

Quelle: <https://www.boerse-online.de/nachrichten/aktien/das-gesamtbild-zeigt-rueckenwind-fuer-aktien-sponsored-post-1028757848>

BÖRSE ONLINE Mit Artikeln von **€uro€uro** AM SONNTAG

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL	Portfolio/Watchlist
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %	
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6	

Börse News Vorsorge Vermögen Meinungen Mein B:O Abo & Shop **ETF-Aktion** Krypto Speziale WKN/SIN o. Suchbegriff

Aktien Indizes Märkte Fonds ETFs Anleihen Zinsen Rohstoffe Devisen Zertifikate Hebelprodukte CFDs Musterdepots Broker-Vergleich Start-ups



12.12.2019

Vor einem Jahr startete €uro am Sonntag das Projekt "VermögensverwalterEXTRA". Zwölf führende unabhängige Vermögensverwalter wurden begleitet, um ihre Leistungen und Fonds für potenzielle Anleger transparent und greifbar zu machen.

Das Projekt geht weiter. Doch jetzt ist Zeit für eine Zwischenbilanz, präsentiert von [HANSAINVEST](#), [Donner & Reuschel](#), [V-Bank](#) und [Hauck & Aufhäuser](#).

Vor einem halben Jahr saßen sie schon einmal beim Roundtable von €uro am Sonntag zusammen: Einige der besten Vermögensverwalter des Landes tauschten sich aus, gaben Einblick in ihre Strategien und Erwartungen. Nun trafen sie sich wieder - zu einem Fazit der vergangenen zwölf Monate und einem Blick nach vorn.

Was erwarten Sie für die internationale Konjunktur?

Steffen Opitz: Der Zollstreit zwischen den USA und China kann jederzeit wieder eskalieren. Wegen des stabilen Arbeitsmarktes in den USA und der Kaufkraft der Amerikaner gepaart mit den Wahlen glauben wir jedoch an einen weiterhin positiven Aktienmarkt.

Klaus Hinkel: Wir erwarten positive Überraschungen in Bezug auf die Konjunktur sowohl in Europa als auch den USA und China. Speziell Europas Automobilsektor hat einen Boden gebildet.

Matthias Helfesrieder: Sollte vonseiten der Fiskalpolitik nicht mehr Unterstützung kommen, glauben wir insgesamt an ein weiterhin nur moderates Wirtschaftswachstum.

The screenshot shows the BörsenOnline website interface. At the top left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro AM SONNTAG' next to it. To the right is a table of market indices. Below the table is a navigation bar with various categories like 'Börse', 'News', 'Vorsorge', etc. The 'ETF-Aktion' category is highlighted in green.

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW.J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL	Portfolio/Watchlist
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %	
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6	

Navigation bar: Börse, News, Vorsorge, Vermögen, Meinungen, Mein B:O, Abo & Shop, **ETF-Aktion**, Krypto, Speziale, WKN:ISIN o. Suchbegriff

Footer navigation: Aktien, Indizes, Märkte, Fonds, ETFs, Anleihen, Zinsen, Rohstoffe, Devisen, Zertifikate, Hebelprodukte, CFDs, Musterdepots, Broker-Vergleich, Start-ups

Rolf Kieckebusch: Neutral bis leicht positiv mit konjunktureller Seitwärtsbewegung der internationalen Märkte bis hin zur leichten Aufhellung des weltwirtschaftlichen Sentiments.

Wie schätzen Sie das Umfeld für Aktien für die kommenden Monate ein?

Gabriele Hartmann: Rein statistisch sind die Vorwahljahre in den USA erfolgreiche Zeiten für Aktien. Die enorme Liquidität wird sich auf Dauer im Umfeld von Null- und Negativzins Alternativen suchen. Das Gesamtbild bedeutet also nach wie vor Rückenwind für Aktienmärkte.

Markus Sievers: Bei einer Erholung der Wirtschaft, einem positiven Verlauf der Handelsgespräche und der Austrittsverhandlungen Großbritanniens ist noch viel Luft nach oben.

