

# Die aktiv gemanagten Fonds mit den höchsten Renditen

K-Geld publiziert in jeder Ausgabe Ranglisten von aktiv gemanagten Fonds, die mindestens fünf Jahre auf dem Markt sind

Name	ISIN-Nummer	Durchschnittliche Rendite pro Jahr in Prozent			Ausgewiesene Kosten (Prozent pro Jahr)	Ausschüttend (a), thesaurierend (t)
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
<b>Aktien Schweiz Standardwerte</b>						
1 CS Select Fund (CH) Swiss Eqs. 130/30 B	CH0017229615	32,2	10,1	4,3	1,8	t
2 PE CH-Swiss Equities 130/30-P dy	CH0034886348	28,5	6,8	4,1	1,8	a
3 DWS (CH) – Swiss Equity Plus A	CH0022012717	21,2	7,5	2,9	1,0	a
4 VVA – Aktien Schweiz	CH0008410448	27,2	6,9	2,5	0,6	a
5 SVM Value	CH0013610248	15,0	9,6	2,5	2,2	a
6 Pictet CH – Swiss Equities-P dy	CH0002783923	26,9	6,2	2,4	1,1	a
7 LO Funds (CH) – Swiss Leaders P D	CH0011786628	26,8	7,0	2,3	1,6	a
8 Swisscanto (CH) EF Value Switzerland A	CH0005620767	24,4	6,2	2,2	1,2	a
9 Pictet CH-Swiss Market Tracker-P dy CHF	CH0010396734	25,3	6,5	2,2	0,4	a
10 ZKB Fonds Aktien Schweiz	CH0011792451	24,7	6,1	2,2	1,3	a

<b>Aktien Schweiz Nebenwerte</b>						
1 BGF Swiss Small & Mid Caps Opps A2 CHF	LU0376446257	18,2	8,0	5,2	1,8	t
2 Mirabaud Eqs. Swiss Small and Mid A	LU0636969866	17,0	6,4	4,5	k.A.	t
3 Swiss Active Alpha	CH0021864977	15,3	4,4	4,1	1,0	a
4 DWS (CH) – Small & Mid Caps Switzerland A	CH0025038479	9,3	6,4	3,3	0,5	a
5 SLIF (CH) Eq. Switzerland S & M Cap (CHF)	CH0023989467	16,9	8,2	2,8	0,7	a
6 Pictet CH-Swiss Mid Small Cap-P dy CHF	CH0003299580	22,0	5,8	2,5	1,1	a
7 AMG Substanzwerte Schweiz A	CH0019597530	7,9	6,0	2,3	1,2	a
8 BB Entrepreneurial Switzerland A	CH0023244368	17,6	9,3	2,1	1,4	a
9 Swiss Opportunity Fund	CH0021778029	19,1	6,9	1,4	1,8	a
10 UBS (CH) EF Small Caps Switzerland P	CH0004311335	12,5	6,0	1,2	1,8	a

<b>Aktien Welt</b>						
1 LO Funds – Generation Global (CHF) I A	LU0428702772	20,0	4,5	2,7	1,2	t
2 Corando Value Investment	CH0013625725	18,6	6,8	2,5	2,2	a
3 Swisscanto (LU) Eq Sel Int B	LU023011204	14,9	6,8	2,2	1,9	t
4 MFS Meridian Global Equity A1 EUR Acc	LU0094560744	20,6	6,8	2,1	1,9	t
5 Veritas Global Focus A USD	IE0030741650	6,4	4,4	2,0	1,1	a
6 Veritas Global Eq. Income A GBP	IE00804TTW78	9,6	5,7	1,8	1,2	a
7 MFS Meridian Global Concentrated A1 USD	LU0219441572	23,2	6,6	1,7	2,2	t
8 Classic Value Equity Fund	LI0019077903	27,3	9,8	1,5	1,4	t
9 Vontobel Global Value Equity A	LU0218910023	16,5	8,8	1,0	2,1	a
10 UBS (CH) EF Global Opportunity P	CH0002788500	15,2	4,1	1,0	2,0	a

