

+++ *Hanse - Investment - News* +++ (3. Quartal / 2015)

Liebe Leserinnen und Leser,

Das 3. Quartal 2015 war nicht gerade arm an nervenaufreibenden Turbulenzen. Politische und wirtschaftliche Ereignisse formten die Berg- und vor allem Talfahrten an den Börsen dieser Welt. Die Gewinne des ersten Halbjahres konnten (vorerst) nicht gehalten werden. An Erklärungen mangelt es nicht. „China's Wirtschaft wächst langsamer“, „die FED hat die Zinsen am 17.09.15 wider Erwarten wieder nicht erhöht“, „die Griechen wählen auch mal wieder“, ...
Für langfristig orientierte Anleger mit einem „hanseatisch breit gestreuten“ Depot alles KEIN Grund zur Panik. Unsere Deutung Ihrer Gelassenheit – die wir teilen !

Emerging Markets

Nach einer Stabilisierungsphase stehen Schwellenländer wieder unter Druck. Politische und wirtschaftliche Umbauphasen, sowie eine deutliche Wachstumsverlangsamung hinterlassen deutliche Kursschwankungen an den Börsen der Emerging Markets.

Wir fokussieren nicht auf negative Meldungen. Wir sehen langfristige Einstiegsmöglichkeiten.

Bewertungsabschläge gegenüber Industrieländern zeigen KGV-Schätzungen für 2016: **14,7 für etablierte Industrienationen gegenüber Emerging Markets von 10,7 !!!**

Daten und Fakten

(30.09.2015)

| | |
|---------------|-------------|
| Dax | 9.660 |
| TecDax | 1.747 |
| EuroStoxx 50 | 3.100 |
| Dow Jones | 16.284 |
| Nasdaq 100 | 4.181 |
| Hang Seng | 20.846 |
| Nikkei | 17.388 |
| Gold | 1.114,00 \$ |
| Rohöl (Brent) | 48,53 \$ |
| EUR / USD | 1,11 \$ |
| EUR / CHF | 1,08 CHF |

Zahl des Quartals

Die Zahl der Arbeitslosen in Deutschland sank im September auf **2,7 Millionen**.

Das ist der niedrigste Wert seit 24 Jahren.

Die klare Sprache der Fakten

2,016 Billionen Euro liegen aktuell an Bargeld und Einlagen auf deutschen Konten. Seit 2011 einer schleichenden Enteignung unterliegend ! (aktueller Realzins – 0,3 %)

Vor 25 Jahren rentierten Bundesanleihen bei ca. 9 % - 2015 : zwischen 0,2 und 0,6 %.

Wer sein Kapital erhalten will muß mit einem Teil seines Kapitals ins Risiko gehen. Die letzten 20 Jahre monatlich 100 Euro in deutsche Aktienfonds investiert (24.000 Euro) ergeben heute 49.141 Euro Guthaben bei einer Rendite von durchschnittlich jährlich 6,7 % !!!

Fondsbranche auf Rekordkurs

„Die deutsche Fondsbranche befindet sich auf einem Rekordkurs. Laut dem deutschem Fondsverband BVI gelang es den Fondsanbietern nach nur sieben Monaten, mit Mittelzuflüssen von 124,4 Mrd. Euro das Rekordjahr 2000 (122,8 Mrd. Euro) zu überholen.“¹

Die Freude der Fondsbranche über kräftige Mittelzuflüsse kann die „Zertifikate-Industrie“ nicht teilen. Seit der Insolvenz des US-Investmenthauses Lehmann Brothers hinterfragen Anleger (wozu wir seit Beginn unserer unabhängigen Beratungsdienstleistung 1990 dringend rieten und die von örtlichen Banken und Sparkassen massenhaft verkauften „Garantiezertifikate“ ablehnten) zu Recht das Emittenten-Risiko.

