

Rangliste Geldmarktfonds

	Rendite 2016	Rendite 14-16	Risiko 14-16
--	--------------	---------------	--------------

Geldmarkt AUD

SWC (LU) MM Fund AUD AT	3.03	-1.92	10.09
UBS (Lux) MM Fund - AUD Pa	2.58	-2.56	10.09
JPM AUD Liq A Acc AUD	2.48	-2.60	10.11
Durchschnitt	2.7	-2.36	10.1

Geldmarkt CAD

SWC (LU) MM Fund CAD AT	5.62	-8.54	12.12
Aberdeen Liq (Lux) CAD A2 Acc	5.29	-8.63	12.13
Durchschnitt	5.46	-8.59	12.13

Geldmarkt CHF

Base Invt Short Term CHF	2.35	2.11	2.55
LLB Defensive (CHF)	0.11	0.08	0.48
Vontobel Swiss Money B CHF	0.08	-0.10	0.55
Vontobel Swiss Money A CHF	0.08	-0.10	0.55
Raiffeisen Swiss Money B	0.04	-0.17	0.43
VP Bank Money Fund CHF	-0.38	-1.06	0.18
CB-Accent Srt Trm Maturity CHF	-0.42	-0.34	0.21
Syz AM (CH) Liq Mgmt - CHF A	-0.56	-0.68	0.23
LGT Money Market CHF B	-0.59	-1.08	0.19
UBP Money Market Fund CHF	-0.60	-0.82	0.09
Money Market (CHF) LD	-0.76	-1.87	0.20
LO Fd (CH) ST Money Mrk CHF ID	-0.77	-1.36	0.12
LOF STM Mkt CHF PA	-0.80		
BSI-MI - Cash CHF A	-0.81	-1.19	0.25
Pictet CH Enhanc Liq CHF P dy	-0.81	-1.58	0.15
Pictet Short -Term MM CHF-P	-0.82	-1.68	0.14
SWC (LU) MM Fund CHF FT	-0.83	-1.42	0.18
JB MM Swiss Franc-CHF B	-0.84	-1.55	0.18
Pictet CH ST MM CHF P dy	-0.84	-1.70	0.13
OLZ - Money Market CHF I-X	-0.88	-1.08	0.53
UBS L Money Market CHF P	-0.93	-1.64	0.14
CS(L)MMFdfCHF	-0.94	-1.79	0.16
CS(Lie)MMFdfCHF	-1.04	-1.78	0.19
Pictet CH-Sov ST MMCHF Pdy	-1.05	-2.13	0.16
Target Inv Fd Geldmarkt CHF B	-1.12	-2.18	0.25
Avadis - Strategie Stabil A	-1.16	-2.08	0.21
Durchschnitt	-0.55	-1.09	0.34

