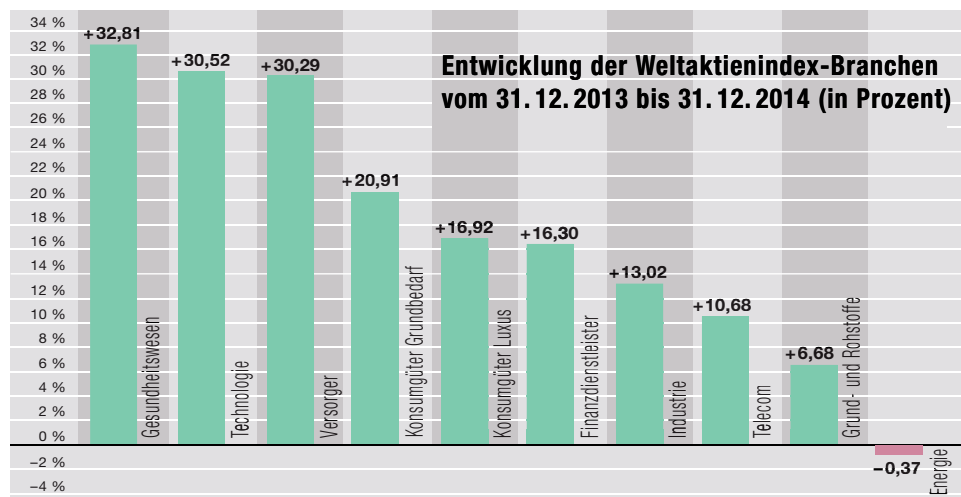


Jahresrückblick: Rote Laterne für Energie-Titel



Das Gesundheitswesen landet mit einem Plus von 32,81 Prozent wieder auf dem ersten Platz

Tops und Flops im Jahresvergleich

Die besten und schlechtesten 5 Blue Chips aus dem SMI

Tops

Actelion	56,2%
Givaudan	42,9%
Novartis	30,8%
Geberit	25,0%
Zurich	19,3%

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

Tops

Santhera	2 160,8%
Perrot Duval	1 543,2%
CIE Financiere Tradition	216,7%
Myriad Group	216,2%
Publigroup	144,7%

Flops

Transocean	-60,7%
Swatch	-26,2%
ABB	-12,5%
Syngenta	-11,1%
Credit Suisse	-10,4%

Flops

Cytos Biotechnology	-92,5%
Bravofly Rumbo	-65,3%
Alpha Petrovision	-55,6%
Meyer Burger	-42,8%
Zwahlen & Mayr	-40,0%

Zeitperiode: 31. 12. 13 bis 31. 12. 14

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		
Obligationen (Schweizer Franken)					
1 Swisscanto Bd Mkt Tracker A	CH0027064630	6,9	3,2	0,40	a
2 Pictet Bonds Tracker-P dy	CH0016431766	6,6	2,9	0,30	a
3 Postfinance Fonds 1 Bond	CH0006869207	4,2	1,9	0,62	a
Aktien Schweiz					
1 Pictet Swiss Market Tracker-P dy	CH0010396734	12,6	17,9	0,35	a
2 Raiffeisen Index Fonds SPI	CH0120927568	12,5	17,8	0,42	a
3 Swisscanto SPI Index A	CH0025417491	12,5	17,8	0,45	a
4 Postfinance Fonds Suisse	CH0013211575	12,5	17,7	0,59	a
5 UBS 100 Index – Fund Switzerland P	CH0002788807	12,3	17,7	0,60	a
6 SSgA Switzerland Index Equity P	FR0000018293	11,0	16,7	0,69	t
Aktien Welt					
1 Vanguard Global Stock Idx Inv USD	IE00B03HD084	17,0	17,5	0,30	t
2 Swisscanto MSCI Wid ex CH Index A	CH0115514645	16,8	17,2	0,55	a
3 SSgA World Index Equity Fund P USD	FR0000018277	16,6	17,2	0,69	t
4 Postfinance Fonds Global	CH0014933193	11,4	15,3	0,79	a
Mischfonds (Obligationen, Aktien u. a.)					
1 Pictet CH-LPP 40 Tracker-P dy CHF	CH0019087763	9,9	8,3	0,61	a
Vorsorge-Fonds					
1 CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	10,6	8,6	0,88	t
2 Swisscanto BVG 3 Index 45	CH0117507985	10,3	9,2	0,60	t
3 CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	9,8	7,2	0,84	t
4 Postfinance Pension 45	CH0012056203	9,0	7,8	0,88	t
5 CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	8,9	5,9	0,84	t
6 ZKB Vorsorge Fonds 45 passiv V	CH0133721081	8,9	8,1	0,74	t
7 Raiffeisen Index Fonds – Pension Growth	CH0210462187	7,4	-	0,98	t
8 ZKB Vorsorge Fonds 20 passiv V	CH0133721065	7,0	4,9	0,74	t
9 Postfinance Pension 25	CH0012056260	5,3	5,2	0,84	t

Anmerkung (gilt auch für Seite 22): Alle Rendite-Daten per Ende Dezember 2014. 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

Wenig Konkurrenz bei nicht börsengehandelten Indexfonds

Indexfonds im Vergleich: «Egal, ob die Katze schwarz oder weiss ist. Hauptsache, sie fängt Mäuse.» Diesen Spruch des früheren chinesischen Staatsführers Deng Xiaoping kann man auch auf Indexfonds anwenden. Ob börsengehandelt oder nicht – beide Fondsarten können gute Dienste leisten. Allerdings ist der Markt der börsengehandelten Indexfonds (ETF) viel dynamischer. Hier bekämpfen sich internationale Fonds-Häuser wie iShares, Deutsche Bank und UBS stark. Die Folge: zum Teil sehr tiefe Fondskosten und neben überflüssigen auch manche nützlichen Neuerungen. Im Vergleich ist die Konkurrenz bei den nicht börsengehandelten Indexfonds klein, die Angebots-Palette ebenfalls.

Eigenes Gärtchen

Am nützlichsten sind nicht börsengehandelte Indexfonds heute dort, wo sie noch ihr eigenes Gärtchen haben, wo es also gar keine ETFs gibt: Wer breit in den Markt für Franken-Obligationen investieren will, kann das nur mit den drei Fonds in der obersten Tabelle. Für den Mischfonds Pictet CH-LPP 40 Tracker gibt es auch kein Konkurrenzprodukt bei den börsengehandelten Indexfonds. Ebenso wenig für die Vorsorge-Fonds. **sb**