

Vermögensverwaltung

IMMER AUF DER GEWINNERSEITE

Die Besten im Test:
Gewinne laufen lassen,
Risiken minimieren – das
schaffen die erfolgreichsten
Fondsmanager



2020 sind die besten Fondsmanager gefragt: Ihre Mischfonds bieten
den optimalen Mix aus Rendite und Risiko – seit vielen Jahren

So leicht wird es nicht noch einmal. 2019 war ein Traumjahr für Multi-Asset-Manager. Alles stieg. Aktien, Anleihenurse, Gold. In einem solchen Umfeld ist es für Fondsmanager wirklich einfach, ihre Anleger zufriedenzustellen. Aber 2020 wird anders. Aktien sind zwar nicht teuer, aber anspruchsvoll bewertet. Ob die Anleihenrenditen noch viel weiter in den negativen Bereich sinken, ist eher fraglich. Gesucht sind jetzt besonders Mischfonds-Experten, die ihr Geschäft beherrschen, mit Risi-

ken umgehen und zwischenzeitliche Rückschläge an den Welt-Finanzmärkten verarbeiten können.

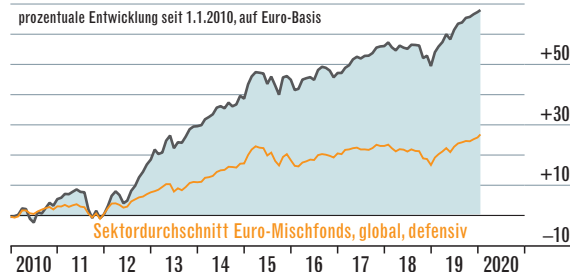
Herausragende Vermögensverwaltung. Den richtigen Mischfonds – neudeutsch Multi-Asset-Fonds – zu finden ist inzwischen angesichts des riesigen Angebots nicht einfach. Einen Test auf Herz und Nieren für alle in Deutschland aufgelegten Mischfonds bietet die MMD Analyse & Advisory GmbH – und vergibt für die „Vermögensverwaltung in einem Produkt“ zusammen mit FOCUS-MONEY ►

Konservativ gemanagte Fonds

In der Regel haben defensive Multi-Asset-Fonds einen Aktienanteil von weniger als 35 Prozent – die Schwankungen halten sich deswegen in engen Grenzen. Trotzdem waren in den vergangenen fünf Jahren Gewinne bis zu 20 Prozent drin – und das bei einem niedrigen Rückschlagpotenzial. Defensive vermögensverwaltende Mischfonds eignen sich so für sehr risikoscheue Anleger, vor allem langfristig als Ersatz für Sparbuch oder Festgeld.



