

## FONDSERGEBNISSE 2021

Nachstehend die kumulierten Ergebnisse der Top 30 Fonds mit den höchsten Anteilen an Kundengeldern:

| Zeitraum | Wertentwicklung kumuliert |
|----------|---------------------------|
| 2021     | +0,7% bis +34,4%          |
| 10 Jahre | +19,8% bis +310,2%        |
| 20 Jahre | +108,5% bis +697,3%       |

Stichtag: 30.09.2021 | Bandbreite für die kumulierten Wertentwicklungen der Einzelfonds in den verschiedenen Zeiträumen (Einzelfondsergebnisse siehe Seite 4)

### MISCHFONDS

Mischfonds warfen in diesem Jahr bislang solide Renditen ab. Die Ergebnisse lagen zwischen 4,7% beim ausgewogenen Multi Asset Balanced Funds von Flossbach von Storch und 10,6% beim offensiveren Blackrock Global Allocation.

### AKTIENFONDS

Aufgrund der unterschiedlichen Managementansätze war die Bandbreite der Anlageergebnisse bei den globalen Aktienfonds hoch. Sie sind jedoch durchgehend positiv. Der wertorientierte Templeton Growth legte um 8,8% zu, während der wachstumsorientierte Acatis Aktien Global ein Plus von 26,0% erzielte.

Bei den europäischen Aktienfonds war die Verteilung homogener. Die Zuwächse lagen zwischen 12,1% beim Fidelity Sustainable Eurozone und 18,1% beim noch recht jungen Loys Premium Dividende. Der auf deutsche Aktien konzentrierte DWS Aktien Strategie Deutschland lag mit einem Plus von 15,8% dazwischen.

Entgegen des letzten Jahres entwickelten sich die auf Asien oder Schwellenländer fokussierten Fonds 2021 bislang nicht so gut wie die Europafonds.

Der globale Emerging Markets Fonds von JPMorgan lag mit 0,7% im Plus. Die asiatischen Aktienfonds bewegten sich zwischen 2,1% (Fidelity Asian Special Situations) und 7,9% (JPMorgan Pacific Equity).

Das in diesem Jahr bislang beste Ergebnis erreichte der auf den Mittleren Osten und Afrika ausgerichtete Fidelity Emerging EMEA. Dieser legte um 34,4% zu.

### ALTERNATIVE INVESTMENTS

Der DWS Concept Kaldemorgen liegt 2021 aktuell bei einem Zuwachs von 7,0%. Der nachhaltige IIV Mikrofinanzfonds erzielte in den ersten neun Monaten des Jahres ein Plus von 1,3%.

### PS PREMIUM DEPOT

Unsere ausgewogene Fonds-Vermögensverwaltung, das PS Premium Depot, hat in diesem Jahr bisher eine Rendite von 6,7% erzielt. Anleger sind mit dieser Strategie aktuell in zwanzig ausgewählte Fonds investiert. In diesem Jahr haben sich die Mittelzuflüsse und die Anzahl der Depots nochmals deutlich erhöht. Insbesondere die bequeme Handhabung - das Depot wird überwacht und bei Bedarf automatisch angepasst - wird gern angenommen.

### ALTANLAGEN/FONDSKLASSIKER

Sehr erfreulich ist die gute Entwicklung der weltweit investierenden Fondsklassiker. Wir haben den Anteil dieser Fonds in den Portfolios in der Finanzkrise 2008 erhöht und für die Konservierung der Steuervorteile - Altanlagen vor 2009 sind durch steuerfreie Kursgewinne begünstigt - zu einer Haltestrategie geraten.

Die Geduld zahlt sich auch hier mehr und mehr aus: Aktienfonds wie der Acatis Aktien Global, DWS Akkumula oder Franklin Global Growth profitieren von gutem Fondsmanagement, der Outperformance von US-Aktien in den letzten Jahren sowie den Kursgewinnen des USD gegenüber dem Euro (bei allen Fonds aktuell mehr als 50% Anteil US-Aktien).

Insgesamt hat es sich ausgezahlt, die steuerbegünstigten Altanlagen zu halten. Das gilt insbesondere auch für größere Fondsdepots, bei denen wir die Globalfonds um Europa (Fidelity, Threadneedle) und Asien Fonds (Fidelity, JP Morgan) ergänzt haben. Diese haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt.

