

AKTIENFONDS – DIE GEWINNER

PERFORMANCE Die Schweizer Fondsbranche hat die Finanzkrise erstaunlich gut gemeistert. Es fliessen wieder Mittel zu, und dank günstiger Marktentwicklung konnte ein beträchtlicher Teil der Wertebussen wettgemacht werden.

AUFBRUCHSTIMMUNG Die Anlagfonds haben 2009 ein erstaunliches Comeback gezeigt, das selbst die Optimisten in seinem Ausmass überrascht haben dürfte. Von Krisenstimmung, wie sie noch vor Jahresfrist geherrscht hatte, kann heute in der Schweizer Fondsbranche keine Rede mehr sein – im Gegenteil: Es besteht Aufbruchstimmung und Zuversicht, weil die massiven Vermögensverluste deutlich reduziert werden konnten und wieder Mittel zufließen.

Dank den seit März freundlicher tendierenden Finanzmärkten wurde ein beträchtlicher Teil der hohen Performancerückschläge bis Ende Jahr wettgemacht. Gleichzeitig konnte der hohe Mittelabfluss, mit dem sich die Fonds noch bis zum ersten Quartal 2009 konfrontiert sahen und der in gewissen Segmenten (Obligationenfonds) drastische Ausmass annahm, gestoppt werden. Seit einigen Monaten kommt gar wieder neues Geld: Den in der Schweiz zugelassenen Fonds sind laut Swiss Funds Association SFA bis November 2009 netto rund 20 Mrd. Fr. zugegangen, was mehr oder weniger die Einbussen von 2008 wettgemacht hat (vgl. Grafik).

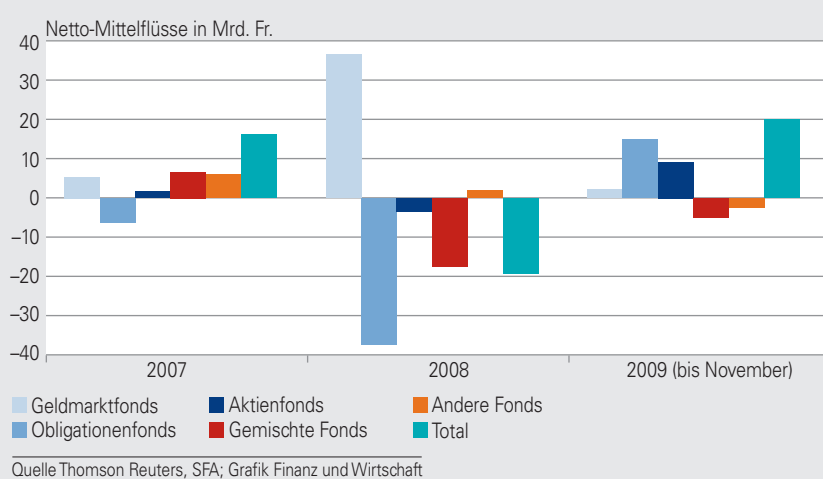
KURSGEWINNE Erstaunlich stabil und weit besser, als mit Blick auf die heftigen Börsenturbulenzen zu erwarten war, verhielten sich die Aktienfonds: 2008 sind aus diesem Segment verhältnismässig wenig Mittel abgeflossen. Dieser Abfluss wurde im vergangenen Jahr locker wettgemacht. Das zeigt, dass offensichtlich viele Anleger trotz Krise und düstersten Börsenprognosen ihren Aktienfonds treu geblieben sind.

Für diese Treue wurden sie jetzt, wie die nebenstehenden Tabellen von sieben wichtigen Segmenten belegen, mit einer überdurchschnittlichen Einjahresperformance belohnt. Es zeigt sich zudem, dass die Gruppenbesten (über ein, drei und fünf Jahre, Performance in Franken, Rangierung der Tabellen nach der Dreijahresperformance) jeweils klar den Gruppendurchschnitt und die Referenzindizes übertroffen haben. Die Resultate sind die beste Werbung für aktiv verwaltete Fonds, denn sie zeigen, dass sich aktives Investieren sehr wohl bezahlt macht und honoriert wird.

Die hohen Wertverluste von 2008 konnten indes trotz dem erfreulichen Jahr 2009 in den meisten Gruppen nicht wettgemacht werden. So notieren besonders im Vergleich über drei Jahre selbst die Gruppenbesten noch immer im negativen Bereich. Eine Ausnahme sind die Goldminenfonds. Von besonderem Interesse ist das Abschneiden der in Schweizer Aktien bzw. Schweizer Nebenwerte investierenden Fonds. Die 98 von Lipper erfassten Aktienfonds Schweiz legten im Einjahresvergleich im Durchschnitt 22,4% (SPI +23,2%) zu. Der Gruppendurchschnitt der 26 in Schweizer Nebenwerte anlegenden Fonds beträgt 31,2%, was leicht über dem Vergleichsindex (+29,7%) liegt.