Value Investment Fonds Klassik T



Name	ISIN	Asset-Manager*	Auflagedatum	Volumen	Perf. 5 J.	Ranking-Summe
3 Banken Strategie Klassik	AT0000986351	3 Banken Generali Investment Gesellsch. m.b.H.	19.06.1996	18,88	11,11	60
Allianz Multi Manager Gl. Balanc. P EUR	DE0006372501	Allianz Global Investors GmbH	23.12.2003	76,03	16,01	60
Allianz Flexi Rentenfonds A EUR	DE0008471921	Allianz Global Investors GmbH	05.06.1991	604,81	14,87	60
Allianz Strategy 15 CT	LU0398560267	Allianz Global Investors GmbH	26.01.2009	687,69	12,41	60
AM Fortune Fund Defensive	DE000A0M8WT7	Andreas Meißner Vermögensmanagem. GmbH	17.12.2007	45,13	9,33	60
Bethmann Stiftungsfonds P	DE000DS08Y8	Bethmann Bank AG	01.11.2011	559,47	12,79	60
CS (Lux)PF Reddito EUR B	LU0078046520	Credit Suisse (Deutschland) AG	22.04.1994	215,92	11,92	60
CSR Ertrag Plus	DE000A1J3067	CSR Beratungsgesellschaft mbH	22.01.2013	134,63	6,29	60
Ethna-DEFENSIV T	LU0279509144	ETHNEA Independent Investors S.A.	02.04.2007	455,46	6,19	60
Fidelity Demografiefonds Konservativ	DE000A0RHF92	Fidelity International	26.03.2009	197,41	12,09	60
FvS Multi Asset Defensive R	LU0323577923	Flossbach von Storch AG	14.07.2015	1952,05	19,57	60
Guliver Demografie Sicherheit	LU0299704329	Guliver – Finanzberatung u. Vermittlg. GmbH & Co. KG	15.10.2007	12,46	18,42	60
HANSAbalance	DE0009799718	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH	01.07.1999	45,42	14,89	60
HI-Absolute Return-Fonds	DE000A0ER3J5	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	30.12.2005	267,51	4,81	60
Xtrackers Portfolio Income UE 1D	IE00B3Y8D011	Index Capital GmbH	04.02.2011	46,39	18,48	60
LLB Strategie Rendite (EUR)	LI0008127503	Lichtensteinische Landesbank (Schweiz) AG	15.07.1999	51,12	10,33	60
KCD-Union Nachhaltig MIX	DE0009750000	LIGA Bank eG by Union Investment	17.12.1990	594,89	15,47	60
M&G (L) Optimal Income Fonds A	LU1670724373	M&G International Investments S.A.	07.09.2018	20168,84	12,53	60
Merck Finck Stiftungsfonds UI	DE0008483983	MFI Asset Management GmbH	01.10.1990	43,45	11,13	60
Oddo BHF Polaris Moderate DRW	DE000A0D95Q0	ODDO BHF Asset Management	15.07.2005	775,45	14,08	60
Oddo BHF Rendite Portfolio	LU0319572904	ODDO BHF Asset Management	08.10.2007	30,24	12,35	60
R+P Rendite Plus UI	DE000A0M7WN2	Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH	14.12.2007	23,48	9,73	60
Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv	DE000A0RHER3	RP Rheinische Portfolio Management GmbH	05.11.2010	19,11	9,94	60
Value Investment Fonds Klassik T	AT0000990346	Security Kapitalanlage AG	14.10.1996	1021,98	20,38	60
SUPERIOR 3 – Ethik T	AT0000A07HT5	Security Kapitalanlage AG	16.11.2007	198,69	10,63	60
IQAM Austrian MedTrust CA	AT0000801022	Spängler IQAM Invest GmbH	01.07.1998	132,42	15,96	60
Stadtparkasse Düsseldorf Top-Substanz	DE000A0NBG59	Sparkasse Düsseldorf	25.03.2008	125,55	11,11	60
Swisscanto (LU) Portf. Fund Resp. Sel. (EUR) AT	LU0161534358	Swisscanto Asset Management International S.A.	29.09.2000	188,38	11,88	60
FairWorldFonds	LU0458538880	Union Investment	11.03.2010	1297,24	15,27	60
WALSER Weltportfolio 25 R	LU0327378468	Walser Privatbank Invest S.A.	02.11.2007	133,79	12,23	60
WALSER Weltportfolio 10 R	LU0327378385	Walser Privatbank Invest S.A.	02.11.2007	108,40	7,31	60
Warburg Pax Substanz Fonds	DE000A0RHEV5	Warburg Invest KAG mbH	26.04.2013	286,76	12,87	60

Nicht nur die Rendite, auch das Risiko einer Kapitalanlage ist entscheidend"

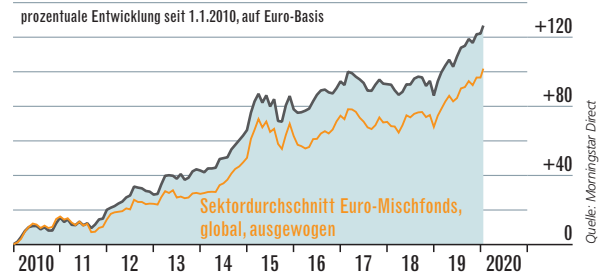
Klaus-Dieter Erdmann, Geschäftsführer MMD Analyse & Advisory GmbH

Ausgewogen gemanagte Fonds

Gegenüber reinen Anleihenportfolios steigen die Renditechancen beträchtlich. Aber die Risiken sind deutlich geringer als bei reinen Aktienprodukten. Ausgewogene Mischfonds kommen mit einem 50:50-Verhältnis zwischen Aktien und Anleihen der ursprünglichen Philosophie eines Mischfonds am weitesten entgegen. Ein Spitzenergebnis von mehr als 30 Prozent in fünf Jahren kann sich mehr als sehen lassen.