Peter Henrich: Da wir eher fundamental beziehungsweise mathematisch an die Sache gehen, sind uns US-Aktien zu teuer. Wir favorisieren daher eher Europa, aber vor allem die Schwellenländer, die für uns die besten Chancen bieten.

Steffen Opitz: Auch bei geringerem Wachstumstempo der Weltwirtschaft erwarten wir mittelfristig eine gute Aktienmarktentwicklung. Dies gilt insbesondere für nachhaltig erfolgreiche Unternehmen mit solider Dividendenpolitik.

Wie schätzen Sie das Umfeld für Bonds für die kommenden Monate ein?

Guido Barthels: Die Bondmärkte spielten bis vor wenigen Wochen eine tiefe Rezession. Insgesamt erwarten wir keine weiteren Renditerückgänge von den jetzigen Niveaus, sondern erwarten eher einen leichten Renditeanstieg sowohl in Europa als auch den USA.

Sievers: Die Notenbanken werden das kurze Geld billig halten. Das bedeutet eine gesunde Spread-Ausweitung zwischen Kurzläufem und Long-Bonds. Deutsche Zehnjährige bekämen wieder eine positive Rendite.

Wie beurteilen Sie aktuell die deutschen Märkte?

Wallrich: Die Zinsen werden insgesamt niedrig bleiben, lediglich am langen Ende kann es zu einem leichten Anstieg kommen.

Kieckebusch: Insbesondere zyklische Titel konnten an Fahrt aufnehmen und revidierten in Teilen die zuvor drastisch reduzierten Schätzungen. Weiteres Potenzial resultiert auch hier aus der möglichen Entspannung des Handelskonflikts. Insofern sind wir leicht positiv gestimmt.

Hinkel: Wir erwarten weiter nachhaltig steigende Aktienkurse. Und zukünftig wieder mehr Investitionen im Bereich der kleineren Werte.

Kommen wir zu Ihren Produkten. Bitte erklären Sie kurz Ihre grundsätzliche Strategie.

Hinkel: Es handelt sich um einen Mischfonds mit bis zu 50 Prozent Aktienquote. Die übrigen Gelder werden breit diversifiziert überwiegend in Unternehmensanleihen angelegt. Der Fonds nutzt die Chancen am Aktienmarkt, bietet aber gleichzeitig eine Absicherung.

Wallrich: Der als Absolute-Return-Produkt konzipierte Wallrich AI Libero ist eine Fondsvariante der seit vielen Jahren bewährten Prämienstrategie, die in entscheidendem Maße auf dem Einsatz moderner Datenanalyse-

The screenshot shows the BörsenOnline website interface. At the top left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro€uro AM SONNTAG' next to it. To the right is a table of market indices. Below the table is a navigation bar with categories like 'Börse', 'News', 'Vorsorge', 'Vermögen', 'Meinungen', 'Mein B:O', 'Abo & Shop', 'ETF-Aktion', 'Krypto', 'Speziale', and a search bar. A secondary navigation bar lists various financial instruments like 'Aktien', 'Indizes', 'Märkte', 'Fonds', 'ETFs', 'Anleihen', 'Zinsen', 'Rohstoffe', 'Devisen', 'Zertifikate', 'Hebelprodukte', 'CFDs', 'Musterdepots', 'Broker-Vergleich', and 'Start-ups'.

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL	
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %	Portfolio/Watchlist
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6	

Technologien und künstlicher Intelligenz beruht. Dabei werden unter Berücksichtigung vergangenheitsbezogener Daten und aktueller Marktparameter an der Terminbörse Eurex Stillhalterpositionen auf den [Euro Stoxx 50](#) eingegangen und dafür kontinuierlich Optionsprämien vereinnahmt.

Helfesrieder: Für Anleger, die ein ausgewogenes Portfolio suchen, das der jeweiligen Marktentwicklung angepasst wird, bündeln wir bewährte VV-Fondskonzepte mit unterschiedlichen Risikoklassen und ergänzen diese vereinzelt um Spezialinvestments wie Immobilien-Assets.

Sievers: Der apano Global Systematik ist ein Aktienfonds mit Wertsicherungskonzept, der über kostengünstige ETFs weltweit über alle Branchen und Märkte streut. Er vereint mathematische Systematik und analytische Bewertung.

