



Aktuelle Anlageempfehlungen (Stand 09/08)

Es war bisher kein schöner Sommer! Weder meteorologisch noch – und das soll ja hier im Mittelpunkt stehen – für die Börse! Volatiler Ölmarkt, schwächelnde Konjunktur, Inflationsängste u.a.m. ließen die Börse eine Berg- und Talfahrt machen. Trotz der leichten Entspannung auf dem Ölmarkt (bleibt aber weiterhin äußerst volatil), Versuche der Notenbanken die Inflations Tendenzen zu mindern und der gar nicht so schlechten Unternehmensmeldungen – zu negativ waren die Meldungen der Finanzbranche. Die Finanzkrise dauert also weiter an. Somit werden wir wahrscheinlich auf eine nachhaltige Erholung des Marktes noch einige Zeit warten können, auch wenn es ab und zu in den letzten Tagen kleine Lichtblicke gab.

Zeit, die durchaus dazu genutzt werden sollte, die Kundendepots zu sichten und zu prüfen, defensive Positionen noch beizubehalten und Zeit, sich langfristigen Anlagestrategien – auch bedingt durch die Abgeltungssteuer – zu widmen!

Auch bei Fonds sollte man manche bisher getätigte Anlage überprüfen. Auch beste Fonds können einmal in unruhigere Fahrwasser geraten und sollten zur Debatte stehen, was ja nicht heißt, sie nicht mehr im Auge zu behalten. Das betrifft u.a. Fonds, die sich dem europäischen und deutschen Markt gewidmet haben. Der europäische Markt hat unter der US-Finanzkrise stärker gelitten als angenommen. Selbst renommierte Analysten verschiedener KAGs haben sich, was die Zeitdauer der Krise betrifft, geirrt. Aber auch diese Situation wird sich ändern und dann wird es Zeit, wieder auf den fahrenden Aktienzug zu springen – und nicht erst kurz vor dem Zielbahnhof!

Interessant bleiben auch die asiatischen Märkte und die der Schwellenländer, auch wenn diese naturgemäß eine höhere Volatilität zeigen. Länder wie Brasilien, Indonesien und Singapur sind interessant, aber auch der arabische Markt. Sogar manches in den USA ist nicht so schlecht, wie das Bild der Wirtschaft mit Rezession und Inflation darzustellen scheint. Interessante Anlagemöglichkeiten könnten sich durchaus aus den bevorstehenden Wahlen ergeben. Energie- und Ölfonds spielen weiterhin – trotz höherer Volatilität – eine Rolle.

Sie sehen also, durchaus gibt es Möglichkeiten für interessante Anlagestrategien. Nutzen Sie die Zeit, die Depots Ihrer Kunden zu optimieren. Schauen Sie dabei auch auf alternative Anlagemöglichkeiten und solche, die nicht mit der Börse korrelieren. Gerade für letztgenannte Anlageform bieten wir in einigen Tagen eine äußerst interessante Möglichkeit mit dem sich in der Premarketing-Phase befindenden NextGen Games Fund I der Treuinvest Fonds GmbH, für den die Finanznet Asset Management GmbH wahrscheinlich den Exklusivvertrieb übernehmen wird. Es ist eine Beteiligung mit attraktiven Renditechancen in dem boomenden Zweig der Computer-/Videospiele (u.a. für die Wii!). Die angestrebte Rendite (vor Steuern) soll voraussichtlich ca. 15 % IRR-Rendite betragen bei einer kurzen Laufzeit von 3 Jahren. Schauen Sie sich bitte die nächsten Newsletter der Finanznet Holding AG an. Wir halten Sie natürlich auf dem Laufenden!

Zum Abschluss dieser Anmerkungen – wie immer – folgende Hinweise:

Wichtige Kriterien für die Auswahl der nachfolgenden Fonds sind neben einer weit über dem Sektordurchschnitt liegenden Performance, welche auch in aller Regel den entsprechenden Index schlägt, die Bewertung der Fonds durch externe Fondsratings (z.B. S&P, Feri, Morningstar), die historische Wertentwicklung unter Berücksichtigung des jeweiligen Fondsmanagers oder Managementteams und das erreichte Anlagevolumen. Wie immer finden Sie im Anschluss die von uns empfohlenen Musterdepots, welche einen Rahmen für ein optimiertes Anlageportfolio wiedergeben. Weitere wichtige Faktoren, wie die steuerliche Situation des Anlegers sowie sein Zeithorizont für die Anlage bleiben hierbei unberücksichtigt und sollten im Rahmen der Anlageberatung geklärt werden.

