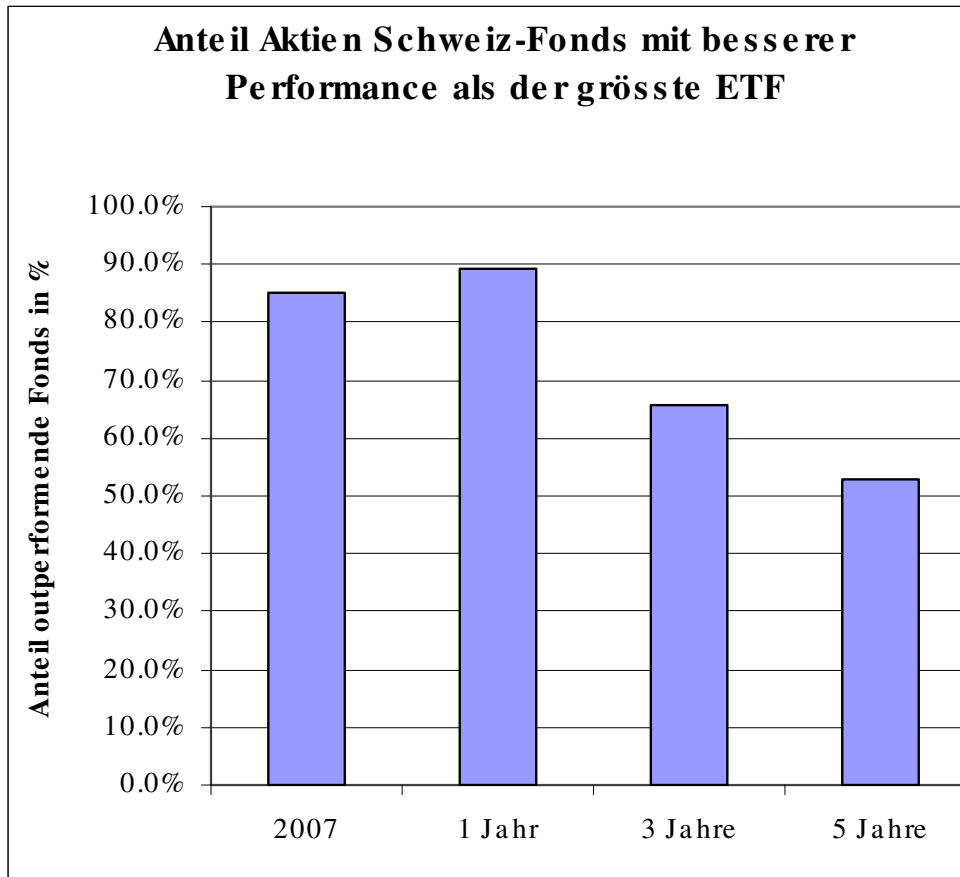


90% der Fonds besser als ETF?



Quelle: P. Gügi, 18.8. 2007

Über ein Jahr ist der grösste Exchange Traded Fonds (ETF) in der Schweiz lediglich an 99. Stelle von 111 Fonds. Das heisst, dass beinahe 90% aller Schweizer Aktien-Fonds nach Kosten eine bessere Performance erwirtschaftet haben als der mit tiefen Kosten den SMI replizierende ETF XMTCH on SMI. