# **ZAHLEN & FAKTEN**

# Die besten aktiv gemanagten Fonds

Hier publiziert K-Geld in jeder Ausgabe Ranglisten von aktiv gemanagten Fonds, die mindestens fünf Jahre auf dem Markt sind.

Aktien Schweiz Standardwerte							
Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Gesamtkosten TER (Prozent pro Jahr)	Ausschüttend (a)/ thesaurie- rend (t)	
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre			
1 SVM Value	CH0013610248	-6,4	2,8	1,5	1,9	a	
2 DWS Zürich Invest Aktien Schweiz	DE0008490145	-9,3	-5,8	-1,1	1,3	a	
3 DWS (CH) – Helvetia Aktien 130/30	CH0006283813	-5,7	-2,2	-1,6	3,0	a	
4 Axa WF Frm Switzerland AC CHF	LU0087657150	-7,6	-3,2	-2,1	1,6	t	
5 Quantus (CH) Active Prime Selection	CH0015917344	-5,4	-3,3	-2,2	3,1	t	
6 OP Swiss Opportunity	LU0157320754	-5,0	-5,0	-2,3	1,7	t	
7 Quality Switzerland Equity B	LU0199667808	-7,2	-4,0	-2,5	1,9	t	
8 Skandia Swiss Equity A1	IE0034004147	-6,4	-3,4	-2,6	1,7	t	
9 Conning Swiss Equity Capital	IE0008162293	-7,2	-4,8	-2,7	0,8	t	
10 B & P Vision Q-Selection Switzerland	LI0022299676	-8,1	-4,1	-2,7	2,2	t	

	Aktion Schwaiz No	honworto					
Aktien Schweiz Nebenwerte							
1 AMG Substanzwerte Schweiz A	CH0019597530	13,6	1,7	7,6	1,2	a	
2 Mirabaud Swiss Small & Mid Caps A	LU0636969866	1,4	2,4	5,1	1,6	t	
3 Reichmuth Pilatus	CH0013728990	23,9	0,9	4,9	0,9	a	
4 Valartis Swiss S/M Cap Selection	CH0021864977	4,2	6,2	3,6	2,3	a	
5 Pictet CH – Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	CH0003299580	-4,6	-1,9	2,5	1,1	a	
6 UBS (CH) EF Small Caps Switzerland P	CH0004311335	1,0	0,3	2,5	1,8	a	
7 SaraSelect	CH0001234068	9,6	-1,3	2,1	1,7	a	
8 Schroder ISF Swiss Sm & Mid Cp Eq A	LU0149524034	0,8	-1,7	1,9	2,0	t	
9 BB Entrepreneurial Switzerland A	CH0023244368	3,2	0,2	1,7	1,5	a	
10 Swisscanto (CH) EF SM Cp Switzerland A	CH0002779608	-1,8	-1,2	1,5	1,4	a	

Aktien Welt							
1 Warburg Value A	LU0208289198	-10,2	-3,8	0,8	2,1	t	
2 Carmignac Investissement A	FR0010148981	-12,3	-5,2	0,3	2,6	t	
3 Skagen Global	NO0008004009	-8,0	-6,9	-1,7	1,3	t	
4 Flossbach von Storch Aktien Global F	LU0097333701	-13,2	-7,4	-1,8	1,3	t	
5 M&G Global Basics A Acc	GB0030932452	-3,2	-7,2	-2,0	1,7	t	
6 Quantex Nucleus Fonds (CHF)	CH0018970704	-9,1	-4,5	-2,2	2,2	t	
7 BGF Global Small Caps A2 EUR	LU0171288334	-7,9	-7,2	-3,0	1,8	t	
8 Baring Global Select A EUR Inc	IE0030016350	-8,3	-10,1	-3,2	2,1	t	
9 Janus Global Research A EUR	IE00B1187Y20	-1,6	-11,9	-3,3	2,5	t	
10 Uni21.Jahrhundert Net	DE0009757872	-4,5	-6,3	-3,5	3,4	a	