MFS Meridian Global Total Return A1



Name	ISIN	Asset-Manager*	Auflagedatum	Volumen	Perf. 5 J.	Ranking-Summe
3 Banken Strategie Dynamik	AT0000784863	3 Banken Generali Investment Gesellschaft m.b.H.	05.07.1999	40,14	18,22	60
College Fonds B	LU0373376259	Advice & Opinion Asset Management	16.07.2008	11,27	18,44	60
Allianz Strategiefonds Balance A	DE0009797258	Allianz Global Investors GmbH	02.12.2002	1 151,85	24,30	60
Amundi Multi Manager Best Select A	DE000A1W9BL3	Amundi Asset Management	07.02.2014	553,47	13,09	60
JSS GlobalSar – Balanced (EUR) P EUR	LU0058893917	Bank J.Safra Sarasin (Deutschland) AG	05.07.1995	60,47	23,54	60
Vontobel Fd.II Vescore Active Beta AI	LU1617166936	Bank Vontobel Europe AG	17.08.2017	593,57	24,22	60
BL Global 50 B	LU0048292808	BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.	25.10.1993	349,98	22,69	60
DJE – Zins & Dividende PA	LU0553164731	DJE Kapital AG	10.02.2011	1 836,52	31,79	60
EdR Fd Income Europe B EUR	LU0992632611	Edmond de Rothschild Asset Managem. Deutschl.	31.12.2013	480,20	16,88	60
Fidelity Demografiefonds Ausgewogen	DE000A0RHGA4	Fidelity International	26.03.2009	47,71	22,81	60
Fidelity Funds – Glob. Multi Asset Inc. Fund A Acc.	LU0987487336	Fidelity International	11.11.2013	1 0013,52	16,28	60
Fimax Vermögensverwaltungsfonds UI	DE000A0M49S4	Fimax Vermögensberatung GmbH	12.11.2007	50,89	24,66	60
FvS Multi Asset Balanced R	LU0323578145	Flossbach von Storch AG	14.07.2015	2 250,96	29,91	60
FVM Classic UI	DE000A0NFZR1	Freiburger Vermögensmanagement GmbH	21.07.2008	127,14	18,06	60
FRS Substanz	AT0000698089	FRS Financial Services GmbH	02.10.2001	29,27	17,10	60
Guliver Demografie Wachstum	LU0195300784	Guliver – Finanzberatung u. Vermittlg. GmbH & Co. KG	01.10.2004	25,93	30,81	60
HANSAertrag	DE0009766238	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH	19.03.1997	11,62	15,51	60
HanseMerkur Strategie ausgewogen	DE000A1JGB21	HM Trust AG	18.08.2011	35,06	21,39	60
FO Vermögensverwalterfonds A	DE000A1JZL68	HONESTAS Finanzmanagement GmbH	02.10.2012	82,23	11,24	60
Private Banking Vermögensportf. Nachhaltig 50	DE000A0M03X1	HypoVereinsbank/Unicredit Bank AG	04.10.2007	1 109,80	15,63	60
KEPLER Vorsorge Mixfonds T	AT0000722640	Kepler Fonds KAG	01.01.2001	529,59	28,07	60
KMU Starmix Ausgewogen T	AT0000A056H9	Kepler Fonds KAG	08.09.2003	67,14	19,32	60
LO Funds – All Roads P EUR	LU0718509606	Lombard Odier & Cie	24.01.2012	620,93	16,63	60
MANDO aktiv Multi Assets T	AT0000A0MRZ6	MANDO-FINANZ GmbH	12.01.2011	11,23	12,53	60
MFS Meridian Funds – Global Total Return A1 EUR	LU0219418836	MFS International Ltd.	26.09.2005	2 357,33	33,62	60
Best Balanced Concept	LU0422739531	MLP Finanzdienstleistungen by Feri Trust GmbH	30.04.2009	930,26	21,17	60
MSIF Global Bal. Risk Control Fund of Funds A EUR	LU0694238501	Morgan Stanley Investment Management	02.11.2011	4 777,22	15,96	60
Pictet-Multi Asset Global Opportunities P	LU0941349192	Pictet Asset Management	21.08.2013	5 735,58	13,13	60
Prisma Aktiv UI R	DE000A1W9A77	Prisma Investment GmbH	03.02.2014	522,91	20,29	60
Schoellerbank Global Pension Fonds T EUR	AT0000820550	Schoellerbank Invest AG	02.11.1998	293,14	24,80	60
Siemens Balanced	DE000A0KEXM6	Siemens Fonds Invest GmbH	06.09.2006	855,31	25,43	60
Swisscanto (LU) Portfolio Fund – Resp. Bal. (EUR)AT	LU0161533624	Swisscanto Asset Management International S.A.	30.09.1999	162,54	20,24	60
Triodos Impact Mixed Fund – Neutral R	LU0504302604	Triodos Bank N.V. Deutschland	25.06.2010	410,00	21,07	60
UBS (D) Vermögensstrategie IV	DE000A0M5183	UBS Asset Management	05.11.2007	56,03	24,59	60
Profi-Balance	DE0005326813	Union Investment	01.08.2001	115,42	21,29	60
WALSER Weltportfolio 45 R	LU0327378542	Walser Privatbank Invest S.A.	02.11.2007	108,12	16,55	60