Sehr geehrte Newsletterleserin, sehr geehrter Leser,

Mit innovativen und vielleicht auch nicht so alltäglichen Lösungen können Sie durchaus Ihren Kunden hilfreich zur Seite stehen und auch die Unsicherheit an der Börse wird ein Ende haben und dann ist spätestens wieder ein Einstieg in vertraute Anlagen sinnvoll.

Eine interessante und trotz der immer noch herrschenden Börsenunsicherheit gute und ertragreiche Zeit wünscht Ihnen

Dr. Volker Mörl

Anlagesektor	Fonds	Rendite* 1 Jahr in %	Rendite* 3 Jahre in %	Rendite* 5 Jahre in %	ISIN
Geldmarkt	SGAM MoneyMarket E	4,27	9,99	13,81	LU0011957437
Geldmarkt steueroptimiert	MAT Apo Liquid	3,40	7,96	11,41	DE0008484080
Immobilien / -aktien	AXA Immoselect	2,56	13,85	21,74	DE0009846451
	Hausinvest europa	6,09	15,16	20,37	DE0009807016
Vermögensverwaltende Fonds/Mischfonds	HWB Portfolio Plus V	0,13	43,92	94,27	LU0173899633
Dachfonds	IAM Global Trendrunner	-7,21	n.a.	n.a.	LU0261234297
	Multi Invest OP	-5,44	14,90	59,34	LU0103598305
Renten	OP Extra Portfolio	8,48	11,15	30,27	DE0008485699
	StarCap Argos	5,80	9,57	21,35	LU0137341789
	MAT Real Return	9,64	9,24	n.a.	DE0008484361
Absolute Return	Threadneedle Target Return 1	5,81	n.a.	n.a.	GB00B104JL25
	Superfund Absolute Return	n.a.	n.a.	n.a.	DE000A0M2JD1
Aktien Global	M&G Global Basics A	-2,03	32,27	129,18	GB0030932676
	DJE Dividende u. Substanz	-6,38	23,28	86,64	LU0159550150



Aktien Europa	Carmignac grande europe	-10,40	25,35	105,70	LU0099161993
	AGRESSOR	-21,75	-4,30	n.a.	FR0010321802
Aktien Nordamerika	Janus US Stratetic Value A	0,00	17,22	71,66	IE0001257090
Aktien Lateinamerika	CAAM Latin America	11,56	110,51	359,44	LU0201575346
Schwellenländer weltweit	First State Gl. Emerging Markets	-1,42	42,01	118,16	GB0030190366
	Comgest Magellan	3,88	56,39	170,68	FR0000292278
Aktien Deutschland	Acatis Aktien Deutschland	-13,99	17,07	78,59	LU0158903558
	DWS Deutschland	-4,03	41,44	97,35	DE0008490962
Aktien Osteuropa	Allianz-dit OsteuropaA	-7,73	55,55	201,18	IE0002715161
Aktien Russland	DWS Russia	-8,04	68,89	178,78	LU0146864797
Aktien Asien	LuxTopic-Pacific P	-12,91	36,06	n.a.	LU0188847478
Aktien China	Comgest Growth Gr. China	-6,59	32,74	70,82	IE0030351732
Aktien Biotechnologie	PF(Lux) Biotech HP Cap EUR	23,94	54,39	n.a.	LU0190161025
Aktien Ökologie/ Agrar	Pioneer Funds Global Ecology	-9,18	32,13	107,50	LU0271656133
	Robeco Food &.Agri	-13,52	8,97	28,04	LU0187077721
Aktien Energie	Fortis Equity Energy World	18,81	61,08	161,88	LU0080608945
Aktien Rohstoffe	BGF World Mining A2	5,43	95,38	234,89	LU0075056555
	Allianz-dit Rohstoff	6,48	86,96	176,28	DE0008475096

*Renditeangaben in Fondswährung – ohne Gewähr.