Wir bleiben der Strategie treu. Neben dem Halten der Einzelfonds, auch bei stärkeren zwischenzeitlichen Kursrückgängen, war die (insbesondere in der Finanzkrise 2008) mutige Konzentration auf Aktienfonds der große Gewinnbringer für unsere Kundschaft.

## IM FOKUS: AKTIENFONDS DEUTSCHLAND

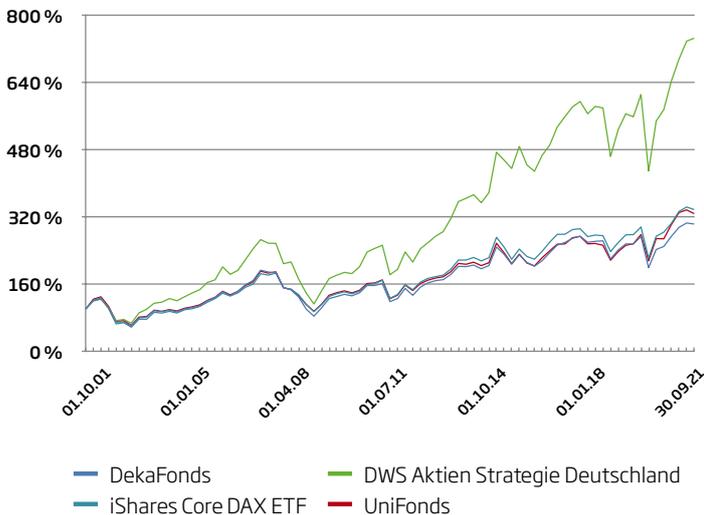
Im September wurde die Zusammensetzung des deutschen Aktienindex DAX von 30 auf 40 Werte angepasst. Wir nehmen dies zum Anlass, einen Blick auf das Thema Aktienfonds Deutschland zu werfen.

### AKTIENFONDS DEUTSCHLAND ZUR BEIMISCHUNG

Wir nutzen Aktienfonds Deutschland als Beimischung in einem global gestreuten Portfolio. Von einer hohen Konzentration raten wir aus Risikogesichtspunkten ab: Deutsche Aktien sind überwiegend sehr konjunkturabhängig und schwanken demzufolge besonders stark. Interessant ist ein Einstieg daher insbesondere nach Verlusten in Rezessionsphasen, da sie in der anschließenden Erholung in der Regel besonders stark an Wert zulegen.

### DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND

Wir setzen den Fondsklassiker bereits seit mehr als 20 Jahren ein.



Vergleich der Wertentwicklung des DWS Aktien Strategie Deutschland LC mit DekaFonds CF, iShares Core DAX ETF und UniFonds über 20 Jahre (Stand 30.09.2021).  
Quelle: FVBS FundAnalyzer.

### LOYS PREMIUM DEUTSCHLAND

Der erst in diesem Jahr aufgelegte Fonds war unser Fokus Fonds im Februar 2021. Mit einem Plus von 39,2% in den ersten 9 Monaten schob er sich in der Kategorie Aktienfonds Deutschland direkt nach ganz vorne (Platz 1 unter 141 Fonds).

## NACHHALTIGE FONDS

Ab dieser Ausgabe der *fonds-news* markieren wir die als nachhaltig eingestuften Fonds unter den Top 30 in der Ergebnistabelle auf Seite 4. Weitere Informationen zu nachhaltigen Fonds erhalten Sie auf unseren Webseiten sowie den Mailnewslettern.

### IIV MIKROFINANZFONDS FEIERT GEBURTSTAG

Unsere aktuell größte Position unter den nachhaltigen Fonds, der IIV Mikrofinanzfonds feiert in diesem Jahr seinen 10. Geburts-

tag. Der Fonds finanziert weltweit 560.000 Kreditnehmer in Entwicklungsländern und stellt damit ein nachhaltiges Investment dar, das insbesondere den sozialen Aspekt im Fokus hat.

Neben der sozialen Rendite überzeugt die Anleger auch die finanzielle Rendite. Der Fonds hat seit Auflage eine durchschnittliche Jahresperformance von 1,8% erzielt und dabei in jedem Kalenderjahr ein positives Ergebnis erreicht. Zum Jubiläum wurde der Fonds kürzlich als "Bester Rentenfonds" mit dem Fondsboutiquen-Award ausgezeichnet.

