

FINANZSTRATEGIE

Alles Geld in einen Fonds: Welchen würden Sie wählen?

Wenn Sie Ihr ganzes Geld in einen einzigen Fonds stecken wollten, welcher wäre das? Experten verraten ihre Antworten.

Von **Fredy Gilgen**
am 27.10.2019

Ein Leser stellte der «Handelszeitung» folgende Frage: Welchen [Fonds](#) soll ich kaufen? Ich besitze derzeit keine Anlagen, keine Aktien, keine Obligationen, nur ein Sparkonto. Jetzt will ich einen Fonds kaufen, nur einen einzigen. Aber welchen?

Wir haben die Anfrage etwas konkretisiert, mit einem Anlagebetrag von 20'000 bis 50'000 [Franken](#) versehen und an verschiedene Finanzinstitute weitergeleitet.

Erstaunlicherweise drücken sich viele angefragte Institute um eine Antwort, etwa Blackrock und die [UBS](#). Aber es gibt eine ganze Anzahl von Fondshäusern, die die Frage nach dem besten Fonds ohne Wenn und Aber beantworten. Die Genfer Bank Pictet etwa: Deren Fonds-Tipp ist der Pictet CH Target – LPP Multi Asset Flexible CHF (siehe Tabelle).

MEHR ZUM THEMA



INVEST

**Aktienselektion
Anlegen mit
Stil**



FINANZEN

**Das sind die
besten 3a-
Fonds im Jahr
2018**



INVESTITIONEN

**Der
weltgrösste
Staatsfonds
setzt stärker
auf Nestlé**

15 Jahre: Wer so lange in einen weltweit diversifizierten Korb von Aktien investierte, hat in der Vergangenheit immer gewonnen.

9,87 Prozent: So viel Rendite pro Jahr hat der beste passive Aktienfonds über die vergangenen 10 Jahre gebracht.

12,91 Prozent: So viel Rendite pro Jahr hat der beste aktive Aktienfonds über die vergangenen 10 Jahre gebracht.

10 Prozent: So viel Rendite pro Jahr hat der beste in Schweizer Franken kotierte passive Fonds über fünf Jahre geschafft.

80 Prozent: Mit dieser Wahrscheinlichkeit sind Aktien in einem langfristigen Horizont rentabler als Obligationen.

Dabei handelt es sich um einen gemischten Fond, das heisst, er investiert in Aktien und Obligationen. Gemäss [Markus Signer](#), Anlagestrategie von Pictet Asset Management, eignet der Fonds sich für Anleger, die bereit sind, ein moderates Risiko einzugehen. Der vorgeschlagene Fonds könne weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen investieren und sei bei der Aufteilung auf die einzelnen Anlageklassen flexibel. Der Fonds strebt eine Rendite von 3 Prozent über der Geldmarktrendite an.

Aktien gegen Obligationen

Ein gemischter Fonds soll derzeit gewählt werden, so Signer weiter, weil der bereits sehr lange andauernde Konjunkturzyklus bald zu Ende gehen werde und dann mit einer starken Kurskorrektur der Aktien zu rechnen sei. «Deshalb scheint uns bei den gegenwärtigen Bewertungsniveaus der Aktienmärkte ein reiner Aktienfonds als zu riskant», erklärt Signer.

«Obligationen sind ebenfalls extrem teuer und ein grosser Teil des Marktes weist negative Renditen auf.» Sollte die gegenwärtige Tiefzinspolitik der Notenbank ein Ende finden, würden sich die Bewertungen der Anlageklassen sehr rasch und sehr massiv ändern.

Es ist deshalb wichtig, dass die Anlagerichtlinien des Fonds flexibel sind und dem Fondsmanager erlauben, auf das Ende der Aktienhausse und eine Änderung der Notenbankpolitik reagieren zu können.

Das sind die Fonds-Tipps der befragten Experten und von der Handelszeitung

Bezüglich Performance war über die vergangenen zehn Jahre der CS Security Fonds der beste. Über fünf Jahr der iShares Edge MSCI World.

