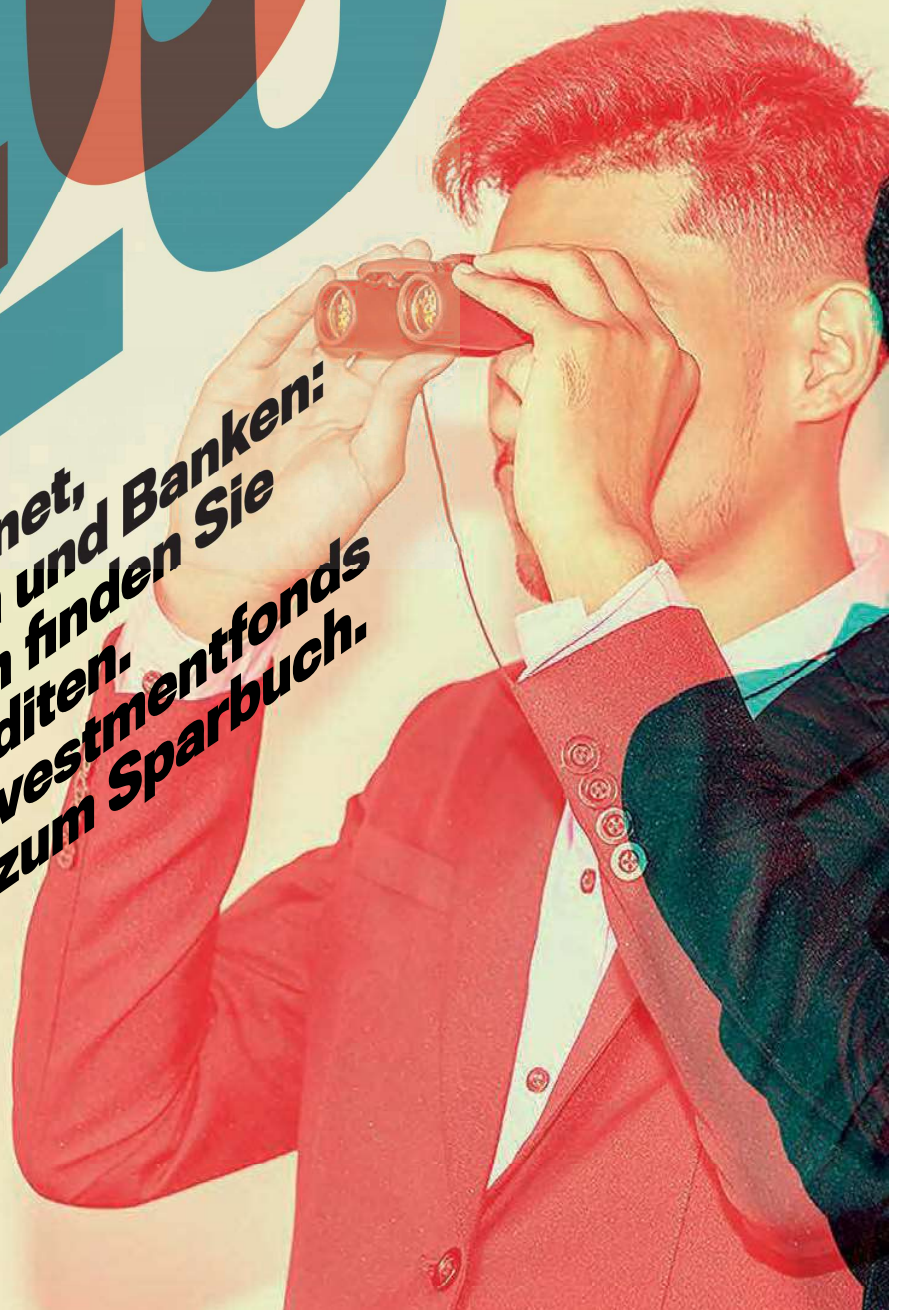


TREND
SERVICE
COVER

INVESTMENT TIPPS 200

VON FRANZ C. BAUER
UND THOMAS MARTINEK

**Umwelttechnik, Internet,
Healthcare, Konsum und Banken:
In diesen Bereichen finden Sie
Aktien mit Toprenditen.
PLUS: Die besten Investmentfonds
als Alternative zum Spargbuch.**



→ **DIE BESTEN KONSUMGÜTER-AKTIEN**

Der einzige Spielverderber ist derzeit Donald Trump. Mal schickt er die Märkte mit einem grantigen Tweet zum Handelskrieg nach unten. Ein paar Tage später sieht der US-Präsident wieder „große Fortschritte“, und die Märkte jubelieren. Alle anderen Faktoren, die das Börsengeschehen beeinflussen, gestalten sich derzeit deutlich besser als erwartet: Der Brexit dürfte entweder verschoben oder doch in einigermaßen geregelten Bahnen ablaufen. Die Wirtschaft brummt zwar nicht mehr wie zuvor, aber von einer Rezession kann keine Rede mehr sein. Die US-Unternehmen haben bei der jüngsten



Berichtssaison deutlich bessere Zahlen vorgelegt als erwartet. Und auch Deutschland, die große Konjunkturlokomotive Europas, verliert nicht so stark an Fahrt wie befürchtet. Die Notenbanken belassen die Zinsen um den Nullpunkt. Und das auf längere Zeit. Also können Anleger vorsichtig optimistisch in die Zukunft blicken.

Und noch zwei weitere Gründe sprechen dafür: Das heurige Jahr könnte seine bislang schon guten Ergebnisse noch mit einer Jahresendrallye krönen. Stefan Danzl, Fondsmanager bei der Hypo Tirol Bank: „Gerade eine überdurchschnittlich gute Performance um die Weihnachtsfeiertage zählt zu den statistisch nachweisbaren Börsenphänomenen und hat sich beispielsweise am Dow-Jones-Index seit dessen Gründung im Jahr 1896 in 77 Prozent aller Fälle ergeben.“ Und 2020 könnte Donald Trump wieder zum großen Spielmacher an den Börsen werden. Denn nächstes Jahr finden in den USA Präsidentschaftswahlen statt. Ein weiterer statistisch nachgewiesener guter Nährboden für steigende Börsenkurse. Der Dow Jones legte in mehr als zwei Dritteln aller US-Präsidentschaftswahljahre um mehr als durchschnittlich sieben Prozent zu.

ANLAGETRENDS. Alois Wögerbauer, Geschäftsführer der 3 Banken-Generali Investment GmbH, ist jedenfalls optimistisch: „Viele Anleger haben hohe frei verfügbare Mittel – und sind bei Aktien unterinvestiert. Dies ist ein guter Boden für eine solide Entwicklung.“ Die stärksten Zuwächse konnten heuer neben den Internet-Aktien Werte aus dem Umweltbereich erzielen. Ein weiterer Anstieg der Aktien aus diesem Bereich ist zu erwarten (siehe Kasten nächste Seite).

Aber auch andere Bereiche haben gute Chancen. Vor allem Konsum- und Internet-Aktien, Healthcare- oder Payment-Titel könnten stark gefragt sein (siehe Charts). Friedrich Mostböck, Chefanalyst der Erste Bank, rät: „Am besten eine Mischung aus zyklischen und defensiven

Qualitätsaktien.“ Für den Konsumsektor bieten sich laut Mostböck gleich zwei Titel an. Zum einen Nestlé. Der Schweizer Nahrungsmittelgigant hat heuer mit einem Plus von 20 Prozent für eine Defensivaktie bereits eine beeindruckende Performance geliefert. Dafür, dass es weiter nach oben geht, sprechen drei Gründe: ein stärkeres Engagement in China, die Beteiligung des Hedgefonds Third Point, der noch ►