Wir unterstützen die Mikrofinanzidee, indem wir den Einstieg in den Fonds zu Sonderkonditionen anbieten (seit 2019 mit 0% Agio, bis 2018 1%, Normalkondition 3,0%).

## VERWAHRENTGELTE BEI BANKEN

Immer mehr Banken gehen dazu über, Verwahrentgelte für Guthaben zu berechnen. Gleichzeitig fallen die Betragsschwellen weiter, ab denen diese Gebühr greift.

### PRIVATANLEGER SOLLTEN UMDENKEN

Der zwingend benötigte Kapitalbedarf für die nächste Zeit ist in der Regel gut zu planen. Stehen keine außergewöhnlichen Ausgaben an, sollten sich hohe Guthaben auf Konten und damit Verwahrentgelte eigentlich gut vermeiden lassen. Sinnvoll ist übermäßige Liquidität jedenfalls längst nicht mehr, denn neben den Negativzinsen sorgt auch die Inflation für einen stetigen Verlust an Kaufkraft.

### LIQUIDITÄT VON UNTERNEHMEN BETROFFEN

Besonders betroffen von Verwahrentgelten sind Unternehmen, die höhere Liquidität vorhalten. Zwar können diese - anders als Privatanleger - die Verwahrgebühren steuerlich als Betriebsausgaben absetzen, ärgerlich bleibt das Ganze dennoch.

Da in der Regel nicht die komplette Liquidität täglich verfügbar sein muss, gibt es in vielen Fällen durchaus Alternativen im Fondsbereich. Wichtig ist dabei die Abstimmung mit den Liquiditätsanforderungen des Unternehmens.

Wir betreuen Firmendepots und haben die Erfahrung für die speziellen Anforderungen an diese Depots - insbesondere auch für die in der Regel gewünschte defensivere Ausrichtung mit geringeren Schwankungen.

Auch diese Depots führen wir bei der Fondsdepot Bank, unserer Depotstelle Nr. 1. Wir rechnen bei der Festlegung des Agiorabattes die Bestände von Privat- und Firmendepots zusammen, so dass die Rabatte auf das Aufgeld hier in der Regel zwischen 80 bis 100% liegen, im besten Fall also sämtliche Transaktionen zum Nettofondspreis erfolgen.

## UNSER SOFTWAREUPDATE

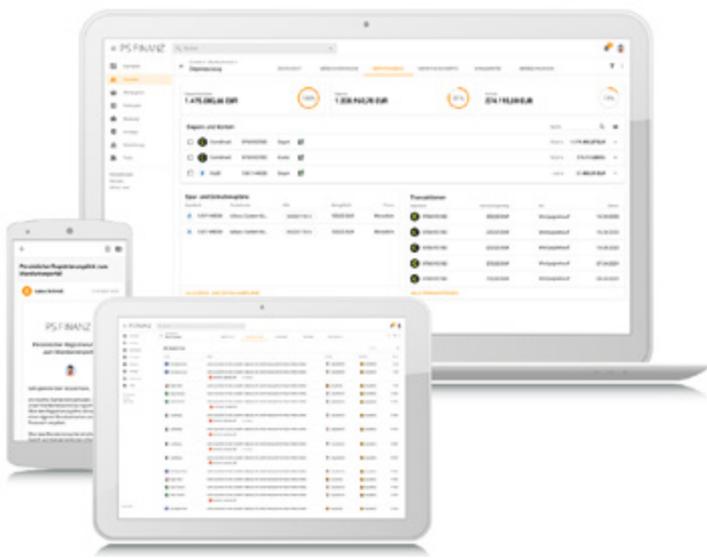
Wie in der letzten Ausgabe unserer *finanz-news* angekündigt, haben wir im Juni 2021 mit der Umstellung auf unsere neue Beratungs- und Abwicklungssoftware Finfire begonnen. Sämtliche Kundendaten, mit hunderttausenden Dokumenten mussten vom alten ins neue System migriert werden. Dieser Prozess wurde im 3. Quartal abgeschlossen.