Fondsname	ISIN-Nummer	Fondsvolumen	Kosten (TER) in%	Währung	Performance annualisiert			
					YtD	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Reine Aktienfonds								
Classic Global Equity	LI0008328218	647 Mio.	1,32	Franken	6,7	1,8	2,4	7,3
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund	LU0909471681	1550 Mio. Dollar	2,10	Franken	14,1	9,8	8,7	9,2
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund	LU1683285248	1759 Mio. Dollar	1,94	Franken	11,0	n.m.	n.m.	n.m.
DWS Invest Top Dividend	LU0616864285	3759 Mio.	0,86	Franken	10,7	4,2	5,8	n.m.
DWS Invest Global Infrastructure	LU0616865175	1099 Mio. Euro	1,67	Euro	26,7	6,5	6,0	n.m.
DWS Smart Industrial Technologies	LU1891277821	6,40 Mio. Euro	0,91	Euro	21,0	n.m.	n.m.	n.m.
Vontobel Global Quality Achievers	LU1743053230	99,3 Mio. Dollar	0,60	Dollar	19,1	n.m.	n.m.	n.m.
Weltaktien-ETF								
CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue FB	CH0424136858	85,9 Mio.	0,33	Franken	20,2	n.m.	n.m.	n.m.
CSIF (Lux) Equity Emma ESG Blue FB CHF	LU1599189559	1089 Mio. Dollar	0,34	Franken	9,7	n.m.	n.m.	n.m.
ComStage MSCI World UCITS ETF (CHF)	LU0392494562	4412 Mio. Dollar	0,40	Franken	21,1	11,3	9,36	n.m.
iShares Edge MSCI World Minimum Vol.	IE00B8FHGS14	1594 Mio. Dollar	0,60	Franken	20,8	11,0	11,6	n.m.
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible	LU0629459743	1122 Mio. Dollar	0,50	Franken	20,6	11,67	10,0	n.m.
Portfoliofonds								
CS (CH) Privilege 35 CHF	CH0387145995	256 Mio.	1,32	Franken	8,7	n.m.	n.m.	n.m.
CS (CH) Interest & Dividend Focus Balanced CHF	CH0020876055	533 Mio.	1,83	Franken	10,9	3,1	3,0	n.m.
Pictet CH Target – LPP Multi Asset Flexible IX dy CHF	CH0385557779	636Mio.	0,35	Franken	8,7	n.m.	n.m.	n.m.
Swisscanto (CH) Portfolio Fund I Relax	CH0002379243	187Mio.	0,99	Franken	6,5	1,0	0,6	0,8
Swisscanto (CH) Portfolio Fund I Balance	CH0002379276	636Mio.	1,38	Franken	9,1	3,4	2,8	2,2
Swisscanto (CH) Portfolio Fund I Focus	CH0002779517	187Mio.	1,62	Franken	12,2	6,4	5,1	4,5

QUELLEN: MORNINGSTAR, SWISS FUND DATA, ERWÄHNT INSTITUTE

Quelle: HZ

«Einspruch», sagen da [Thomas Braun](#), Teilhaber des Fondshauses BMW und Assetmanager Alex Hinder: «Die pessimistische Langfristsicht auf Aktien ist nicht angebracht.» Die Wahrscheinlichkeit, mit Aktien langfristig eine deutlich höhere Rendite zu erzielen als mit Obligationen, Immobilien oder dem Sparheft, sei sehr hoch: Aktien schlagen Obligationen mit einer Wahrscheinlichkeit von gut 80 Prozent.

Der logische Schluss: «Bei einem Anlagehorizont von 15 Jahren sollte man konsequent nur auf Aktien setzen.» Die Begründung von Thomas Braun: Nur mit Aktien profitiere man vom langfristigen Wachstum der Wirtschaft. Langfristig rechnet er für Aktien mit einer Rendite von nominal 6 bis 7 Prozent, was bei einer Inflation von 2 Prozent eine Realrendite von 4 bis 5 Prozent ergibt.

Aktiv gegen passiv

Der Preis für die Mehrrendite von Aktien sind die höheren kurzfristigen Schwankungen – und damit höhere kurzfristige Verluste. Die müssen Anleger aushalten können, finanziell und vor allem psychologisch.

Eine weitere Frage, die es bei der Wahl des Fonds zu beantworten gilt, ist, ob er eher aktiv von einem Fondsmanager gesteuert werden oder einfach passiv einem Anlageindex (etwa dem Schweizer SMI) folgen soll. «Da nur wenige aktive Fonds langfristig den Weltaktienindex schlagen, ist für mich ein kostengünstiger Weltaktienfonds durchaus sinnvoll», sagt Braun.

Die aktiven Top-Weltaktienfonds der letzten zehn Jahre

Nur wenige aktive Fonds konnten die besten passiven Fonds über zehn Jahre schlagen. Der beste wird in Franken angeboten.