*Reihenfolge alphabetisch; Stand: 31.12.2019

Quelle: MMD Analyse & Advisory powered by Mountain-View Data

und den Anlegerschützern der DSW für die Besten das Siegel „Herausragende Vermögensverwaltung“ in vier verschiedenen Mischfonds-Klassen. Die MMD-Fachleute haben sich dabei zur Aufgabe gemacht, auf Basis von Daten von Mountain-View-Data herauszufinden, welche vermögensverwaltenden Mischfonds langfristig die besten Ergebnisse erzielen – und das bei einem möglichst überschaubarem Risiko. „Nicht nur die Rendite, auch das Risiko einer Kapitalanlage ist entscheidend“, erläutert MMD-Geschäftsführer Klaus-Dieter Erdmann

„In der vergangenen Dekade ließen sich mit fast allen Anlageklassen ansehnliche Renditen erwirtschaften: Die Anleihenkurse haben kräftig zugelegt und die Aktienbewertungen sind gestiegen – der Nullzinspolitik der Notenbanken sei Dank“, analysieren die Experten von Flossbach von Storch. Auch Gold habe mehr als nur einen Inflationsausgleich geliefert. „Die Renditen von gestern lassen sich jedoch nicht einfach fortschreiben, schon gar nicht, wenn man bedenkt, wo die Kurse Anfang der vergangenen Dekade, inmitten der Finanz- und Staatsschuldenkrise, noch gestanden hatten“, so die Fachleute des Vermögensverwalters aus Köln.

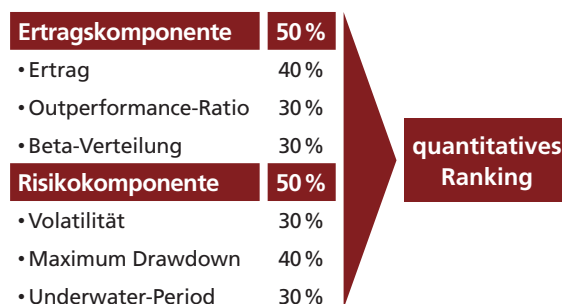
Mehrwert für Anleger. Rentieren sich Multi-Asset-Fonds in einem solchen Umfeld? Ja – wenn es die richtigen sind. „Je größer das Anlageuniversum und der Handlungsspielraum eines aktiven Managers sind, umso größer sind auch

