

Märkte



AKTIENFONDS Europa

Produkt	ISIN	Rendite 2016
JB Euroland Value Stock B	LU 010 091 543 7	24,4 %
Fortezza Aktienwerk R	LU 090 583 298 5	19,1 %
Mandarine Valeur R	FR 001 055 430 3	16,7 %
Squad Capital Growth	LU 024 133 761 6	16,4 %
Echiquier Entrepreneurs	FR 001 155 824 6	14,2 %
Threadneedle Pan Europ. Focus	GB 00B 01HLH3 6	-14,6 %
UBS European Opp. Unconstrained	LU 072 356 446 3	-14,2 %
SEB European Eq. Small Cap	LU 009 998 489 9	-12,3 %
Vitruvius European Equity B	LU 010 375 436 1	-12,3 %
F & C European Small Cap A	LU 020 743 255 9	-11,1 %

Europa Profitieren vom Banken-Comeback

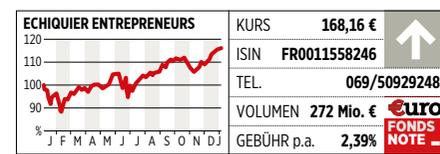
JB EUROLAND VALUE STOCK

Auch in der Kategorie Europa-Aktien konnten Value-Fonds im Zuge der Sektorrotation das Ruder herumreißen und belegen nun die Spitzenplätze. Ganz oben steht ein Julius-Baer-Fonds, der zu über 40 Prozent in Finanzwerten investiert ist und 2016 von deren Comeback profitierte. Vom Chance-Risiko-Profil her gibt es bessere Value-Fonds.



ECHQUIER ENTREPRENEURS

Gut drei Jahre ist dieser französische Fonds alt und ließ in dieser Zeit mit einer Wertentwicklung von rund 67 Prozent viele Rivalen hinter sich. Vor allem 2016 zeigte Fondsmanagerin Stephanie Bobtcheff ihr gutes Gespür für wachstumsstarke europäische Nebenwerte. Für chancenorientierte Anleger mit Risikotoleranz weiter aussichtsreich.



AKTIENFONDS Nordamerika

Produkt	ISIN	Rendite 2016
CS (L) USA Value Equity B \$	LU 018 773 112 9	38,5 %
Legg M Royce US Small Cap Opp.	IE 003 161 904 6	33,8 %
iShares S & P SmallCap 600 ETF	IE 00B 2QW CY 1 4	30,8 %
dbx MSCI Canada ETF	LU 047 628 954 0	29,0 %
Lyxor ETF Canada S&P TSX 60	LU 049 678 673 1	28,4 %
Lyxor S & P 500 VIX Fut. Enh. R. ETF	LU 083 243 546 4	-34,5 %
Amundi Equity US Conc. Core AU	LU 056 860 266 7	-6,0 %
Brown Advisory US Eq Grw A €-h	IE 00B 2NN 656 3	-5,4 %
Morgan St. US Growth (USD) BH €	LU 034 147 396 4	-5,3 %
Janus US Twenty A €-hdg	IE 000 953 182 7	-4,1 %

Nordamerika Erfolg mit ausgefallenem Mix

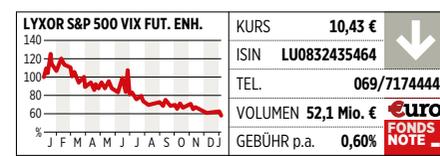
CS (L) USA VALUE EQUITY B \$

In diesem Fonds von Gregor Trachsel (siehe Seite 29) sind ebenfalls stark unterbewertete Firmen versammelt. Rohstoffwerte und brasilianische Unternehmen (die einen Großteil ihres Geschäfts in den USA tätigen) machen einen größeren Anteil aus. Für einen US-Value-Fonds ein ausgefallener Mix. Ob er auch 2017 funktioniert, bleibt abzuwarten.



LYXOR S & P 500 VIX FUT. ENH. ETF

Mit diesem ETF lässt sich von erwarteten höheren Kursschwankungen des S & P 500 profitieren. Auf kurze Sicht funktioniert das, wie Anfang 2016 und nach dem Brexit-Referendum. Wer eine solche „Volatilitätswette“ allerdings länger im Portfolio hält, muss mit dicken Verlusten rechnen. Auch 2017 nur für den kurzfristigen Einsatz sinnvoll.



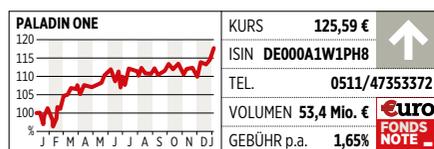
AKTIENFONDS Deutschland

Produkt	ISIN	Rendite 2016
Paladin ONE	DE 000 A1W 1PH 8	13,0 %
iShares DivDAX (DE) ETF	DE 000 263 527 3	11,5 %
KR Deutsche Aktien Spezial P	LU 031 032 075 8	9,5 %
DWS Deutschland LC	DE 000 849 096 2	7,5 %
Deka DAX ETF	DE 000 ETF L01 1	6,7 %
UniDeutschland XS	DE 000 975 049 7	-4,1 %
Fidelity Germany A €	LU 004 858 000 4	-3,6 %
DB Platinum IV Platow R1C	LU 123 976 002 5	-2,5 %
Acatris Aktien Deutschl. ELM	LU 015 890 355 8	-1,9 %
MainFirst Germany Fund A	LU 039 022 125 6	-1,6 %

Deutschland Glänzen mit Nebenwerten

PALADIN ONE

Dieser Fonds investiert in ein konzentriertes Portfolio aus 15 bis 25 Aktien hauptsächlich von deutschen Mittelständlern. Er dient zunächst als Vermögensverwaltung der Familie Maschmeyer und ist seit Ende 2014 auch für Privatanleger geöffnet. Unter anderem halten die Fondsmanager Ausschau nach lukrativen Sondersituationen wie Übernahmen und Abspaltungen. Sehen sie keine Chancen, gehen sie in Cash. 2016 hat der Fonds bewiesen, dass er gut mit schwierigen Börsen zurechtkommt. In starken Bullenmärkten kann er aber auch mal zurückbleiben.



MAINFIRST GERMANY

Mit einem kleinen Minus verabschiedete sich der auf deutsche Nebenwerte ausgerichtete Fonds aus dem vergangenen Jahr. Für langfristig orientierte Anleger sollte das kein Beinbruch sein. Denn seit der erfahrene Fondsmanager Olgerd Eichler im August 2013 das Ruder bei dem Portfolio übernahm, überzeugt die mehrjährige Performance. Zumal er es auch versteht, heftigere Kurseinbrüche wie Anfang 2016, die sein Portfolio stärker als andere getroffen hatten, zügig wieder auszubügeln. 2017 ist der Fonds für eine positive Überraschung gut.

