



## Die nächste Bankenkrise ist im Anmarsch

In dieser Woche lesen Sie alles über die €uro-FondsNote im Juli und warum der Sachwerte-Aktienfonds der 3 Banken-Generali interessant ist von **JÖRN KRÄNICKE**, CHEFREDAKTEUR VON €URO FONDSXPRESS

Eine Krise jagt die nächste. Nun stehen wieder einmal die Banken auf dem Spiel. Schaut man sich die Entwicklung des europäischen Bankenindex an, sieht man, wie dramatisch die Lage zu sein scheint. Seit Jahresanfang hat der Euro Stoxx Banks rund 50 Prozent an Wert verloren. Damit liegen Bankpapiere auf dem niedrigsten Niveau seit der Eurokrise 2011. Nach der Brexit-Entscheidung ging es noch mal massiv nach unten. Die Deutsche-Bank-Aktie hat seitdem fast 30 Prozent verloren. Sie kostet nur noch 11,75. Und glaubt man Experten wie dem US-Bond-Guru Jeffrey Gundlach, ist ein Ende des Abwärtstrends

im Bankensektor nicht abzusehen. Er hält einstellige Kurse bei der Deutschen Bank für möglich und Anleger würden dann Panik bekommen. Noch düsterer sieht es jedoch in Italien aus. Der dortige Bankensektor schleibt faule Kredite in Höhe von rund 360 Milliarden Euro vor sich her. Das sind 18 Prozent des gesamten Kreditbestands. In Deutschland liegt die Quote bei etwa drei Prozent und EU-weit sind es rund sechs Prozent. Angesichts dieser Aussichten flehen Anleger wieder in vermeintlich sichere Anlagen wie Bundesanleihen. Die Rendite der Zehnjährigen fiel daher mal wieder auf ein neues Rekordtief von minus 0,2 Prozent.

### TOP-FLOP AKTIENFONDS

Name	Ergebnis Vorwoche	2016
<b>TOP</b>		
C-QUADRAT Gold & Resources R	15,9	116,2
Stabilitas Silber+Weißmet. P	14,5	181,9
Earth Gold Fund UI € R	14,4	159,5
GR Noah	14,0	118,2
Stabilitas Pac. Gold+Metals P	13,9	129,2
<b>FLOP</b>		
iShares UK Property ETF	-9,5	-30,3
Lyxor ETF FTSE MIB	-8,1	-28,7
dbx CSI300 Real Estate ETF	-7,8	-25,7
CATAM Japan Advantage	-7,5	-24,9
Lyxor ETF Europe Sel. Div. 30	-7,5	-10,4

Wenn Sie alle Fonds im Überblick sehen wollen, klicken Sie [HIER](#)

### TOP-FLOP RENTENFONDS

Fondsname	Ergebnis Vorwoche	2016
<b>TOP</b>		
Antecedo Independ. Inv. A	7,6	-2,6
Lyxor Dai. Dbl Sh10Y Jpn GovBd \$	6,9	25,6
Antecedo CIS Strategic Inv.	4,7	4,0
dbx II iBoxx ABF Indon Gov ETF 1C	4,6	16,9
SEB Asset Selection Opp. C €	3,7	12,2
<b>FLOP</b>		
Tendercapital Cash 12 Months A	-7,4	-28,4
Lyxor Emerging Mkts LC Bond D €	-6,4	2,7
UBS (Lux) Bond Brazil (USD) P	-4,1	37,8
dbx II UK Gilts Short Daily ETF 1C	-4,0	-23,9
HSBC GIF Brazil Bond AC	-4,0	39,7

Wenn Sie alle Fonds im Überblick sehen wollen, klicken Sie [HIER](#)