Name	Währung	ISIN	Jährliche Rendite in % über 10 Jahre gerechnet in CHF
Seilern World Growth CHF H R	Franken	IE00B5WHP863	12,91
Guinness Global Innovators Z USD ACC	Dollar	IE00BQXX3Q46	12,43
LO Funds Generation Global USD NA	Dollar	LU0428702939	11,44
MFS Inv Global Concentrated Equity USD	Dollar	LU0366721537	11,28
Pictet-Security I USD	Dollar	LU0256845834	11,28
Quantex Global Value CHF R	Franken	LI0042267281	10,92
Threadneedle Glb Extnd Alp Ins Acc GBP	Pfund Sterling	GB00B3B0F606	10,86
Threadneedle (Lux) Gb Ed Alp 2U USD Acc	Dollar	LU1864956831	10,77
Threadneedle (Lux) Global Focus W	Dollar	LU0042999655	10,47
Vontobel Global Equity A USD	Dollar	LU0218910023	10,28
Investec GSF Glb Franchise I Acc USD	Dollar	LU0426422076	10,21
GS Glb Sm Cp CORE Eq Base USD Inc Close	Dollar	LU0245329841	10,09
LLB Aktien Fit for Life (CHF)	Franken	LI0004342155	9,04
UBS (CH) IF Eqs Global Passive I-X	Franken	CH0017256873	8,73
CSIF (CH) Equity World ex CH DB	Franken	CH0030856048	8,63

QUELLEN: MORNINGSTAR, VZ VERMÖGENSZENTRUM

Quelle: HZ

Aber für den BWM-Teilhaber deutlich besser ist ein langfristiges Investment in einen aktiv verwalteten Value-Fonds mit einem überzeugenden langfristigen Leistungsausweis. Dazu gehört gemäss Braun natürlich der eigene Fonds, der Classic Global Equity Fund.

Dagegen ist Hinder eher für einen passiven Fonds: «Längerfristig wird der Anleger mit einem passiven Weltaktienindex klar am besten abschneiden. Dies vor allem auch dank den tiefen Kosten.» Hinder rechnet für einen passiven Weltaktienfonds mit einem längerfristigen Ertrag von rund 5 Prozent (vor Kosten): «Man darf nicht vergessen: Die Märkte sind generell recht hoch bewertet und mittelfristig muss man mit einer Marktkorrektur rechnen.»

Die passiven Top-Weltaktienfonds der letzten zehn Jahre

Fast 10 Prozent pro Jahr liess sich mit dem besten ETF pro Jahr verdienen.

Leider ist keiner der besten in Franken gehandelt.

ETF-Name	Währung	ISIN	Jährliche Rendite in % über 10 Jahre gerechnet in CHF
Amundi IS MSCI World Ex Europe ETF-C EUR	Euro	LU1681045537	9,87
ComStage MSCI World UCITS ETF	Dollar	LU0392494562	8,52
iShares Core MSCI World ETF USD Acc	Dollar	IE00B4L5Y983	8,47
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C	Dollar	LU0274208692	8,47
Lyxor MSCI World ETF Dist	Euro	FR0010315770	8,45
Amundi IS MSCI World ETF C EUR	Euro	LU1681043599	8,44
Invesco MSCI World UCITS ETF	Dollar	IE00B60SX394	8,36
UBS ETF MSCI World UCITS USD A-dis	Dollar	LU0340285161	8,30
iShares MSCI World UCITS ETF USD Dist	Dollar	IE00B0M62Q58	8,27
iShares MSCI World Islamic ETF USD Dist	Dollar	IE00B27YCN58	6,61
Xtrackers Stoxx Glb Sel Div 100 Swap ETF 1D	Euro	LU0292096186	6,58
iShares STOXX Global Sel Div 100 (DE)	Euro	DE000A0F5UH1	6,56
Invesco FTSE RAFI All World 3000 ETF	Dollar	IE00B23LNQ02	6,10
Amundi Stoxx Global Artificial Intlgc	Euro	LU1861132840	n.m.
Franklin LibertyQ Global Dividend ETF	Dollar	IE00BF2B0M76	n.m.

