

# Musterdepot schüttelt Verluste ab

Minenaktien zeigen sich von ihrer starken Seite

Auf Monatssicht ist auch am Fonds-Musterdepot die Rally an den Aktienmärkten nicht spurlos vorüber gegangen. Echte „Bringer“ waren dabei neben dem BlackRock World Mining Fund unsere Osteuropa- und China-Fonds.

## Rohstoffe vor, China hinterher

In China könnte sich bewahrheiten, was sich bereits zu Beginn des Jahres und im Nachklang zum letzten Volkskongress im März angedeutet hat: Das Reich der Mitte bekommt früher als der Westen die Kurve und schafft es, der Wirtschaft einen konjunkturellen Impuls zu geben. Das honoriert dann die Börse mit Kurssteigerungen. Gewinnmitnahmen sind aber jederzeit möglich. Vor allem die großen Titel sind derzeit gesucht, wie auch im Rohstoffsektor. Hier setzt Smart Investor auf den BlackRock World Mining. Fondsmanager Evy Hambro muss jedoch erst einmal „alleine“ weitermachen: Er verliert seinen langjährigen Partner-Manager Graham Birch, der sich eine Auszeit vom Börsengeschehen nimmt. Der Wertentwicklung hat dies bislang keinen Abbruch getan, die Schwergewichte wie Rio Tinto, BHP Billiton oder Goldtitel wie Newcrest Mining und Buenaventura sind hier die Performance-Treiber.

## Osteuropa haussiert trotz Problemen

Für Osteuropa, volkswirtschaftlich derzeit Problemkind Nummer eins (s. auch Analyse ab Seite 6), geht im Musterdepot Angelika Millendorfer mit ihrem Raiffeisen Osteuropa auf Renditejagd. Ihre Allokation wird dominiert von russischen Aktien, die mit 53% im Depot gewichtet sind. Der Fonds ist damit wohl auch eine halbe Rohstoffwette, denn Öl- und Gasriesen wie Lukoil und Gazprom (s.



Den brasilianischen Betreiber der Carajas-Mine in Südamerika, Vale, hat auch BlackRock-Manager Evy Hambro prominent in seinem Fonds gewichtet.



Gastanalyse auf S. 64) führen die Titelliste an. Dazu gesellen sich unter anderem Mobilfunktitel wie Mobile Telesystems und auch türkische Aktien wie Turkcell oder Turkiye Bankasi. Auf die Türkei entfällt ein Fünftel des Portfolios. Auch die osteuropäischen Kernmärkte Polen (10% Gewicht), Tschechien (7%) und Ungarn (6%) erscheinen Millendorfer trotz der Probleme unterbewertet zu sein. Für Value-Investoren könnten ebenfalls wieder bessere Zeiten anbrechen, der Value Capital Partners Fund jedenfalls hat auf Monatssicht mit +14% ordentlich hinzugewonnen.

## Fazit

Vielleicht geht die Saat langsam aber sicher auf. Mit dem FIVV Aktien Global sowie dem **HWB Portfolio Plus haben wir zudem zwei Fonds berücksichtigt, die durch ihre vorsichtige Herangehensweise ein Ruhepolster im Depot bilden, sollten die Märkte nach der markanten Rally jetzt doch einmal eine Verschnaufpause einlegen.**

Tobias Karow

MUSTERDEPOT (START: 01.01.2009 MIT 100.000 EUR) STICHTAG: 17.4.2009  
 PERFORMANCE: SEIT JAHRESANFANG: +3,6% (MSCI WELT: +2,1%) , GGÜ. VORMONAT: +9,2% (MSCI WELT: +11,4%)

	WKN	FOKUS	ANTEILE	KAUF-DATUM	KAUF-ZU	KURS-AKT.	WERT-AKT.	DEPOT-ANTEIL	PERFORMANCE-VORMONAT	PERFORMANCE-SEIT KAUF
BLACKROCK WORLD MINING	A0B MAR	MINENAKTIEN	400	02.01.09	24,28	30,1	12.040	11,6%	27,9%	24,0%
DAVINCI ARBITRAGE FUND	A0L A72	HEDGEFONDS	70	02.01.09	132,44	138,26	9.678	9,3%	2,4%	4,4%
DB X-TRACKERS FTSE XINHUA 25	DBX 1FX	TOP25 CHINA	500	02.01.09	15,06	17,56	8.780	8,5%	34,3%	16,6%
DJE AGRAR & ERNÄHRUNG	A0N GGC	AGRARROHSTOFFE	100	02.01.09	77	77,01	7.701	7,4%	2,0%	0,0%
FIVV AKTIEN GLOBAL	979 086	GLOBAL	200	02.01.09	51,34	49,44	9.888	9,5%	-4,5%	-3,7%
<b>HWB PORTFOLIO PLUS</b>	<b>A0L FYM</b>	<b>GLOBAL</b>	<b>100</b>	<b>02.01.09</b>	<b>82,87</b>	<b>79,85</b>	<b>7.985</b>	<b>7,7%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-3,6%</b>
iSHARES DJ STOXX AMERICAS 600 REAL ESTATE	A0H 076	IMMOBILIEN USA	1.000	02.01.09	7,25	6,61	6.610	6,4%	-2,1%	-8,8%
JULIUS BÄR GLOBAL HIGH YIELD	164 225	UNTERNEHMENSANL.	100	02.01.09	76	84,16	8.416	8,1%	4,1%	10,7%
LYXOR LEVDAX	LYX 0AD	DAX GEHEBELT	250	02.01.09	28,51	24,64	6.160	5,9%	18,5%	-13,6%
PICTET WATER	933 349	WASSER	75	02.01.09	105,2	102,58	7.694	7,4%	-2,7%	-2,5%
RAIFFEISEN OSTEUROPA	973 205	OSTEUROPA	75	02.01.09	121,2	146,4	10.980	10,6%	27,2%	20,8%
VALUE HOLDINGS CAPITAL PARTNERS FUND	A0B 63E	VALUE INVESTING	5	02.01.09	1.437,51	1.416,29	7.081	6,8%	14,2%	-1,5%
FONDSBESTAND							103.013,15	99,4%		
LIQUIDITÄT							592,59	0,6%		
GESAMTWERT							103.605,74	100,0%		