

# Gemischte Bilanz

Die **€uro-Musterdepots** starten mit einem Minus ins neue Jahr. Einige Fonds stemmen sich aber erfolgreich gegen die Baisse

Ein guter Jahresauftakt sieht anders aus. Alle drei Depots liegen im Minus. Zwar besitzen wir im offensiven Depot zwei der besten Fonds in diesem Jahr: den SEB Asset Selection Opportunistic und den Tocqueville Gold. Einige Fonds im offensiven Depot hat es jedoch schwer erwischt. Der Antecedo CIS Strategic Invest büßte nach dem Rückschlag im August 2015 erneut stark ein. Ab September 2015 machte er die Verluste aber fast wieder wett. Darauf bauen wir auch diesmal. Der ESPA Stock Biotec kam noch stärker unter die Räder. Biotechnologie war der beste Sektor der vergangenen acht Jahre. Nun nehmen Anleger hier Gewinne mit. Dennoch bleibt die Branche profitabel, was die Aktienkurse auf mittlere Sicht wieder beflügeln dürfte.

Recht wacker schlug sich das ausgewogene Depot. Kein Fonds fuhr dort extrem hohe Verluste ein. Auch nicht die neu gekauften Fonds, der LOYS Global System und der Schroder Global Convertible \$. Einzig vom Lupus alpha All Opportunities hatten wir uns einen besseren Jahresbeginn erhofft.

Im defensiven Depot sticht der Nordea Stable Return heraus. Das Team um Asbjørn Trolle Hansen zeigt damit erneut, dass es in Baisse-Phasen das Kapital der Anleger erhalten kann. Einen guten Einstand feierte der **Hellerich WM Sachwertaktien**. Er kam zum Jahreswechsel für den Carmignac Investissement ins Depot, bei dem Edouard Car-

mignac seine defensiven Qualitäten nun ebenfalls ausspielen kann. Allerdings hielt sich der Hellerich-Fonds, den Nina Kordes managt, in diesem Jahr noch besser. Hintergrund: Kordes setzt auf Unternehmen, deren Güter und Dienstleistungen auch in schwierigen Zeiten gebraucht werden. rf

Defensives Fonds-Musterdepot					
<b>Nordea Stable Return</b>	Mischfonds flexibel	LU0227384020	<b>1,4 %</b>	8,7 %	01.01.14
<b>Hellerich WM Sachwertaktien</b>	Aktien global	LU0324420727	<b>-1,1 %</b>	8,5 %	01.01.16
<b>Sauren Absolute Ret. Dynamic</b>	Absolute Return	DE000A1WZ3Z8	<b>-1,2 %</b>	8,5 %	01.01.16
<b>Bantleon Opportunities I</b>	Mischfonds flexibel	LU0337414303	<b>-1,6 %</b>	8,5 %	01.01.12
<b>Global Evolution Frontier</b>	Anleihen Schwellenl.	LU0501220429	<b>-3,0 %</b>	8,4 %	01.01.13
<b>Frankf. Aktienf. für Stiftungen</b>	Mischfonds flexibel	DE000A0M8HD2	<b>-3,5 %</b>	8,3 %	01.01.13
<b>Templeton Global Total Return</b>	Anleihen global	LU0260870661	<b>-3,7 %</b>	8,3 %	01.01.15
<b>AB Select Absolute Alpha</b>	Absolute Return	LU0736558973	<b>-4,0 %</b>	8,3 %	01.01.14
<b>M&amp;G Global Convertibles</b>	Wandelanleihen	GB00B1Z68494	<b>-4,9 %</b>	8,2 %	01.01.08
<b>DWS Concept Kaldemorgen</b>	Absolute Return	LU0599946893	<b>-5,4 %</b>	8,2 %	01.01.15
<b>Stewart Global EM Leaders</b>	Aktien Schwellenl.	GB00B2PDTP51	<b>-5,8 %</b>	8,1 %	01.01.12
<b>EdR Emerging Bonds</b>	Anleihen Schwellenl.	FR0007021050	<b>-6,4 %</b>	8,1 %	01.01.16
<b>Musterdepot 2016</b>			<b>-3,3 %</b>		
<b>Benchmark 2016 (Aktien weltweit 30 %/Renten weltweit 70 %)</b>			<b>-5,1 %</b>		
<b>Performance seit Auflegung am 01.03.2004</b>			<b>43,2 %</b>		
<b>Benchmark seit Auflegung am 01.03.2004</b>			<b>64,6 %</b>		

Quelle: Euro, Thomson Reuters