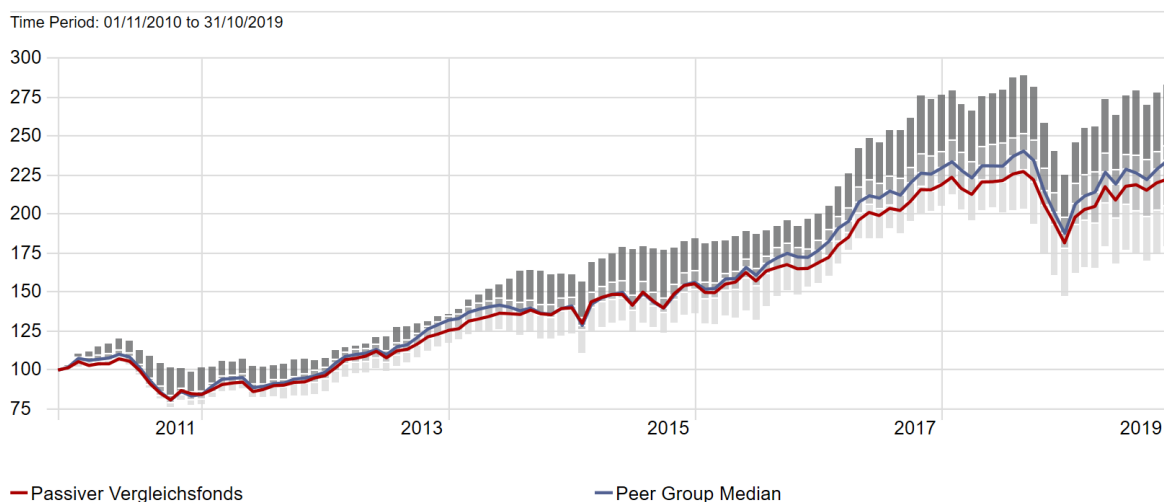


Schweizer Small und Mid Caps – Ein Fall für aktives Management?

Unsere Analyse zeigt: Eine repräsentative Auswahl aktiv verwalteter Fonds mit Schweizer Small und Mid Caps hat im von uns untersuchten Zeitraum im Mittel eine höhere Performance erzielt als der passive Vergleichsfonds. Ein Blick auf die Verteilung der Fonds-Renditen zeigt auch, dass die Unterschiede zwischen den Fonds und damit das Risiko, das mit der Auswahl des Fonds einhergeht, hoch sind.

Die Analyse umfasst 28 aktive Fonds mit Schweizer Small und Mid Caps verschiedener etablierter Anbieter. Wir haben jeweils die für institutionelle Investoren günstigste verfügbare Anteilsklasse jedes Fonds für unsere Analyse ausgewählt. Über die letzten 5 Jahre lag die Median-Rendite dieser Fonds um 0.69% p.a. höher als die Performance des passiven Vergleichsfonds. Risikoadjustiert liegen die aktiven Fonds im Median gleichauf mit der passiven Variante. Wird die Analyse auf 9 Jahre* verlängert, erzielen die aktiven Fonds eine Median-Rendite, die, bei vergleichbarem Risiko, um 0.63% p.a. höher ist als die Performance des passiven Fonds. Die Abbildung zeigt diese Performance-Entwicklung sowie die Aufteilung der aktiven Fonds in Quartile.

Der Blick auf die Quartile zeigt das Risiko auf, das mit der Auswahl aktiver Fonds einhergeht: Während der beste Fonds mit 12.27% p.a. rentierte, lag die Rendite des schlechtesten Fonds bei 6.71% p.a. Die Auswahl eines aktiven Fonds ist also auch mit dem Risiko einer starken Minderrendite gegenüber dem Benchmark verbunden. Dieses Risiko kann durch eine sorgfältige Due Diligence, einen durchdachten Selektionsprozess und durch kritisches Hinterfragen der offerierten Gebühren reduziert werden.



(Vergleich passiver Fonds mit Gruppe von aktiven Fonds über 9 Jahre / Daten: Morningstar)

* Der passive Vergleichsfonds wurde 2010 aufgelegt.

KONTAKT

Stephanie Spozio
stephanie.spozio@ecofin.ch
+41 43 499 3910

Gabriele Giraudi
gabriele.giraudi@ecofin.ch
+41 43 499 3904