<b>Aktien Schwellenländer</b>						
1 Danske Invest Gobal Emerg. Mkts Small Cap A	LU0292126785	21,7	14,6	10,4	2,0	t
2 Aberdeen Global Emerging Mkts Sm Cos D2	LU0278932362	21,6	13,9	9,7	2,0	a
3 Danske Invest Global Emerging Markets A	LU0085580271	12,4	8,8	5,5	1,9	t
4 Aberdeen Global Emerging Markets Eq. A2	LU0132412106	12,0	7,7	5,3	2,0	t
5 First State Gobal Emerging Markets A	GB0030190366	17,8	10,0	5,1	1,9	t
6 First State Global Emerging Mkts Ldrs A GBP	GB0033873919	14,9	9,7	5,1	1,6	t
7 Vontobel Emerging Markets Eq. A	LU0040506734	10,3	10,1	2,5	2,1	a
8 Reyl (Lux) GF Emerging Markets Equities B	LU0160155395	19,8	11,1	2,3	2,7	t
9 Skagen Kon-Tiki	NO0010140502	2,9	2,1	1,6	1,5	t
10 JPM Emerging Markets Small Cap A (acc)-EUR	LU0318933057	10,1	1,5	1,0	1,9	t

Anmerkung: Alle Rendite-Daten per Ende Februar 2013. Die Rangierung erfolgt bei den aktiv gemanagten Fonds gemäss der 5-Jahres-Rendite. Die Rendite umfasst die Kursentwicklung und die reinvestierten Ausschüttungen. Es handelt sich immer um Renditen in Schweizer Franken, Fonds in ausländischer Währung werden umgerechnet.

QUELLE: MORNINGSTAR/VZ VERMÖGENSZENTRUM, AUSNAHME: IMWIT, QUELLE ZKB

## Carmignac Investissement – ein gefallener Star

Lange Zeit gehörte der Carmignac Investissement zu den besten Fonds in der Kategorie «Aktien Welt». Er stand auf Platz eins der entsprechenden Rangliste oder figurierte unter den besten drei Fonds. Doch in den letzten Monaten ist er immer weiter abgerutscht. Gemessen an der 5-Jahres-Rendite, ist er jetzt nur noch im Mittelfeld der 250 «Aktien Welt»-Fonds.

Immer wenn ein Fonds mit ehemals hervorragender Leistung stark nachlässt, fragen sich die Anleger, die ihn im Depot haben: halten oder verkaufen? Der Carmignac Investissement liegt auch in manchen Schweizer Wertschriftendepots. Er ist mit 7,5 Milliarden Euro an verwalteten Geldern ein sehr grosser Fonds.

## «Aussehen wie die Dorftrötel»

Ein Fonds-Manager kann nur eine überdurchschnittliche Rendite erzielen, wenn er vom Mainstream abweicht – wenn er zum Beispiel Regionen oder Branchen ganz eigenwillig gewichtet. Er muss das Risiko eingehen, dass er damit falsch liegt. Deshalb sagt das Pariser Fonds-Haus Carmignac: «Wir dürfen auch mal wie die Dorftrötel aussehen.» Das war bisher beim Carmignac Investissements selten der Fall. Seit der Fonds 1989 gegründet wurde, erzielte er im Durchschnitt eine Rendite von über 10 Prozent pro Jahr. Offen ist, ob er in Zukunft wieder an seine frühere Top-Leistung anknüpfen kann. Wer ihn im Depot hat, kann sich aber durchaus noch etwas in Geduld üben. Denn richtig abgestürzt ist der Fonds ja auch in den letzten ein, zwei Jahren nicht.

## Risiken eingrenzen

Aktiv gemanagte Fonds bieten zwar die Chance auf überdurchschnittlich hohe Renditen. Doch sie bergen auch höhere Risiken. Ein einzelner dieser Fonds sollte deshalb nicht mehr als 5 Prozent eines Wertschriftendepots ausmachen. Als Kernbausteine eines Depots eignen sich Indexfonds viel besser. **Silvio Bertolami**