## INHALT

- Thema der Woche**  
Die €uro-FondsNote im Juli
- Fondsporträt der Woche**  
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie
- ETF der Woche**  
Europe SectorTrend ETF
- Trend der Woche**  
Vier Milliarden Nettozuflüsse bei ETFs im Juni
- ETF-Musterdepots**  
Vietnam legt zu
- ETF Top/Flop**
- ETP der Woche**  
ETFs Wheat
- Adressen der ETP-Anbieter**
- Marktstatistik**
- Interview der Woche**  
„US-Aufschwung ist in Takt“, sagt Postbank-Chef-volkswirt Marco Bargel
- Fondsneuheiten**  
Peacock European Best Value Fonds AMI
- Fonds im Rückblick**  
Investec Global Multi-Asset Income
- Fonds Musterdepots**  
Trendfolger überzeugt
- Fondsmeisterschaft**  
Die Halbjahresbilanz
- Alternatives Investment**  
Commerzbank Strategiefonds Marktneutral
- Hitlisten - Fonds in Zahlen**

Anzeige

**Pflichtblatt für Ihr Geld.**

Analysen | Kommentare | Tipps



Morgen im Handel!

### Revolution auf vier Rädern

Der Dieselskandal stürzt die Autobranche in ihre größte Krise, Herausforderungen wie die Elektromobilität und autonomes Fahren kommen hinzu. Wer die Gewinner sind

**Immer samstags neu!**  
Im Handel für 4,50 €

FONDS NEUHEITEN

# Nebenwerte-Experten am Werk

**Peacock European Best Value Fonds AMI** Die Düsseldorfer Small-Cap-Experten bringen ihren ersten Long-Only-Publikumsfonds auf den Markt. Es ist ein stark Value-orientiertes Produkt

**MARC SIEBEL BESCHÄFTIGT SICH BEREITS SEIT 2005 MIT NEBENWERTEN**



Die 2012 gegründete Fondsboutique Peacock Capital hat sich auf Nebenwerte fokussiert. Ihr Chef und Gründer Marc Siebel hatte sich bereits zuvor bei Meriten Investment Management und Lampe Asset Management in Düsseldorf ganz den Nebenwerten gewidmet. Seit 2005 hat Siebel mit Nebenwerten, pro Jahr zweistellige Renditen für institutionelle Investoren erzielt.

Nun bringen die Düsseldorfer nach ihrem erfolgreichen Long-Short-Fonds einen Long-Only-Nebenwertefonds auf den Markt. Der Peacock European Best Value Fonds AMI investiert in etwa 50 bis 60 Titel. Die Top Ten machen dabei rund 17 Prozent aus. Kein Wert wird mit mehr als fünf Prozent gewichtet. Quartalsweise wird das Portfolio rebalanciert. Ausgewählt werden die Titel aus einem Universum von etwa 2500 Titeln. Nach einem quantitativen Value Screening bleiben 100 meist elegantmergeführte europäische Small- und Mid-Caps übrig, die die Düsseldorf

dorfer dann näher unter die Lupe nehmen. Dabei fokussieren sich Siebel und sein Team ausschließlich auf Bewertungs- und Bilanzkennzahlen. Wichtig sind hier neben angemessener Verschuldung eine günstige Bewertung und ordentliche Kapitalrenditen. „Wir sind im Gegensatz zu anderen Anletern stark auf die Bewertung der Unternehmen fokussiert und dies spiegelt sich über die Einzeltitelauswahl auch im Fonds wider“, sagt er. Das führt dazu, dass das Fondsportfolio mit einer Dividendenrendite von 3,6 Prozent und einem aktuellen KGV von unter zehn deutlich attraktiver bewertet ist, als die Nebenwerte-Indizes. Hinzu kommt, dass Siebel bis zu 20 Prozent in Deep-Value-Titel investiert. Darunter versteht man Aktien, die deutlich unterhalb ihres eigentlichen Inneren Wertes notieren, gleichzeitig nicht notleidend sind. Neben seiner langjährigen Erfahrung sieht sich Siebel gegenüber den bekannten Mitbewerbern im Vorteil. „Viele Fonds sind einfach zu groß geworden oder mussten schließen. Wir können dagegen ungehindert die kleinkapitalisierten, stark unterbewerteten Titel investieren“, sagt er.

