

Indexfonds mit den höchsten Renditen

Fortsetzung von Seite 21

| Name | ISIN-Nummer | Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent | | Ausgewiesene Kosten (Prozent pro Jahr) | Ausschüttend (a), thesaurierend (t) |
|---|--------------|---|---------|--|-------------------------------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | | |
| Aktien Welt | | | | | |
| 1 iShares Edge MSCI World Min Vol ETF | IE00B8FHGS14 | 12,5 | 13,2 | 0,30 | t |
| 2 ComStage MSCI World ETF | LU0392494562 | 17,3 | 13,2 | 0,20 | t |
| 3 iShares Core MSCI World USD ETF | IE00B4L5Y983 | 17,4 | 13,1 | 0,20 | t |
| 4 iShares Dev World IF | IE00B62WG306 | 17,5 | 13,0 | 0,17 | t |
| 5 db x-trackers MSCI World 1C ETF | LU0274208692 | 17,6 | 13,0 | 0,45 | t |
| 6 iShares MSCI World ETF | IE00BOM62Q58 | 17,2 | 12,9 | 0,50 | a |
| 7 Source MSCI World ETF | IE00B60SX394 | 17,4 | 12,9 | 0,19 | t |
| 8 UBS MSCI World dis ETF | IE00B7KQ7B66 | 17,3 | 12,8 | 0,30 | a |
| 9 HSBC MSCI World ETF | IE00B4X9L533 | 17,6 | 12,8 | 0,15 | a |
| 10 SPDR MSCI ACWI IMI ETF | IE00B3YLYT66 | 18,2 | 12,8 | 0,40 | t |
| 11 Vanguard Global Stock IF | IE00B03HD084 | 17,1 | 12,8 | 0,30 | t |
| 12 Swisscanto MSCI World ex CH IF | CH0115514645 | 17,0 | 12,7 | 0,55 | a |
| 13 Ossiäm World Minimum Variance ETF | LU0799656342 | 13,1 | 12,7 | 0,65 | t |
| 14 UBS MSCI World SRI ETF | LU0629459743 | 18,2 | 12,6 | 0,38 | a |
| 15 Pictet Global Equities IF | CH0045865786 | 17,1 | 12,6 | 0,54 | a |
| 16 Vanguard FTSE All-World ETF | IE00B3RBWM25 | 18,9 | 12,3 | 0,25 | a |
| 17 SPDR MSCI ACWI ETF | IE00B44Z5B48 | 18,7 | 12,2 | 0,40 | t |
| 18 iShares MSCI ACWI IF | IE00B6R52259 | 18,8 | 11,9 | 0,60 | t |
| 19 iShares MSCI World CHF Hedged ETF | IE00B8BVCK12 | 16,1 | 11,6 | 0,55 | t |
| Aktien Schwellenländer | | | | | |
| 1 Vanguard FTSE Emerging Markets ETF | IE00B3VVM84 | 20,1 | 5,2 | 0,25 | a |
| 2 iShares Emerging Markets IF | IE00B3D07G23 | 23,1 | 5,1 | 0,31 | t |
| 3 SPDR MSCI Emerging Markets ETF | IE00B469F816 | 22,9 | 4,9 | 0,42 | t |
| 4 ComStage MSCI Emerging Markets ETF | LU0635178014 | 21,7 | 4,9 | 0,25 | t |
| 5 SPDR MSCI Emerging Markets SmallCap ETF | IE00B48X4842 | 15,8 | 4,8 | 0,55 | t |
| 6 UBS MSCI Emerging Markets ETF | LU0480132876 | 22,8 | 4,8 | 0,45 | a |
| 7 Source MSCI Emerging Markets ETF | IE00B3DWVS88 | 24,3 | 4,7 | 0,29 | t |
| 8 HSBC MSCI Emerging Markets ETF | IE00B5SSQT16 | 22,7 | 4,7 | 0,40 | a |
| 9 iShares MSCI Emerging Markets Small Cap ETF | IE00B3F81G20 | 16,5 | 4,6 | 0,74 | a |
| 10 iShares MSCI Emerging Markets ETF | IE00B4L5YC18 | 22,4 | 4,6 | 0,68 | t |
| 11 Pictet-Emerging Markets IF | LU0188499254 | 22,6 | 4,6 | 0,58 | t |
| 12 db x-trackers MSCI Emerging Markets 1C ETF | LU0292107645 | 22,7 | 4,5 | 0,65 | t |
| 13 UBS ETF MSCI Emerging Markets ETF | IE00B3Z3F574 | 22,4 | 4,4 | 0,30 | t |
| 14 PowerShares FTSE RAFI Emerging Markets ETF | IE00B23D9570 | 16,1 | 4,4 | 0,49 | a |
| 15 Ossiäm Emerg. Markets Minimum Variance ETF | LU0705291812 | 18,6 | 3,4 | 0,75 | t |
| Gold | | | | | |
| 1 ZKB Gold CHF (nicht gehedgt) ETF | CH0139101593 | -1,4 | -3,7 | 0,40 | a |
| 2 ZKB Gold USD ETF | CH0047533549 | -1,4 | -3,7 | 0,40 | a |
| 3 iShares Gold USD ETF | CH0104136236 | -1,3 | -3,7 | 0,30 | t |
| 4 JB Physical Gold USD ETF | CH0044781141 | -1,4 | -3,8 | 0,40 | a |
| 5 Raiffeisen Solid Gold Oncs A CHF ETF | CH0134034849 | -1,6 | -3,9 | 0,43 | a |
| 6 Raiffeisen Solid Gold A USD ETF | CH0134034930 | -1,4 | -3,9 | 0,46 | a |
| 7 UBS Gold hedged CHF ETF | CH0106027128 | 1,6 | -5,8 | 0,23 | a |
| 8 ZKB Gold AAH CHF ETF | CH0139101601 | 1,5 | -5,8 | 0,40 | a |
| 9 iShares Gold CHF Hedged ETF | CH0104136285 | 1,6 | -5,9 | 0,35 | t |
| 10 JB Physical Gold CHF ETF | CH0044781232 | 1,7 | -6,1 | 0,40 | a |
| 11 Raiffeisen Solid Gold H CHF Hedged ETF | CH0134034906 | 1,3 | -6,1 | 0,46 | a |
| Mischfonds der zweiten/dritten Säule | | | | | |
| 1 Raiffeisen Index Fonds Pension Growth I | CH0189322339 | 8,4 | 4,8 | 0,80 | t |
| 2 CSA Mixta-BVG Index 45 | CH0103826761 | 3,3 | 4,6 | 0,90 | t |
| 3 Swisscanto BVG 3 Index 45 | CH0117507985 | 2,9 | 4,6 | 0,60 | t |
| 4 Swisscanto Vorsorge Fonds 45 passiv V | CH0133721081 | 4,8 | 4,5 | 0,42 | t |
| 5 Postfinance Pension 45 | CH0012056203 | 3,4 | 4,1 | 0,90 | t |
| 6 CSA Mixta-BVG Index 35 | CH0115202738 | 2,0 | 3,8 | 0,90 | t |
| 7 CSA Mixta-BVG Index 25 | CH0115202712 | 0,7 | 3,0 | 0,90 | t |
| 8 Swisscanto Vorsorge Fonds 20 passiv V | CH0133721065 | 1,2 | 2,5 | 0,42 | t |
| 9 Postfinance Pension 25 | CH0012056260 | 1,0 | 2,4 | 0,87 | t |