die Möglichkeiten, für die Kunden einen Mehrwert zu schaffen“, erklären die Flossbach-von-Storch-Fachleute. Vor allem Anleger, die nicht wie ein Do-it-yourself-Heimwerker ihr Portfolio aus einzelnen Indexbausteinen selbst zusammensetzen können oder wollen, sondern eine Komplettlösung für ihre Geldanlage suchen, würden von einem guten Multi-Asset-Manager profitieren.

Allerdings sind die Anlageziele der Investoren – und vor allem deren Risikoneigung – höchst unterschiedlich. Dem trägt der Test von MMD Analyse & Advisory Rechnung. Die Fondsexperten gruppieren alle Produkte im Test in vier Risikoklassen ein: von „defensiv“ (bei einem Anteil an ►

Top-Qualität zählt

Ertrags- und Risikokomponente müssen stimmen.

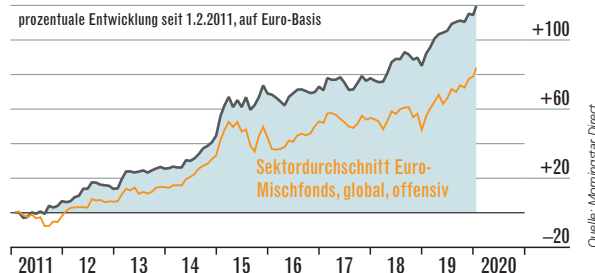


Dynamisch gemanagte Fonds

Hier können die Portfolio-Manager auch einmal Vollgas geben: Sie können die Gelder ihrer Anleger bis zu 100 Prozent in Aktien investieren. Dementsprechend groß sind die Renditechancen: In den vergangenen fünf Jahren waren bis zu knapp 50 Prozent Rendite drin. Allerdings: Anleger müssen zwischenzeitlich auch größere Schwankungen – und auch einmal Verluste – hinnehmen. Ein längerfristiger Anlagehorizont ist gefragt.



MFS Meridian Prudent Wealth A1



Name	ISIN	Asset-Manager*	Auflagedatum	Volumen	Perf. 5 J.	Ranking-Summe
JSS GlobalSar – Growth (EUR) P	LU0198388380	Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG	31.03.2005	27,83	36,22	60
BL Global 75 B	LU0048293368	BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.	28.10.1993	614,93	34,37	60
FIVV-MIC-Mandat-Wachstum	DE000A0NAAF0	FIVV AG	02.06.2008	29,16	33,84	60
FvS Multi Asset Growth R	LU0323578491	Flossbach von Storch AG	23.10.2007	716,91	35,58	60
ACATIS GANÉ Value Event Fonds A	DE000A0X7541	GANÉ AG	15.12.2008	4046,61	40,06	60
HWG Fonds	DE0008491432	Heidenheimer Volksbank eG	21.04.1970	41,91	34,43	60
Invesco Pan European High Income A (Acc) EUR	LU0243957239	Invesco Asset Management Deutschland GmbH	31.03.2006	9493,76	19,90	60
JPMorgan Asia Pacific Income A EUR	LU0210527791	JPMorgan Asset Management	29.03.2005	2189,35	32,58	60
MFS Meridian Prudent Wealth A1 EUR	LU0583242994	MFS International Ltd.	01.02.2011	3491,61	48,43	60
Schoellerbank Ethik Vorsorge T EUR	AT0000820477	Schoellerbank Invest AG	19.01.1998	78,86	34,78	60
SK Invest – Flexibel A	LU0328547376	SK Vermögensverwaltung	07.11.2007	251,64	35,64	60
Sparinvest SICAV Procede EUR R	LU0139792278	Sparinvest S.A.	14.12.2001	40,40	26,28	60
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Resp. Ambition (EUR)AT	LU0112799613	Swisscanto Asset Management International S.A.	27.09.2000	52,59	26,50	60
GenoAS: 1	DE0009757682	Union Investment	16.10.1998	156,03	43,21	60
UniRak Nachhaltig A	LU0718558488	Union Investment	01.06.2012	1224,12	35,93	60
UniRak	DE0008491044	Union Investment	15.01.1979	5443,37	31,76	60