Wie zu erwarten, läuft ein solches Projekt nicht völlig reibungslos ab. Es hakt noch an der ein oder anderen Stelle. Dafür bitten wir um Ihr Verständnis und Geduld. Anders als die alte Depoteinsicht wird die neue laufend upgedatet und sukzessive um neue Funktionen erweitert.

### IHR ONLINE-PORTAL

Sie bemerken unser Softwareupdate an teilweise neu gestalteten Dokumenten, vor allem aber an Ihrem neuen Online-Zugang. Die Anwendung wurde im heute aktuellen "responsiven" Design programmiert. Das hat den Vorteil, dass Sie den Zugang nun mit allen Endgeräten (PC, Laptop, Tablet oder Smartphone) unter einer einheitlichen Oberfläche nutzen können.

### DIE NEUE NUTZEROBERFLÄCHE:



Quellen: Netfonds, Shutterstock

Sofern Sie das neue Portal noch nicht nutzen, fordern Sie Ihre Zugangsdaten bitte per Mail oder telefonisch bei Herrn Becker an.

- Mail: [becker@stammfinanz.de](mailto:becker@stammfinanz.de)
- Tel.: 02761/836222

Für die Einrichtung des Zugangs auf Android- oder iOS-Geräten halten wir kurze Videos bereit. Sie gerne bei der Einrichtung und der ersten Anmeldung.

## WELCHE FUNKTIONEN ZUR VERFÜGUNG STEHEN

Nach der Anmeldung landen Sie zunächst beim Nachrichteneingang (der Postbox) im Bereich Interaktionen. Die Postbox dient der Kommunikation und sicheren Übermittlung von Dokumenten zwischen Ihnen und uns.

Mit einem Sprung in den Bereich Depots sehen Sie zunächst die Gesamtübersicht mit Aufteilung nach Depots (Fondsanlagen) und Konten. Mit einem Klick auf ein einzelnes Depot erhalten Sie eine Auflistung der darin enthaltenen Fonds mit den aktuellen Werten.

In Kürze werden hier zusätzlich Datenblätter zu den einzelnen Fonds zur Verfügung stehen. Weiter unten können Sie sich einzelne Transaktionen oder vorhandene Sparpläne anschauen.

Die Entwicklung der Depots können Sie in der Depotanalyse betrachten. Hier stehen Filterfunktionen zur Verfügung, um beispielsweise nur einzelne Depots oder bestimmte Zeiträume zu analysieren.

### NOCH ZUKUNFTSMUSIK, BALD REALITÄT

Ein zentrales Thema für die Abwicklung der Zukunft wird die Einführung der digitalen Unterschrift sein. Mit ihr und der Postbox-Funktion (die derzeit nicht viel mehr als ein sicherer Nachrichtenkanal ist) wird die voll digitale Abwicklung ohne Medienbruch realisiert. Dokumente bleiben elektronisch – es ist kein Drucken, Unterschreiben und Scannen mehr erforderlich. Formulare werden sich über das Portal auch teilen und gemeinsam bearbeiten lassen.

Eine nahezu vollständige Übersicht Ihrer Finanzen wird ebenfalls möglich sein. Ziel ist eine 360° Sicht auf alle Vermögenswerte ab 2022. Neben den Fondsdepots können dann auch Immobilien nebst Finanzierungsdaten sowie weitere Finanzanlagen wie Geldkonten, Bausparkonten, Lebensversicherungen und Beteiligungen abgebildet werden.

Die schon in der alten Depoteinsicht erfassten Fondsanlagen in hybriden Produkten (Allianz InvestFlex, Skandia) werden zunächst mit den Bestandsdaten zum Jahresultimo 2021 zu Beginn des kommenden Jahres wieder erfasst und in der Depoteinsicht dauerhaft bereitgestellt.

Über die weiteren Entwicklungsschritte informieren wir Sie in unseren kommenden Newslettern!

