

# INVEST

## Fonds

BEILAGE DES SCHWEIZER WIRTSCHAFTSMAGAZINS



## NEUE WEGE ZUR RENDITE

Warum der Boom von ETF weiter anhält  
und wo aktive Fonds besser abschneiden.

DAS DUELL DER FONDSPROFIS: ALEX HINDER UND MARTIN BÜRKI.  
WETTBEWERB: RÄTSELN UND GEWINNEN.



► Weniger erfolgreich fällt hier die Bilanz der ETF aus. Unter den 34 ETF erzielte in den letzten fünf Jahren keiner eine positive Performance. Das gleiche Bild zeigen die 72 ETF vom europäischen Markt. Von denen, die schon seit fünf Jahren am Markt sind, weisen alle Wertverluste auf. Bei den aktiv geführten Fonds haben die besten immerhin über sechs Prozent Wertsteigerung erzielt – wie bei den Schweizer Aktien aber auch da vorwiegend mit Nebenwerten. Ähnlich gute Ergebnisse wie mit Schweizer Aktien konnten Fondsanleger in Schwellenmärkten erreichen. Allerdings gehen damit grössere Schwankungs- und Währungsrisiken einher.

**GOLD TRIUMPHIERT.** Dem rasanten Anstieg des Goldpreises entsprechend fällt die Bilanz der Edelmetallfonds positiv aus. Fast 20 Prozent Performance pro Jahr erzielte der in Franken geführte Edelmetallfonds Quantex von Caceis, einer Gesellschaft der Crédit Agricole. In keiner anderen der analysierten Kategorien fiel die Wertsteigerung nur annähernd so hoch aus. Bei den Rohstofffonds haben ebenfalls vor allem die steigenden Edelmetallpreise zur Werterhöhung beigetragen. Mit anderen Rohstoffarten, etwa den Energieträgern, war für die Fondsmanager schon deutlich weniger Geld zu verdienen.

Den tiefen Zinsen entsprechend fielen die Ergebnisse der Anleihenfonds mager aus. Einen Spitzenwert unter den Schweizer Obligationenfonds erzielte der ETF der CS auf Bundesanleihen.

**BEI AKTIEN VERZEICHNIEN VIELE AKTIVE FONDS RESPEKTABLE LEISTUNGEN.**

Allerdings ist das Fondsvolumen mit weniger als 80 Millionen Franken bescheiden. Wer in Europa eine Rendite von wenigstens drei Prozent anstrebte, konnte dies einzig mit zwei Fonds erreichen, die in spekulative Hochzinsanleihen investieren.

Mit solchen Obligationen konnten Fondsmanager in den USA bestenfalls eine Rendite von einem Prozent pro Jahr erzielen. Da fuhren Schweizer Anleger selbst mit Geldmarktfonds besser, die in Franken wenigstens auf 1,6 Prozent Ertrag pro Jahr kamen. Das liegt klar über den Zinsen auf Sparkonten. Kaum besser als Anleihenfonds in Franken schnitten Mischfonds ab. Nur wachstumsorientierten und damit risikofreudigeren Anlegern war mit den besten Fonds eine Wertsteigerung von über drei Prozent pro Jahr beschieden. Der französische Fonds Carmignac Patrimoine schwingt allerdings bei der Kategorie der ausgewogenen Mischfonds mit jährlich 3,3 Prozent Performance, in Franken gerechnet, in den letzten fünf Jahren obenaus.

Bei den Immobilienfonds schliesslich waren Schweizer Anleger gut beraten, sich an heimische Vehikel zu halten. Die drei besten rentierten durchwegs mit sechs Prozent pro Jahr, während unter den über 240 Fonds, die in internationalen Immobilienmärkten investieren, einzig ein Produkt der CS unter die besten vorsties. Dieses Gefäss ist jedoch Pensionskassen vorbehalten. Die meisten andern Liegenschaftsfonds haben in der Immobilienkrise in den letzten fünf Jahren Einbussen erlitten. ■