Musterdepots

Renditeorientiertes Modell - „Konservativ“

Anteil	Fonds	ISIN	Morningstar-Rating
25 %	SGAM MoneyMarket E	LU0011957437	****
25 %	Hausinvest Europa	DE0009807016	****
20 %	OP Extra Portfolio	DE0008485699	*****
15 %	MAT Real Return	DE0008484361	*****
15 %	AXA Immoselect	DE0009846451	****

Wachstumsorientiertes Modell - „Ausgewogen“

Anteil	Fonds	ISIN	Morningstar-Rating
20 %	Hausinvest Europa	DE0009807016	****
20 %	Threadneedle Target Return 1	GB00B104JL25	
10 %	OP Extra Portfolio	DE0008485699	*****
20 %	MAT Real Return	DE0008484361	*****
20 %	M&G Global Basics A	GB0030932676	*****
10 %	Fortis Equity Energy World	LU0080608945	*****

Chancenorientiertes Modell - „Spekulativ“

Anteil	Fonds	ISIN	Morningstar-Rating
20 %	M&G Global Basics A	GB0030932676	*****
15 %	Superfund Absolut Return	DE000A0M2JD1	*
15 %	Janus US Stratetic Value A	IE0001257090	****
20 %	Comgest Magellan	FR0000292278	*****
20 %	NextGen Games Fund - Beteiligung		
10 %	BGF World Mining A2	LU0075056555	*****

* vorbehaltlich Genehmigung durch Bafin

Optimales Modell – „Diversifiziert“

Anteil	Fonds	ISIN	Morningstar-Rating
20 %	Hausinvest Europa	DE0009807016	****
15 %	OP Extra Portfolio	DE0008485699	*****
10 %	PF(Lux)Biotech HP Cap Euro	LU0190161025	*****
20 %	M&G Global Basics A	GB0030932676	*****
15 %	BGF World Mining A2	LU0075056555	*****
20 %	NextGen Games Fund - Beteiligung		



Kommentar zu den Musterdepots:

Die ersten drei Depotallokationen orientieren sich an der "Risikoneigung" des Anlegers. Dies ist ein praktikabler und sicherlich auch gangbarer Weg zu dem jeweiligen Portfolio des Anlegers. Die ersten drei Modelle sind direkt an die jeweilige Risikoklasse der einzelnen Fonds gebunden.

Renditeorientiertes Modell bis Risikoklasse 2
Wachstumorientiertes Modell bis Risikoklasse 3
Chancenorientiertes Modell bis Risikoklasse 4

Neu hinzugekommen ist das „optimale Portfolio“. Hierbei wird versucht, das optimale Risiko-Rendite-Verhältnis zu erreichen. Kapitalmarkttheoretisch ist dieses Portfolio das sogenannte Marktportfolio – also die Gesamtheit aller vorhandenen Anlageformen bzw. ein Abbild dessen. Eine starke Annäherung erreichen wir bereits durch das skizzierte Modell. Dieses ist im Gegensatz zu den drei ersten Depotmodellen losgelöst von einer bestimmten Risikoklasse und nur auf maximale Streuung unter Nutzung hervorragender Fonds ausgerichtet. Der Bereich Immobilien kann selbstverständlich durch vorhandenes Immobilienvermögen abgedeckt werden. Eine interessante Ergänzung sind auch REITs (Real Estate Investment Trusts), welche zwar eine Korrelation mit den Immobilienmärkten aufweisen, jedoch - bei deutlich höherer Volatilität – auch höhere Renditen erzielen.

Die reine Betrachtung der Risikoneigung des Anlegers genügt nicht. Weitergehende Aspekte sind unbedingt in der individuellen Beratung zu berücksichtigen.