Geldmarkt EUR

Base Invt Short Term EUR	1.61	-8.40	8.41
VP Bank Money Fund EUR	-1.06	-12.49	9.30
DPAM L Lqdyt E&FRN B E C	-1.08	-9.94	9.28
Allianz TrShT PI Eur A EUR	-1.10	-11.89	9.27
Amundi 12 M P	-1.12	-12.14	9.24
LLB Defensive EUR	-1.19	-11.99	9.30
SSgA EUR Ultra Short Bond Z	-1.25		
AZ1 Cash 12 Mesl A AZ FD Acc	-1.27	-10.60	9.28
CB-Acc Shrt Trm Maturity EUR	-1.29	-11.96	9.30
Vontobel Euro Money B EUR	-1.29	-12.13	9.29
DWS Rendite Optima	-1.31		
UniReserve: Euro A	-1.31	-12.06	9.30
Raiffeisen Euro Money B	-1.33	-12.25	9.31
AZ1 Cash Overnight A AZ FD Acc	-1.34	-11.15	9.28
EdR Credit VST C	-1.42	-12.41	9.30
BNP Paribas Insticash 3M C	-1.44	-12.26	9.29
DWS Rendite Optima 4 Seasons	-1.51	-12.45	9.29
SLF (F) Money Market Euro P	-1.52	-12.18	9.29
Money Market Euro CL Cap EUR	-1.52	-12.45	9.29
UnionGeldmarktFonds	-1.54	-12.45	9.30
LGT Money Market EUR B	-1.57	-12.57	9.28
Pictet CH Enhanc Liq EUR P dy	-1.58	-12.52	9.30
LO Fd (CH) ST Money Mrk EUR ID	-1.62	-12.59	9.30
Candriam Money Mkt Eur AAA C C	-1.62	-12.74	9.30
DPAM INV B Bds EUR ST 1 Y B	-1.62	-12.77	9.26
FT AccuGeld (PT)	-1.63	-12.73	9.28
Allianz Enh ST Eur AT EUR	-1.63	-12.79	9.31
Carmignac Court Terme A EURacc	-1.64	-12.56	9.29
EdR Prifund MM EUR A	-1.65	-12.55	9.29
Amundi Fds Cash EUR AE (C)	-1.65	-12.69	9.29
UBS (Lux) MM Fund - EUR Pa	-1.69	-12.69	9.29
Money Market (EUR) LD	-1.70	-12.73	9.29
UBS (CH) MM Fund - EUR K-1	-1.70	-12.69	9.29
SICAV II (L) Aberdeen MM EUR B	-1.71	-12.81	9.30
Aberdeen Liq (Lux) EUR A2 Acc	-1.71	-12.72	9.29
BGF Euro Reserve A2 EUR	-1.71	-12.78	9.29
UBS (L) SICAV 2 - MM (EUR) Pa	-1.72	-12.74	9.29
Inv Euro Reserve A Acc EUR	-1.72	-12.80	9.29
LO Fd Sh-Te Money Mrk EUR P A	-1.72	-12.85	9.30
FF - Euro Cash A-EUR	-1.73	-12.81	9.29
UBS L Money Market EUR P-acc	-1.73	-12.74	9.29
UBS L Money Mkt Sicav-EUR Pa	-1.73	-12.68	9.29
AZ F1 Res ST Euro A AZ FD Acc	-1.73	-12.59	9.28
BNP Paribas InstiCash EUR C C	-1.73	-12.76	9.29
CS(Lie)MMFdeURB	-1.73	-12.92	9.29
BSI-MI - Cash EUR A	-1.74	-12.57	9.27
UBP Money Market Fund EUR	-1.75	-12.85	9.30
Pictet Short -Term MM EUR-P	-1.76	-12.91	9.30
CS(L)MMFdeURB	-1.77	-13.00	9.29
JPM Euro Money Mkt A Acc EUR	-1.77	-12.93	9.29
SWC (LU) MM Fund EUR AT	-1.78	-13.13	9.28
Syz AM (CH) Liq Mgmt-EUR A	-1.78	-12.94	9.28
Pictet CH ST MM EUR P dy	-1.79	-12.94	9.29
JPM Euro Liq A Acc	-1.79	-12.92	9.29
HSBC GIF Euro Reserve AC EUR	-1.79	-12.95	9.29
iS Eu Gv Bd 0-1y UCITS ETF	-1.82	-12.86	9.29
Candriam Money Mkt Euro C Cap	-1.83	-13.20	9.29
Lyxor UCITS ETF Euro Cash	-1.83	-12.97	9.29

	Rendite 2016	Rendite 14-16	Risiko 14-16
--	--------------	---------------	--------------

Franklin Euro ST MM A acc EUR	-1.83	-13.03	9.29
CSt CBK EONIA Index TRETF	-1.86	-13.10	9.30
Candriam Money Mkt Eur Sus C C	-1.87	-13.43	9.29
DBX EONIA Acc	-1.88	-13.14	9.29
BICS Ins Eur Gv Liq Agcy Acc	-1.91	-13.03	9.29
Pictet CH-Sov ST MMEUR Pdy	-1.93	-13.20	9.29
JB MM Euro-EUR B	-1.96	-13.50	9.29
SISF EUR Liquidity A Acc	-1.97	-13.71	9.29
Pictet SS -Term MM EUR-P	-1.98	-13.36	9.29
Durchschnitt	-1.58	-12.56	9.28

Geldmarkt EUR leveraged

Trusteam Optimum A	2.76	-5.84	9.33
UBS F Flex Court Terme (EUR) R	-1.94	-12.65	9.05
Candriam Risk Arbitrage C	-2.50	-11.87	9.28
Durchschnitt	-0.56	-10.12	9.22

