

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

Fonds Name	Kategorie	Agio* in %	2022	2021	2020	2019	2018	2017	10 Jahre		20 Jahre	
									kumuliert	pro Jahr	kumuliert	pro Jahr
MISCHFONDS												
DWS Invest Conservative Opp.	defensiv	4,0	-5,2	3,7	7,1							
DJE Zins & Dividende	ausgewogen	4,0	-9,2	10,8	5,0	10,7	-4,6	4,9	65,5	5,2		
FvS Multi Asset Balanced	ausgewogen	5,0	-12,5	8,1	-1,6	16,9	-6,0	5,3	40,3	3,5		
BGF Global Allocation US\$	offensiv	5,0	-7,3	15,4	9,6	19,0	-4,6	-0,9	89,1	6,6	246,7	6,4
Frankfurter Aktief. für Stiftungen	offensiv	5,0	-13,1	17,7	0,7	7,8	-12,8	14,0	63,2	5,0		
FvS Multi Asset Growth	offensiv	5,0	-13,6	10,9	0,1	20,9	-8,2	7,4	58,7	4,7		
FvS Multiple Opportunities	offensiv	5,0	-12,8	11,2	4,0	20,4	-5,0	6,2	72,3	5,6		
Weltportfolio Dynamik	offensiv	5,0	2,3	10,5	-3,1	23,1	-9,9	9,8	93,7	6,8		
Acatis Aktien Global	International	5,0	-25,4	36,4	12,5	26,6	-7,2	10,0	119,1	8,2	407,6	8,5
DWS ESG Akkumula	International	5,0	-14,0	29,1	4,9	32,1	-5,2	8,4	166,5	10,3	383,5	8,2
DWS Top Dividende	International	5,0	-3,7	22,4	-9,5	20,4	-3,0	0,6	96,3	7,0		
DWS Vermögensbildungsfonds I	International	5,0	-13,0	28,9	6,0	31,4	-5,6	9,3	164,2	10,2	329,3	7,6
Franklin Mutual Global Discovery	International	5,5	-7,5	26,6	-13,2	25,5	-9,7	-2,3	79,1	6,0		
Franklin Global Growth	International	5,5	-23,4	23,6	8,1	27,6	-9,4	5,6	105,5	7,5		
LOYS Global	International	5,0	-23,2	16,5	-8,2	17,1	-15,7	13,1	43,3	3,7	178,2	5,3
Templeton Growth (Euro)	International	5,5	-12,3	11,6	-4,2	15,9	-11,3	1,8	57,6	4,7	116,0	3,9
BGF European Value	Europa	5,0	-15,5	21,5	3,2	21,4	-19,2	6,4	81,6	6,2	202,0	5,7
Fidelity Sustainable Eurozone	Europa	5,3	-24,4	18,5	7,2	31,0	-11,4	9,5	76,4	5,8		
Franklin Mutual European	Europa	5,5	-13,0	18,8	-12,4	20,4	-13,2	5,1	36,5	3,2	139,0	4,5
Threadneedle European Select	Europa	5,0	-28,1	25,2	8,5	32,6	-11,9	13,9	70,7	5,5		
Threadneedle Pan European Focus	Europa	5,3	-21,6	21,9	7,2	40,9	-7,4	11,7	121,0	8,3		
DWS Aktien Strategie Deutschland	Deutschland	5,0	-33,4	23,3	5,3	31,9	-22,0	21,2	116,9	8,1	632,5	10,5
DWS ESG Top Asien	Asien	4,0	-17,8	4,4	13,1	23,6	-12,9	22,0	78,1	5,9	313,8	7,4
JPM Pacific Equity	Asien	5,0	-21,6	7,1	20,3	30,6	-8,7	22,7	136,2	9,0	263,6	6,7
Fidelity Asian Special Situations	Asien ohne Japan	5,3	-19,2	2,0	10,7	23,1	-10,6	24,4	86,2	6,4	482,5	9,2
Fidelity Sustainable Asia Equity	Asien ohne Japan	5,3	-14,1	4,7	14,6	26,4	-7,8	24,5	87,0	6,5	540,8	9,7
JPM Emerging Markets Equity	Schwellenländer	5,0	-22,3	-2,2	21,4	32,6	-12,4	24,6	54,9	4,5	457,3	9,0
BGF World Mining	Rohstoffe	5,0	-4,0	25,8	22,0	21,9	-13,1	14,9	19,4	1,8	316,4	7,4
DWS Concept Kaldemorgen	Absolute Return	5,3	-4,6	9,3	-1,9	12,2	-3,0	0,9	44,1	3,7		
IIV Mikrofinanzfonds	Mikrofinanz	3,0	0,1	1,5	0,9	1,2	1,1	1,6	19,6	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 weder 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 Stammfinanz K. Wir empfehlen Fondsanlagen nur bei langfristigen Anlagehorizonten. Zur besseren Vergleichsmöglichkeit geben die einzelnen Jahresergebnisse in der Fondstabelle die Wertentwicklung nach BVV-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 Stammfinanz zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich jederzeit unangekündigt ändern. Urheberrecht: Verwendete Logos, Markenzeichen und Markennamen sind Eigentum des jeweiligen Rechteinhabers. Herausgeber: PS Finanz GmbH, Westfälische Str. 23, 57462 Olpe / Redaktion: Alexander Raabe, Peter Schneider / Redaktionsschluss: 31. Oktober 2022

