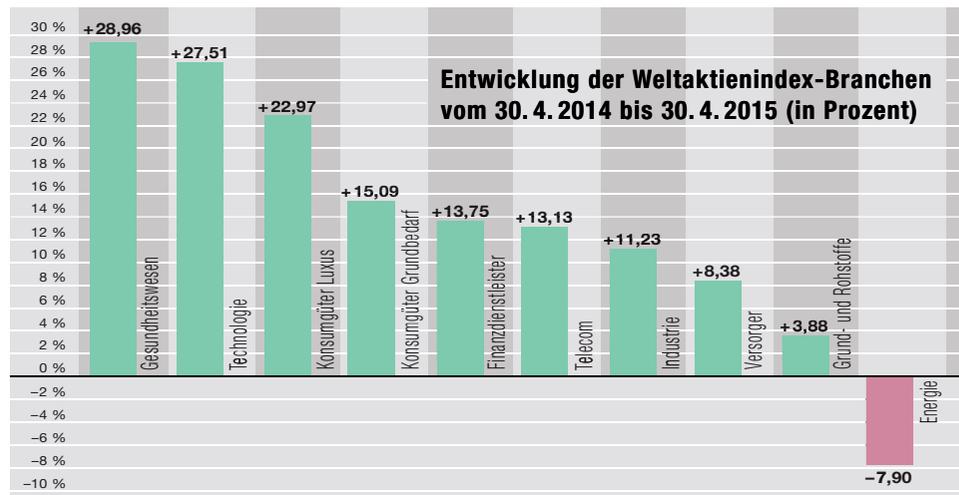


## Jahresrückblick: Energie weiterhin im Minus



Das Gesundheitswesen löst die Technologie-Aktien als Spitzenreiter ab

## Tops und Flops im Jahresvergleich

Die besten und schlechtesten 5 Blue Chips aus dem SMI

### Tops

Actelion	45,4%
Givaudan	30,5%
Novartis	30,1%
Julius Bär	22,4%
Zurich	21,1%

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

### Tops

Santhera Pharmaceuticals	2349,5%
Cytos Biotechnology	676,9%
Myriad Group AG	341,7%
CI Com SA	144,5%
Leonteq AG	101,3%

### Flops

Transocean	-50,5%
Swatch	-24,5%
SGS	-14,1%
Credit Suisse	-8,8%
Richemont	-4,7%

### Flops

Alpha Petrovision Holding	-75,0%
Banque Profil de Gestion	-64,7%
Bravofly Rumbo Group	-62,0%
Perfect Holding SA	-46,2%
Valartis Group	-43,0%

QUELLE: BLOOMBERG

Zeitperiode: 30. 4. 2014 bis 30. 4. 2015

## 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>Franken-Obligationen</b>					
1 Pictet Bonds Tracker-P dy	CH0016431766	5,9	3,1	0,3	a
2 Swissscanto Bd Mkt Tracker A	CH0027064630	5,8	3,3	0,4	a
<b>Aktien Schweiz</b>					
1 Pictet Swiss Market Tracker-P dy	CH0010396734	10,1	16,9	0,4	a
2 Raiffeisen Index Fonds SPI	CH0120927568	10,0	16,8	0,4	a
3 Swissscanto SPI Index A	CH0025417491	10,0	16,8	0,5	a
4 UBS 100 Index – Fund Switzerland P	CH0002788807	9,8	16,7	0,6	a
5 Postfinance Fonds Suisse	CH0013211575	9,8	16,7	0,6	a
6 SSgA Switzerland Index Equity P	FR0000018293	8,3	15,7	0,7	t
<b>Aktien Welt</b>					
1 Vanguard Global Stock Idx Inv USD	IE00B03HD084	14,1	14,4	0,3	t
2 Swissscanto MSCI Wid ex CH Index A	CH0115514645	13,8	13,9	0,6	a
3 SSgA World Index Equity Fund P USD	FR0000018277	13,6	14,1	0,7	t
4 Postfinance Fonds Global	CH0014933193	11,5	13,7	0,8	a
<b>Mischfonds (Obligationen, Aktien u. a.)</b>					
1 Pictet CH-LPP 40 Tracker-P dy CHF	CH0019087763	6,9	7,1	0,6	a
<b>Vorsorge-Fonds</b>					
1 CSA Mixta-BVG Index 45	CH0103826761	9,4	7,9	0,9	t
2 CSA Mixta-BVG Index 35	CH0115202738	8,7	6,8	0,8	t
3 Swissscanto BVG 3 Index 45	CH0117507985	8,4	8,3	0,6	t
4 Raiffeisen Index Fonds – Pension Growth	CH0189322339	8,1	–	0,8	t
5 CSA Mixta-BVG Index 25	CH0115202712	8,0	5,6	0,8	t
6 Postfinance Pension 45	CH0012056203	7,8	7,4	0,9	t
7 ZKB Vorsorge Fonds 45 passiv V	CH0133721081	7,4	7,3	0,7	t
8 Postfinance Pension 25	CH0012056260	5,9	4,9	0,8	t
9 ZKB Vorsorge Fonds 20 passiv V	CH0133721065	5,5	4,5	0,7	t

Anmerkung (gilt auch für Seite 22): Alle Rendite-Daten per Ende April 2015. 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

## Gleicher Index – unterschiedliche Rendite

Fonds, die dem gleichen Index folgen, sollten im Prinzip auch die gleiche Rendite erzielen. Trotzdem gibt es Unterschiede. Das zeigt sich zum Beispiel bei den zwei Fonds in der Tabelle der Franken-Obligationen. Beide geben den Index SBI AAA-BBB wieder. Im Jahresvergleich erzielte der Pictet-Fonds eine etwas bessere Rendite. Im Dreijahresvergleich schwang der Swissscanto-Fonds obenaus. Wie ist das zu erklären?

### Kosten und andere Einflussfaktoren

Als Faustregel gilt: Je tiefer die Kosten, umso höher die Rendite. Es gibt aber noch andere Einflussfaktoren. Vor allem die sogenannte Replikationsmethode – die Art und Weise, wie ein Fonds einen Index nachahmt. So setzt der erwähnte Pictet-Fonds rund 900 Positionen ein, Swissscanto begnügt sich mit rund 400 Positionen. Je nach Marktphase kommt mal diese, mal jene Auswahl auf eine höhere Rendite. Eine Rolle kann auch spielen, ob und in welchem Ausmass Fonds ihre Wertschriften ausleihen und so einen unterschiedlich hohen Ertrag erzielen. Insgesamt sind die Rendite-Unterschiede bei Fonds, die dem gleichen Index folgen, aber relativ gering.

sb