Geldmarkt GBP

BICS Ins Ster UI Sh Bd Sel Acc	-14.37	-13.32	12.11
LGT Money Market GBP B	-14.50	-13.74	12.13
UBP Money Market Fund GBP	-14.53	-13.67	12.12
Pictet CH ST MM GBP P dy	-14.55	-13.75	12.10
JB MM Sterling-GBP B	-14.59	-13.99	12.11
BNP Paribas InstiCash GBP CC	-14.65	-14.06	12.11
SICAV II (L) Aberdeen MM E B	-14.67	-14.22	12.12
LO Fd Sh-Te Money Mrk GBP P A	-14.67	-14.18	12.12
JPM GBP Gilt Liq C Acc	-14.73	-14.21	12.11
UBS L Money Market GBP P	-14.74	-14.45	12.11
SWC (LU) MM Fund GBP AT	-14.77	-14.36	12.10
Aberdeen Liq (Lux) GBP A2 Acc	-14.79	-14.52	12.11
JPM Sterling Liq A Acc GBP	-14.85	-14.69	12.11
Investec GSF Stg Money A A GBP	-14.87	-14.57	12.11
Durchschnitt	-14.66	-14.12	12.11

Geldmarkt global

Short Term USD G Cap	2.48		
UniOpt4	-1.21	-12.02	9.30
Short Term EUR P Cap	-1.35		
UniOptimus -net-	-1.45	-12.55	9.31
AZ MA Renminbi Opps A EUR Hdg	-6.88	-20.92	10.13
AZ1 Ren Opps A AZFD EH Acc	-7.90	-23.55	10.18
Durchschnitt	-2.72	-17.26	9.73

Geldmarkt JPY

Pictet Short -Term MM JPY-P	4.49	2.65	9.83
Durchschnitt	4.49	2.65	9.83

Geldmarkt USD

Deutsche FloatingRateNotes USD	3.11	16.37	8.92
VP Bank Money Fund USD	2.73	15.44	8.94
Vontobel US Dollar Money B USD	2.68	15.89	8.87
CB-Acc Shrt Trm Maturity USD	2.61	16.15	8.92
Pictet CH Enhanc Liq USD P dy	2.60	16.18	8.89
Money Market (USD) LD	2.47	15.53	8.90
BSI-MI - Cash USD A	2.39	15.44	8.89
Amundi Fds Cash USD AU (C)	2.38	15.77	8.91
Pictet Short -Term MM USD-P	2.38	15.73	8.89
Pictet CH ST MM USD P dy	2.32	15.60	8.89
UBP Money Market Fund USD	2.28	15.84	8.91
SICAV II (L) Aberdeen MM USD B	2.28	15.24	8.89
Syz MM Fd USD A	2.26	15.80	8.92
LO Fd (CH) ST Money Mrk USD ID	2.25	15.72	8.91
Syz MM Fd USD UNHWI A	2.24	15.69	8.92
Candriam Money Market USD C C	2.21	14.93	8.90
SWC (LU) MM Fund USD AT	2.21	14.90	8.89
LGT Money Market USD	2.21	15.49	8.90
LLB Defensive USD	2.18	15.51	8.91
Amundi Interinvest Csh USD S	2.18	15.46	8.91
Pictet CH-Sov ST MMUSD Pdy	2.15	15.21	8.89
Money Market USD CL Cap USD	2.14	15.22	8.91
Pictet Sov Sh-Trm MM USD-P	2.13	15.16	8.88
JB MM Dollar-USD B	2.09	14.91	8.90
CS(L)MMFdeUSDB	2.07	14.94	8.89
Aberdeen Liq (Lux) USD A2 Acc	2.07	15.03	8.91
CS(Lie)MMFdeUSDB	2.05	15.03	8.90
LO Fd Sh-Te Money Mrk USD P A	2.04	15.00	8.91
BNP Paribas InstiCash USD C	2.02	14.92	8.91
JPM USD Current Reserves A Acc	1.90	14.95	8.91
SISF USD Liquidity A Acc	1.84	14.66	8.85
Investec GSF US Dol Mny A AUUSD	1.84	14.57	8.89
UBS L Money Market Fd - USD Pa	1.80	14.77	8.91
UBS (L) SIC 2 - MM (USD) P-a	1.80	14.74	8.91
CSt CBK FED Fds Eff Rt TRETF	1.79	14.60	8.90
UBS L Money Mkt Sicav-USD Pa	1.77	14.75	8.91
Inv USD Reserve A Acc USD	1.75	14.53	8.91
BGF USD Reserve A2 USD	1.74	14.53	8.91
JPM USD Liquid Fd A	1.73	14.51	8.91
JPM USD Liquidity A Acc	1.71	14.50	8.91
MS US Dollar Liquidity A	1.61	14.39	8.91
FF - US Dollar Cash A-USD	1.61	14.48	8.91
LM WA US Mny Mkt ADD USD	1.57	14.39	8.91
EdR Prifund MM USD A	1.56	14.49	8.91
JPM USD Govt Liq A Acc	1.54	14.31	8.91
WF LUX USD ST MM A USD D	1.54	14.31	8.91
Federated Sh-Trm US Prime IDS	1.53	14.28	8.91
JPM USD Treas Liq A Acc	1.53	14.28	8.91
Federated ShTrm US GvtSec IGS	1.53	14.28	8.91
Durchschnitt	2.03	15.04	8.9

