

---

Januar

# FONDS'18

**AKTIEN** Den Gipfel noch vor sich **IMMOBILIEN** Nicht auf Sand gebaut **BIOTECH** Volle Pipeline **ZINSEN** Was, wenn Gefahr droht **PRIVATE EQUITY** Liquider Zugang zu anderen Privatmarktanlagen **FONDSPERLEN** Wer für den Erfolg bürgt **BRANCHE** «Fonds sind Produkte mit Charme» **SCHWELLENLÄNDER** Mit Fakten gegen Mythen **STRATEGIE** Weshalb dem Trend folgen sich lohnt **FAKTOR-INVESTING** Besser sein als der Markt **SERVICE** So wähle ich den besten Fonds **NACHHALTIG** Anleger orientieren sich neu **FONDSGUIDE** Hits, Tipps und mehr als 140 Fonds einzeln vorgestellt

---

**FINANZ**<sub>und</sub>  
**WIRTSCHAFT**



# Hartes Brot

**Obligationen** Die Schonzeit ist vorbei. Null- bis Negativzinsen vertragen sich schlecht mit einer gefestigten Weltwirtschaft und einer zwar niedrigen, aber tendenziell steigenden Inflation.

## Inhalt

	Seite
Franken	62
Euro	62
Hochverzinsliche	63
Schwellenländer	65
Weltweit	66
Absolute / Total Return	68
Wandelanleihen	70

Die einen sprechen von Minenfeld, die anderen von einem beginnenden Bärenmarkt. Tatsache ist: Die Zeit der sinkenden Zinsen und der steigenden Obligationenpreise gehört der Vergangenheit an. Auch wenn der Inflationsdruck verhalten bleibt, angesichts der erstaunlich robusten weltwirtschaftlichen Erholung und der tendenziellen Abkehr der Notenbanken von der historisch einmaligen Liquiditätsschwemme nach der Finanzkrise 2008 können die Zinsen nur steigen. Das bedeutet Gegenwind, sprich Buchverluste für Obligationenbesitzer.

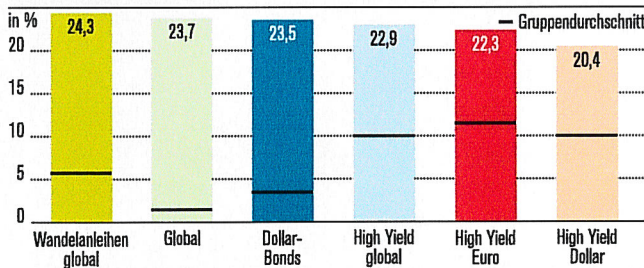
Konjunktur und Normalisierung der Geldpolitik geben den Takt an. Zum Vorkrisenniveau werden die Zinsen zwar noch lange Abstand halten. Das mindert aber nicht das

Risiko, das Anleihen bergen. Zudem sind die Renditen, auch wenn sie sich (leicht) nach oben bewegen, noch zu wenig attraktiv, um mit konkurrierenden Anlagen wie Aktien und ihrer Dividendenrendite mitzuhalten.

Das bedingt ein professionelles, aktives Anleihenmanagement: an der Duration schrauben, Veränderungen von Zinsdifferenzen ausnutzen, die seit längerem sehr gering sind, und auf Spezialsituationen setzen, Ratingänderungen, zurückgebliebene Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, ausgesuchte Hochrisikopapiere. In Europa wird interessant sein, wie im März die Parlamentswahlen in Italien ausgehen. Das wird wie der weitere Verlauf des Brexit auf Anleihen des Kontinents insgesamt durchschlagen. **HF**

## Die Gruppensieger Obligationenfonds über drei Jahre

- Lazard Convertible Global A
- Base Investments Bonds Value CHF Dis
- Solitaire Global Bond Fund -USD-
- Janus Henderson HF Global High Yield Bond A2 USD
- Algebris Financial Credit I CHF Acc
- AxaWF WF US Dynamic High Yield Bonds A C USD



Quelle: Thomson Reuters Lipper / Grafik: FoW, sm

Performance per 31. Dezember 2017 in Franken

## Global

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Base Investments Bonds Value CHF Dis	9,1	80	23,7	1
Wydler Global Income Fund	12,0	35	22,6	2
Base Investments Bonds Value EUR Dis	19,4	3	22,4	3
New Capital Wealthy Nations Bond USD Ord Acc	2,7	179	15,1	4
Guggenheim GFI USD Acc	2,6	183	14,1	5
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	13,8	16	13,6	6
Acatris I&K Value Renten UI - Anteilklasse A	16,9	8	13,5	7
JSS Insurance Bond Opportunities P CHF acc Hdg	12,4	29	12,2	8
Carmignac PII Unconstrained Global Bond F CHF acc Hdg	0,1	287	11,7	9
JSS Insurance Bond Opportunities P EUR acc	23,0	1	11,6	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>4,4</b>	<b>362</b>	<b>1,6</b>	<b>262</b>
<b>Citi WGBI TR USD</b>	<b>3,1</b>		<b>3,2</b>	