## INVESTMENT BASICS

*„Das große Geld liegt nicht im Kauf oder Verkauf, sondern im Warten“*

Charlie Munger

## TOP FONDS ERGEBNISSE IN PROZENT (TOP 30 FONDS MIT DEN GRÖSSTEN ANTEILEN AN KUNDENGELDERN)

| Fonds Name                         | Kategorie         | Agio*<br>in % | 2021 | 2020  | 2019 | 2018  | 2017 | 2016  | 10 Jahre  |          | 20 Jahre  |          |
|------------------------------------|-------------------|---------------|------|-------|------|-------|------|-------|-----------|----------|-----------|----------|
|                                    |                   |               |      |       |      |       |      |       | kumuliert | pro Jahr | kumuliert | pro Jahr |
| <b>MISCHFONDS</b>                  |                   |               |      |       |      |       |      |       |           |          |           |          |
| DJE Zins & Dividende               | ausgewogen        | 4,0           | 7,1  | 5,0   | 10,7 | -4,6  | 4,9  | 4,3   | 97,2      | 7,0      |           |          |
| FvS Multi Asset Balanced           | ausgewogen        | 5,0           | 4,7  | -1,6  | 16,9 | -6,0  | 5,3  | 6,6   | 74,3      | 5,7      |           |          |
| BGF Global Allocation US\$         | offensiv          | 5,0           | 10,6 | 9,6   | 19,0 | -4,6  | -0,9 | 7,1   | 130,9     | 8,7      | 208,6     | 5,8      |
| Frankfurter Aktief. für Stiftungen | offensiv          | 5,0           | 16,1 | 0,7   | 7,8  | -12,8 | 14,0 | 6,2   | 118,1     | 8,1      |           |          |
| FvS Multi Asset Growth             | offensiv          | 5,0           | 6,4  | 0,1   | 20,9 | -8,2  | 7,4  | 6,3   | 105,5     | 7,5      |           |          |
| FvS Multiple Opportunities         | offensiv          | 5,0           | 6,0  | 4,0   | 20,4 | -5,0  | 6,2  | 5,0   | 123,5     | 8,4      |           |          |
| Weltportfolio Dynamik              | offensiv          | 5,0           | 10,1 | -3,1  | 23,1 | -9,9  | 9,8  | 2,2   | 122,6     | 8,3      |           |          |
| Acatis Aktien Global               | International     | 5,0           | 26,0 | 12,5  | 26,6 | -7,2  | 10,0 | 5,2   | 241,5     | 13,1     | 426,1     | 8,7      |
| DWS Akkumula                       | International     | 5,0           | 17,3 | 4,9   | 32,1 | -5,2  | 8,4  | 5,4   | 250,3     | 13,4     | 319,1     | 7,4      |
| DWS Top Dividende                  | International     | 5,0           | 11,4 | -9,5  | 20,4 | -3,0  | 0,6  | 7,3   | 124,6     | 8,4      |           |          |
| DWS Vermögensbildungsfonds I       | International     | 5,0           | 17,0 | 6,0   | 31,4 | -5,6  | 9,3  | 5,8   | 235,4     | 12,9     | 260,0     | 6,6      |
| Franklin Mutual Global Discovery   | International     | 5,5           | 20,3 | -13,2 | 25,5 | -9,7  | -2,3 | 12,9  | 127,6     | 8,6      |           |          |
| Franklin Global Growth             | International     | 5,5           | 15,1 | 8,1   | 27,6 | -9,4  | 5,6  | 5,2   | 206,0     | 11,8     |           |          |
| LOYS Global                        | International     | 5,0           | 17,8 | -8,2  | 17,1 | -15,7 | 13,1 | 11,9  | 124,6     | 8,4      | 190,2     | 5,5      |
| Templeton Growth (Euro)            | International     | 5,5           | 8,8  | -4,2  | 15,9 | -11,3 | 1,8  | 10,2  | 124,5     | 8,4      | 108,5     | 3,7      |
| Fidelity European Growth           | Europa            | 5,3           | 13,5 | -8,8  | 23,8 | -9,6  | 6,9  | 6,4   | 135,1     | 8,9      | 209,5     | 5,8      |
| Fidelity Sustainable Eurozone      | Europa            | 5,3           | 12,6 | 7,2   | 31,0 | -11,4 | 9,5  | -0,5  | 177,0     | 10,7     |           |          |
| Loys Premium Dividende             | Europa            | 5,0           | 18,1 | -1,6  |      |       |      |       |           |          |           |          |
| Threadneedle European Select       | Europa            | 5,0           | 16,7 | 8,6   | 32,9 | -12,2 | 14,1 | -3,7  | 239,9     | 13,0     | 569,5     | 9,8      |
| Threadneedle Pan European Focus    | Europa            | 5,3           | 16,7 | 7,2   | 40,9 | -7,4  | 11,7 | -14,6 | 222,6     | 12,4     |           |          |
| Janus Henderson Cont. European     | Europa ohne GB    | 5,0           | 16,3 | 3,6   | 28,7 | -11,0 | 7,5  | -1,1  | 203,6     | 11,7     |           |          |
| DWS Aktien Strategie Deutschland   | Deutschland       | 5,0           | 15,8 | 5,3   | 31,9 | -22,0 | 21,2 | 0,6   | 310,2     | 15,2     | 644,9     | 10,6     |
| DWS ESG Top Asien                  | Asien             | 4,0           | 5,0  | 13,1  | 23,6 | -12,9 | 22,0 | 6,7   | 153,9     | 9,8      | 449,9     | 8,9      |
| JPM Pacific Equity                 | Asien             | 5,0           | 7,9  | 20,3  | 30,6 | -8,7  | 22,7 | 8,8   | 258,0     | 13,6     | 344,4     | 7,7      |
| Fidelity Asian Special Situations  | Asien ohne Japan  | 5,3           | 2,1  | 10,7  | 23,1 | -10,6 | 24,4 | 11,0  | 185,9     | 11,1     | 673,0     | 10,8     |
| Fidelity Sustainable Asia Equity   | Asien ohne Japan  | 5,3           | 5,7  | 14,6  | 26,4 | -7,8  | 24,5 | 7,2   | 179,2     | 10,8     | 697,2     | 10,9     |
| Fidelity Emerging EMEA             | Mit. Osten/Afrika | 5,3           | 34,4 | -6,1  | 24,1 | -14,9 | 11,4 | 14,5  | 126,7     | 8,5      |           |          |
| JPM Emerging Markets Equity        | Schwellenländer   | 5,0           | 0,7  | 21,4  | 32,6 | -12,4 | 24,6 | 18,0  | 153,0     | 9,7      | 697,3     | 10,9     |
| DWS Concept Kaldemorgen            | Absolute Return   | 5,3           | 7,0  | -1,9  | 12,2 | -3,0  | 0,9  | 7,0   | 67,3      | 5,3      |           |          |
| IIV Mikrofinanzfonds               | Mikrofinanz       | 3,0           | 1,3  | 0,9   | 1,2  | 1,1   | 1,6  | 1,8   | 19,8      | 1,8      |           |          |