Erneut schwache Renditen von Geldmarktfonds

Im anhaltenden Niedrigzinsumfeld drohen Anlegern mit Franken-Geldmarktfonds Verluste. Investoren placieren trotzdem wieder etwas mehr Kapital in den Produkten.

MICHAEL FERBER

Geldmarktfonds haben ihren Anlegern auch 2016 keine guten Renditen gebracht. In Franken denominatede Produkte kamen im vergangenen Jahr im Durchschnitt auf eine Performance von -0,55%. Privatanleger waren also besser bedient, wenn sie ihr Geld einfach auf dem Sparkonto liegenliessen, sofern ihre Bank sie nicht mit Negativzinsen belastete.

Im derzeitigen Umfeld haben die Verwalter von Geldmarktfonds eine alles andere als einfache Aufgabe. Dies liegt unter anderem an den von der Schweizerischen Nationalbank (SNB) verhängten Negativzinsen von -0,75%, welche die Performance der Produkte belasten. Geldmarktfonds sind sozusagen die «Geld-Parkplätze» der Börse. Anleger placieren dort ihr Geld, wenn sie sich an den Finanzmärkten nicht vorwagen und stattdessen lieber abwarten wollen. Solche Produkte gelten als besonders sicher, sie legen ihre Gelder beispielsweise in sehr kurz laufenden Obli-

gationen, Termingeldern oder Schuldscheindarlehen an.

Die schlechte Performance der Fonds hielt die Anleger in der Schweiz im vergangenen Jahr trotzdem nicht davon ab, Mittel in sie zu investieren. Geldmarktfonds haben 2016 in der Schweiz deutliche Zuflüsse verbucht, wie die von Thomson Reuters Lipper publizierten Zahlen zum Anlagefondsmarkt zeigen. Während bei Aktien- und Obligationenfonds Gelder im Volumen von netto 5,06 Mrd. Fr. bzw. 1,57 Mrd. Fr. abflossen, verbuchten Geldmarktfonds im vergangenen Jahr Nettozuflüsse in der Höhe von rund 2 Mrd. Fr.

Weniger gut sieht allerdings die Langzeit-Bilanz für die Produkte aus. In den vergangenen drei Jahren verloren Geldmarktfonds netto Gelder im Volumen von 4,4 Mrd. Fr. Im selben Zeitraum zogen Aktienfonds hingegen netto Mittel im Volumen von 29,4 Mrd. Fr. an, bei Obligationenfonds waren es sogar 41,4 Mrd. Fr. Am Schweizer Fondsmarkt lagen Ende vergangenen Jahres rund 56,5 Mrd. Fr. in Geldmarktfonds.

Beim Vergleich von Geldmarktfonds in verschiedenen Währungen stehen enorme Unterschiede bei den Renditen ins Auge. Während Franken-Geldmarktfonds, wie bereits erwähnt, im Durchschnitt 2016 im Minus lagen, erzielten in US-Dollars denominatede Produkte im Schnitt ein Plus von 2,03%. Fonds in japanischen Yen (+4,46%) und in kanadischen Dollars (+5,46%) entwickelten sich sogar noch besser.

Wer allerdings auf solche Produkte setzt und die Währungsentwicklung nicht absichert, geht ein Währungsrisiko ein. Gerade auf längere Sicht verlieren dabei die meisten Währungen gegenüber dem Franken an Wert,

Rangliste Anlagezielfonds

	Rendite 2016	Rendite 14-16	Risiko 14-16
FinTailRiskContr(CHF) D	-0.33	7.73	11.92
FORTUNA INVEST-Risk Control 2	-0.37		
Lienhardt Part Core Str CSF A	-0.53		
Artus Vermoögensverwaltungs	-0.54	9.47	13.33
SYNCRO - Active Allocation B	-0.76		
JB Edelweiss Fd Bal (CHF) A	-1.20		
JSS Sust Ptf-Swiss Flex P	-1.56	-11.66	5.04
UBS L KSS-GA FE (EUR)CHFh0a	-2.54	1.26	8.03
Cancer Charity Support Fd Mode	-2.79	-4.38	6.74
UBS L KS-GI All CHF Pa	-3.41	-0.17	7.77
UBS L KSS-GA FE (EUR)CHFhPa	-3.50	0.19	8.07
Durchschnitt	1.44	1.81	6.62

