

Musterdepot 2018/2019

Depot vergoldet

Nach gut 18 Monaten hat sich beim FOCUS-MONEY-Musterdepot-Contest das Edelmetalldepot durchgesetzt. Doch es war eine harte Börsenzeit

Brexit oder doch nicht? Handelskrieg oder nur Geplänkel und Versöhnung? Trump-Gezwitscher und Notenbank-Liquiditätsexzesse: Die vergangenen 18 Monate hatten es für Börsianer in sich. Seit dem Beginn des Musterdepot-Contests Mitte Juni 2018 ist der Dax zwischenzeitlich auf minus 20 Prozent abgestürzt, um heute nahezu unverändert sogar mit leichtem Plus zu notieren. Ähnlich verhielten sich die im MDax zusammengefassten 50 Nebenwerte im Durchschnitt. Selbst der Goldpreis ließ zu Beginn des Zeitfensters Federn und gab um zehn Prozent nach. Danach folgte jedoch ein fulminanter Höhenflug des gelben Metalls (s. Grafik rechts oben).

Diesen Höhenflug konnte Andreas Böger, Fondsmanager des C-Quadrat Gold & Resources Fund, mit seinem Minenaktienportfolio voll aufnehmen und sogar mit Hebel ausnutzen. Am Ende kam eine durchschnittliche Kursentwicklung von gut 30 Prozent heraus – rund zwölf Prozentpunkte besser als der Goldpreis selbst.

Ähnlich erfolgreich im Vergleich zum Dax und MDax war das Musterdepot des GBC-Marktstrategen Manuel Hölzle. Er schlug diese Indizes mit einem Abstand von mehr als 18 Prozentpunkten. Hölzles Strategie, insbesondere auf Unternehmen zu setzen, bei denen er Insider-Käufe beobachten konnte, zahlte sich also aus.

Von dem Abverkauf bei deutschen Aktien im Herbst 2018 konnte sich das Musterdepot von MPPM-Börsenexperte Manfred Piontke dagegen nicht mehr erholen. Er setzte zwar zu Beginn mit dem Software-Haus SAP auf einen großen Gewinner im Dax, der auch den Leitindex über die 18 Monate klar hinter sich ließ. Doch gerade deutsche Nebenwerte, das Herzstück des Portfolios, erholten sich von der Schwächephase kaum, was letztlich zu einer negativen Gesamtertragsrendite führte.

Die Beiträge stellen die Privatmeinung der Verfasser dar und dienen ausschließlich der unverbindlichen Information. Analysen und Schlussfolgerungen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse einzelner Anleger. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Vor Treffen einer Anlageentscheidung sollte jedenfalls ein professioneller Finanzdienstleister konsultiert werden.

Jedem sein Highlight. Doch auch Piontke besitzt ein feines Händchen. Zuletzt kaufte er Tele Columbus. Die Aktie gehört mit einem zwischenzeitlichen Plus von 74 Prozent zu den besonders starken Depottiteln.

Absolute Spitzenaktie, die auf ihren Schultern auch einen Großteil des Hölzle-Erfolgs trägt, ist jedoch der Strahlen- und Medizintechniker Eckert & Ziegler. Zwischenzeitlich kletterte der Titel um mehr als 300 Prozent. Letzte Woche verkaufte Hölzle noch die Hälfte seines Bestands zu einem Kurs von je 182,20 Euro. Aus dem Böger-Depot gehört Kirkland Lake Gold in eine ähnliche Kategorie. Böger verkaufte die Aktie mit einem Plus von 74 Prozent. Heute notiert sie gegenüber dem Kaufkurs um 119 Prozent höher. Insgesamt machen diese Ergebnisse Lust auf die Musterdepot-Runde 2020 (ab Heft 3/2020). ■

JOHANNES HEINRITZI

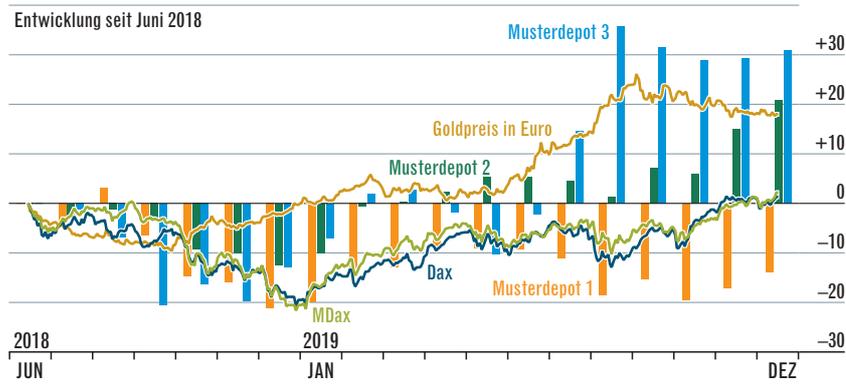


Den Markt geschlagen

Es war ein steiniger Weg für die FOCUS-MONEY-Musterdepot-Manager in den vergangenen 18 Monaten. Rein in das tiefe Loch und raus an den Platz in der Sonne. Zwei Depots haben zu guter Letzt den entsprechenden Vergleichsmarkt geschlagen – Goldminen und das auf Insider-Aktivitäten reagierende Depot. Die beiden Portfolios mit deutschem Fokus lägen zusammengenommen auch noch vor Dax und MDax. Die Arbeit der Börsenprofis kann sich somit sehen lassen.

Quellen: Thomson Reuters Datastream, FOCUS-MONEY

Wertentwicklung der Musterdepots



Anzahl/nominal des Wertpapiers	ISIN	aufgenommen Ausgabe	Kaufkurs in Euro/%	Kaufsumme in Euro	Limits Euro je Stück/Anzahl	Kurs am 19.12.2019 in Euro/%	Kurswert am 19.12.2019	Kursveränderung in %
--------------------------------	------	---------------------	--------------------	-------------------	-----------------------------	------------------------------	------------------------	----------------------

DEPOT 1 Manfred Piontke, MPPM Piontke Portfolio Management

100 Siltronic	DE000WAF3001	26/18	120,60	12060,00	–	91,72	9172,00	-23,9
100 SAP	DE0007164600	26/18	101,90	10190,00	–	119,34	11934,00	17,1
400 Formycon	DE000A1EWVY8	diverse	35,50	14200,00	–	30,20	12080,00	-14,9
200 Jost Werke	DE000JST4000	26/18	34,48	6896,00	–	36,90	7380,00	7,0
150 Sixt-Vz.	DE0007231334	35/18	66,10	9915,00	–	63,70	9555,00	-3,6
65 Wirecard	DE0007472060	03/19	127,55	8290,75	–	104,55	6795,75	-18,0
520 K+S	DE000KSA8888	25/19	15,30	7956,00	–	11,01	5722,60	-28,1
400 Evotec	DE0005664809	42/19	19,67	7868,00	–	22,73	9092,00	15,6
90 Fresenius Medical Care	DE0005785802	47/19	64,80	5832,00	–	64,52	5806,80	-0,4
2800 Tele Columbus	DE000TCAG172	47/19	2,09	5863,20	–	2,85	7968,80	35,9
Guthaben:							584,97 Euro	
Gesamtwert*:							86091,92 Euro	
							Depotwert:	85506,95 Euro
								Depotveränderung: -13,9%

DEPOT 2 Manuel Hölzle, GBC AG

210 GBC-DD-Value-Zertifikat	CH0358664750	diverse	101,55	21326,15	–	107,24	22520,40	5,6
190 HeidelbergCement	DE0006047004	diverse	66,94	12718,60	SL: 49,00/190	65,52	12448,80	-2,1
50 Eckert & Ziegler	DE0005659700	diverse	48,33	2416,50	–	187,20	9360,00	287,3
140 Cewe	DE0005403901	diverse	71,36	9990,00	–	105,00	14700,00	47,1
150 Kion	DE000KGX8881	diverse	50,98	7647,00	SL: 40,50/150	62,18	9327,00	22,0
550 Wienerberger	AT0000831706	diverse	19,92	10956,00	SL: 17,00/550	26,04	14322,00	30,7
20 MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	40/19	245,00	4900,00	–	250,30	5006,00	2,2
80 Siemens	DE0007236101	diverse	97,54	7803,40	–	116,66	9332,80	19,6
350 S&T	AT0000A0E9W5	diverse	21,34	7469,00	–	20,84	7294,00	-2,3
600 Takkt	DE0007446007	diverse	11,76	7057,68	–	12,20	7320,00	3,7
Guthaben:							8654,84 Euro	
Gesamtwert*:							120285,84 Euro	
							Depotwert:	111631,00 Euro
								Depotveränderung: +20,3%

DEPOT 3 Andreas Böger, C-QUADRAT Gold & Resources Fund

4800 B2Gold Corp.	CA11777Q2099	26/18	2,25	10800,00	–	3,29	15806,40	46,4
4900 Evolution Mining	AU000000EVN4	26/18	2,21	10829,00	–	2,16	10579,10	-2,3
3400 Iamgold Corp.	CA4509131088	diverse	4,25	14433,00	–	2,94	9999,40	-30,7
4000 Yamana Gold	CA98462Y1007	26/18	2,57	10280,00	–	3,27	13060,00	27,0
2200 First Majestic Silver	CA32076V1031	diverse	6,43	14155,99	–	9,76	21476,40	51,7
580 Wheaton Precious Metals	CA9628791027	26/18	18,83	10921,40	–	25,17	14598,60	33,7
700 Pan American Silver	CA6979001089	26/18	15,38	10766,00	–	19,38	13566,00	26,0
275 Agnico Eagle Mines	CA0084741085	26/18	38,64	10626,00	–	52,67	14484,25	36,3
3000 Alamos Gold	CA0115321089	15/19	4,62	13860,00	–	4,76	14265,00	2,9
Guthaben:							2695,79 Euro	
Gesamtwert*:							130530,94 Euro	
							Depotwert:	127835,15 Euro
								Depotveränderung: +30,5%

*Startkapital am 14.6.18=100000 Euro, abzüglich Ausgaben für Wertpapiere und Spesen (0,2 % pro Wertpapiergeschäft, 2,5 % Ausgabeaufschlag bei Fonds); Limits: K=Kauflimit, V=Verkaufslimit, o.L.=ohne Limit, SL=Stop-Loss

Andreas Böger

DEPOT 3