Zeithorizont der Anlage
Steuerliche Situation
Alter und Erfahrungen des Anlegers

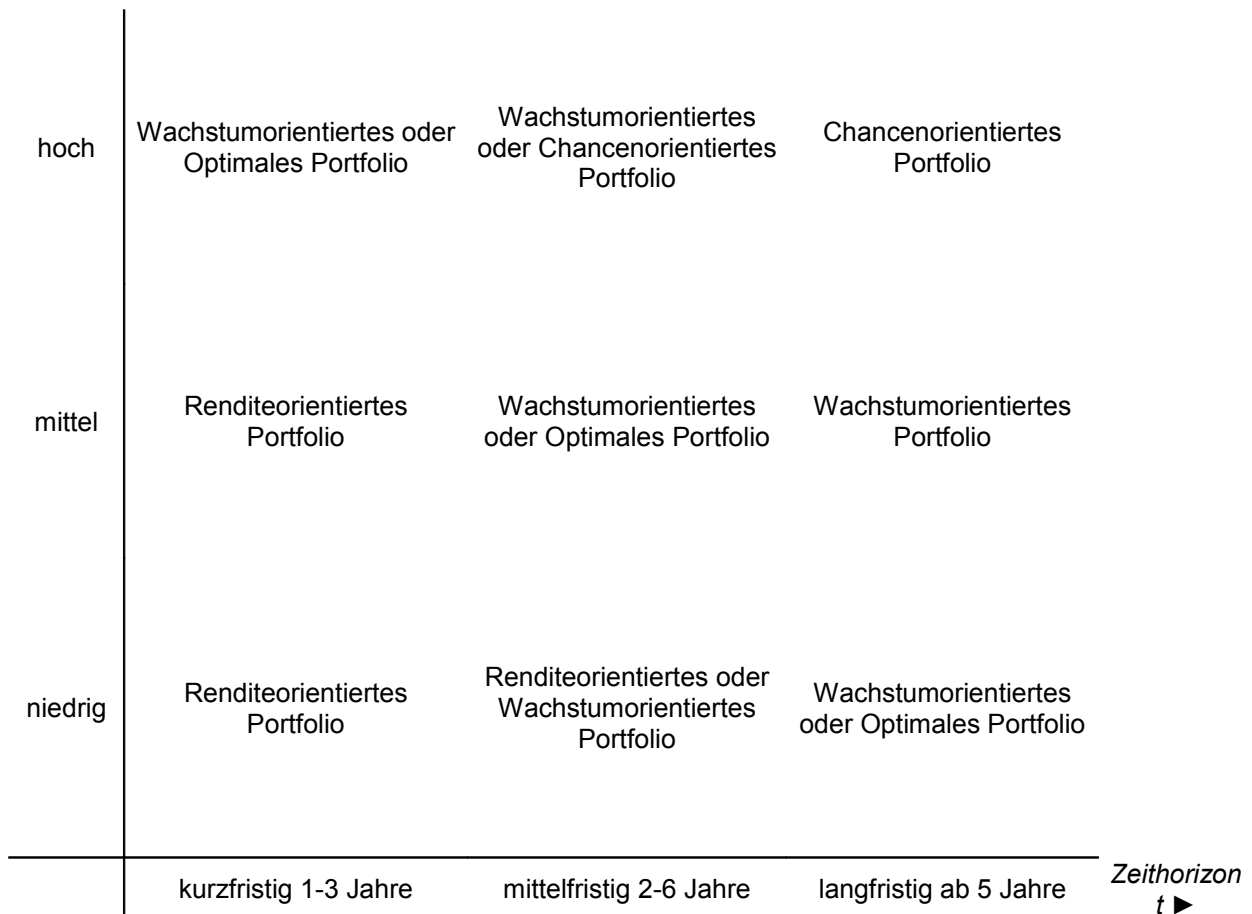
Ein wichtiger Gesichtspunkt ist der zeitliche Anlagehorizont. Die Modelle erfordern mit steigender Risikoneigung auch einen hiermit korrelierten längeren Anlagezeitraum. So ist beispielsweise für einen kurzfristig anlegenden risikofreudigen Investor das chancenorientierte Modell ungeeignet, da es einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren erfordert. Analog sind die weiteren oben genannten individuellen Kriterien in das Anlagekonzept einzubeziehen.

Anhand der folgenden Zeit-Risiko-Matrix haben Sie eine Richtlinie, welche Kombinationen vertretbar sind. Sofern Sie für Ihre Kunden einen individuellen Anlagevorschlag benötigen, wenden Sie sich bitte vertrauensvoll an uns. Gerne stehen wir Ihnen für individuelle Anlagevorschläge ab einem Anlagebetrag von t€ 50 zur Verfügung.



In der folgenden Übersicht erhalten Sie einen Überblick über die möglichen Kombinationen:

Risikoneigung ▲



Darüber hinaus können gerade mit Investmentfonds Optimierungen der steuerlichen Situation des Anlegers realisiert werden. Gerne beraten wir Sie bei Bedarf hierzu individuell.