

## Marktkorrektur

# Aktienfonds: Das sind die besten Sturmkapitäne

**Ein Blick auf die Entwicklung Schweizer Aktienfonds zeigt, wer einigermassen unbeschadet durch die Börsenturbulenzen gekommen ist. cash hat die verantwortlichen Fondsmanager nach ihrer Taktik und ihren Favoriten befragt.**

18.02.2018 23:04

Von Ivo Ruch



Rechtzeitig den Schub zu drosseln, ist auch beim Investieren wichtig.

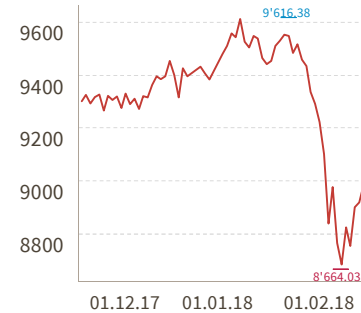
Bild: Pixabay

Urs Beck ist ganz ehrlich: "Ich kann Börsenturbulenzen grundsätzlich nicht voraussehen". Das ist auch der Grund, weshalb der Fondsmanager von EFG Asset Management immer voll investiert ist und kein Bargeld in seinem Portfolio hält. So hat er das auch während den jüngsten Marktunruhen gehalten. Beck hat auch seine grössten Aktien-Positionen in den letzten Wochen nicht verändert.

Untätig ist Beck in solchen Zeiten trotzdem nicht. Er hat beispielsweise in den letzten Monaten, als die Volatilität an den Aktienmärkten aussergewöhnlich tief war, eine Put-Position auf den [Swiss Market Index \(SMI\)](#) aufgebaut, was einer Spekulation auf sinkende SMI-Kurse gleichkommt. Nun reduziert er diese Position wieder sukzessive.

Die Schweizer Börse ist nach einem guten Jahresstart sprichwörtlich in ein Loch gefallen – wie alle grossen Aktienmärkte rund um die Welt. Mittlerweile steht der SMI seit Jahresbeginn etwas mehr als 4 Prozent im Minus. Für Privatanleger beruhigend: Gegen die teils heftigen Kurs-

## SMI



## SMI

[ams](#)

[Cicor Technologie](#)

[Tornos](#)

[SPI](#)

[Logitech International](#)

[VAT Group](#)

[Siegfried](#)

[OC Oerlikon](#)

[Peach Property](#)

[ALSO Holding](#)

[Mehr erfahren...](#)

## Meistgelesen

18.02.

Marktkorrektur - Aktienfonds: Das sind die besten Sturmkapitäne

08:12

+++Börsen-Ticker+++ - Die Schweizer Börse wird positiv in die neue Woche starten

18.02.

einbrüche der letzten Handelstage haben auch die meisten Schweizer Fondsmanager kein Rezept gefunden (siehe Tabellen weiter unten). Wie den Angaben von Interactive Data zu entnehmen ist, gilt das für Produkte mit grosskapitalisierten wie auch für solche mit klein- und mittelgrossen Unternehmen.

### **Gewinne realisieren und rechtzeitig einsteigen**

Der Fonds von Urs Beck ("New Capital Swiss Select") gehört zu den wenigen Ausnahmen. Zu verdanken hat er das unter anderem seiner grossen Position in [AMS](#). Der Sensorhersteller hat in diesem Jahr knapp 30 Prozent zugelegt. Aber auch seine Beteiligungen an [Cicor](#) (plus 17 Prozent) und [Tornos](#) (plus 62 Prozent) konnten sich dem Negativsog deutlich entziehen.

Wer nach dem exzellenten Börsenjahr 2017 rechtzeitig Gewinne realisierte, lag ebenfalls richtig. Der Schweizer Markt sorgte im letzten Jahr auf breiter Basis für satte Renditen für all jene, die auf Aktien setzten (SMI plus 14 Prozent, [SPI](#) plus 20 Prozent). Ein solches Umfeld macht es für Fondsmanager tendenziell schwieriger, ihren Kunden eine Zusatzrendite zu erwirtschaften. Die Kehrseite der Hausse: Die historisch hohen Aktienbewertungen haben viele Aktien anfälliger für Korrekturen gemacht.

Reto Brühwiler, der den Standardwerte-Fonds "Swiss Top Picks" für die Vermögensverwaltungs-Boutique Entrepreneur Partners leitet, hat diesbezüglich richtig reagiert. Er realisierte im Januar Gewinne und erhöhte gleichzeitig seine Cash-Quote. "Deshalb konnten wir in der Korrektur zukaufen und so einen Teil des Cash reinvestieren", sagt er im Gespräch. Eine seiner neusten Ideen ist [Logitech](#). Der Hersteller von Computerzubehör hat bereits rund die Hälfte seines Kurssturzes von Ende Januar wieder aufgeholt.

Online-Trading - So kaufen und verkaufen Sie Aktien - Tipps für Einsteiger und Erfahrene

08:38

Freundlicher Wochenstart

## **Bleiben Sie auf dem Laufenden**

### **cash Newsletter**

Zweimal täglich die wichtigsten Finanz-News.

### **Guru Alert**

Börsengerüchte von cash-Guru Alfred Herbert.

