0,9%	-1,1%	-7,2%
DWS Concept Kaldemorgen (dis)	LU0599946976	143,17 €	0,3%	-3,0%	5,3%	3,3%	2,9%	2,1%
Ethna Aktiv E (dis)	LU0136412771	124,74 €	5,9%	-7,3%	3,6%	0,3%	0,7%	-2,6%
Ethna Dynamisch A (dis)	LU0455734433	76,50 €	8,1%	-7,6%	3,0%	1,9%	2,2%	-5,3%
Franklin Diversified Balanced (dis)	LU1147469677	11,45 €	3,1%	-11,3%	3,7%	1,2%	-1,3%	-7,8%
Franklin Gl.Fundam.-Strat. Marath.I (acc)	LU0316494805	12,21 €	-4,2%	-5,5%	7,2%	4,0%	3,3%	-0,3%
JPMorgan Global Income (dis)	LU0395794307	132,84 €	6,3%	-7,2%	6,5%	2,4%	3,3%	0,9%
LOYS Global L/S P (dis)	LU0720541993	65,25 €	7,8%	-8,1%	0,5%	1,0%	-1,0%	-9,3%
M&G (Lux) Optimal Income (dis)	LU1670724456	10,11 €	4,3%	-5,0%	3,0%	2,0%	2,7%	-0,1%
Sauren Global Balanced (acc)	LU0106280836	17,97 €	7,1%	-4,2%	4,8%	2,6%	2,3%	-2,3%
Value Opportunity Fund P (dis)	LU0406025261	74,77 €	14,5%	-13,6%	3,6%	5,1%	2,9%	-8,0%
<b>Rentenfonds</b>								
Baring High Yield Bond Fund (dis)	IE0032158341	8,30 €	5,2%	-6,9%	6,2%	0,7%	3,3%	0,9%
DWS Floating Rate Notes (acc)	LU0034353002	83,91 €	0,3%	-1,4%	0,7%	0,1%	0,0%	-0,4%
FvS Currency Diversification (dis)	LU0526000731	98,00 €	-4,4%	-0,2%	2,4%	1,1%	0,2%	2,7%
HSBC Em. Markets Debt TR (dis)	LU0283740032	12,31 \$	-11,7%	0,4%	4,7%	5,0%	0,5%	6,5%
IIV Mikrofinanzfonds	DE000A1H44T1	98,31 €	1,8%	1,1%	0,4%	2,1%	1,5%	1,2%
OVID Infrastructure HY Income	DE000A112T83	86,87 €	4,1%	-7,2%	4,8%	-	2,1%	-0,9%
Templeton Global Bond Fund (dis)	LU0300745303	16,17 €	-10,7%	6,3%	4,5%	4,7%	3,9%	7,6%
Templeton Global Bond Fund H1 (dis)	LU0496363937	8,53 €	0,7%	-1,2%	0,7%	-0,7%	1,8%	0,2%
Templeton Global Total Return (acc)	LU0170475312	30,58 \$	-9,9%	4,0%	3,7%	4,5%	3,8%	5,8%
Templeton Global Total Ret. H1 (dis)	LU0517465034	8,30 €	1,7%	-3,3%	0,2%	-0,9%	1,6%	-1,4%
<b>Immobilienfonds</b>								
Hausinvest (dis)	DE0009807016	42,00 €	2,3%	2,1%	0,4%	2,3%	2,1%	1,9%
Leading Cities Invest (dis)	DE0006791825	104,88 €	3,4%	3,0%	1,9%	3,5%	3,2%	4,0%
grundbesitz global (dis)	DE0009807057	52,56 €	1,8%	2,5%	1,0%	2,1%	2,1%	2,6%

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.