FONDSERGEBNISSE 2022

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

Zeitraum	Wertentwicklung kumuliert
2022	-33,4% bis +2,3%
10 Jahre	+19,4% bis +166,5%
20 Jahre	+116,0% bis +632,5%

Stichtag: 30.09.2022 | Bandbreite für die kumulierten Wertentwicklungen der Einzelfonds in den verschiedenen Zeiträumen (Einzelfondsergebnisse siehe Seite 4)

MISCHFONDS

In den ersten neun Monaten des Jahres gab der Multi Asset Growth Fonds von Flossbach von Storch mit einem Minus von 13,6% am deutlichsten nach. Das ebenfalls offensive Weltportfolio Dynamik erzielte in diesem Zeitraum ein Plus von 2,3%. Eine in diesem Marktumfeld überraschend starke Performance und das beste Ergebnis unter allen Fonds.

AKTIENFONDS

Den negativen Marktentwicklungen konnte sich kein Aktienfonds entziehen. Erwartungsgemäß verloren wachstumsorientierte Ansätze stärker als substanzorientierte. Bei den globalen Fonds verlor der Acatis Aktien Global mit -25,4% daher deutlich mehr als der DWS Top Dividende, der mit seinem defensiven Ansatz ein Minus von 3,7% erzielte.

Ein ähnliches Bild zeigte sich bei den europäischen Aktienfonds: Der langfristig hervorragende Threadneedle European Select büßte 28,1% ein, während der konservativere Franklin Mutual European die ersten drei Quartale mit -13,0% beendete.

Bei den asiatischen Aktienfonds lag die Bandbreite der Ergebnisse zwischen -21,6% beim JPM Pacific Equity und -14,1% beim Fidelity Sustainable Asia Equity.

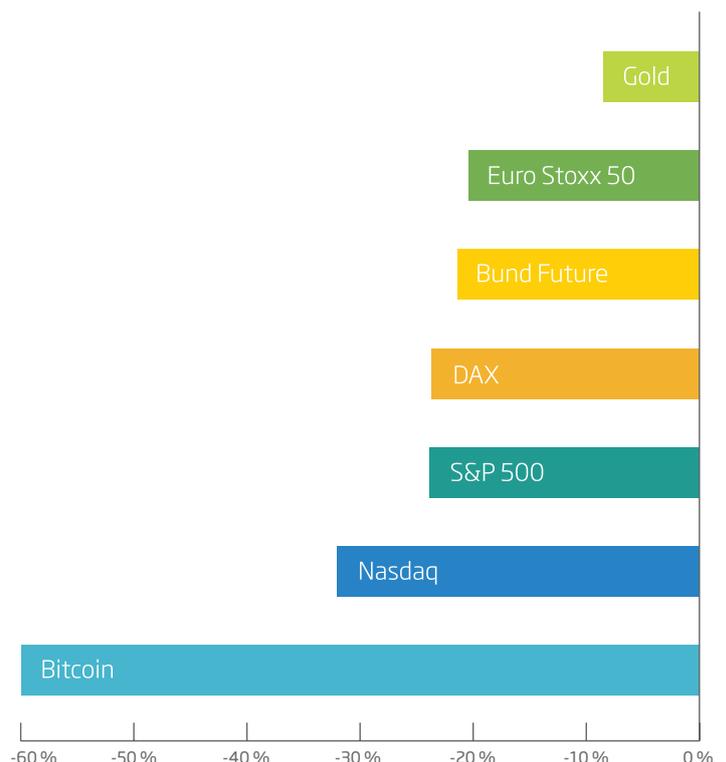
ALTERNATIVE INVESTMENTS

Die Alternativen Investments konnten die Erwartungen erfüllen. An den Entwicklungen der Finanzmärkte gemessen gab der DWS Concept Kaldemorgen mit -4,6% nur wenig ab. Der nachhaltige IIV Mikrofinanzfonds erzielte in diesem Jahr bislang ein kleines Plus von 0,1%.

