

## News, Facts &amp; Figures

# Leichter Kursrückgang

Das Fondsmusterdepot hat auf Monatssicht 2,8% verloren, der MSCI World EUR zeigte sich mit einem Minus von 0,6% stabiler.

## Im Korrekturmodus

Überdurchschnittliche Verluste auf Monatssicht hatten nach deutlichen Zugewinnen in den Vormonaten vor allem die beiden Fonds mit dem Fokus Edelmetallminen zu verzeichnen. Der Tocqueville Gold (WKN: A1C4YR) und der Stabilitas SILBER+WEISSMETALLE (WKN: A0KFA1) gaben jeweils 12,2% ab. Mit einem Minus von 7,3% war der im Rohstoff-Segment breiter aufgestellte SUNARES (WKN: A0ND6Y) weniger betroffen. Nach den starken Kursgewinnen und einer damit einhergehenden kurzfristigen Überhitzung musste eine Korrektur erwartet werden. Von einer Trendwende und einer damit verbundenen Notwendigkeit, die Reißleine zu ziehen, gehen wir jedoch nicht aus. Vieles spricht dafür, dass der Markt erst am Anfang einer weiteren positiven Entwicklung der Edelmetalle und der Minenaktien steht. Erich Meier, Fondsmanager des NESTOR Gold Fonds (WKN: 570771), erläutert im Interview auf S. 42 seine Sicht auf den Gold-Markt und die Edelmetallaktien.

## Gesundheitsbranche im M&A-Fieber

Mit einem Plus von 4,4% konnte der FCP OP Medical BioHealth-Trends (WKN: 941135) gegen die Markttendenz zulegen. Der Fonds profitiert aktuell von M&A-Aktivitäten in der Branche. Die

im Fonds am höchsten gewichtete Aktie, Medivation, wird von Pfizer übernommen. Der Pharma-Riese hat im August bekannt gegeben, den Krebsspezialisten zu einem Preis von 81,50 USD je Aktie zu kaufen. Das Preisangebot bedeutet einen Aufschlag von mehr als 20% gegenüber dem Schlusskurs des vorhergehenden Handelstages. Die Experten von Medical Strategy, die die Aktienauswahl des FCP OP Medical BioHealth-Trends verantworten, sehen weitere Übernahmen in der Branche. Bei den großen Playern der Branche wie Sanofi, Merck & Co. und anderen sind die Kassen prall gefüllt. Zudem laufen Patente ab, für die dringend Ersatz gesucht werden muss. Der Fonds setzt auf die frühzeitige Identifikation von Innovationsführern und damit potenziellen Übernahmekandidaten.

## Fazit

Momentan notieren alle Fondspositionen im Plus. Das stellt allerdings keinen Anlass dar, übermütig zu werden. Tendenziell sind wir momentan für die Aktienmärkte positiv gestimmt, trotzdem sind immer wieder Rücksetzer auf dem Weg nach oben zu erwarten. Wir überlegen momentan, mit einem Teil der Liquidität über einen aktiv gemanagten Fonds in den chinesischen Aktienmarkt einzusteigen. Details können im Smart Investor Weekly nachgelesen werden. ■

Christian Bayer

Musterdepot (Start: 01.01.2009 mit 100.000 EUR)										Stichtag:
Performance: seit Auflage: +70,6% (MSCI Welt: +127,9%); 2016: +5,5% (MSCI Welt: -0,7%); seit dem Vormonat: -2,8% (MSCI Welt: -0,6%)										16.09.2016
Fonds	WKN	Fokus	Anteile	Kauf-Datum	Kauf zu	Kurs aktuell	Wert aktuell	Depot-anteil	Perf. seit Vormonat	Perf. seit Kauf
FCP OP Medical BioHealth-Trends*	941135	Aktien Health Care	15	29.03.10/ 14.04.16	175,78	340,98	5.115	3,0%	4,4%	94,0%
Tocqueville Gold P	A1C4YR	Aktien Edelmetalle	70	04.07.13	110,93	157,26	11.008	6,5%	-12,2%	41,8%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	A0M8HD	Aktien Europa Nebenwerte	120	26.09.13	94,00	118,34	14.201	8,3%	0,9%	25,9%
Sunares*	A0ND6Y	Aktien Rohstoffe	200	13.02.14/ 10.03.16	54,09	62,76	12.552	7,4%	-7,3%	16,0%
FU Fonds - Multi Asset Fonds P*	A0Q5MD	Mischfonds	120	10.12.15/ 10.03.16	167,02	170,09	20.411	12,0%	-1,5%	1,8%
AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio RX	A1JJJ5	Aktien Welt	65	17.03.16	187,70	200,28	13.018	7,6%	-1,0%	6,7%
db X-trackers MSCI Brazil*	DBX1MR	Aktien Brasilien	500	31.03., 26.05. u. 30.06.16	26,56	31,50	15.748	9,2%	-4,6%	18,6%
DNB Technology	A0MWAN	Aktien Technologie	50	14.04.16	298,57	332,19	16.610	9,7%	1,2%	11,3%
Stabilitas Silber+Weissmetalle	A0KFA1	Aktien Metalle	300	14.04.16	26,34	39,57	11.871	7,0%	-12,2%	50,2%
db X-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF*	DBX1MJ	Aktien Japan	300	14.04. u. 30.06.16	42,06	43,36	13.007	7,6%	-0,9%	3,1%
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe*	A1CWBQ	Aktien Nebenwerte	8	14.04. u. 30.06.16	1.109,20	1149,73	9.198	5,4%	0,7%	3,7%
Alger American Asset Growth Fund	986333	Aktien USA	300	26.05.16	44,15	45,00	13.499	7,9%	0,1%	1,9%
<b>Fondsbestand:</b>					156.236,44	91,6%				
<b>Liquidität:</b>					14.320,99	8,4%	*) Der Kaufkurs ist ein Mischkurs.			
<b>Gesamtwert:</b>					170.557,43	100%				