FRANZ SCHNEIDER

DAS SCHWEIZER FONDSGESCHÄFT HAT SICH ERHOLT



DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|---|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| AMG Substanzwerte Schweiz A | 15,30 | 25 | 8,90 | 1 | 86,16 | 1 |
| BGF Swiss Opportunities A2 CHF | 36,98 | 7 | 6,18 | 2 | | |
| Mirabaud Fund Swiss Small and Mid Caps A | 28,58 | 19 | -1,12 | 3 | 83,17 | 2 |
| Commcept Swiss Mid & Small Caps Fund | 23,41 | 23 | -4,47 | 4 | 39,37 | 16 |
| PF(CH)-Swiss Mid-Small Cap-P | 42,46 | 3 | -6,53 | 5 | 71,57 | 3 |
| Valartis Swiss Small & Mid Cap Selection Fd. | 50,19 | 1 | -6,63 | 6 | | |
| Swisscanto (CH) EF Small & Mid Caps CH A | 29,01 | 16 | -17,22 | 7 | 57,74 | 4 |
| UBS (CH) Equity Fund – Small Caps CH P | 28,66 | 18 | -17,28 | 8 | 50,06 | 6 |
| Julius Baer EF Swiss Small & Mid Cap-CHF B | 30,91 | 12 | -18,50 | 9 | 46,67 | 12 |
| Reichmuth Pilatus | 14,35 | 26 | -19,18 | 10 | 47,01 | 10 |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 31,24 | 26 | -18,03 | 25 | 47,32 | 21 |
| Swiss Performance Index Small & Mid TR | 29,65 | | -18,8 | | 48,3 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS NORDAMERIKA

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|
| Neptune US Opportunities A Acc | 32,68 | 49 | -6,17 | 1 | 41,26 | 1 |
| Fortis L Equity Growth USA Cap | 32,43 | 55 | -7,13 | 2 | 11,20 | 4 |
| Threadneedle (Lux)-US Equities AU | 25,18 | 106 | -8,25 | 3 | 10,28 | 6 |
| PowerShares EQQQ | 49,53 | 7 | -9,64 | 4 | 5,43 | 13 |
| UBS (Lux) Eq S – USA Growth (USD) P-acc | 42,13 | 15 | -12,47 | 5 | 10,85 | 5 |
| Janus US Twenty A USD Acc | 39,69 | 19 | -12,53 | 6 | 13,77 | 3 |
| Alger SICAV – The Alger Am. Asset Growth A | 43,20 | 11 | -13,52 | 7 | 22,91 | 2 |
| Janus US All Cap Growth A USD Acc | 63,10 | 1 | -14,49 | 8 | 6,91 | 8 |
| Franklin US Opportunities A Acc USD | 37,57 | 22 | -15,99 | 9 | 5,57 | 12 |
| AllianceBernstein – Am. Growth Portf. A USD | 32,49 | 54 | -16,17 | 10 | 0,14 | 20 |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 25,66 | 244 | -30,56 | 200 | -12,21 | 166 |
| S&P 500 TR | 22,82 | | -28,82 | | -7,18 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS ROHSTOFFE

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| First State Global Resources A GBP Acc | 86,09 | 8 | 8,33 | 1 | 102,49 | 2 |
| Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil & Gas | 30,25 | 47 | 0,33 | 2 | | |
| BGF World Mining Fund A2 USD | 98,02 | 7 | -1,11 | 3 | 116,14 | 1 |
| Schroder ISF Global Energy A Acc | 72,08 | 10 | -2,50 | 4 | | |
| Allianz RCM Rohstofffonds – A – EUR | 105,33 | 6 | -3,08 | 5 | 100,44 | 3 |
| Investec GSF Global Energy A Inc | 44,16 | 28 | -4,89 | 6 | 82,37 | 5 |
| Carmignac Commodities | 70,69 | 11 | -5,34 | 7 | 89,67 | 4 |
| DJE – Gold & Ressourcen P | 30,63 | 46 | -6,22 | 8 | 41,70 | 19 |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 53,14 | 55 | -14,56 | 43 | 53,99 | 28 |
| FTSE AW/Oil & Gas TR | 28,54 | | -11,55 | | 54,8 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS SCHWEIZ

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| AS Equities Fd. – Flexibility Switzerland (CHF) | 15,93 | 90 | -10,2 | 1 | | |
| Mirabaud Fund Swiss Caps A | 18,18 | 85 | -12,2 | 2 | 30,36 | 12 |
| BB Entrepreneur Switzerland | 28,47 | 11 | -14,16 | 3 | | |
| DWS (CH) – Helvetia Aktien 130/30 | 29,35 | 8 | -15,31 | 4 | 35,27 | 5 |
| Raiffeisen Futura Swiss Stock | 31,11 | 4 | -15,63 | 5 | 56,18 | 1 |
| NZB Swiss Opportunity Fund | 23,42 | 35 | -15,96 | 6 | | |
| SVM Value Fund | 27,31 | 15 | -17,57 | 7 | 24,01 | 38 |
| Pictet (CH) – Swiss Equities-P | 27,01 | 16 | -17,77 | 8 | 34,53 | 6 |
| Axa WF Framlington Switzerland AC CHF | 26,67 | 20 | -17,85 | 9 | 29,36 | 15 |
| VP Bank Fund Advice FoF Aktien Schweiz B | 23,29 | 36 | -18,01 | 10 | 40,41 | 3 |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 22,37 | 98 | -22,25 | 82 | 24,68 | 69 |
| Swiss Performance Index SPI TR | 23,18 | | -18,8 | | 32,87 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS GLOBAL