KOMMENTAR

Der Krieg in der Ukraine, hohe Inflation, stark ansteigende Zinsen, Lieferengpässe und in der Folge Rezessionsrisiken – das alles war in diesem Jahr zu viel für die Finanzmärkte: An den amerikanischen Aktienmärkten erlebten wir den historisch viertgrößten Rückgang in den ersten neun Monaten eines Kalenderjahres. Viel besser sah es auch an den anderen Börsen nicht aus.

KURSRÜCKGÄNGE 2022



Stichtag: 30.09.2022 | Wertentwicklungen der US-Indizes S&P 500 und Nasdaq, sowie Gold und Bitcoin in US-Dollar.

Doch nicht nur Aktien wurden stark in Mitleidenschaft gezogen. Durch den schnellen und kräftigen Anstieg der Zinsen kamen die Notierungen von Anleihen ebenfalls extrem unter Druck, wie der Kursverlust des Bund Futures (Grafik Seite 1) verdeutlicht. Denn steigende Marktzinsen sorgen bei Zinspapieren zunächst für fallende Kurse.

Aktien und Anleihen im Minus: Diese Situation gab es in den letzten Jahren sehr selten. Entweder entwickelten sich beide Segmente positiv – die Kurse von Anleihen stiegen bei fallenden Zinsen – oder es gab differierende Bewegungen, ein Segment gewann, das andere verlor. In einem gemischten Portfolio gab es somit immer einen gewissen Ausgleich von Gewinnen und Verlusten. Die Kapitalanlage war in diesem Jahr also eine besondere Herausforderung, zumal auch alternative Anlagen wie Gold oder Kryptowährungen nachgaben.

MARKTAUSBLICK

Wichtige Indikatoren für die zukünftige Richtung der Börse sind die Stimmung und Erwartung der Marktteilnehmer. Diese sind aufgrund der vielen negativen Daten ausgesprochen schlecht. Wie von uns erwartet und kommuniziert ist die Euphorie für Themenfonds wie weggeblasen und passive Indexfonds (ETFs) verlieren in vielen Bereichen überproportional. Der stark nachgefragte ARK Innovation ETF etwa büßte seit seinem Hoch im Februar 2021 gut 70% an Wert ein.

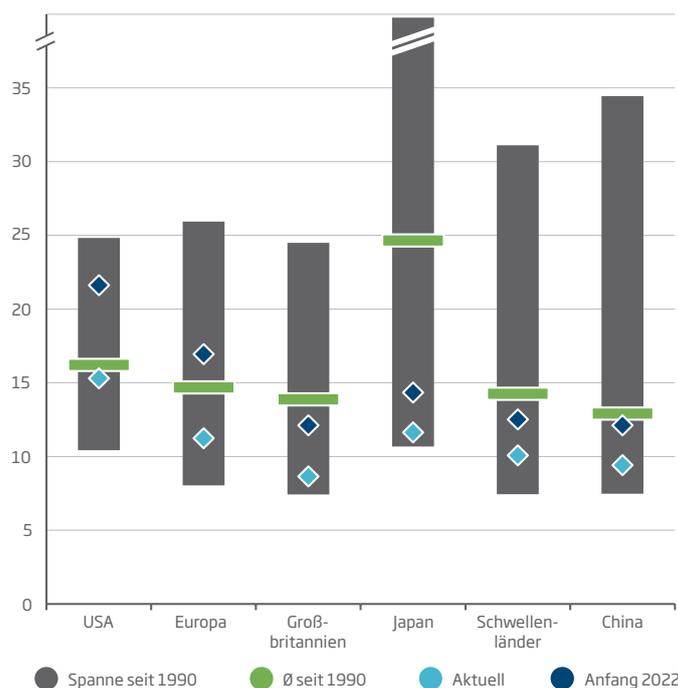
Das sind ausgesprochen gute Zeichen. Kurzfristig agierende Spekulant:innen haben wieder einmal Federn lassen müssen. Nun bricht die Zeit der langfristig orientierten Investor:innen an!