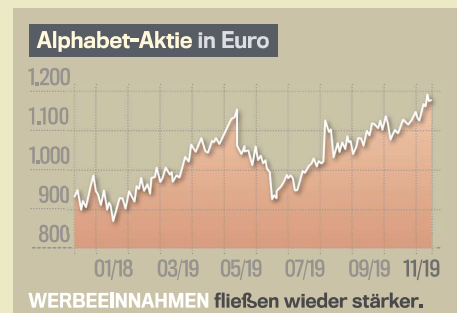
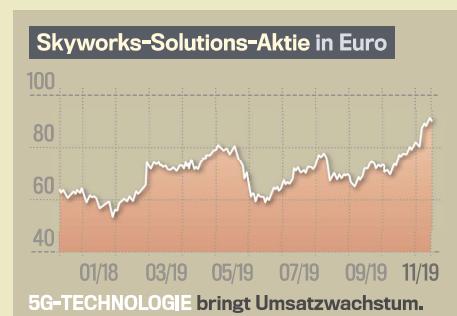
→ **DIE BESTEN INTERNET-AKTIEN**

FOTO: SHUTTERSTOCK

Das neue Mülliardengeschäft

Aktien von Recyclingunternehmen, Wasseraufbereitern oder Solartechnikherstellern performen in **ÖKOFONDS** am besten.



UMWELTSCHUTZ ist zu einem Megatrend in der Investmentbranche geworden. Zahlreiche

Fondsgesellschaften, die bislang einen umfassenderen Ansatz mit Ethikfonds verfolgt haben, haben nun ganz gezielt reine Umweltfonds aufgelegt. Mit Erfolg. Der Kepler Umwelt Aktienfonds wurde vor rund einem Jahr gestartet und hat seither ein Plus von 33 Prozent erzielen können. Der Erste WWF Stock Environment, der von der Erste Bank mit Unterstützung des WWF gemanagte Umweltaktienfonds, bringt mit 26,4 Prozent in einem Jahr ebenfalls ein starkes Ergebnis. Wer selbst die Entscheidungen für seine umweltorientierten Investments treffen will, dem bietet sich eine Reihe erfolgreicher Unternehmen aus den Bereichen

Solartechnologie, Recycling oder Wasserinfrastruktur an, die zu den häufigsten Investmentzielen der Umweltfonds zählen: **First Solar** beispielsweise ist das weltweit führende Unternehmen in der Solartechnik. Der Kurs der US-Aktie hat heuer schon um 80 Prozent zugelegt. Nach einem Gewinneinbruch gab der Kurs zwar massiv nach, die Zukunftschancen sind aber absolut intakt. Ein weiterer Toptitel aus dem Solarenergiesektor ist **SolarEdge**. Das Unternehmen ist weltweit führender Anbieter von Technologielösungen für die Gewinnung von Energie aus Sonnenlicht. Auf Jahressicht hat der Wert um beachtliche 60 Prozent zugelegt. Ein weiterer Standardwert in den Portfolios der Ökofonds ist **Tomra Systems**, der



WASSER-AKTIEn bringen im Schnitt jährliche Kurszuwächse von bis zu 30 Prozent.

Weltmarktführer im Bereich Abfalltrennung und Recycling. Die Aktie des norwegischen Unternehmens, dessen Pfandflaschensammelautomaten in fast allen europäischen Supermärkten zu finden sind, brachte über drei Jahre einen Wertzuwachs von 150 Prozent. Nach einem leichten Kursrückgang ist der Einstieg jetzt wieder zu einem fairen Preis möglich. Ein weiterer Toptitel aus dem Recyclingbereich, der in den meisten Umwelt-Aktien-

fonds zu finden ist, ist der Titel des US-Unternehmens **Waste Management**. In den vergangenen fünf Jahren konnte der Wert um 150 Prozent, heuer um 23 Prozent zulegen.

Dass mit Wasserversorgung hohe Gewinne erzielt werden können, ist in Österreich vielleicht schwer vorstellbar, betrachtet man allerdings die Ergebnisse des

börsennotierten Unternehmens **American Water Works**, wird man eines Besseren belehrt: Die Aktie legte im Schnitt in den vergangenen fünf Jahren jeweils um 30 Prozent zu. Im weiteren Sinn wird auch die **Danaher Corporation** zu den Wasseraktien gezählt. Das US-Unternehmen ist führend bei der Entwicklung von Testsystemen für die Wasserqualität, aber auch in anderen umweltrelevanten Bereichen. Auch hier entwickelte sich der Kurs mit einem jährlichen durchschnittlichen Plus von 30 Prozent klar über dem Marktschnitt. Wer lieber in Europa investieren möchte, findet mit der Aktie des französischen Wasseraufbereitungsspezialisten **Veolia** gute Chancen. Der Wert legte im vergangenen Jahr immerhin auch um 20 Prozent zu.