Kieckebusch: Der ENRAK Wachstum und Dividende global eignet sich besonders für die langfristig Anlage. Er fasst globale Big Player mit starken Marken zusammen.

Henrich: Wir investieren nicht in einzelne Werte, wir investieren lieber in hervorragende Investmentfonds. Unsere Anleger erwarten eine höhere langfristige Rendite, können aber auch stärkere Schwankungen ertragen.

Opitz: Der MLB-Stiftungsfonds FV ist das Basisinvestment für defensiv orientierte und langfristig denkende Anleger, insbesondere für Stiftungen. Wir investieren bis zu 80 Prozent in unsere dynamische Anleihestrategie, 20 Prozent legen wir mit unserer MLB-Dividendenstrategie im Aktienbereich an.

Hartmann: Mit unserem weltweit investierenden Aktienfonds richten wir uns an einen risikobewussten Buy-and-Hold-Investor mit mehrjährigem Anlagehorizont, der seinen eigenen Lebensstil zunehmend nachhaltig auszurichten beginnt. Der Fonds investiert in Unternehmen, die vom Wachstum in nachhaltigen Zukunftslösungen profitieren.

Barthels: Der TBF GLOBAL INCOME ist ein defensives Basisinstrument mit dem Ziel, einen kontinuierlichen Ausschüttungsbetrag zu erwirtschaften. Die maximale Aktienquote liegt bei 25 Prozent. Die Ausschüttungsrendite der vergangenen zehn Jahre liegt zwischen 3,5 und 4,9 Prozent.

Wie lief es die vergangenen Monate, wo waren Sie aktiv?

Hinkel: Die Volatilität wurde weitestgehend eliminiert, und das Sondervermögen bewegt sich in kleinen Schritten auf die fortentwickelte Ausrichtung zu.

Kieckebusch: Im laufenden Jahr weist der Fonds eine Wertentwicklung in Höhe von 19,55 Prozent auf. Insbesondere das erste Halbjahr trug signifikant zur guten Performance bei.

Sievers: Das Timing war außerordentlich gut, der Fonds hat sich in diesem Jahr sehr gut entwickelt.

Henrich: In der zweiten Jahreshälfte tauschten wir beispielsweise unseren Fonds aus dem Bereich Gesundheitswesen, der 2018 den [MSCI](#)-Weltindex deutlich outperformte, in einen weltweit anlegenden Aktienfonds, der den MSCI seit Auflegung geschlagen hat.

Quelle: <https://www.boerse-online.de/nachrichten/aktien/das-gesamtbild-zeigt-rueckenwind-fuer-aktien-sponsored-post-1028757848>

BÖRSE ONLINE Mit Artikeln von Euro AM SONNTAG	DAX -0,16 % 13.279,8	TECDAX -0,01 % 3.057,2	MDAX 0,05 % 28.560,9	ESTX50 0,04 % 3.774,3	DOW J 0,10 % 28.542,6	NASDAQ -0,01 % 8.698,5	GOLD 0,56 % 1.485,5	DOLLAR 0,09 % 1,110	ÖL -0,61 % 65,6	Portfolio/Watchlist				
Börse	News	Vorsorge	Vermögen	Meinungen	Mein B:O	Abo & Shop	ETF-Aktion	Krypto	Speziale	WKN/SIN o. Suchbegriff				
Aktien	Indizes	Märkte	Fonds	ETFs	Anleihen	Zinsen	Rohstoffe	Devisen	Zertifikate	Hebelprodukte	CFDs	Musterdepots	Broker-Vergleich	Start-ups

Frank Walter: Der Perspektive OVID Equity Fonds liegt im vergangenen halben Jahr bei geringerer Schwankung gleichauf mit dem [DAX](#). Damit wird er seinem Anspruch gerecht, mit niedrigerer Schwankung positive Aktieneträge zu erwirtschaften

Opitz: Im laufenden Jahr beträgt die Wertentwicklung 6,7 Prozent.

Was haben Sie gekauft und verkauft?

Hinkel: Bei einigen französischen Aktien mit überproportionaler Performance haben wir Gewinne mitgenommen. Die Erträge flossen in die neue vierprozentige Semper-Idem-Underberg-Anleihe.

