

DER FONDS ANALYST

Professionelle Investmentstrategien mit den weltweit besten Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds
Zürich · Frankfurt · London · New York

TERMINHINWEIS:
Die nächste Ausgabe erscheint am
20. September 2010

Liebe Leserin
Lieber Leser

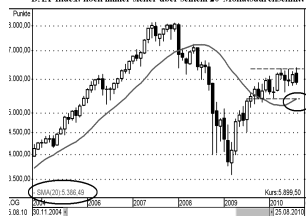
Nr. 17 vom 30. August 2010
Erscheinungsweise: zweimal monatlich
10. Jahrgang/Seite 1

Sie werden wohl noch in diesem Jahr den Start einer fulminanten Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten erleben, davon sind wir überzeugt!

Wir schreiben dies deshalb mit aller Deutlichkeit, weil wir genau wissen, dass der Sägezahnmarkt, den wir fast täglich erleben, leicht zu einem Gemüts-Stress ausartet. Da werden sehr schnell Fehler begangen, die dann auch sehr viel Geld kosten. Wir stehen nicht vor einer neuen Baisse an den Aktienmärkten, auch wenn die Schwarzseher rund um den Globus derzeit wieder Hochkonjunktur haben. Selbst die weiterhin guten Konjunkturdaten hierzulande werden schlechtergeredet. Allenfalls traut man der deutschen Volkswirtschaft eine kurzfristige Erholung zu, die bereits in den kommenden Monaten wieder in sich zusammenfallen dürfte. So jedenfalls der vorherrschende Tenor der Pessimisten. Man muss sich dies einmal auf der Zunge zergehen lassen, denn die deutsche Wirtschaft florierte im letzten Quartal mit einer annualisierten Rate von rund 9 % und zeigt auch auf Basis der neuesten Daten nicht die von vielen erwarteten Ermüdungserscheinungen. Ganz im Gegenteil, denn mittlerweile setzt sich auch in ganz Euroland der konjunkturelle Aufschwung fort. So legte wie soeben gemeldet der Auftragseingang der Industrie mit + 2,5 % im letzten Monat deutlich zu und zwar weitaus mehr als erwartet, denn die Analysten gingen lediglich von + 1,5 % aus. Gleiches beim Ifo-Geschäftsklima, denn hier zeigte sich, dass die aktuelle Lage von den meisten Befragten als sehr gut bezeichnet wird, die Aussichten dagegen wesentlich zurückhaltender beurteilt werden. Das genüge, um die Aktienmärkte erneut auf Talfahrt zu schicken, der DAX-Index rutschte auf Kurse von zeitweise unterhalb der 5.900 Punktmarke ab. Und das ist genau das Dilemma, das sich aktuell zeigt, denn:

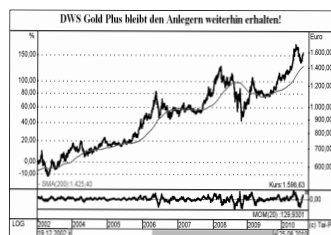


DAX-Index: noch immer sicher über seinem 20-Monatsdurchschnitt



Die Markttechnik ist eindeutig angeschlagen, da beißt keine Maus den Faden ab!

Ob Sie die Indizes in New York, Tokio oder Frankfurt anschauen, es zeigt sich überall das gleiche Bild: die Märkte befinden sich kurzfristig im Abwärtstrend. Doch unterscheiden Sie jetzt bitte die kurzfristige Zeitebene von dem, was für Sie als Anleger wirklich wichtig ist, nämlich die lange Sicht der Dinge! Und hier zeigt sich ein gänzlich anderes Bild. Es gibt keinen Grund für Pessimismus, auch wenn sich die Konjunktur derzeit leicht abschwächt. Das sollte lediglich vorübergehender Natur sein, denn die Weltwirtschaft hat erkennbar Tritt gefasst und wird immer stärker von den dynamischen Entwicklungen der Emerging Markets bestimmt. Demnach sollte es lediglich eine Frage der Zeit sein, bis sich die Anleger wieder stärker den Aktienmärkten zuwenden. Dafür sprechen neben einer günstigen Bewertung vor allem auch, dass es angesichts rekordtiefer Zinsen – die deutschen 10-jährigen Bundesanleihen rentieren aktuell nur noch knapp über der 2 %-Marke – kaum mehr wirkliche Alternativen gibt. Demnach: Kaufen Sie sich weiterhin sukzessive in gut gemanagte Aktienfonds ein, den einen oder anderen schwachen Tag werden Sie dazu noch nutzen können. Bevor wir zu einem der besten globalen Aktienfonds kommen, hier noch ein wichtiger Hinweis:



„Am Golde hängt, zum Golde drängt.“ Ein langjähriger treuer Leser hat uns auf die Veränderungen beim **DWS GOLD PLUS (WKN 973246)** aufmerksam gemacht. Der öffentliche Vertrieb des Fonds wird zum 01. September eingestellt und nur mehr auf Nachfrage in Form einer Privatplatzierung gehandelt. Für bestehende Investoren ändert sich dadurch nichts, die DWS hat damit lediglich auf die Anweisungen des BaFin reagiert, die bei diesem Fonds auf die starke Konzentration auf Gold keine ausreichende Diversifikation sieht und daher das Investment nur qualifizierten Anlegern angeboten werden sollte. Dies ist nur im Rahmen einer Privatplatzierung möglich. Die Strategie des Fonds bleibt unverändert, sodass Investoren den Fonds weiter halten können. Bestehende Anleger können sich zudem künftig online über www.dws.de/goldplus informieren. Die Zugangsdaten lauten: Benutzername: dws, Passwort: gold! Mehr zum Thema Gold finden Sie auf den letzten beiden Seiten.

Wichtiger Hinweis: Zu möglichen Risiken und Interessenskonflikten bei den vorgestellten Anlagen beachten Sie bitte unseren Disclaimer auf der Seite 8 und im Internet unter www.boerse-inside.de.

Kundenservice D/A/CH
AROWA Networking
& Company Services OHG
Postfach 1154, D-79343 Endingen

www.boerse-inside.de
redaktion@boerse-inside.de
Tel. 076 42/90 77 8-0
Fax 076 42/90 77 8-88