*Reihenfolge alphabetisch; Stand: 31.12.2019

Quelle: MMD Analyse & Advisory powered by Mountain-View Data

schwankungsintensiveren Investments von in der Regel bis zu 35 Prozent) über „ausgewogen“ (bei einem Anteil von in der Regel bis zu 60 Prozent) und „dynamisch“ (bei einem Anteil von 60 bis 100 Prozent) bis hin zu „flexibel“ (bei einer flexiblen Einteilung). Je höher die Bereitschaft, Risiken einzugehen, desto mehr Aktien können in den Depots enthalten sein. Wichtig ist, dass die Klassen strikt eingehalten werden. „Nur eine saubere Eingruppierung lässt eine treffsichere Bewertung zu“, betont MMD-Fachmann Erdmann.

In ihrem Test filtern die MMD-Experten diejenigen Fonds heraus, die im vergangenen Jahr in jeweils rollierenden 5-Jahres-Perioden zum Stichtag 31. Dezember 2019 immer die Höchstnote von jeweils fünf Sternen bekommen haben. Das reicht aber noch nicht: Die ausgewählten Produkte bewiesen darüber hinaus, dass sie nicht nur in guten Zeiten hohe Wertzuwächse schafften, sondern auch in schlechten Zeiten die Verluste eingrenzen konnten.

Die Ertragskomponente stammt nicht nur aus der reinen Wertentwicklung. Sie misst auch die sogenannte Out-

performance-Ratio. Diese Kennzahl zeigt, wie nachhaltig gut ein Manager im Vergleich zur Konkurrenz abschneidet. Dazu kommt die Beta-Verteilung, die angibt, wie stark ein Fonds in Hausse- und Baisse-Phasen mit der Entwicklung des Durchschnitts korreliert.

105 Fonds mit Höchstnote. In Sachen Risikokennzahlen errechnen die Experten von MMD Analyse & Advisory, welchen maximalen Kursrückgang Anleger tragen müssten (Maximum Drawdown). Außerdem messen die Fachleute, wie lange Anleger warten mussten, bis sie in negativen Börsenphasen mindestens den Einstiegskurs wieder erreichten (Underwater-Period). Zu guter Letzt misst der Test die Volatilität, die Schwankungsbreite eines Portfolios im Zeitverlauf – oder den Stress, den ein Fonds einem Anleger bereitet. Aus diesem komplexen Modell errechnet sich eine Gesamtnote. Die besten Produkte schaffen die Höchstnote: 105 Fonds erhalten das begehrte Siegel von MMD, FOCUS-MONEY und der DSW.

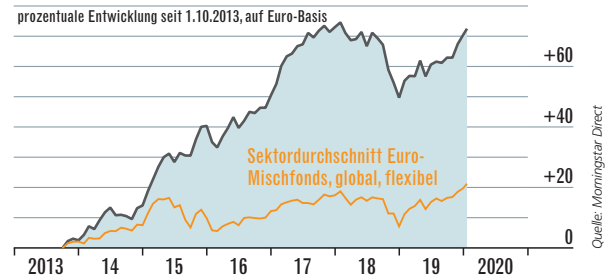
MIKA HOFFMANN

Flexibel gemanagte Fonds

Freiheit, die sich auszahlen kann: Bei flexibel anlegenden vermögensverwaltenden Mischfonds können die Profis die Anlegergelder ohne starre Grenzen in die verschiedenen Anlagekategorien investieren – und so auf jede Marktlage reagieren. Die besten Fonds-Profis beherrschen das gut. Allerdings ist das Risiko, dass die Manager auch einmal danebenliegen, am höchsten. Anleger sollten in dieser Kategorie besonders genau hinschauen und auch hier ihr Geld langfristig investieren.



SPSW Global Multi Asset Selection A



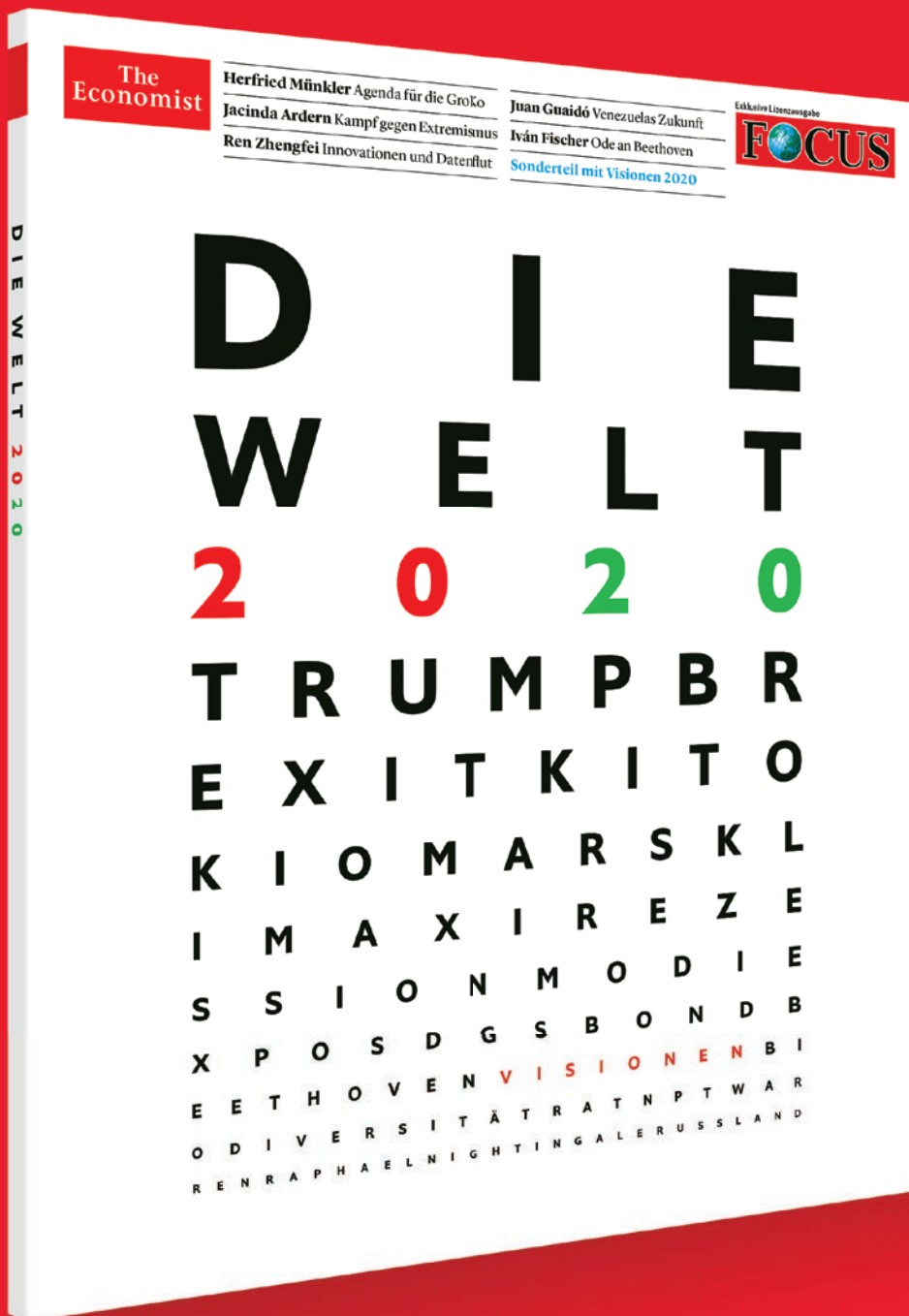
Name	ISIN	Asset-Manager*	Auflagedatum	Volumen	Perf. 5 J.	Ranking-Summe
GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return I	LU0216092006	Albrecht von Witzleben Asset Management	27.05.2005	428,26	37,25	60
BL Global Flexible EUR B	LU0211340665	BLI – Banque de Luxembourg Investments S.A.	06.04.2005	1364,09	32,92	60
BKP Classic Fonds	DE000A0NEBB9	Büttner Kolberg u. Partner Vermögensverw. GmbH	14.03.2008	64,75	30,84	60
TOP Vermögen Funds Concept Value	LU0314165159	Concept GmbH Vermögens- u. Fondsber. Griebler & Schmidhuber	24.10.2007	36,00	43,37	60
Concept Aurelia Global	DE000A0Q8A07	CONCEPT Vermögensmanagement GmbH & Co. KG	20.10.2008	98,93	37,34	60
DWS Concept DJE Responsible Invest LD EUR	LU0185172052	DJE Kapital AG	07.04.2004	42,56	28,86	60
DWS Sachwerte	DE000DWSOW32	DWS International GmbH	19.10.2009	260,79	16,12	60
DWS Balance Portfolio E	DE0008471301	DWS International GmbH	01.09.1971	22,64	16,02	60
FvS SICAV Multiple Opportunities R	LU0323578657	Flossbach von Storch AG	23.10.2007	16949,02	38,55	60
FvS Multiple Opportunities II R EUR	LU0952573482	Flossbach von Storch AG	01.10.2013	8386,63	36,80	60
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI	DE000A1WZ1C1	HNC Advisors AG	19.07.2013	108,87	19,50	60
Aurora Multistrategy	LU0382148293	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	22.08.2008	30,33	17,95	60
TS Fund – Global Trend Select P	LU0106485211	Investmentberatung Tungal-Sontag	21.02.2000	8,45	25,47	60
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	MEAG	11.10.2000	65,06	26,63	60
Varios Flex Fonds UI A	DE000A0NFZQ3	Pecunia Vermögens- und Finanzmanagement GmbH	20.05.2008	19,08	42,32	60
Ganador Spirit Invest A	LU0326961637	Spirit Asset Management S.A.	05.12.2007	151,67	27,78	60
SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	SPSW Capital GmbH	01.10.2013	149,70	49,35	60
UBS (D) Portfolio I (EUR)	DE000A0M6TQ3	UBS Asset Management	08.10.2008	44,31	10,12	60
Global Select Portfolio I	DE0008477035	Union Investment	01.04.2005	213,13	32,84	60
Global Select Portfolio II	DE0008477043	Union Investment	01.04.2005	840,39	32,61	60
VPI World Invest TM	AT0000707401	VPI Vermögensplanung GmbH by DJE Kapital AG	12.01.2004	35,08	14,88	60

*Reihenfolge alphabetisch; Stand: 31.12.2019

Quelle: MMD Analyse & Advisory powered by Mountain-View Data

So wird 2020!

**JETZT
IM HANDEL
ODER
DIGITAL**



Wer und was bewegt uns im neuen Jahr? In exklusiver Lizenz von The Economist präsentiert Ihnen FOCUS „Die Welt 2020“. Das FOCUS-Sonderheft zeigt Ihnen, welche Personen und Ereignisse die Welt 2020 bewegen werden. Der internationale Jahresausblick mit relevanten Themen, Trends, Porträts und Prognosen bietet Ihnen die Orientierung, die Sie für das Jahr 2020 brauchen.

Plus Sonderteil „Deutschland“ mit umfassenden Beiträgen aus der FOCUS-Redaktion:

- Zukunft der GroKo: Neues Jahr, neue Chancen
- Automobilbranche, Bioökonomie, 5G: Das kommt auf uns zu
- Fußball: Wird Jürgen Klopp neuer Bundestrainer?

„Die Welt 2020“ gibt es auch unter:
www.focus-magazin.de



FOCUS