Aktien Schwellenländer							
Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Aufschlag auf dem inneren Wert NAV	Ausschüttend (a)/ thesaurie- rend (t)	
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre			
1 Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	LU0132412106	-11,1	1,9	6,1	2,0	t	
2 Danske Invest Glbl Emerg Mkts	LU0085580271	-9,8	1,9	5,8	1,9	t	
3 Skagen Kon-Tiki	N00010140502	-9,0	-0,8	5,3	2,1	t	
4 First State Global Emerging Markets A	GB0030190366	-8,8	1,8	5,3	1,9	t	
5 First State Global Emerging Markets Ldrs A	GB0033873919	-8,4	1,6	5,1	1,6	t	
6 Vontobel Emerging Markets Eq A	LU0040506734	-7,6	-0,2	2,6	2,1	a	
7 Magellan C	FR0000292278	-16,9	-6,3	1,9	2,0	t	
8 Baring Global Emerging Markets €	IE0004850503	-14,6	-3,4	1,8	2,0	a	
9 Comgest Growth Emerging Markets Acc	IE0033535182	-17,3	-6,3	1,7	1,6	t	
10 Vitrivius Emerging Markets Equity EUR	LU0148753444	-7,3	-9,9	1,2	2,9	t	

#### Marathonläufer, nicht Sprinter

sind gefragt. Aktiv verwaltete Fonds wollen, anders als Indexfonds, eine möglichst hohe Rendite erzielen. Und damit auch besser sein als die Konkurrenz. Dabei ist das Interesse der Anleger klar: Fonds, die sie wegen einer hervorragenden Rendite ausgewählt haben, sollten nicht nur kurze Zeit eine Spitzenleistung abliefern, sondern lange zu den Besten gehören. Aber gelingt dies den Fonds-Managern überhaupt? Oder sind die Überflieger von heute die gefallenen Engel von morgen? Ein Vergleich über die Zeit fördert aufschlussreiche Resultate zutage:

### Überwachung ist nötig

Es gibt tatsächlich Fonds, die ihre Position in der Spitzengruppe über längere Zeit behaupten können. So standen bei den Schweizer Nebenwerten die Fonds von AMG und Mirabaud schon vor Jahresfrist auf den ersten beiden Plätzen.

Genau das Gleiche gilt bei den Aktien Welt für die Fonds von Warburg und Carmignac und bei den Aktien Schwellenländer für die Fonds von Aberdeen und Danske. Auch sie konnten sich auf Rang eins und zwei behaupten.

Es lohnt sich also für Anleger, bei der Auswahl von Fonds Rendite-Ranglisten zu beachten. Andererseits: Etwa die Hälfte aller Fonds, die vor einem Jahr zu den zehn besten ihres Bereichs gehörten, sind aus den Top Ten rausgefallen. Zum Teil sind sie sogar stark abgerutscht. Aktiv verwaltete Fonds müssen deshalb laufend überwacht und – wenn sie längere Zeit schlecht abschneiden – abgestossen werden.

## Günstige Bank wählen

Umschichtungen verursachen Kosten. Es empfiehlt sich, für die Wertschriften eine Depotbank zu wählen, die tiefe Handelsgebühren hat.

Silvio Bertolami

Anmerkung: Alle Rendite-Daten per Ende Juli 2011. Die Rangierung erfolgt bei den Indexfonds gemäss der 1-Jahres-Rendite, bei den aktiv gemanagten Fonds gemäss der 5-Jahres-Rendite. Die Rendite umfasst die Kursentwicklung und die reinvestierten Ausschüttungen. Es handelt sich immer um Renditen in Schweizer Franken, Fonds in ausländischer Währung sind umgerechnet.

QUELLE: MORNINGSTAR/VZ VERMÖGENSZENTRUM, AUSNAHME: IMMIT, QUELLE: ZKB.

38 K-Geld 4/2011