**Hinweis:** Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung und dient lediglich der Information. Es stellt weder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar, noch handelt es sich um eine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung. Der Wert und die Erträge der Wertpapiere können sinken oder steigen. In der Vergangenheit erzielte Resultate sind wieder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung noch stellen sie eine Garantie für die Zukunft dar. Informationen zur steuerlichen Behandlung können von individuellen persönlichen Verhältnissen abhängen und künftig Änderungen unterworfen sein. Der Erwerb von Anteilen an Investmentfonds erfolgt auf Grundlage der jeweils aktuellen Verkaufsprospekte und wesentlichen Anlegerinformationen, zusammen mit dem geprüften Jahresbericht und dem Halbjahresbericht (falls dieser später veröffentlicht wurde). Diese Unterlagen erhalten Sie kostenfrei und in deutscher Sprache bei PS Finanz. Wir empfehlen Fondsanlagen nur bei langfristiger Anlagehorizont. Zur besseren Vergleichsmöglichkeit geben die einzelnen Jahresergebnisse in der Fondstabelle die Wertentwicklung nach BVI-Methode wieder, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages (Agio). \*Die Höhe des maximalen Agios für jeden Fonds ist angegeben. 10- und 20-Jahres-Daten wurden mit dem vollen Agio berechnet. Die Inhalte wurden sorgfältig erarbeitet, für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Zum Ausdruck gebracht Meinungen sind jene von Stamm Finanz zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich jederzeit unangekündigt ändern. Urheberrecht: Verwendete Logos, Markenzeichen und Markennamen sind Eigentum des jeweiligen Rechteinhabers. Herausgeber: Stamm Finanz e.K., Westfälische Str. 23, 57462 Olpe / Redaktion: Tobias Stamm / Redaktionsschluss: 03. November 2021