„Viele Anleger sind bei Aktien unterinvestiert. Das ist ein guter Boden für eine solide Entwicklung.“

ALOIS WÖGERBAUER
3 BANKEN-GENERALI INVEST

► mehr Gewinne sehen will, und ein KGV von 21. Etwas mutigere Anleger könnten die LVMH-Aktie zeichnen. Der Luxusartikelhersteller hat heuer ein sagenhaftes Plus von 50 Prozent gebracht und ist mit einem KGV von 21,6 ebenfalls noch einigermaßen fair bewertet.

Neben dem defensiven Konsumsektor werden auch Wachstumswerte aus den Bereichen Industrie und natürlich Internet im nächsten Jahr weiter reüssieren. Robert Karas, Investmentexperte bei der Bank Gutmann, sieht gute Chancen beim zuletzt stark gebeutelten Industriekonzern 3M, bei Warren Buffetts Berkshire Hathaway, aber besonders bei der Google-Mutter Alphabet: „Alphabet hinkte in den letzten zwei Jahren hinter dem Markt her, legte aber kürzlich einen Kursausbruch auf neue Höchststände hin. Das für das Unternehmen wichtige Onlinewerbegegeschäft wächst unvermindert und übertrumpft aktuell die regulatorischen Ängste.“

Aber auch die Walt-Disney-Aktie könnte bei den Internet-Werten im kommenden Jahr stark unterwegs sein. Im März kommt der Konzern mit dem Streamingdienst Disney+ auch nach Europa. Ein weiterer Wert aus dem Internetsektor mit Potenzial ist Skyworks Solutions. Das Hauptgeschäft besteht in der Produktion von High-End-Chips für Mobiltelefone. Und hier könnte die Umrüstung auf den 5G-Standard das Geschäft stark pushen.

Bei den Healthcare-Aktien können sicherheitsorientierte Anleger auf Roche setzen. Auch wenn der Titel nahe bei seinem

DIE TOP-GREEN-FUNDS

Fondsname	ISIN	Performance in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Nordea 1 Global Climate and Env.	LU0503631714	19,8	44,1	75,7
Erste WWF Stock Environment	AT0000705678	26,4	43,1	45,4
Amundi Öko Sozial Environment	AT0000A06Q23	8,3	20,5	37,5

Quelle: finanzen.net, onvista.de



HEALTHCARE-AKTIE gelten bei Analysten als die Titel mit dem höchsten Kurspotenzial.

Allzeithoch notiert, sind die weiteren Aus-sichten positiv, denn bei dem Pharma-konzern stehen zwei bedeutende Patente knapp vor der Zulassung am US-Markt.

Eine eher unbekannte Perle ist Edwards Lifesciences. Der Hersteller von Herz-schrittmachern hat seinen Marktanteil in den letzten Monaten massiv ausgeweitet, weil sein Produkt bei einer OP deutlich leichter eingesetzt werden konnte. Die Aktie schoss um 60 Prozent in die Höhe.

Christoph Niesel, Portfoliomanager bei Union Investments: „Wir gehen in den kommenden Wochen und Monaten auch von einer überdurchschnittlichen Ent-

wicklung im Finanzsektor aus.“ Die Topempfehlungen der Experten wären hier die Aktien von JP Morgan und Visa.