VIELES IST EINGEPREIST

Die hohen Bewertungen bei den überbeliebten US-Technologie-titeln haben sich massiv abgebaut. Auf Basis der geschätzten Kurs-Gewinn-Verhältnisse liegen die Bewertungen an vielen Aktienmärkten aktuell klar unterhalb ihrer langfristigen Durchschnitte und deutlich unter denen vom Jahresbeginn (siehe Grafik oben rechts). Selbst wenn die Gewinne im nächsten Jahr rezessionsbedingt niedriger ausfallen, ist in den Kursen schon viel vorweggenommen.

Aus unserer Sicht haben die Märkte mit den aktuellen Korrekturen schon sehr viel antizipiert: Insbesondere bei den Inflationsdaten ist unseres Erachtens das meiste schon eingepreist. Gut möglich, dass wir in einigen Monaten Meldungen wie „US-Inflation sinkt von 9% auf 8%“ lesen. Das wäre immer noch ein extrem hoher Wert, aber alleine die Richtungsänderung (nicht mehr steigende, sondern fallende Tendenz) könnte vom Markt positiv aufgenommen werden. Das Gleiche gilt für die Zinsen: Starke Zinserhöhungen sind eingepreist, die Umsetzung wird die Märkte nicht mehr überraschen.

AKTIENBEWERTUNGEN - GLOBALES FORWARD KGV



Stand 30.09.2022
Spanne und Durchschnitt für China sind aufgrund der Datenverfügbarkeit seit 1996 angegeben.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management

ZEIT ZU KAUFEN, ABER ZEITLICH VERTEILT

Anders als in der Corona-Krise erwarten wir aktuell keine schnelle Markterholung. Die Nachrichtenlage bleibt zunächst schlecht: Weitere Zinserhöhungen stehen an, in Europa bleiben die Energiepreise hoch und die Versorgung knapp. Die Wirtschaft wird in eine Rezession abrutschen. Daher werden die höheren Schwankungen an den Aktienmärkten wohl noch einige Zeit anhalten und möglicherweise sehen wir auch noch etwas tiefere Kurse. Lassen Sie sich davon nicht verunsichern!

Mittel- bis langfristig ist das aktuelle Kursniveau als attraktiv zu bezeichnen. Daher empfehlen wir, freie Gelder in Tranchen schrittweise zu investieren. Mit monatlichen Investitionen profitieren Sie automatisch von schwankenden Kursen und müssen sich keine Gedanken über den richtigen Einstiegszeitpunkt machen. Siehe beigefügte Anlage Finanzwissen Cost Average Effekt oder online unter diesem Weblink:

stammfinanz.de/finanzwissen/cost-average-effekt

SCHLECHTE STIMMUNG BIETET CHANCEN

Die Krisen werden sich nicht über Nacht auflösen. Aber das Chancen-Risiko-Profil vieler Investments hat sich – nach vorne schauend – deutlich verbessert. Auch diese Krisenphase wird sich im Rückblick als gute Kaufgelegenheit erweisen.

ZINSENTWICKLUNG GUT FÜR NEUANLAGEN

Die starken Kursrückgänge bringen in erster Linie Kaufgelegenheiten bei Aktienfonds für langfristig orientierte Investor:innen, die mit den starken Marktschwankungen gut umgehen können. Chancen sehen wir insbesondere in den Märkten, wo die Preise besonders stark gefallen sind - z.B. bei den Fonds für europäische Nebenwerte und die asiatischen Aktienmärkte.

Vielfach übersehen wird aktuell die komplett neue Situation an den Anleihemärkten. Hier ergeben sich Chancen auch für mittelfristige Anlageziele und defensiver eingestellte Investor:innen. Wie in den finanz-news des Öfteren kommuniziert, haben wir die Bestände in Rentenfonds schon vor einigen Jahren Richtung Null abgebaut. Unsere Kunden sind von den hohen Kursverlusten in diesem Bereich nicht betroffen. Aber natürlich von den Kursrückgängen bei den Aktienfonds - in diesem Segment gehört das jedoch zum normalen auf und ab.