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|
| SEB Fd 1 – SEB Asset Selection Fiund C EUR | -1,61 | 385 | 22,76 | 1 | | |
| SAM Smart Energy Fund B | 78,03 | 1 | 15,59 | 2 | 71,66 | 1 |
| ZKB Ressourcen Vision Fonds A | 71,11 | 3 | 10,21 | 3 | | |
| RVT Wachstum Fund | 42,84 | 32 | 0,47 | 4 | 30,48 | 12 |
| WMP Global Equity Fund B | 32,93 | 90 | -0,16 | 5 | | |
| FVS Aktien Global F | 30,26 | 131 | -3,08 | 6 | 41,60 | 7 |
| PEC Global Equity Fund | 17,73 | 341 | -3,66 | 7 | 49,77 | 3 |
| Warburg Value Fund – Anteilklasse A | 50,83 | 15 | -5,82 | 8 | 45,06 | 5 |
| Nucleus Fonds (CHF) | 63,44 | 6 | -9,58 | 9 | 36,56 | 9 |
| DJE – Dividende & Substanz P | 23,28 | 275 | -9,81 | 10 | 41,73 | 6 |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 28,19 | 386 | -27,90 | 273 | 3,37 | 204 |
| MSCI Welt TR USD | 27,03 | | -27,59 | | 3,18 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS GOLD/EDELMETALLE

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| Falcon Gold Equity Fund A-Klasse | 69,21 | 10 | 22,76 | 1 | 146,58 | 1 |
| AMG Gold Minen & Metalle A | 51,63 | 14 | 18,19 | 2 | | |
| IAM – Gold & Metals | 71,16 | 9 | 16,49 | 3 | 135,37 | 2 |
| Quantex Strategic Precious Metal (CHF) | 68,46 | 11 | 16,31 | 4 | | |
| LO Funds – World Gold Expertise (USD) P A | 74,83 | 7 | 15,81 | 5 | 108,38 | 3 |
| BBGI Share Gold (USD) | 46,69 | 17 | 13,26 | 6 | | |
| BGF World Gold Fund A2 USD | 44,18 | 18 | 10,16 | 7 | 97,58 | 5 |
| Investec GSF Global Gold A Inc | 47,97 | 16 | 7,29 | 8 | 98,46 | 4 |
| DWS Inv. Gold and Precious Metals Eq. LC | 49,05 | 15 | 4,84 | 9 | | |
| Investec Global Gold A Acc Net | 55,42 | 13 | 4,80 | 10 | | |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 64,38 | 23 | 2,08 | 19 | 92,06 | 12 |
| FTSE AW/Mining TR | 82,83 | | 17,30 | | 139,25 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz

DIE ZEHN BESTEN AKTIENFONDS TECHNOLOGIE

| Land | Performance in % 1 Jahr ¹ | Rang | Performance in % 3 Jahre ¹ | Rang | Performance in % 5 Jahre ¹ | Rang |
|--|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| Vitruvius Growth Opportunities B USD | 57,33 | 10 | 1,38 | 1 | 46,02 | 1 |
| Franklin Technology A Acc USD | 55,02 | 13 | -3,71 | 2 | 9,72 | 7 |
| Henderson HF Global Technology A2 USD | 55,64 | 12 | -3,81 | 3 | 22,09 | 2 |
| ING (L) Inv. New Technology Leaders P Cap | 64,25 | 3 | -9,39 | 4 | 6,57 | 9 |
| Janus Global Technology A USD Acc | 49,84 | 20 | -11,57 | 5 | 10,13 | 6 |
| CS Equity (Lux) Global InfoTech Aberdeen B | 46,85 | 24 | -13,66 | 6 | -0,47 | 13 |
| Fidelity Funds – Global Technology A EUR | 57,92 | 9 | -14,59 | 7 | 10,45 | 5 |
| MFS Meridian Funds Technology A1 USD | 69,04 | 1 | -14,98 | 8 | | |
| Gruppendurchschnitt/Anzahl erfasste Fonds | 52,52 | 31 | -19,07 | 30 | 0,97 | 28 |
| FTSE AW/Technology TR | 56,87 | | -13,75 | | 11,21 | |

¹ Performance in Franken per Ende Dezember 2009
Quelle Lipper Schweiz