*Das Management um Marc Siebel hat viel Erfahrung bei Nebenwerten und sollte daher auch mit dem „Neuen“ überzeugen.* jk

FONDSDATEN

ISIN ..... DE000 A12 BRQ 8  
 WKN ..... A12 BRQ  
 Aufgagedatum ..... 01.07.16  
 KVG ..... Ampega  
 Lfd. Kosten ..... 1,75  
 Agio ..... 5,0 %  
 Erfolgsgebühr 15 % > EuroStoxx TMI Small NR (HWM)  
 Internet ..... www.peacock-capital.com  
 Quelle: Peacock Capital

KLEIN BESSER ALS GROSS



Langfristig bringen Nebenwerte nachweislich mehr Performance als Large Caps. Laut einer Studie von Prof. Ibbotson bringen sie drei Prozentpunkte mehr.

powered by [www.ipc.de](http://www.ipc.de) **IPConcept**  
 die Fonds Designer

DIE WICHTIGSTEN FONDS-NEUEMISSIONEN

Fondsneuheiten	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Ausgabe-aufschlag in %	Preis 8.07.16	Jahres-Gebühr %	Gewinn seit Start	Fonds-start
Aberdeen Global Multi Asset Income	Multi Asset	LU1239090977	6,38	9,93	1,60	-0,7%	14.10.15
Aberdeen Indian Bond Fund	Renten/Indien	LU1254412114	5,00	9,96	1,34	0,8%	01.09.15
Acatis India Value Equities	Aktien/Indien	DE000A1415G1	5,00	106,59	2,00	6,6%	30.11.15
Allianz Discovery Europe Opp.	Long/Short Eq.	LU1366194469	5,00	99,48	1,80	-0,5%	26.04.16
Allianz Merger Arbitrage Strategy AT	Absolute Return	LU0836083401	5,00	101,75	1,75	1,8%	06.07.15
Alpha Blend Global Income	Anleihen & Währungen	LI0275809601	3,00	92,55	1,33	-7,5%	31.08.15
Ampega EurozonePlus	Aktien Europa	DE000A12BRM7	5,00	95,24	1,30	-4,8%	13.04.16
Apano Global Systematic	Aktien/Welt	DE000A14UWW2	3,00	90,78	1,25	-9,2%	30.12.15
Ariad Active Allocation	Mischfonds	DE000A14N7U1	4,00	102,78	1,1+20%	2,8%	01.02.16
BAKERSTEEL GLOBAL SICAV PreciousMetals	Edelmetalle	LU1128909394	5,00	222,71	1,75	122,7%	22.04.15
Berenberg Global Equity Selection	Aktien/Welt	DE000A14UVH5	5,00	102,26	0,60	2,3%	24.08.15
Berenberg-1590Aktien Mittelstand	Nebenwerte/Dtl.	DE000A14XN59	5,50	92,21	1,90	-7,8%	04.12.15
BGF European High Yield	Renten/High Yield	LU1191877379	5,26	9,88	1,57	-1,2%	23.07.15
BNY Mellon Global Credit	Corporate Bonds	IE00BY2W4W89	5,00	1,05	1,15	5,2%	29.02.16
CME Gold & Silver Equity Fund	Aktien/Edelmetalle	LU1276853394	5,00	175,60	1,2 + 12%	75,6%	21.09.15
Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte	Aktien/Welt	LU1256228872	5,00	101,69	1,50	1,7%	01.09.15
CS MACS European Dividend Value	Aktien Europa	DE000A1145P7	5,00	53,67	1,41	7,3%	22.02.16
Deka-Multi Asset Income CF	Mischfonds	DE000DK2J662	3,00	99,19	1,18	-0,8%	17.08.15
DJE - Mittelstand & Innovation	Nebenwerte Europa	LU1227570055	5,00	95,79	1,93 + 10 %	-4,2%	03.08.15
EB Sustainable Corp. Bond	Corporate Bonds	DE000A141TF1	3,00	103,19	0,60	3,2%	15.02.16
EB Sustainable Europ. Bond	Renten Europa	DE000A141TK1	2,00	103,56	0,50	3,6%	15.02.16
EB Sustainable European Equity	Aktien Europa	DE000A141TJ3	2,00	104,78	0,50	4,8%	15.02.16
Erste Responsible Bond Global Impact	Renten/Global	AT0000A1EK55	3,50	101,28	0,75	1,3%	01.06.15
Fidelity Flexible Bond Fund	Renten Welt	LU1345485095	5,25	9,78	1,15	-2,2%	16.02.16