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Pilatus Invest Income CHF Klasse B	2,5	4	6,1	1
LO Funds (CH) - Swiss Franc Credit Bond I D	1,5	6	4,4	2
LO Selection - The Credit Bond Fund CHF PA	1,1	8	4,1	3
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fd A	3,3	2	4,1	4
VF (Lux) - Valiant Obligationen Schweizer Franken I D	0,1	29	4,0	5
LO Funds (CH) - Swiss Franc High Grade Bond I D	0,6	16	3,7	6
LO Funds (CH) - Swiss Franc Bond P D	1,0	11	3,5	7
Fisch Bond Fund (CHF) AC	0,9	12	3,3	8
Pictet CH Inst-CHF Bonds-P dy	0,1	31	3,3	9
UBS-ETF SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 Ucuts (CHF) A-dis	0,3	23	3,2	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>1,3</b>	<b>74</b>
<b>Citi Switzerland WGBI TR</b>	<b>-0,8</b>		<b>1,2</b>	

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## High Yield global

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Janus Henderson HF Global High Yield Bond A2 USD	4,0	47	22,9	1
Schroder ISF Global High Income Bond A Acc	7,6	23	20,3	2
Principal Global High Yield A Acc USD	2,7	70	18,2	3
Nomura Funds Ireland-Global High Yield Bond A EUR	4,9	37	17,4	4
Robeco High Yield Bonds DH CHF	5,2	34	17,0	5
Pimco GIS Capital Securities E USD Acc	5,7	28	17,0	6
Fidelity Funds - Global High Yield A-ACC-USD	2,5	72	16,9	7
Morgan Stanley Global High Yield Bond A USD	4,7	40	16,3	8
Schroder ISF Global High Yield A Acc	2,3	76	15,8	9
T Rowe Global High Yield Bond A USD	2,4	74	15,0	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>4,9</b>	<b>107</b>	<b>10,0</b>	<b>84</b>
<b>ICE BofAML Global High Yield TR</b>	<b>5,7</b>		<b>18,9</b>	

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Aktienfonds

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Precious Capital Global Mining & Metals Fd 1	9,7	3313	145,5	1
Bakersteal Global Scav PreciousMetals Fund A2 EUR	8,7	3378	106,1	2
SuMi Trust Japan Small Cap B JPY	46,1	54	100,8	3
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap C	67,0	2	97,2	4
Russian Prosperity A USD Cap	17,2	2433	96,4	5
SaraSelect P CHF	40,1	165	95,0	6
Vietnam Equity (Ucits) USD	35,5	276	87,4	7
Parvest Equity Japan Small Cap Classic Cap	42,3	109	86,9	8
Groupama Avenir Euro N C	42,4	105	85,6	9
BNY Mellon Japan Small Cap Equity Focus C JPY	38,0	201	82,1	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>20,8</b>	<b>3744</b>	<b>24,4</b>	<b>3167</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Obligationen Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Pilatus Invest Income CHF Klasse B	2,5	4	6,1	1
LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond I D	1,5	6	4,4	2
LO Selection – The Credit Bond Fund CHF PA	1,1	8	4,1	3
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fd A	3,3	2	4,1	4
VF (Lux) – Valiant Obligationen Schweizer Franken I D	0,1	29	4,0	5
LO Funds (CH) – Swiss Franc High Grade Bond I D	0,6	16	3,7	6
LO Funds (CH) – Swiss Franc Bond P D	1,0	11	3,5	7
Fisch Bond Fund (CHF) AC	0,9	12	3,3	8
Pictet CH Inst-CHF Bonds-P dy	0,1	31	3,3	9
UBS-ETF SBI(®) Foreign AAA-BBB 5-10 Ucits (CHF) A-dis	0,3	23	3,2	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>1,3</b>	<b>74</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Mischfonds

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Sumus HPS – Basic Fund All EUR Cap	52,0	1	39,7	1
Lyra B	43,5	2	38,4	2
Quantex Funds – Spectravest R	18,3	73	37,8	3
R Valor C EUR	19,6	54	33,7	4
Archea Fund Nordam B1	18,4	68	33,2	5
Allround QuadInvest Growth B	22,8	23	31,5	6
StarCapital Huber – Strategy 1 A – EUR	18,2	81	27,0	7
Algebris Financial Income B EUR Acc	27,9	8	25,5	8
AB Sicav I-Emer Markets Multi-Asset Pf A USD	16,7	134	24,1	9
Dorval Convictions P	24,2	17	24,0	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>9,9</b>	<b>1096</b>	<b>6,3</b>	<b>840</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Alternative

