

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	5,9	6,9	-1,6	2,1	a
2 DWS (CH) - Helvetia Aktien 130/30	CH0006283813	6,1	4,6	-4,0	1,9	a
3 DWS Zürich Invest Aktien Schweiz	DE0008490145	6,3	3,0	-4,2	1,3	a
4 AXA WF Frm Switzerland AC CHF	LU0087657150	6,4	3,2	-4,5	1,6	t
5 OP Swiss Opportunity	LU0157320754	5,5	2,4	-4,8	1,7	t
6 CS Select Fund (CH) Swiss Eqs 130/30 B	CH0017229615	4,6	1,9	-4,9	1,7	t
7 Mirabaud Swiss Caps A	LU0059080431	3,1	-1,3	-5,1	1,6	t
8 Skandia Swiss Equity A CHF Acc	IE0034004147	8,1	3,0	-5,1	1,7	t
9 ZKB Fonds Aktien Schweiz	CH0011792451	4,1	0,7	-5,1	1,3	a
10 Pictet(CH) Swiss Equities P	CH0002783923	4,0	1,2	-5,2	1,2	a

Aktien Schweiz Nebenwerte						
1 AMG Substanzwerte Schweiz A	CH0019597530	1,3	4,9	4,5	1,2	a
2 Mirabaud Eqs Swiss Small and Mid A	LU0636969866	-14,2	6,6	0,7	k.A.	t
3 LO Funds (CH) – Swiss Cap ex-SMI I D	CH0020299548	-12,9	9,5	-0,7	0,8	a
4 Reichmuth Pilatus	CH0013728990	-7,6	4,8	-1,1	0,9	a
5 Valartis Swiss S/M Cap Selection	CH0021864977	-15,0	11,2	-1,2	2,3	a
6 Pictet CH-Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	CH0003299580	-16,7	7,5	-1,2	1,1	a
7 BB Entrepreneurial Switzerland A	CH0023244368	-12,8	6,3	-1,7	1,4	a
8 UBS (CH) EF Small Caps Switzerland P	CH0004311335	-15,5	6,4	-2,1	1,8	a
9 Swisscanto (CH) EF Small Caps Switzerland A	CH0002779608	-13,7	6,1	-2,2	1,4	a
10 SaraSelect	CH0001234068	-13,2	5,7	-2,7	1,7	a

Aktien Welt						
1 Carmignac Investissement A	FR0010148981	-16,2	8,1	0,0	2,6	t
2 Warburg Value A	LU0208289198	-14,9	8,1	-1,5	3,8	t
3 Flossbach von Storch Aktien Global F	LU0097333701	-12,8	2,9	-2,5	1,3	t
4 M&G Global Basics A Acc	GB0030932452	-7,1	9,3	-2,7	1,7	t
5 Skagen Global	NO0008004009	-8,7	8,4	-2,9	1,3	t
6 DWS Top Dividende	DE0009848119	-6,3	3,9	-3,8	1,5	a
7 BL-Global Equities	LU0117287580	-8,7	3,1	-4,2	1,6	a
8 Quantex Nucleus Fonds (CHF)	CH0018970704	-18,7	7,7	-4,5	1,5	t
9 Baring Global Select A EUR Inc	IE0030016350	-8,6	3,0	-4,5	2,1	a
10 Vontobel Global Value Equity A	LU0218910023	-4,7	2,0	-4,5	2,1	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 Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	LU0132412106	-13,7	16,4	4,3	2,0	t
2 First State Global Emerging Markets Ldrs A	GB0033873919	-8,2	14,3	4,1	1,6	t
3 Danske Invest Global Emerging Markets	LU0085580271	-12,3	16,9	4,1	1,9	t
4 First State Global Emerging Markets A	GB0030190366	-10,3	15,8	3,8	1,9	t
5 Skagen Kon-Tiki	NO0010140502	-16,7	17,8	3,3	2,1	t
6 Vontobel Emerging Markets Eq A	LU0040506734	-9,1	15,0	1,6	2,1	a
7 Comgest Growth Emerging Markets Acc	IE0033535182	-18,5	7,6	-0,1	1,7	t
8 Magellan C	FR0000292278	-20,2	7,1	-0,4	2,0	t
9 Russell IC Emerging Markets Eq A	IE0003507054	-17,4	12,9	-0,5	1,4	t
10 Baring Global Emerging Markets A EUR Inc	IE0004850503	-22,9	10,5	-0,6	2,0	a

Riesige Rendite-Unterschiede

Im Gegensatz zu den Indexfonds sind bei den aktiv gemanagten Fonds die Rendite-Unterschiede gross, zum Teil sogar riesig. Die Tabellen zeigen nur die Spitze des Eisbergs, gibt es doch bei den einzelnen Anlagerregionen viel mehr als nur zehn Fonds. Beispiel: Aktien Welt. In dieser Kategorie sind in der Schweiz 230 Fonds zugelassen. Der beste Fonds in den vergangenen fünf Jahren – Carmignac Investissement – hat das Kapital der Anleger erhalten können (Rendite null Prozent). Der schlechteste der 230 Fonds verzeichnete hingegen eine «Rendite» von –16 Prozent pro Jahr. Seine Anleger verloren somit rund 60 Prozent ihres Kapitals.

Nur die besten Fonds sind gut genug

Die besten aktiv gemanagten Fonds schlagen die Indexfonds der gleichen Kategorie klar. Aber eben nur die besten. Es ist immer nur eine Minderheit, die besser abschneidet als die Indexfonds. Kommt dazu: Ein Fonds, der in der Vergangenheit sehr gut abgeschnitten hat, wird in Zukunft nicht unbedingt wieder unter den besten sein.

Indexfonds und aktiv gemanagte Fonds kombinieren

Wer mit aktiv gemanagten Fonds versucht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen, geht auch erhöhte Risiken ein. Es macht deshalb für Anleger Sinn, beide Fondsarten einzusetzen – zum Beispiel: 50 Prozent des Portefeuilles mit Indexfonds und die anderen 50 Prozent mit aktiv gemanagten Fonds aufzubauen.

Silvio Bertolami

Anmerkung: Alle Rendite-Daten per Ende Oktober 2011. Die Rangierung erfolgt bei den Indexfonds (Seite 37) 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.