CHF konservativ

Bonhote Strategies - Obl (CHF)	4.31	3.19	4.99
FFds VBW-BVG CHF A	3.58		
SWC (CH) Vors Fds 20 Pa FA CHF	2.80	7.56	2.97
FBG Global Managed	2.57	-0.63	6.31
Ethos - Sustainable Bal 33 - E	2.41		
LLB Strateg Kons CHF	2.21		
UBS (CH) Vitainvest-25 World U	2.11	10.05	3.56
LLB Strategie Rendite (CHF)	2.11	4.87	4.34
BFI Activ (CHF) R	2.04	4.74	4.69
BCV Pension 25 A	2.03		
CS(CHI)&DFocusYdEURAHCHF	1.98	12.00	5.16
CS(Lux)IdxSelFidYieldCHFB	1.98	5.04	3.88
UBS (CH) Strat-Yield CHF P	1.94	5.69	4.30
PostFinance Pension 25	1.89	8.33	3.19
Strategiefonds Konservativ B	1.88		
LLB Strategie BPV CHF	1.82	4.90	4.40
CS(CHI)&DFocusYdCHFA	1.80	6.92	4.13
UBS (L) SF - Yield (CHF) P-a	1.80	5.10	3.32
Target Inv Fd 25 B	1.67	7.00	4.82
UBS (CH) Vitainvest-12 World U	1.62	9.15	2.72
Mi-Fonds (CH) - 30 A	1.61	8.93	4.03
Pictet CH-LPP 25-P dy CHF	1.45	9.76	3.86
Falcon Best Select Portfolio	1.42	4.56	5.77
UBS (L) SXS - Yield (CHF) Q-a	1.37	3.66	3.58
UBS (L) SXS - Yield (CHF) Q-d	1.37	3.68	3.61
UBS L Strat S - Income (CHF)Pd	1.35		
UBS L Strat S - Income (CHF)Pa	1.34		
BKB Anlageoesung-Einkom(CHF)B	1.30		
UBS (L) SXS - Yield (CHF)K-1a	1.23	4.64	3.59
Raiffeisen GI Inv Yield B	1.17	4.29	3.81
CS (Lux) Prtf Fd Yield CHF B	1.13	3.99	3.70
SWC (CH) AZF Einkommen AA	1.09	5.13	3.26
Avadis - Strategie Defensiv A	1.08	7.41	3.18
SL (CH)-iDynamic Light A1	1.07	3.19	4.14
UBS (CH) Suisse - 25 (CHF) P-d	1.07	8.46	3.54
Mi-Fonds (Lux) 30 B	1.02	6.52	4.02
Mi-Fonds (CH) - 10 A	0.96	6.81	2.50
LUXB Expert-Ertrag	0.79	3.87	4.24
PostFinance Fonds 3	0.78	8.09	4.01
Raiffeisen P Inv Fut Yield A	0.75	9.28	3.36
PARtact Pension Strat Fd	0.73	1.27	4.30
Mobifonds 3a	0.70	7.80	2.70
SWC (CH) PF World 30 A	0.68	9.37	4.43
Mobifonds Select 20 B	0.67	6.76	2.23
TKB Vermoögensve-Kon (CHF) A	0.64		
SWC (LU) PF Yield AA	0.61	5.73	3.76
SWC (LU) PF GI Yld AT	0.60	3.86	3.73
BCV Strategie Revenu	0.59	3.69	3.79
BCV LUX Strategie Yield CHF	0.57	4.27	4.40
UBS (L) SXS - Yield (CHF) P-a	0.52	2.46	3.56
Swiss Life (CH) PF GI Inc CHF	0.49	5.40	4.41
UBS (L) SXS - Yield (CHF) P-d	0.49	2.47	3.63
LO Selection Cons CHF P A	0.42	3.43	3.37
SGKB CH Fd-Strat Einkommen Pls	0.39	2.55	3.37
Clientis Fds (CH) - Income A	0.31	2.57	5.50
JSS Sustainable Prtto Def	0.26	4.70	3.85
CB-Accent Income CHF	0.25	-3.42	7.94
PostFinance Fonds 2	0.22	5.39	2.44
BCV LUX Active Defensive CHF	0.20	1.85	4.00
FORTUNA Anlagefonds	0.19	6.93	2.48
Adagio Lux-Konservativ P	0.09	1.60	3.54
Synchrony (CH) Defensive (CHF)	-0.04	-0.32	3.24
VPB Strat Fd Konservativ CHF B	-0.05	1.92	3.56
BCVs / WKB LU flex Cons CHF	-0.10		
BCVs / WKB LU flex Sec CHF	-0.19		
FORTUNA Multi INDEX 20	-0.22	8.74	4.03
AXA (CH) Strategy FdPortf 30 A	-0.29	4.48	3.51
FORTUNA Multi INDEX 10	-0.32	8.28	3.54
FORTUNA Europe Bal CHF	-0.35	3.47	3.28
UBS (CH) Vitainvest-25 Swiss U	-0.37	8.43	3.67
BSI-MI - Strategy Income CHF A	-0.40	0.34	2.88
FORTUNA Multi INDEX 30	-0.50	8.46	2.79
CS(CHI)StrategyFdcConsCHFA	-0.77	5.44	2.92
SWC (CH) AZF Nachhalt Ein AA	-0.79	4.27	3.70
MAP Sicherheit Vermoögens	-1.44		
Bordier - LPP 25 Fd R	-1.83		
Allianz Suisse Flex Fd AT CHF	-2.19	-1.28	2.25
Durchschnitt	0.88	5.12	3.84

EUR aggressiv – Europa

CarmignacEuroPatrimoineEURAcc	7.56		
Carmignac EUR-Patrimoine AEa	7.31	-10.22	12.79
AZ1 CGM Oppc Eupn A AZ FD Acc	-5.56	-8.54	12.63
Pergam Fds Rising Div R EUR C	-11.79		
Durchschnitt	-0.62	-9.38	12.71

	Rendite 2016	Rendite 14-16	Risiko 14-16
--	--------------	---------------	--------------

EUR aggressiv – global

BFI Dynamic (EUR) R	6.58	9.66	11.16
BL Emerging Markets B Cap	4.78	0.77	9.75
FvS Multi Asset Growth R	4.78	14.14	10.60
Sparinvest-Procedo EUR R	4.53	10.90	10.03
JSS GiSar - Growth (EUR) P	4.41	11.08	12.09
JB Strategy Growth-EUR B	4.08	-1.84	10.89
LGT Strategy 5 Years EUR B	3.90	-1.87	10.09
SLF (L) PF GG Vitality EUR R	3.75	-4.41	10.46
Swiss Rock (Lux) Df - Wachst A	3.67	4.88	10.44
CS(CHI)&DFocusGrEURa	3.54	8.84	10.91
UBS L Strat Growth EUR Pa	2.98	-1.27	11.41
CS(L)PortfolioFdGREURB	2.90	4.93	10.55
CPR Invest - Dynamic - A - Cap	2.69		
Planet Riverfield RA A EUR	2.30	9.45	10.04
Candriam Sust High C Cap	2.29	2.66	11.39
BCV LUX Strategy Growth EUR	2.27	3.20	10.96
SWC (LU) PF Growth (EUR) JAT	2.11	4.40	10.22
SYNCHRONY (LU)			
DYNAMIC (EUR) A	2.01	-0.97	10.94
DPAM L Patr Dyn Fd a E D	1.64		
Planetarium Fd Flex 100 A EUR	1.63	9.06	12.24
LO Selection Growth EUR P	1.40	2.89	10.49
BCV LUX Active Offensive EUR	1.16	-1.29	10.88
UBS (D) Konzeptfonds V	0.97	5.87	11.11
CB-Acc Expl Fd of Fds BEURC	0.67		
CBP Select Sparkling A	0.55	9.49	14.37
FMM-Fonds	0.51	-5.08	11.78
Nordea FoF MM Agg BP EUR	0.46	4.50	10.85
Unicorn Alkimis Div Plus R EUR	0.32		
CB-Accent L Asian Century B	0.18	-4.00	22.73
DB PWM II-Act AAP- Gr(Euro)A	0.16	1.28	10.94
BL Global 75 B Cap	-0.48	9.11	8.09
Santander Select Dynamic A	-0.84	-1.11	10.20
DNCA Inv Global Leaders B	-1.01	14.44	12.46
Vermoögensmandat Str. Wachstum	-1.21		
Vermoögensmandat Strat Chance	-2.58		
BIL Patrimonial High EUR C Cap	-2.65	-6.11	10.01
Franklin Div Dyn A acc EUR	-2.66		
Dynamic Euro GEN B	-4.19	-2.52	11.23
AZ1 CGM Oppc GI A AZ FD Acc	-4.54	-5.49	10.53
UBS F Flex Croissance (EUR) RE	-5.36	-4.31	9.44
DZPB II - FLEX 3 E	-5.65		
BERENBERG-1590-FLEX ALL A	-5.68	-7.77	11.92
Durchschnitt	0.87	2.75	11.21

EUR ausgewogen – Europa

EdRF-Income Europe A EUR	3.74	1.01	10.00
BCV LUX Strategie Balanced EUR	2.41	0.66	9.88
Fondation Equilibre C	1.25	-3.23	9.22
Mi-Fonds (Lux) 40 (EUR) B	0.27	-0.03	9.32
UBS L KSS-Eur Gal EUR P	-0.51		
CompAM Fd - Blcd Ptf A	-3.64	-8.99	8.70
Durchschnitt	0.59	-2.12	9.42

EUR ausgewogen – Euro-Zone

FF - Euro Bal A-EUR	-2.66	1.01	10.57
Durchschnitt	-2.66	1.01	10.57

EUR ausgewogen – global

Tareno Dvrsfd Idx Inv E/Bd/RA	10.18	5.06	10.78
337 - Strat.All. Master I R T	9.99	-2.42	9.38
Inv Bal Risk All C Acc CHF Hdg	9.71	10.03	5.72
OYSTER M-A Dvrsfd C CHF HP PF	9.24	14.34	6.66
Inv Bal Risk All A Acc CHF Hdg	9.15	8.18	5.70
GI EM Bal Portf. I	8.77	8.78	9.62
OYSTER M-A Dvrsfd C EUR PF	8.65	3.32	9.66
Inv Bal Risk All A Acc EUR	8.31	-3.43	9.70
Inv Bal Risk Select A Acc EUR	7.35		
MS Gbl MultiAsset Inc A EUR	6.22		
AZ F1 Asset Power A AZ FD Acc	5.99	4.21	8.36
BFI Progress (EUR) R	5.41	6.93	9.80
FvS Multi Asset Balanced R	5.12	10.13	9.27
Phaidros Fds- Bal A	5.11	5.91	11.59
CG GI Allocation B EUR	4.82		
Symphonia Lux - Combined Div	4.77	1.70	9.75
Carthesio Analytica Eq Fd B	4.49		
JPM Global Income A Div EUR	4.13	-2.29	10.12
DPAM Gbl Strat L Med B E C	4.05	5.81	9.86
LO Funds - All Roads (CHF) I A	3.74	9.67	4.37
D/S Strategie ausgewogen	3.73	6.49	7.49
MooreaFd GestonPatrimoniaeRE	3.66	-5.30	11.02
SLF (L) GI Bal Harmony EUR R	3.62	-3.30	9.37
LO Funds - All Roads (CHF) M A	3.54	9.04	4.37
LO Funds - All Roads (CHF) M D	3.54	9.04	4.37
LGT Strategy 4 Years EUR B	3.37	-2.04	9.41
DPAM L Gbl Tgt Inc B E C	3.12		
LO Funds - All Roads (CHF) P A	3.07	7.57	4.37
LO Funds - All Roads (CHF) P D	3.07	7.56	4.37
CS(CH)Int&DivFocBalEURa	3.01	4.99	9.74
LLB Strategie Ausgew (EUR)	2.90	-1.92	9.80
Popso IFS GI Bal EUR B	2.87	2.94	10.25
DPAM Gbl Strat L Med Low B EC	2.59	1.04	8.87
JSS GiSar - Bal. (EUR) P	2.51	4.67	10.20
1618 IF World Balanced EUR	2.49	-13.80	10.66
FF SMART GI Def A-EUR	2.40	4.43	9.60
UBS (L) SF - Balanced (EUR) Pa	2.36	-3.06	10.37
UBS (CH) Strat-Balanced EUR P	2.32	-2.61	10.38
SWC (LU) PF Balanced (EUR) AA	2.30	3.48	9.27

Mischfonds sollten nicht der Devisenspekulation dienen

Anlagezielfonds in Fremdwährungen bringen den Anlegern vor allem ein Währungsrisiko. Zinsvorteile können im gegenwärtigen Tiefzinsumfeld kaum ausgeschöpft werden.

CLAUDIA AEBERSOLD SZALAY

Ein höherer Aktienanteil hat sich im vergangenen Jahr bei Anlagezielfonds in Franken gelohnt. Der Vergleich der Performance der unterschiedlichen Anlagentypen zeigt, dass Wachstumfonds (hoher Aktienanteil) 2016 besser abgeschnitten haben als Einkommensfonds (hoher Anteil an Festverzinslichen und Barbeständen). Im Schnitt erzielten aggressive Fonds eine Performance von 1,74%, während ihre konservativen Pendanten eine von 0,88% erreichten. Die Anlageformen dazwischen, flexible und ausgewogene Strategien, wiesen ein Plus von durchschnittlich 1,44% bzw. 1,52% aus. Angesichts des Tiefzinsumfeldes verwundert dieser Unterschied kaum.

Eine allgemeingültige Klassifikation in die verschiedenen Anlagentypen gibt es zwar nicht. Als Richtwert investieren aggressive Fonds aber rund 70% des Anlagevermögens in Dividendenpapiere, während konservative Fonds rund 80% des Vermögens in Obligationen an-

legen. Ein ausgewogenes Portefeuille strebt eine Aufteilung von rund fifty-fifty an. Das Prädikat «flexibel» bedeutet, dass Fondsmanager grossen Spielraum haben, die Gewichtungen zu verändern. Je nach Marktlage und Gutdünken können sie einen hohen Anteil des Fondsvermögens in eine der Anlageklassen verschieben. Bei den anderen Typen muss der Anlagestil des Fonds in relativ engen Bandbreiten eingehalten werden.

Die «Vermögensverwaltung für den kleinen Mann», wie die Mischfonds gerne genannt werden, weil sie es Kleinanlegern erlauben, ihr Geld wie mit einem Vermögensverwaltungsmandat im Private Banking anzulegen, hat den Anteilseignern 2016 im Schnitt eine positive Performance beschert. Da die Gebühren für diese Fondsart aber beachtlich sein können, kann nur im Einzelfall beurteilt werden, ob sie für den Anleger lohnend waren.

Der Performance-Unterschied zwischen den einzelnen Fonds war 2016 zudem markant – nicht alle Privatanleger

dürften deshalb an ihren Fonds Freude gehabt haben. Der Leistungsausweis der Anlagezielfonds in Fremdwährungen legt nahe, dass diese Anlageform im vergangenen Jahr für hiesige Anleger vor allem eine Währungsspekulation war.

In Franken umgerechnet, spiegelt die Performance dieser Fonds stark die entsprechende Wechselkursentwicklung – das Zinsniveau war in allen wichtigen Währungsräumen gleich tief. So haben sich Mischfonds in Dollars wegen der Dollar-Stärke sehr gut geschlagen, während die Pendanten in Pfund oder Euro, wegen der Schwäche dieser Währungen, in Franken umgerechnet schlecht abgeschnitten haben. Zwar entwickelten sich Aktien in den USA klar besser als in Europa oder der Schweiz. Doch bei Mischfonds gilt genauso wie bei der Vermögensverwaltung, dass Anleger den Löwenanteil ihres Vermögens in jener Währung halten sollten, in der sie ihre laufenden Ausgaben bestreiten – Personen mit Lebensmittelpunkt in der Schweiz sollten Fremdwährungsfonds ihrem Depot höchstens beimischen.

	Rendite 2016	Rendite 14-16	Risiko 14-16
JB Strategy Balanced-EUR B	2.27	-3.68	9.87
Franklin GI MA Inc A acc EUR	2.23	4.96	8.46
Allianz Dyn M Asst Stg 50A EUR	2.20		
BERENBERG-1590-FLEX ALL A	2.20	1.90	9.60
LO Funds - All Roads (EUR) P A	2.15	-4.19	9.04
MS GI Balanced Inc A EUR	2.00		
CPR Invest Reactive A Acc	1.97		
TEX Funds	1.93	-0.43	8.23
Nordea FoF TA Blncd BP EUR	1.90	0.52	9.14
BSI-MI - Strategy Bal EUR A	1.88	1.69	8.95
CS(L)PortfolioFdBalEURB	1.85	1.16	9.25
Candriam Sust Medium C Cap	1.64	1.03	9.90
SWC (LU) PF GI Bal EUR AT	1.39	1.28	9.62
LO Selection Balanced EUR PA	1.31	0.44	9.37
JSS Sust. Prtf - Bal P CHF	1.25		
ARCHEA Patrimoine B1	1.11	-2.43	14.95
JPM Access Blncd EUR A Acc	1		