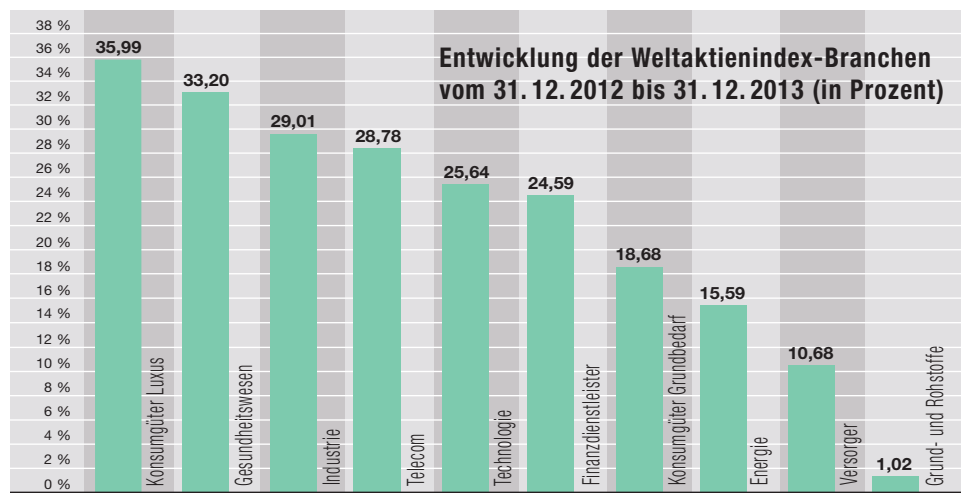


## Jahresrückblick: Alle Branchen haben zugelegt



Luxus-Konsumgüter ziehen davon

## Tops und Flops im Jahresvergleich

Die besten und schlechtesten 5 Blue Chips aus dem SMI

Tops	
Actelion	73,1%
Adecco	47,0%
Roche	35,4%
Geberit	34,3%
Julius Baer	32,5%

Die besten und schlechtesten 5 Small- und Midcaps aus dem SPI

Tops	
Autoneum Holding	208,0%
Evolva Holding	202,0%
Cosmo Pharmaceutical	173,7%
U-Blox	145,6%
Leonteq	137,3%

Flops	
Syngenta	-3,1%
Holcim	-0,2%
SGS	1,3%
Zurich Financials	6,2%
Transocean	7,7%

Flops	
Addex Therapeutics	-61,2%
Repower	-40,9%
Publigruppe	-37,9%
Myriad Group	-36,7%
Charles Vögele	-33,9%

Zeitperiode: 21. 12. 12 bis 31. 12. 13

QUELLE: BLOOMBERG

## Nicht börsengehandelte Indexfonds

Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent		Ausgewiesene Kosten (Prozent pro Jahr)	Ausschüttend (a), thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre		
<b>Obligationen (Schweizer Franken)</b>					
1 PCH CHF Bonds Tracker-P dy	CH0016431766	-1,6	2,3	0,3	a
2 Swisscanto (CH) Bd Mkt Tracker CHF A	CH0027064630	-1,6	2,4	0,4	a
3 Postfinance Fonds 1 Bond	CH0006869207	-1,9	1,9	0,6	a
<b>Aktien Schweiz</b>					
1 Pictet Swiss Market Tracker-P dy CHF	CH0010396734	24,2	10,2	0,3	a
2 Raiffeisen Index Fonds SPI	CH0120927568	24,0	-	0,4	a
3 Swisscanto (CH) SPI Index A	CH0025417491	24,0	10,2	0,5	a
4 UBS 100 Index – Fund Switzerland (CHF) P	CH0002788807	23,9	10,1	0,6	a
5 Postfinance Fonds Suisse	CH0013211575	23,8	10,0	0,6	a
<b>Aktien Welt</b>					
1 Swisscanto (CH) MSCI Wld ex CH Index A	CH0115514645	23,2	9,1	0,6	a
2 Vanguard Global Stock Idx Inv USD	IE00B03HD084	22,6	9,4	0,5	t
3 SSgA World Index Equity Fund P USD	FR0000018277	22,4	9,2	0,7	t
4 Postfinance Fonds Global	CH0014933193	21,1	8,1	0,8	a
<b>Mischfonds (Obligationen, Aktien u. a.)</b>					
1 Pictet CH-LPP 40 Tracker-P dy CHF	CH0019087763	6,7	4,7	0,5	a
<b>Vorsorge-Fonds</b>					
1 Swisscanto BVG 3 Index 45	CH0117507985	8,5	5,3	0,6	t
5 Raiffeisen Index-Fonds – Pension Growth	CH0189322339	8,4	-	0,5	t
2 CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	6,9	5,3	0,8	t
3 Postfinance Pension 45	CH0012056203	6,8	4,7	0,9	t
4 ZKB Vorsorge Fonds 45 passiv V	CH0133721081	6,0	-	0,7	t
6 CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	4,7	4,5	0,8	t
7 CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	2,6	3,7	0,8	t
8 Postfinance Pension 25	CH0012056260	2,5	3,4	0,9	t
9 ZKB Vorsorge Fonds 20 passiv V	CH0133721065	0,8	-	0,7	t

Anmerkung (gilt auch für Seite 22): Alle Rendite-Daten per Ende Dezember 2013. Die Rangierung erfolgt gemäss der 1-Jahres-Rendite. Einige Produkte sind noch nicht drei Jahre auf dem Markt. Die Rendite umfasst die Kursentwicklung und die Ausschüttungen – letztere unter der Annahme, dass sie wieder im Fonds angelegt werden. Es handelt sich immer um Renditen in Schweizer Franken, Fonds in ausländischer Währung werden umgerechnet

QUELLEN: MORNINGSTAR/VZ VERMÖGENSZENTRUM

## Der Trick mit der Ausnahmeklausel

### Erster Vorsorge-Fonds mit mehr als 50 Prozent Aktien

Ende 2012 lancierte Raiffeisen ihren Index-Fonds Pension Growth. Er stellt bei den Vorsorgefonds eine Ausnahme dar. Rund zwei Drittel seines Vermögens stecken in Aktien. Andere Vorsorge-Indexfonds peilen eine Aktienquote von höchstens 45 Prozent an. Und aktiv verwaltete Vorsorge-Fonds, die in den Ranglisten hier nicht erscheinen, gehen bis maximal 50 Prozent. Sie alle halten sich an die grundsätzliche Vorgabe in der Verordnung zum Altersvorsorge-Gesetz. Sie besagt, dass Aktien nicht mehr als die Hälfte des Fonds-Vermögens ausmachen dürfen. Raiffeisen nutzt hingegen eine Ausnahmeklausel in der gleichen Verordnung – sie ermöglicht es, über die 50-Prozent-Quote hinauszugehen.

### Bessere Rendite bei stärkeren Schwankungen

Dank der höheren Aktienquote sollte der Fonds langfristig besser rentieren als die Produkte der Konkurrenz. Voraussetzung ist, dass er gut geführt wird. Zudem sind als Folge des hohen Aktienanteils stärkere Wertschwankungen zu erwarten.

SB