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Financial Opportunity LLC	4,3	249	79,0	1
H2O MultiStrategies HCHF-R C	20,5	29	75,5	2
H2O MultiStrategies R C	32,0	4	73,0	3
H2O MultiBonds HCHF-R C	13,6	87	64,8	4
H2O Vivace R(C)	35,7	3	64,2	5
H2O MultiBonds R (C)	24,7	17	62,2	6
H2O Allegro HCHF-R(C)	18,9	40	58,6	7
H2O Allegro R(C)	30,1	6	57,2	8
H2O MultiEquities HCHF-R(C)	4,4	247	42,6	9
H2O MultiEquities R(C)	14,4	75	40,4	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>5,9</b>	<b>500</b>	<b>3,2</b>	<b>335</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Aktien Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
BB Entrepreneur Switzerland A	22,8	26	52,0	1
New Capital Swiss Select Equity CHF Ord Acc	26,5	6	47,9	2
PS CH-Swiss High Dividend-P CHF	21,0	44	47,7	3
RFP Swiss Equity Equal-Weighted A-Klasse	24,6	16	44,5	4
VF (CH) Ill-Vescore Swiss Equity Min Volatility A	23,5	23	43,2	5
Equity Switzerland Optimized ESG IR	20,5	53	43,2	6
Finreon Swiss Equity IsoPro® (CHF) A	24,0	21	42,3	7
Swiss Equity Discovery Fund A	17,2	122	41,9	8
Swiss Opportunity Fund	26,4	7	40,8	9
SVM Value Fund	19,5	72	39,9	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>20,0</b>	<b>145</b>	<b>24,3</b>	<b>127</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Immobilien Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Edmond de Rothschild Real Estate – Swiss A CHF	10,4	2	35,3	1
Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	6,9	9	26,5	2
UBS (CH) Property Fund-Leman Residential Foncipars	12,8	1	26,2	3
Credit Suisse Real Estate Fund Slat	8,8	7	26,1	4
SF Sustainable Property Fund	3,8	21	26,1	5
Schroder ImmoPLUS	5,6	10	25,1	6
Solvalor B1	8,2	8	23,8	7
Procinno Swiss Commercial Fund II CHF C	3,8	20	23,5	8
Vaires Swiss Residential Fund	3,9	19	22,9	9
Dominicé Swiss Property Fund	4,7	13	22,5	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>3,9</b>	<b>38</b>	<b>16,8</b>	<b>35</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Wandelanleihen global

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Lazard Convertible Global A	16,8	5	24,3	1
SWC (LU) BF Coco ATH CHF	14,4	18	17,8	2
SWC (LU) BF Coco AAH CHF	14,4	19	17,7	3
UBS (Lux) Bd Sicav-Convert Global (EUR)(CHFhdg) Qa	9,2	43	16,8	4
Calamos Global Convertible A USD Acc	8,8	45	15,4	5
SPDR ThomsonReuters Global ConvertibleBond Ucits ETF	7,4	52	14,7	6
UBS (Lux) Bond Sicav – Convert GI EUR CHFPa	8,2	48	14,4	7
GS (Lux) AgaNota Global Convertible Bond B USD	3,9	90	13,8	8
UBS (Lux) Bond Sicav – Convert GI (EUR)Pa	18,6	2	13,4	9
Franklin Global Convertible Secs A (acc) USD	7,8	50	12,9	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>7,0</b>	<b>139</b>	<b>5,7</b>	<b>115</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken

## Übrige

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Lyxor Daily LevDax Ucits ETF	34,6	2	44,2	1
ComStage Euro Stoxx 50 Daily Lev Ucits ETF	29,2	3	28,6	2
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily Leverage Ucits ETF	28,4	4	24,6	3
Lyxor Ucits ETF Daily Leveraged SMI C-CHF	35,4	1	15,8	4
ComStage CBK Bund-Future Lvd TR Ucits ETF	10,7	6	15,8	5
The Classic Car Fund Limited P	14,5	5	13,4	6
ComStage Commerzbank Bund-Future TR Ucits ETF	9,6	7	5,7	7
db x-trackers II Sh iBoxx EUR Sov EZ Ucits ETF 1C	7,6	8	-10,9	8
ComStage CBK Bund-Future Sh TR Ucits ETF	6,9	9	-14,2	9
ComStage CBK Bund Future DoubleSh TR Ucits ETF	5,1	10	-23,7	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>7,9</b>	<b>15</b>	<b>-7,4</b>	<b>15</b>

Quelle: Thomson Reuters Lipper

Performance in % per 31. Dezember 2017 in Franken