Börsenweisheit

„Zeit ist der Freund von wunderbaren Unternehmen und der Feind von mittelmäßigen Unternehmen.“

(Warren Buffett)

Masterfondslisten

(aktualisiert am 30.09.2015)

Chance

| WKN | Fondsname | Anlagerichtung | Wertentwicklung | | | | | |
|--------|---------------------------|----------------------------------|-----------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 09/2015 |
| 933583 | BARING HONG KONG CHINA | China, Hongkong | 9,8 % | -16,7 % | 10,2 % | 3,8 % | 7,3 % | -4,7 % |
| 926373 | BARING ASEAN FRONTIERS | Südostasiatisch, Pazifik | 47,8 % | -8,5 % | 19,9 % | -10,0 % | 22,5 % | -13,2 % |
| A0BMAR | BGF WORLD MINING A2 | Weltweit, Rohstoffe | 38,6 % | -26,4 % | -4,8 % | -27,1 % | 0,1 % | -33,9 % |
| 975223 | METZLER AKTIEN DTL. | Deutschland | 17,0 % | -15,5 % | 26,9 % | 27,0 % | -2,2 % | -0,1 % |
| DWS0QM | DWS INVEST AFRICA LC | Afrika | 37,7 % | -22,4 % | 7,6 % | -11,6 % | 6,9 % | -13,0 % |
| A0RASQ | NORDEA-1 EMERGING CONS. | Konsumgüter u. -dienstl. | 19,5 % | -15,1 % | 17,3 % | 11,2 % | 4,1 % | -3,6 % |
| 974129 | FIDELITY INDONESIA | Indonesien | 54,7 % | 5,3 % | 5,5 % | -25,2 % | 36,0 % | -31,7 % |
| A0HF4C | FRANKLIN INDIA FUND | Indien | 35,2 % | -29,9 % | 19,4 % | -9,5 % | 43,5 % | 0,2 % |
| 933349 | PICTET WATER | Wasser Technologien | 22,4 % | -3,0 % | 13,6 % | 17,1 % | 8,5 % | 1,5 % |
| 797735 | M&G GLOBAL BASICS A | Weltweit Nebenwerte, Rohstoffe | 31,4 % | -9,9 % | 3,4 % | 0,7 % | 4,7 % | -6,7 % |
| 975225 | METZLER WACHSTUM INTERN. | Weltweit | 18,3 % | -8,9 % | 11,3 % | 19,1 % | 8,2 % | 1,4 % |
| 577999 | METZLER EASTERN EUROPE | Osteuropa | 23,9 % | -30,5 % | 20,2 % | -8,9 % | -1,9 % | -4,4 % |
| 987575 | NORDEA-1 NORW. EQU. FD | Norwegen | 28,0 % | -18,4 % | 18,5 % | 6,9 % | 7,5 % | -5,2 % |
| 937453 | TEMPLETON GLOBAL SM.COMP. | Weltweit, Nebenwerte | 35,2 % | -23,7 % | 12,6 % | 19,5 % | 2,5 % | -1,5 % |
| 602296 | TEMPLETON GROWTH | Weltweit, Standardwerte | 12,5 % | -4,4 % | 17,4 % | 23,3 % | 8,5 % | -6,4 % |
| 987735 | METZLER EUROP. SM. COMP. | Europa, Nebenwerte | 30,5 % | -17,5 % | 23,8 % | 30,5 % | 2,0 % | 18,9 % |
| A1JH3G | FIDELITY CHINA CONS. FD | China | | -4,7 % | 19,1 % | 22,0 % | 5,9 % | -3,9 % |
| 602299 | FRANKLIN BIOTECHNOLOGY | Biotechnologie | | 12,3 % | 24,0 % | 55,9 % | 52,3 % | 0,5 % |
| 921045 | DEXIA EQU. LEAD. BRANDS | Konsum, Europa | 23,7 % | 2,6 % | 15,6 % | 23,7 % | 9,4 % | 4,5 % |
| A0KEDE | FRANKLIN TECHNOLOGY | Technologie, weltweit | 30,8 % | -2,6 % | 7,8 % | 20,8 % | 17,2 % | 4,1 % |
| A0Q349 | M&G GLOBAL DIVIDEND | Weltweit, dividendenstarke Titel | 23,7 % | 0,7 % | 14,1 % | 20,9 % | 8,5 % | -8,8 % |

