

Die Sieger auf einen Blick

BILANZ zeigt die fünf besten Fonds über drei Monate in den sechs wichtigsten Fondskategorien. Nirgendwo sah es besonders heiter aus. Nur europäische Obligationenfonds erzielten ganz knapp eine positive Performance.

Aktien Schweiz (mehr Informationen auf Seite 38)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	-4,15	11,20
Unigest Swiss Minimum Variance	-2,32	20,51
DWS (CH) – Helvetia Aktien	-2,36	16,37
DWS Zürich Invest Aktien Schweiz	-2,44	20,72
BBGI Fund – Tactical Switzerland	-2,49	0,00
World Invest – Swiss Equities	-2,62	9,99

Jetzt kann es nur noch besser werden – so hoffen die Marktteilnehmer. Nachdem die Schweizer Aktien in den vergangenen drei Monaten zunächst vor sich hingedümpelt sind und schliesslich einen ordentlichen Rutsch nach unten erlebt haben, kann man nun erste Versuche eines Aufwärtstrends beobachten. Erfreuliche Zahlen von Seiten der Unternehmen tragen zur guten Stimmung bei.

Aktien Europa (mehr Informationen auf Seite 38)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	-2,17	10,97
Carmignac Grande Europe	1,72	29,67
Vitruvius European Equity Portfolio	0,94	13,56
MFS – European Value Fund	0,82	21,24
OYSTER – European Opportunities	0,81	17,22
Parvest Europe Dividend	0,72	16,68

Angst vor Terroranschlägen, Inflations Sorgen und ein Ölpreis, der einfach nicht aufhören wollte zu klettern, beeinflussten die Aktienmärkte in ganz Europa. Auf der anderen Seite gaben positive Unternehmenszahlen und bessere Konjunkturaussichten Grund zur Hoffnung. Das Ergebnis war eine Berg-und-Tal-Fahrt, die fast allen europäischen Aktienfonds Verluste bescherte.

Aktien Welt (mehr Informationen auf Seite 42)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	-3,46	6,91
JB Multipartner – Camco1 Equity Fund	1,86	18,11
ING (L) Invest Global High Dividend	0,91	11,80
Corando – Value Investment Fund	0,85	17,88
MK Panamerika	0,43	12,65
Accuro Global Top 20 Fund	0,05	1,41

Schon seit Beginn des Jahres bewegt sich der Weltaktienindex von Morgan Stanley im Zickzackkurs. In den Sommermonaten zeigte die Indexkurve nach unten. Das bekamen die Weltaktienfonds zu spüren, und nur wenige verzeichneten ein Plus. Doch obwohl der hohe Ölpreis und die unsichere Situation im Nahen Osten die Märkte belastet, sprechen erste Marktbeobachter schon von einer Trendwende.

Obligationen Schweiz (mehr Informationen auf Seite 48)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	-0,29	0,89
UBS (CH) Bond Fund High Yield (CHF)	0,88	5,15
Leu Prima Cat Bond Fund CHF	0,30	3,58
Pictet P.F.I.F. – EUR Bonds H CHF	0,24	0,00
Leu Prima Cat Bond Fund II CHF	0,24	2,49
Pictet P.F.I.F. – EUR Corporate Bonds H CHF	0,15	0,00

End Juni bewegten sich die Renditen von Schweizer Staatsanleihen auf höchstem Niveau. Einzige Stütze: die Aktienmärkte, die an ihrem Seitwärtstrend festhielten. Warnungen vor Terroranschlägen zum einen und bessere Konjunkturaussichten zum anderen lösten bei den Marktteilnehmern Verunsicherung aus. Dennoch floss neues Kapital in den Markt und drückte die Renditen etwas nach unten.

Obligationen Europa (mehr Informationen auf Seite 48)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	0,15	2,66
UniEuroAspirant	2,61	3,99
Deka – EuropaBond TF	1,98	4,41
ABN Amro Europe Bond Fund	0,62	3,33
Activest Lux GP EuropeanBond	0,59	3,08
HSBC GIF – Pan-Europ. Currencies Gov. Bd	0,54	0,95

Es bleibt ein Hin und Her. Erst sind die Konjunkturaussichten positiv, dann wieder trübe. Wochenlang fürchtet man eine Inflation, dann ist das Thema wieder vom Tisch. Im einen Monat drohen Zinssteigerungen, doch dann lassen sie wieder auf sich warten. An den Obligationenmärkten löst dies Unsicherheit aus. Fonds, die in europäische Anleihen investiert sind, konnten nur leichte Gewinne erzielen.

Obligationen Welt (mehr Informationen auf Seite 51)

	Performance über 3 Monate in Prozent	Performance über 1 Jahr in Prozent
Durchschnitt aller Fonds	-0,83	0,16
Baring GUF – Sterling World Bond Fund	1,20	2,82
Fortis L Fund – Bond Currencies High Yield	0,94	3,23
BSI – Multibond International	0,47	4,30
LGT Bond Fund Global (EUR)	0,33	2,13
Dexia Invest Sicav International Bonds	0,17	1,04

Die internationalen Kapitalmärkte scheinen Alan Greenspan und seinen Konjunkturaussichten nicht recht Glauben schenken zu wollen. Ein robustes Wachstum, von dem auch die Zinsen nachhaltig erfasst würden, wird zumindest von den US-Anlegern derzeit nicht erwartet. So konnten sich auch die US-Staatsanleihen von ihren Höchstständen von Ende Juni wieder erholen.