Helfesrieder: Im Juni haben wir die Goldpositionen auf circa zehn Prozent aufgestockt. Danach haben wir einige defensive VV-Fonds und ausgewogene VV-Fonds sowie den etwas dynamischeren Acatis Gané aufgestockt. Im Oktober wurden drei dynamische Fonds (VV-Fonds und Aktienfonds) integriert.

Sievers: Zuletzt haben wir bei zyklischen Positionen Gewinne mitgenommen und wegen Hongkong die Region Asien deutlich reduziert. Die Kassenquote beträgt aktuell 27 Prozent.

Kieckebusch: Die letzten Transaktionen waren Erhöhungen. Gekauft wurden [Adobe](#), [Alphabet](#), [Nestlé](#), [Mowi](#), [Danaher](#), [Microsoft](#), [Nextera Energy](#) und [Microsoft](#). [Wirecard](#) haben wir reduziert.

Henrich: Außer unserer Goldminen-Position haben wir den Rohstoffbereich vollständig verkauft. Dafür investierten wir in einen Indien-Aktienfonds.

Walter: Neue Positionen wurden bei A2 [Milk](#) Company, [Nabaltec](#) und Kurita Water eröffnet. Getrennt haben wir uns von [Orsted](#) aufgrund der überdurchschnittlichen Marktentwicklung, [American Water Works](#) wurde deshalb deutlich abgebaut.

Barthels: Bei Anleihen liegt unser Fokus auf Unternehmen in Veränderungsprozessen. Bei Aktien sind Japan, Goldminen, Technologie, [Energie](#) und 5G Schwerpunkte.

The screenshot shows the top navigation bar of the BörsenOnline website. On the left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro€uro AM SONNTAG' next to it. To the right, a table of market indices is displayed:

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6

Below the indices is a navigation menu with categories: Börse, News, Vorsorge, Vermögen, Meinungen, Mein B:O, Abo & Shop, ETF-Aktion (highlighted in green), Krypto, and Speziale. A search bar for 'WKN/ISIN o. Suchbegriff' is also present. A secondary menu below lists various financial instruments like Aktien, Indizes, Märkte, etc.

Die Fonds der Top-Vermögensverwalter

Steckbrief	
Name	Perspektive Asset-Management
Ort	München
Top bei	Nachhaltigem Fondsmanagement
Fonds	Perspektive OVID Equity FV
Klasse	Aktienfonds Europa
ISIN	DE000A2PE1P6
Infos	www.perspektive-ag.com
Steckbrief	
Name	apano Investments
Ort	Dortmund
Top bei	Aktienfonds für Vorsichtige
Fonds	apano Global Systematik FV
Klasse	Aktienfonds Welt
ISIN	DE000A2PE1L5
Infos	www.apano.de
Steckbrief	

The screenshot shows the top navigation bar of the Börse Online website. On the left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro Euro AM SONNTAG' next to it. To the right, a table of market indices is displayed:

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW.J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6

Below the indices is a navigation menu with categories: Börse, News, Vorsorge, Vermögen, Meinungen, Mein B:O, Abo & Shop, ETF-Aktion (highlighted), Krypto, and Speziale. A search bar on the right contains 'WKN/ISIN o. Suchbegriff'.

Name	INVITA-INVEST
Ort	Zorneding (bei München)
Top bei	Defensivem Anlagemix
Fonds	Pension.Invest Plus FV
Klasse	Mischfonds Welt
ISIN	DE000A2PE1N1
Infos	www.invita-invest.de
Steckbrief	
Name	Kirix Vermögensverwaltung
Ort	Kassel
Top bei	Langfristige Strategien
Fonds	ENRAK Wachstum + Dividende FV
Klasse	Mischfonds Welt
ISIN	DE000A2PE1M3
Infos	www.kirix.de
Steckbrief	
Name	TBF Global Asset Management
Ort	Singen
Top bei	Fundamentaler Unternehmensanalyse

The screenshot shows the header of the BörsenOnline website. On the left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro€uro AM SONNTAG' next to it. To the right is a table of market indices:

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW.J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6

Below the table is a navigation menu with categories like 'Börse', 'News', 'Vorsorge', 'Vermögen', 'Meinungen', 'Mein B:O', 'Abo & Shop', 'ETF-Aktion', 'Krypto', 'Speziale'. There is also a search bar for 'WKN/ISIN o. Suchbegriff'.