Sicherheit

| WKN | Fondsname | Anlagerichtung | Wertentwicklung | | | | | |
|--------|----------------------------|---------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 06/2015 |
| A0DPW0 | CARMIGNAC PATRIMOINE A | Mischfonds | 6,9 % | -0,8 % | 5,4 % | 3,5 % | 6,4 % | -1,0 % |
| A0MND8 | M&G OPTIMAL INCOME FUND | Mischfonds | 8,6 % | 6,3 % | 13,0 % | 7,2 % | 4,0 % | -2,2 % |
| 972048 | VONTOBEL Fd. SWISS FRANC | Anleihen | 21,9 % | 6,5 % | 4,8 % | -2,1 % | 5,3 % | 10,4 % |
| A0RL9H | NORDEA-1 HERACLES L/ S | Defensiver Strategiefonds | 9,7 % | -1,6 % | 8,2 % | -0,8 % | 7,0 % | -7,5 % |
| 789987 | PICTET-GL. EMERGING DEBT | Anleihen, Schwellenländer | 27,3 % | 9,7 % | 16,0 % | -8,3 % | 9,1 % | 8,5 % |
| 602245 | RAIFFEISEN-EURO-SHORT-TERM | Geldmarkt | 1,4 % | 2,0 % | 2,8 % | 0,8 % | 0,9 % | -0,3 % |
| A0M8HD | FRANKE. AKTIENFONDS | Stiftungsfonds | 28,5 % | 15,8 % | 16,0 % | 13,2 % | -0,1 % | 10,8 % |
| A0KEDK | TEMPLETON GL. TOTAL RETURN | Rentenfonds | 22,6 % | 1,5 % | 16,7 % | -1,4 % | 10,0 % | -2,5 % |
| 912419 | ROBECO LUX-O-RENTE | Rentenfonds | 3,7 % | 6,9 % | 2,3 % | -2,1 % | 4,4 % | 3,1 % |

Genauer Hingeschaut:

Metzler European Small and Micro Cap

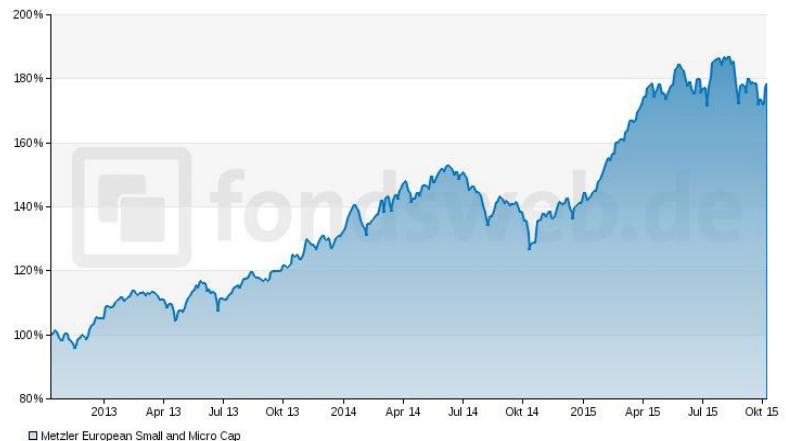
Fondssektor: Aktienfonds Small Cap Europa
 Anlagegrundsatz: Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite. Der Fonds investiert diversifiziert sein Vermögen überwiegend europaweit in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Schwerpunkt sind Unternehmen mit niedriger und sehr niedriger Marktkapitalisierung und langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung (07.10.2015) EUR

| | |
|--------------------|----------|
| 1 Woche: | +3,91% |
| 1 Monat: | +1,43% |
| 3 Monate: | +3,57% |
| 6 Monate: | +1,70% |
| seit Jahresbeginn: | +25,84% |
| 1 Jahr: | +32,82% |
| 3 Jahre: | +75,26% |
| seit Auflage: | +117,23% |

ISIN: IE00B5M17487 WKN: A1JCJW

Metzler European Small and Micro Cap Chart



Diese Information dient ausschließlich Werbezwecken und stellt kein Prospekt im Sinne des Zivilrechts oder des Kapitalmarktgesetzes dar und darf auch nicht so verstanden oder ausgelegt werden. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind allein die Angaben der bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten und veröffentlichten Basisprospekte gemäß dem Wertpapierprospektgesetz. Weiterhin stellt diese Information keine Kaufempfehlung dar.