QUELLE: MORNINGSTAR

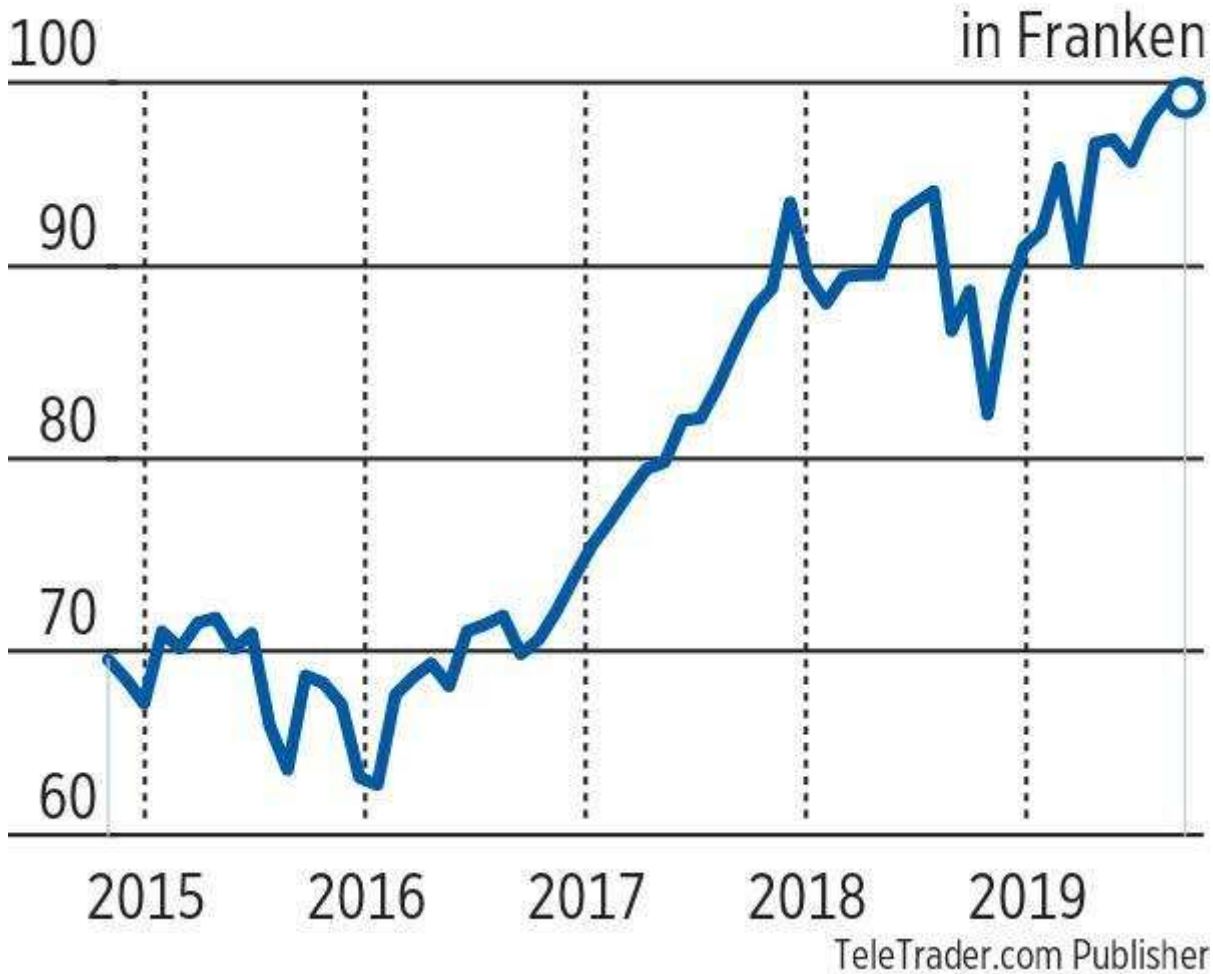
Quelle: HZ

Fonds in Schweizer Franken

Der Kampf zwischen Aktiv und Passiv wütet schon lange an der Fondsfront. In der Vergangenheit behielten die Vertreter der passiven Fonds meist recht, weil ihre Fonds einfach auch günstiger sind. Nur schon deshalb erreichen diese langfristig eher bessere Renditen.

Unabhängig von passiv oder aktiv, ist es bezüglich Kosten auch sinnvoll, darauf zu achten, dass der Fonds eher in Franken gekauft wird. Denn allein die Wechselkursgebühren verschlingen schnell 1 Prozent.

UBS-ETF MSCI World Soc.



Quelle: HZ

Gleich drei mögliche Fonds empfiehlt der deutschen Vermögensverwalter DWS.