Fonds	TBF Global Income FV
Klasse	Mischfonds Welt
ISIN	DE000A2PF0R3
Infos	www.tbfglobal.com
Steckbrief	
Name	Aramea Asset Management AG
Ort	Hamburg
Top bei	Persönlicher Betreuung
Fonds 1	Aramea Rendite Plus FV
Fonds 2	proud@work FV
ISIN	DE000A2PE1U6/DE000A2PE1V4
Infos	www.aramea-ag.de
Steckbrief	
Name	Hinkel Vermögensverwaltung AG
Ort	Düsseldorf
Top bei	Nicht korrelierten Anlagen
Fonds	Value Aktiv Plus FV
Klasse	Dauerhaft abgesicherter Mischfonds Euroland
ISIN	DE000A2PE1H3

The screenshot shows the top navigation bar of the Börse Online website. On the left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro Euro AM SONNTAG' next to it. To the right, a table of market indices is displayed:

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW.J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6

Below the indices is a navigation menu with categories: Börse, News, Vorsorge, Vermögen, Meinungen, Mein B:O, Abo & Shop, ETF-Aktion (highlighted), Krypto, and Speziale. A search bar on the right contains 'WKN/ISIN o. Suchbegriff'.

Infos	www.hinkel-vv.de
Steckbrief	
Name	ICM Independant Capital M.
Ort	Mannheim, Neuss
Top bei	Individuellen Konzepten
Fonds	Kapitalertrag Plus FV
Klasse	Defensiver Mischfonds (Welt)
ISIN	DE000A2PF0T9
Infos	www.icm-vv.de
Steckbrief	
Name	Moltrecht + Partner
Ort	Essen
Top bei	Depot-Optimierung
Fonds	apano MUP Vermögensverwaltung
Klasse	Horizont 10 FV
ISIN	DE000A2PE1R2
Infos	www.mup-fondscenter.de
Steckbrief	
Name	Münsterländische Bank Thie + Co.

Quelle: <https://www.boerse-online.de/nachrichten/aktien/das-gesamtbild-zeigt-rueckenwind-fuer-aktien-sponsored-post-1028757848>

The screenshot shows the top navigation bar of boerse-online.de. On the left is the logo 'BÖRSE ONLINE' with 'Mit Artikeln von Euro€uro AM SONNTAG' next to it. To the right is a table of market indices:

DAX	TECDAX	MDAX	ESTX50	DOW.J	NASDAQ	GOLD	DOLLAR	ÖL
-0,16 %	-0,01 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	-0,01 %	0,56 %	0,09 %	-0,61 %
13.279,8	3.057,2	28.560,9	3.774,3	28.542,6	8.698,5	1.485,5	1,110	65,6

Below the indices is a navigation menu with 'ETF-Aktion' highlighted in green. Other menu items include Börse, News, Vorsorge, Vermögen, Meinungen, Mein B:O, Abo & Shop, Krypto, and Speziale. A search bar on the right contains 'WKN/ISIN o. Suchbegriff'.

Ort	Münster
Top bei	Unabhängigem Privatbanking
Fonds	Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV
Klasse	Mischfonds Europa
ISIN	DE000A2PE1Q4
Infos	www.mlb.de
Steckbrief	
Name	Wallrich AM
Ort	Frankfurt
Top bei	Strategischer Allokation
Fonds	Wallrich AI Libero FV
Klasse	Rentenfonds Welt
ISIN	DE000A2PE1S0
Infos	www.wallrichwolf.com

VermögensverwalterEXTRA

Die Aktions-Teilnehmer sind allesamt Top-Experten für gut gemanagte Investmentfonds. Ihre Produkte sind über boerse-online.de erwerbbar. Die Porträts der ausgewählten Cracks und ihrer Produkte finden Sie online unter www.boerse-online.de, Bereich "Vermögen"
