

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)/ thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
1 SVM Value	CH0013610248	-11,9	-1,4	-2,4	2,1	a
2 VP Bank Selection Aktien Schweiz A	LI0014803246	-13,1	-4,6	-4,1	1,9	a
3 DWS Zürich Invest Aktien Schweiz	DE0008490145	-14,7	-4,4	-4,7	1,3	a
4 DWS (CH) – Helvetia Aktien 130/30	CH0006283813	-11,8	-2,5	-4,7	1,9	a
5 Axa WF Frm Switzerland AC CHF	LU0087657150	-14,2	-3,5	-5,0	1,6	t
6 Mirabaud Swiss Caps A	LU0059080431	-9,7	-4,2	-5,1	1,6	t
7 OP Swiss Opportunity	LU0157320754	-12,0	-4,5	-5,1	1,7	t
8 CS Select Fund (CH) Swiss Eqs 130/30 B	CH0017229615	-8,7	-2,6	-5,3	1,7	t
9 Pictet (CH) Swiss Equities P	CH0002783923	-12,6	-3,9	-5,4	1,1	a
10 ZKB Fonds Aktien Schweiz	CH0011792451	-12,4	-4,1	-5,5	1,3	a

Aktien Schweiz Nebenwerte						
Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Gesamtkosten TER (Prozent pro Jahr)	Ausschüttend (a)/ thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
1 AMG Substanzwerte Schweiz A	CH0019597530	3,7	0,3	5,1	1,2	a
2 BGF Swiss Small & Mid Caps Opps A2 CHF	LU0376446257	-13,6	3,0	2,8	1,8	t
3 Mirabaud Eqs Swiss Small and Mid A	LU0636969866	-15,8	-1,1	0,6	k.A.	t
4 Reichmuth Pilatus	CH0013728990	3,0	-3,2	0,3	0,9	a
5 LO Funds (CH) – Swiss Cap ex-SMI I D	CH0020299548	-13,2	-0,7	-0,5	0,8	a
6 Pictet CH-Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	CH0003299580	-18,8	-2,5	-1,3	1,1	a
7 Valartis Swiss S/M Cap Selection	CH0021864977	-14,8	0,2	-1,5	2,3	a
8 SaraSelect	CH0001234068	-11,4	-3,3	-2,4	1,7	a
9 Swisscanto (CH) EF SM Cp Switzerland A	CH0002779608	-15,5	-2,9	-2,4	1,4	a
10 UBS (CH) EF Small Caps Switzerland P	CH0004311335	-15,4	-2,6	-2,5	1,8	a

Aktien Welt						
Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Gesamtkosten TER (Prozent pro Jahr)	Ausschüttend (a)/ thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
1 LTIF Long Term Investment Stability	LU0208289198	-10,2	-2,0	1,5	1,1	t
2 Carmignac Investissement A	FR0010148981	-13,9	0,2	0,4	2,6	t
3 Warburg Value A	LU0208289198	-14,2	0,5	-1,1	2,1	t
4 Flossbach von Storch Aktien Global F	LU0097333701	-12,1	-3,3	-2,3	1,3	t
5 M&G Global Basics A Acc	GB0030932452	-10,2	-3,7	-3,5	1,7	t
6 DWS Top Dividende	DE0009848119	-6,4	-2,8	-3,8	1,5	a
7 Franklin Global Sm-Md Cap Gr A Acc \$	LU0144644332	-13,5	-1,7	-4,0	1,9	t
8 Skagen Global	NO0008004009	-13,3	-3,5	-4,0	1,3	t
9 Quantex Nucleus Fonds (CHF)	CH0018970704	-19,2	-3,3	-4,4	1,5	t
10 BL-Global Equities B	LU0117287580	-9,4	-3,9	-4,4	1,6	a

Aktien Schwellenländer						
Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Aufschlag auf dem inneren Wert NAV	Ausschüttend (a)/ thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
1 First State Global Emerging Markets Ldrs A	GB0033873919	-10,5	5,8	4,0	1,6	t
2 Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	LU0132412106	-16,9	6,3	3,7	2,0	t
3 First State Global Emerging Markets A	GB0030190366	-12,6	6,0	3,6	1,9	t
4 Danske Invest Gbl Emerging Markets	LU0085580271	-15,5	6,9	3,5	1,9	t
5 Skagen Kon-Tiki	NO0010140502	-20,9	2,2	2,1	2,1	t
6 Vontobel Emerging Markets Eq A	LU0040506734	-11,0	5,0	1,4	2,1	a
7 Clariden Leu (Lux) Emerging Markets Eq B	LU0348402883	-30,3	-0,2	-0,5	2,3	t
8 Comgest Growth Emerging Markets Acc	IE0033535182	-22,1	-2,8	-0,6	1,6	t
9 Magellan C	FR0000292278	-22,9	-2,6	-0,7	2,0	t
10 Russell IC Emerging Markets Eq A	IE0003507054	-22,0	-0,4	-1,5	1,4	t

Dividendenstarke Aktien:

Von den Banken propagiert ...

Seit ein, zwei Jahren propagieren Banken den Kauf von Aktien, die hohe Dividenden ausschütten. Und zwar als Ersatz für Obligationen. Ihr Argument: Obligationen guter Schuldner werfen nur noch mickrige Zinsen ab. Diese sind oft nicht einmal mehr halb so hoch wie die Dividenden solider Unternehmen. Wer dem Rat der Banken gefolgt ist, hat allerdings bisher meist Verluste eingefahren. Denn es kommt nicht nur auf die Dividenden bzw. Zinsen an, sondern auch auf die Kursveränderungen.

... aber kein guter Ersatz für Obligationen

Hohe Dividenden sind ein schwacher Trost, wenn gleichzeitig die Aktienkurse einbrechen. Die Tabellen auf Seite 37 und auf dieser Seite belegen das. Zwar steht bei den Indexfonds Aktien Welt der db x-trackers Stoxx Global Select Dividend 100 an erster Stelle. Er konzentriert sich auf Titel mit hoher Dividende und hat sich besser gehalten als die Indexfonds, die den gesamten Markt wiedergeben. Trotzdem liegen auch seine 1- und 3-Jahres-Renditen stark im Minus.

Grundsätzlich gleich ist die Situation bei den aktiv gemanagten Fonds. Der DWS Top Dividende, der weltweit in Aktien investiert, hat zwar vergleichsweise sehr gut abgeschnitten, gibt es doch in seiner Anlageklasse weit über 200 Fonds. Aber auch er bescherte seinen Anteilhabern in den vergangenen ein bis fünf Jahren deutliche Verluste. Fazit: Dividendenstarke Aktien haben durchaus ihren Platz im Aktienteil des Portefeuilles. Ein guter Ersatz für Oblis mit tiefem Zins sind sie aber nicht.

Silvio Bertolami

Anmerkung: Alle Rendite-Daten per Ende September 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 werden umgerechnet.

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