DAS ENDE DER ZINSEN. Natürlich sind all diese Empfehlungen keine Garantie für einen erklecklichen Vermögenszuwachs, wer jedoch hofft, dass die Zinsen auf seinem Sparbuch ja doch einmal wieder steigen, wird wohl enttäuscht werden. Hier markierte der 16. Juli dieses Jahres ein historisches Datum: Erstmals in der Geschichte der Börsen rutschte die Euro-Swap-Kurve – diese spiegelt die Zinserwartungen großer Investoren wider – vollständig ►

JAHRESENDRALLYE 2019: Die Topchancen für Trader im Börsenspiel

➔ Noch zwei Wochen haben die Trader der **trend Investors Challenge Zeit**, um in den drei Risiko-kategorien den ersten Platz zu erobern. Derzeit hält „Investmentpartners“ den Spitzenplatz in der niedrigsten Risiko-klasse. „Wolvest“ führt in der mittleren Risikogruppe. Und „SSteiner“ liegt in der höchsten Risikoklasse auf Platz eins. Eine Jahresendrallye könnte da für die Verfolger wie gerufen kommen. Bei einigen Titeln hat sie schon eingesetzt. **VOLKSWAGEN** beispielsweise steigt dank guter Verkaufszahlen seit Kurzem wieder stark. Und Analysten sehen in diesem Jahr noch weiteres Potenzial für

den Autotitel. Auch der deutsche Software-Gigant **SAP** oder der amerika-nische Lebensmittelkonzern **MONDELEZ** könnten zu den Kandidaten für eine Jahresendrallye zählen. Beide Titel haben in den letzten Monaten leicht verloren und den herrschenden Aufwärtstrend noch nicht mitgemacht. Ähnliches gilt für den US-Mischkonzern **3M**. Er hat zwar eine vorsichtige Gewinnprognose für heuer abgegeben. Das dritte Quartal fiel aber überdurch-schnittlich positiv aus. Die Trader der **trend Investors Challenge** müssen auf solche Titel setzen, um die Führenden noch überholen zu können.

➔ DIE BESTEN HEALTHCARE-AKTIE

Intuitive-Surgical-Aktie in Euro



SPEZIALIST für Operationsroboter.

Edwards-Lifesciences-Aktie in Euro



FÜHREND bei Herzschrittmachern.

Roche-Aktie in Euro



BLUE CHIP mit zahlreichen Innovationen.

➔ DIE BESTEN PAYMENT-AKTIE

Visa-Aktie in Euro



GEWINNT den Vergleich mit Mastercard.

JP-Morgan-Aktie in Euro



GEWINNE überdurchschnittlich gewachsen.

QUELLE: FINANZINZENTEN, AT

QUELLE: FINANZINZENTEN, AT

QUELLE: FINANZEN, AT

QUELLE: FINANZEN, AT

QUELLE: FINANZEN, AT

► unter die Null-Linie (siehe Chart). Was das bedeutet, erklärt Constantin Veyder-Malberg, Vorstand der Capital Bank: „Natürlich weiß niemand, was die Zukunft bringt, aber der Markt sagt, dass es zumindest in unserer Lebenszeit nie wieder Zinsen geben wird.“

→ AUSSICHTSREICHE US-FONDS

KEPLER US Aktienfonds in Euro



GRÖßERE US-Unternehmen dominieren.

Amundi US Pioneer Fund in Euro



DERIVATE zur Verringerung der Volatilität.

→ BEQUEME RENTEN-FONDS

Raiffeisen- Income in Euro



MISCHFONDS mit Euro-Schwerpunkt.

Gutmann Global Dividends in Euro



DIVIDENDENAKTIEN als Renditequelle.

Zwei Anlageklassen fallen für Anleger damit aus: Cash und sichere Anleihen. Ausweg aus dem Zinsentief seien in erster Linie Aktien. „Damit nimmt aber auch die Bedeutung der Beratung zu, denn wenn Anleger ins Risiko gehen, muss man sie vor ihrem größten Feind schützen – sich selbst“, so der Banker. Anleger neigen nämlich dazu, bei fallenden Kursen zu verkaufen und so Verluste zu zementieren. Capital-Bank-Experte Veyder-Malberg: „Der wichtigste Grund, warum man Anleihen hält, besteht darin, das Risiko zu verringern.“

Genau das tun jene Mischfonds, die als Alternative zum Sparbuch von den Kunden besonders gefragt sind:

→ **Raiffeisen-Income-Fonds** (Chart, ISIN: AT0000A1JU25) ist ein weltweit investierender Mischfonds, der zu rund 57 Prozent in auf Euro lautende Wertpapiere und Fonds investiert.