Es sind die drei reinen Aktienfonds DWS Invest Top Dividend, DWS Invest Global Infrastructure und DWS Smart Industrial Technologies – alles aktiv verwaltete Fonds. Als Kurstreiber für diese Anlageinstrumente sollen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, die Konzentration auf die globale Infrastruktur oder auf technologische führende Unternehmen dienen. Von allen drei Fonds erwartet DWS Renditen über dem Marktdurchschnitt.

Auf einen aktiven Weltaktienfonds als Tipp beschränkt sich die Bank Vontobel: den Global Quality Achievers. Er setzt auf fünf Schlüsselkriterien bei der Firmenauswahl: Fokus, Marke, Geschäftsmodell, Solidität und Unternehmensführung. «Diese qualitativen Schlüsselkriterien werden mit soliden Finanzkennzahlen ergänzt und sollen so einen langfristigen Anlageerfolg ermöglichen», erklärt Vontobel-Sprecher Peter Dietlmaier.

Auch die Credit Suisse sieht in aktiv verwalteten Fonds die Möglichkeit, langfristig einen Mehrwert zu erzielen. Dies beispielsweise mit dem thematischen Ansatz. Hier fokussiert die CS auf strukturelle Wachstumsthemen, die das Potenzial haben, sich langfristig besser zu entwickeln als die globalen

Aktienmärkte. Gesucht wird dann nach sogenannten Pure Players, Unternehmen mit einem Umsatzanteil von mindestens 50 Prozent beim entsprechenden Thema.

Sicherheit als Investitionsthema

Dank dieser Ausrichtung von Aktienanlagen auf bestimmte Themen seien überdurchschnittliche Renditen möglich. Beispiele von Themen, auf die sich Fonds fokussieren, sind das menschliche Grundbedürfnis nach Sicherheit und Schutz sowie die Sicherung des Gesundheitswesens durch effizientere Dienstleistungen und Behandlungsmethoden der Gesundheitsindustrie in Verbindung mit neuartigen technologischen Möglichkeiten.

Abgedeckt werden diese Themen von den beiden Fonds Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund und Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund.

Bei den kostengünstigen passiven Aktienfonds ist die CS ebenfalls dabei. Sie empfiehlt hier eine Kombination aus den zwei Indexfonds: dem globalen Aktienfonds CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue FB und dem Schwellenländer-Aktienfonds CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue FB CHF (Luxemburgischer Fonds).

CS (Lux) Security Equity



Quelle: HZ

Beide Indexfonds replizieren Indizes, die auf ESG-Kriterien basieren. ESG (Environmental, Social, Governance, das heisst Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) steht für jene Kriterien, welche die Nachhaltigkeit eines Unternehmens beschreiben.

Die Zürcher Kantonalbank hält bei einem Investitionskapital von 20'000 Franken die Anlagelösung ZKB Fondsportfolio besonders geeignet. Dies aufgrund des geringen Mindestanlagebetrages von 50 Franken, der einfachen Handhabung und der attraktiven Konditionen. Sämtliche Anlagelösungen der ZKB sind in fünf Anlagestrategien mit unterschiedlichem Rendite- und Risikoverhältnis verfügbar. Dabei hat man zwar nur etwas gekauft, ist dann aber in verschiedene Fonds investiert.

Bewährt, leistungsstark und günstig

Die vorgeschlagenen Fonds-Tipps wurden von ausgewiesenen Anlagestrategen erarbeitet. Trotzdem sind wir damit noch nicht wirklich zufrieden. Zu unterschiedlich, ja widersprüchlich sind die einzelnen Vorschläge.

Um die Auswahl für den einzigen Fonds einzuengen, lässt sich festhalten: Ein Weltaktienfonds ist sicher keine schlechte Wahl für Investoren mit einem langen Anlagehorizont. Denn mit einem weltweit diversifizierten Korb von Aktion konnte man in der Vergangenheit immer Gewinn realisieren, wenn man 15 Jahre investiert blieb. Dies legt eine Studie des Basler Finanzmarktforschers Erwin Heri nahe.

iShares Edge MSCI



Quelle: HZ

Fazit: Eine Konzentration auf einen (Welt-)Aktienfonds macht mit einem solch langen Anlagehorizont Sinn. Vorzuziehen sind kostengünstige passive Fonds. Dies, auch wenn aktive Fonds durchaus höhere Gewinne machen können als passive. 1 bis 2 Prozent könnten drin liegen. Die Wahrscheinlichkeit, diese zu finden, ist allerdings gering. Das Leistungsspektrum ist bei aktiven Fonds gewaltig. Es gibt einfach zu viele schlechte aktive Fonds.