Bei Aktienfonds sind die Anleger:innen auf Schwankungen eingestellt und die Kurse werden sich auch schneller wieder erholen. Wer aber in den letzten Jahren zyklisch auf vermeintlich sichere Anleihen mittels Rentenfonds gesetzt hat, wird die aktuell hohen Kursrückgänge von mehr als 20% nicht für möglich gehalten haben.

NEUE CHANCEN BEI ANLEIHEN

Für Neuanlagen in Anleihen bieten die Entwicklungen Gelegenheiten, wie es sie seit langer Zeit nicht gegeben hat. So können z.B. aktuell US-Staatsanleihen mit mehr als 4% Rendite (bei Laufzeiten ab 10 Jahren) und Euro-Unternehmensanleihen mit Renditen von mehr als 5% (auch bei kürzeren Laufzeiten) gekauft werden. Diese Entwicklung ist zum einen gut für die Mischfonds, diese können bei den aktuellen Bewertungen sowohl Anleihen als auch Aktien preiswert nachkaufen. Zum anderen werden damit auch Anlagen in Rentenfonds erstmals seit vielen Jahren wieder interessant. Das Chancen-Risiko-Verhältnis bei Rentenfonds ist das Beste, das wir bei diesem Marktsegment in den letzten Jahren gesehen haben (nur in der Finanzkrise 2008 war es noch besser).

DIGITALE UNTERSCHRIFT

Die bei Stamm Finanz im September eingeführte digitale Unterschrift, auch E-Signatur genannt, erleichtert Ihnen und uns die Bearbeitung von Anträgen. Sie ist schnell, rechtssicher und vor allem unkompliziert.

Sie können von uns vorbereitete PDF-Dokumente zuhause, im persönlichen Gespräch bei uns im Büro oder flexibel von unterwegs aus über ein beliebiges touchfähiges Endgerät (Smartphone, Tablet) unterschreiben. Lästiges

Ausdrucken und Scannen entfällt. Die Umwelt freut sich. Beim Unterschreiben werden zusätzlich elektronische Signaturerstellungsdaten (z.B. Zeit, Ort und IP-Adresse) im PDF-Dokument gespeichert. Daher wird die E-Signatur sogar bei der Eröffnung von Fondsdepots bei unseren Banken akzeptiert.

Derzeit erhalten Sie die Dokumente für die digitale Unterschrift noch per Mail. In den nächsten Wochen erfolgt die komplette Integration in unsere Beratungssoftware. Dann stellen wir Ihnen die Unterlagen direkt in Ihrer elektronischen Postbox zur Verfügung und informieren Sie mit einer Nachricht.

STARTERDEPOT - VOLL DIGITAL

Trotz der Schnelllebigkeit im Bankensektor arbeiten wir mit den Depotbanken DWS, FIL Fondsbank (FFB) und Fondsdepot Bank (FodB) bereits seit vielen Jahren zusammen. Jede Depotstelle hat ihre Stärken und Schwächen.

Beim Thema digitale Depotführung ist die FFB führend. Wir bieten Ihnen ab sofort die Möglichkeit, über unsere Homepage digital ein Starterdepot zu eröffnen. Wenn Sie die Option „ohne Beratung“ wählen, kaufen Sie die Fonds mit 100 % Rabatt auf den Ausgabeaufschlag.

Die Depoteröffnung ist schnell und unkompliziert in weniger als 10 Minuten möglich. Das FFB FondsdepotPlus kostet im Jahr 45 €.

TAGESGELD WIEDER ATTRAKTIV - BIS ZU 1,6 % P.A

Über das eingerichtete FondsdepotPlus haben Sie die Möglichkeit, kostenlos ein Tagesgeldkonto zu eröffnen. Dort können Sie Gelder über das Abwicklungskonto direkt auf ein Tagesgeldkonto einzahlen. Aktuell sind bis zu 1,6 % Zinsen p.a. bei einer Anlagedauer von 18 Monaten möglich.

INVESTMENT BASICS

*„Kaufen Sie in pessimistischen Phasen:
Haussemärkte entstehen aus Pessimismus,
wachsen in Skeptizismus, reifen in Optimismus
und sterben schließlich an Euphorie.
Darum sind Zeiten des größten Pessimismus
die besten Zeiten, um zu kaufen.
Und Zeiten des äußersten Optimismus sind
die besten Zeiten, um zu verkaufen.“*

Sir John Templeton