**GELDMARKT SCHWEIZ** (aus 59 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                      | Valor     | Performance in % |              | Volumen in Mio. Fr. |
|--------------------------------|-----------|------------------|--------------|---------------------|
|                                |           | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                     |
| Vontobel Fund Swiss Money B    | 1 128 469 | 0,4              | 1,6          | 153,0               |
| Raiffeisen Fonds Swiss Money B | 161 766   | 0,2              | 1,5          | 270,0               |
| DWS (CH) – Money Market CHF    | 422 693   | 0,9              | 1,3          | 42,0                |

**ANLEIHEN INFLATIONSGESICHERT** (aus 151 Fonds/Fondsklassen)

| Fondsname                                                | Valor     | Performance in % |              | Volumen in Mio. Fr. |
|----------------------------------------------------------|-----------|------------------|--------------|---------------------|
|                                                          |           | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                     |
| Credit Suisse Bond Fund (LUX) Inflation Linked CHF A Inc | 1 664 162 | 1,8              | 1,4          | 293,0               |
| Pimco Global Real Return Inv EUR (Hdg) Acc               | 1 812 571 | -11,1            | -0,5         | 1521,7              |
| LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B            | 1 775 553 | -11,8            | -0,8         | 717,7               |

**WANDELANLEIHEN** (aus 265 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                               | Valor      | Performance in % |              | Volumen         |
|-----------------------------------------|------------|------------------|--------------|-----------------|
|                                         |            | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                 |
| Cat Asia Convert                        | 58 345     | 2,9              | 5,0          | 31,0 Mio. Fr.   |
| LO Funds II Convertible Bond CHF IA     | 10 301 411 | 6,1              | 3,4          | 1689,1 Mio. Fr. |
| Parvest Convertible Bond Asia Privilege | 1 087 657  | 2,7              | 3,0          | 403,8 Mio. \$   |

**MISCHFONDS AGGRESSIV** (aus 141 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                    | Valor     | Performance in % |              | Volumen in Mio. Fr. |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------|---------------------|
|                              |           | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                     |
| Arvest Global Stars Fund Inc | 1 125 057 | 6,3              | 3,5          | 44,0                |
| RVT Wachstum Fund Acc        | 1 665 481 | 7,5              | 3,4          | 5,2                 |
| Schroder Capital Fund        | 901 518   | 4,4              | 3,2          | 207,3               |

**MISCHFONDS AUSGEWOGEN** (aus 367 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                        | Valor     | Performance in % |              | Volumen       |
|----------------------------------|-----------|------------------|--------------|---------------|
|                                  |           | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |               |
| Carmignac Patrimoine A           | 2 016 960 | -8,5             | 3,3          | 22 794 Mio. € |
| LGT Strategy 4 Years (CHF) B Acc | 823 220   | 4,3              | 1,0          | 229 Mio. Fr.  |
| Templeton Global Income A Dis \$ | 2 054 838 | 1,0              | 1,0          | 238 Mio. \$   |

**MISCHFONDS DEFENSIV** (aus 348 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                                                | Valor     | Performance in % |              | Volumen in Mio. Fr. |
|----------------------------------------------------------|-----------|------------------|--------------|---------------------|
|                                                          |           | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                     |
| Edmond de Rothschild Prifund QUAM Multi-manager 15 CHF D | 2 165 675 | 0,26             | 2,2          | 441,0               |
| Avadis Vermögensbildung Sicav – Strategie defensiv       | 3 283 161 | 3,0              | 1,7          | 28,7                |
| MobiFonds 3a A                                           | 1 675 751 | 2,25             | 1,6          | 113,7               |

**IMMOBILIENFONDS** (aus 268 Fonds und Fondsklassen)

| Fondsname                  | Valor   | Performance in % |              | Volumen in Mio. Fr. |
|----------------------------|---------|------------------|--------------|---------------------|
|                            |         | 1 Jahr           | 5 Jahre p.a. |                     |
| La Foncière Inc            | 278 226 | 3,2              | 6,9          | 965,7               |
| Credit Suisse 1a Immo PK A | 844 303 | 6,2              | 6,2          | 2961,0              |
| Schroder ImmoPlus          | 725 141 | 13,3             | 6,0          | 1220,0              |

Quelle: Morningstar, Stand Ende 2010