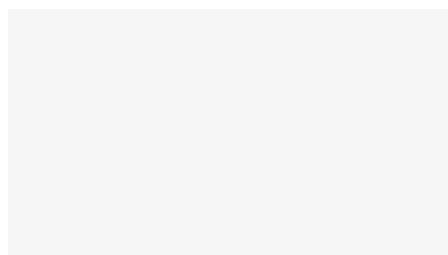
Bei den passiven ETF sind die Leistungsunterschiede naturgemäss deutlich kleiner. Weil es an passiven Weltaktienfonds auf Frankenbasis und mit einem zehnjährigen Leistungsausweis fehlt, haben wir uns unter den besten über die vergangenen fünf Jahre umgeschaut.

Bestnoten verdienen sich hier die Titel von Comstage, iShares und UBS (siehe Tabelle). Alle drei ETF besitzen auch das bestmögliche Rating des Fondsanalysehauses Morningstar. Der günstigste unter den Besten ist der ComStage MSCI World UCITS ETF (CHF).

Wertschriftendepot und Online-Trading zu Top-Konditionen

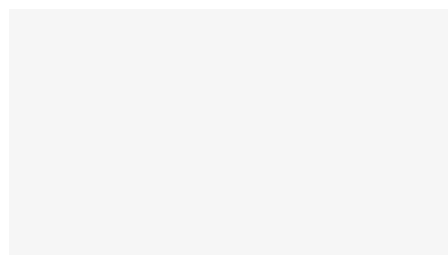
Nur 29 Franken pro Transaktion. Zugang zu allen wichtigen Börsen.
Online- und Mobile Trading direkt aus cash.ch

Jetzt Trading-Konto eröffnen



BÖRSENINTERVIEW

«Tesla verbrennt weiterhin Geld»



FINANZPLANUNG

Reich durch Auswandern: Wo der Franken ein

LLB-Experte Christian Zogg rät bei der E-Auto-Firma zu Vorsicht. Und sagt im Gespräch auch, was Anleger bei Saudi Aramco beachten sollten.

[Mehr](#)

gutes Leben erlaubt

Der Franken ist im Ausland mehr wert. Das macht es attraktiv, mit Einkommen aus der Schweiz auszuwandern, besonders in einige Länder. [Mehr](#)

DE

AN.

R

of

A,

—

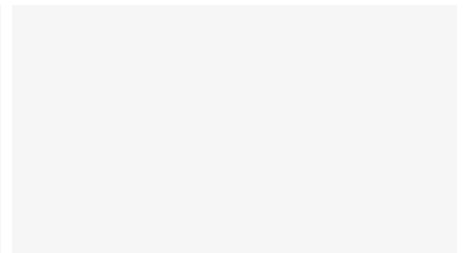
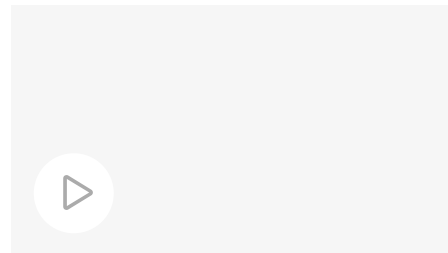
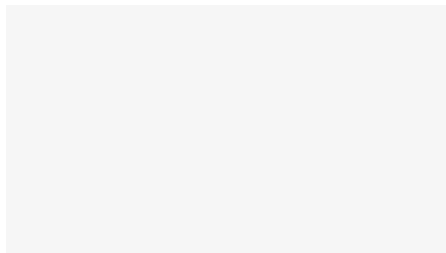
d:

M

Der

Bro

—



BÖRSE

Gewinnmitnahme-Dilemma: Soll man nun Aktien verkaufen?

Nach dem Rekordlauf an den Börsen: Hier wären fünf Schweizer Aktien, bei denen sich Gewinnmitnahmen aufdrängen. [Mehr](#)

EUROPÄISCHE ZENTRALBANK

Wie Christine Lagarde die EZB-Kritiker beruhigen könnte

Als erste Frau und mit «eigenem Stil» tritt sie die EZB-Spitze an. Ihr politisches Geschick könnte ihr inner- und ausserhalb der Bank helfen. [Mehr](#)

GELDPOLITIK

Fed senkt Zins erneut und will nun die Füße stillhalten

Die US-Notenbank sieht «massvolles» Wachstum und sinkende Risiken für die Wirtschaft. Die Zinssenkung dürfte deshalb vorerst die letzte sein. [Mehr](#)