**Jetzt beste**

**Performance Aktienfonds Schweizer Standardwerte**

<b>Fonds</b>	<b>Perf. seit An- fang 2018</b>	<b>Perf. letzte 3 Jahre</b>	<b>ISIN</b>
New Capital Swiss Select	+0,7	+56	IE00BJFL7Y31
EnPa Swiss Top Picks	+0,4	n.a.	CH0368153547
SwissActiveValue R	-2,3	+28	LI0113871771
Swiss Opportunity Fund	-2,2	+40	CH0021778029
AXA WF Fram Switzerland A Cap	-3,4	+34	LU0087657077
Sallfort Inv Adv Swiss Equities	-3,4	n.a.	FR0013218070
AMCFM Swiss Select P	-3,7	+19	LI0046117391
Albin Kistler Aktien Schweiz D	-3,8	+37	CH0225350054
Lakefield Swiss Large Cap Eq A	-3,9	n.a.	LU1441982045
Crossinvest Swiss Opportunity Fund A	-3,9	+23	LU1047627192
<b>Swiss Performance Index</b>	<b>-4,7</b>	<b>+19</b>	

Quelle: Interactive Data (Stand 12.02.18)

Mit Blick auf 2018 rechnen viele Marktbeobachter mit deutlich stärker schwankenden Aktienkursen als noch in der Vergangenheit. Das dürfte ganz besonders für das Segment der kleinen und mittelgrossen Aktien gelten. Für die Fondsmanager wären das optimale Voraussetzungen, ihre Fähigkeiten unter Beweis zu stellen - wenn sie sich denn trauen, stark vom Vergleichsindex abzuweichen.

**Loslösen vom Benchmark**

Patrik Jäger von Independent Financial Services macht das ganz bewusst und hält mit seinem Nebenwerte-Fonds ("IFS Falcon Swiss S&M Cap") das grösste Übergewicht gegenüber dem Benchmark bei [Also](#),

[Peach Property](#), [Logitech](#), [Siegfried](#) und [AMS](#). Nach der Korrektur ist er zudem bei [VAT](#) und [OC Oerlikon](#) eingestiegen, wie er sagt. Jägers Fonds hat sich in diesem Jahr ebenfalls gut gehalten und weist auch über drei Jahre eine Outperformance auf. Überhaupt lohnt es sich bei der Auswahl eines Fonds immer, das langjährige Abschneiden des Fonds-Managements und die unterschiedlichen Methoden der Portfolio-Bewirtschaftung zu berücksichtigen.

Dem Lager der "Buy and hold"-Investoren stehen die aktiveren Fondsmanager gegenüber. Urs Beck zum Beispiel betreibt konsequentes Rebalancing und macht viele kleine Trades. Auch Reto Brühwiler bewirtschaftet seine Positionen aktiv mit Gewinnmitnahmen bei starken Kursavancen und Zukäufen in Konsolidierungsphasen. Die opportunistische Taktik hat sich in den letzten Wochen ausbezahlt. Welches Vorgehen über die lange Frist zu mehr Rendite führt, kann heute aber niemand abschätzen.

### Aktienfonds Schweizer Nebenwerte

Fonds	Perf. YTD	Perf. 3 J.	ISIN
<a href="#">pb Swiss Select</a>	+0,1	+40	LI0045418675
<a href="#">Quaero Funds Swiss Small&amp;Mid Cap A</a>	-0,2	+54	CH0307285251
<a href="#">B&amp;P Vision-Q-Selection Switzerland</a>	-1,1	+36	LI0022299676
<a href="#">IFS Falcon Swiss S&amp;M Cap Eq T</a>	-1,4	+68	LU0198072315
<a href="#">Lakefield Swiss Md&amp;Sm Cap Eq A</a>	-1,7	n.a.	LU1441977045
<a href="#">Nachhaltig Aktien Schweiz Small-/MidCap</a>	-1,8	n.a.	CH0276010516
<a href="#">JSS Sustainable Equity S/M Caps CH Y</a>	-1,8	n.a.	CH0368915861
<a href="#">AWi Aktien Schweiz SMC</a>	-2,0	+80	CH0018077658
<a href="#">CS Swiss Opportunities Eq EB</a>	-2,2	n.a.	LU1602186907
<a href="#">LUKB Expert-Tell</a>	-2,3	n.a.	CH0352060385
<b><a href="#">SPI Extra</a></b>	<b>-2,7</b>	<b>+57</b>	

Quelle: Interactive Data (Stand 12.02.18)

## Weitere Informationen

---

Die besten Schweizer Aktienfonds 2017

---

«Der Goldpreis wird in diesem Jahr zulegen»

---

Crash oder Korrektur? Eine...

---

Marktstimmen zum Thema SMI

[Mehr ...](#)

Marktstimmen zum Thema AMS AG

[Mehr ...](#)

**Kommentare**

**Gemeinschaft**

 **Anmelden** ▾


 **Empfehlen**

 **Teilen**

**Nach Besten sortieren** ▾

Die Diskussion starten...

ANMELDEN MIT

ODER MIT DISQUS EINLOGGEN 

Name

Schreiben Sie den ersten Kommentar.

 **Abonnieren**

 **Disqus deiner Seite hinzufügen**Disqus hinzufügenHinzufügen