→ **Gutmann Global Dividends** (Chart, ISIN: AT0000A0LXW3) setzt auf dividendenstarke Blue Chips, Wertschwankungen werden durch breite Länder- und Branchenstreuung gering gehalten.

→ **Fidelity Funds Multi Asset Income Fund** (ISIN: LU1116430247) investiert weltweit in Anleihen, die derzeit rund 54 Prozent des Portfolios ausmachen, Aktien und Fonds. Mit rund 18 Prozent Anteil am Fondsvermögen sind die USA hier untergewichtet.

→ **Erste-Global-Income-Fonds** (ISIN: AT0000A1G726) ist ein global investierender Dachfonds, der wenigstens 51 Prozent des Volumens in Fonds anlegt, der Rest kann direkt in Aktien und Anleihen investiert werden.

→ **3 Banken Dividend Stock-Mix** (ISIN: AT0000600689). Der Fonds setzt auf Aktien-direktinvestments, bei denen die Ausschüttung über dem Marktdurchschnitt liegt.

→ **Amundi Buy and Watch Income Bond** (ISIN: LU2033259677). Jährliche Ausschüttungen bis zwei Prozent bei geringstmöglichen Schwankungen peilt der Fonds an. Zeichnung bis 10. Jänner 2020, Laufzeitende 2025.

→ **Apollo New World** (ISIN: AT0000986054). Breit gestreut in Anleihen, überwiegend aus Schwellenländern, legt Österreichs ältester Emerging-Markets-Fonds an. Um die Rendite im Portfolio aufzupolieren, können Anleger schließlich auf die Erfahrung setzen, dass die US-Börsen in Vorwahljahren oft eine überdurchschnittliche Performance liefern.

→ **Amundi US Pioneer** (ISIN: LU1883872332). Mindestens 80 Prozent des Volumens investiert der Fonds in US-Aktien. Zur Verminderung der Wertschwankungen können auch Derivate eingesetzt werden.



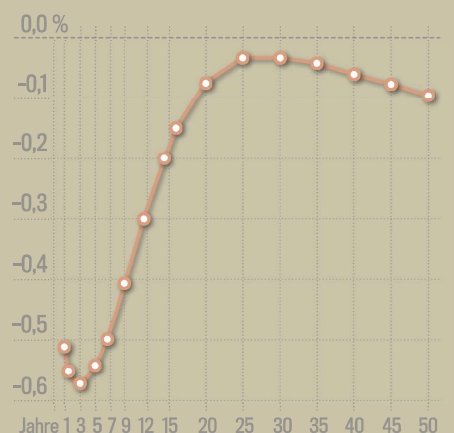
„Natürlich weiß niemand, was die Zukunft bringt, aber der Markt sagt, dass es zumindest in unserer Lebenszeit nie wieder Zinsen gibt.“

**CONSTANTIN
VEYDER-MALBERG**
CAPITAL BANK

→ **Kepler US Aktienfonds** (ISIN: AT0000722574). Überwiegend in mittelgroße und große Unternehmen investiert der Fonds mit Anlage-schwerpunkt US-Aktien. Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen stehen aktuell im Vordergrund.

Mit Fonds wie diesen sollte es auch vorsichtigeren Anlegern leichtfallen, sich vom Sparbuch zu verabschieden. Denn sicher ist dort für längere Zeit nur eines – nämlich der alljährliche Kaufkraftverlust. **T**

Euro-Zinsswap in Prozent



HORRORKURVE. Der sogenannte Zinsswap (Werte vom 16. Juli 2019, dem ersten Tag mit durchgehend negativer Kurve) spiegelt die Zinserwartungen der professionellen Marktteilnehmer wider. Demnach rechnet der Markt selbst für 50 Jahre laufende Anleihen mit negativen Renditen.