

## Das defensive Musterdepot

Für vorsichtige Anleger, die bei geringem Risiko eine überdurchschnittliche Rendite suchen

Auch im defensiven Depot sehen wir Wechselbedarf. Nicht jeder Fonds konnte uns überzeugen. Gerade Edouard Carmignac enttäuscht nun schon seit einigen Jahren mit unterdurchschnittlicher Performance.



Quelle: Helberich

Daher landet er nun auf der Ersatzbank. Ersetzt wird er durch den Helberich WM Sachwertaktien von Managerin Nina Kordes (Foto). Obwohl der Pictet Emerging Local Currency Debt im Vergleich zur Peergroup solide ist, wollen wir einem anderen Schwellen-

länderfonds die Chance geben. Es ist der EdR Emerging Bonds von Jean-Jacques Durand. Der Invesco Balanced-Risk Allocation muss ebenfalls weichen, denn wir glauben nicht, dass das Risk-Parity Modell in nächster Zeit wieder funktioniert. Denn solange die Zinsen nahe dem Nullpunkt sind, kann der Bond-Anteil kaum Performance liefern. Ihn ersetzt der Sauren Absolute Return Dynamic. Der Fonds liefert seit Jahren beständige Renditen ab.

jk

### Das defensive Depot: Für Risikoscheue

Fonds	ISIN	Wert 17.12.15	Wertzuwachs seit Vorw.   01.01.15		Kauf- datum
Carmignac Investissement	FR0010148981	6022,31	0,1%	0,0%	01.01.08
M&G Glb. Convertibles	GB0081Z68494	6668,91	-0,4%	10,8%	01.01.08
PF - Emg. Local Curr. Debt	LU0255798109	5724,08	-1,2%	-4,9%	06.04.10
Bantleon Opportunities L	LU0337414303	5996,59	-1,1%	-0,4%	01.01.12
First State Gl EM Leaders	GB0082PDTP51	6060,30	2,2%	0,6%	01.01.12
Frankfurter Aktienf für Stif	DE000A0M8HD2	6987,42	-0,1%	16,0%	01.01.13
Gl. Evolution Frontier Mkt.	LU0501220429	5933,75	-0,7%	-1,5%	01.01.13
Invesco Bal. Risc Alloc.	LU0432616737	5733,77	0,2%	-4,8%	03.05.13
Nordea Stable Return	LU0227384020	6157,58	0,6%	2,3%	01.01.14
ACMBern. Sel. Abs. Alpha	LU0736558973	6629,92	1,1%	10,1%	01.01.14
Templeton Gl Total Ret	LU0260870661	6392,27	1,5%	6,2%	01.01.15
DWS Conc. Kaldemorgen	LU0599946893	6182,56	0,3%	2,7%	01.01.15
<b>Summe (Start: 50 000 € / 1.3.2004)</b>		<b>74489,45</b>	<b>0,2%</b>	<b>3,1%</b>	
<b>BM: MSCI Welt (30%) / DB Gl. Gov. Bd. (70%)</b>		<b>618,59</b>	<b>0,6%</b>	<b>7,8%</b>	