Mit Obligationenfonds gehts bergab

Seit Dezember 2015 erhöht die US-Zentralbank FED den Leitzins in kleinen Schritten. Obwohl weder die Europäische Zentralbank (EZB) noch die Schweizerische Nationalbank (SNB) bisher nachgezogen haben – die zinsensensitiven Obligationen haben auch hier reagiert. Steigende Zinsen bzw. schon die Aussicht auf steigende Zinsen drücken die Kurse der Obligationen in Schweizer Franken. Nach Jahren meist steigender Kurse kam die Trendwende für Franken-Obligationen Mitte 2016.

Langläufer reagieren am stärksten

Die in den Tabellen ausgewiesenen Renditen umfassen immer Kursveränderungen und Ausschüttungen. Dass alle Obligationenfonds in den vergangenen 12 Monaten negative Renditen verzeichneten, zeigt: Die ausgeschütteten Zinsen vermochten die Kursverluste nicht zu kompensieren. Steigen die Zinsen bzw. die Zinserwartungen, erleiden Obligationen mit langen Laufzeiten die stärksten Kursverluste. Umgekehrt gewinnen sie am meisten, wenn der Zinstrend nach unten zeigt.

Kosten nicht vergessen

Brummt die (Welt-)Wirtschaft weiter, dürften auch EZB und SNB bei der Geldversorgung restriktiver werden. Dies vor allem, wenn die Inflation anziehen sollte. In diesem Szenario steigen auch die Zinsen, was die Obligationenrenditen weiter drückt. Es gibt Stimmen, die vor einer stark steigenden Inflation warnen. Das ist aber Spekulation.

Nicht zu vergessen: Die internen Kosten der Fonds werden diesen direkt belastet. Die ausgewiesenen Renditen sind also netto zu verstehen. Aber: Alle Bankkosten (Kommissionen, Depotgebühren usw.) müssen von den Anlegern direkt bezahlt werden. Ebenso die Steuern. Was für die Anleger unter dem Strich übrig bleibt, ist immer weniger, als die Fondsrenditen suggerieren.

Silvio Bertolami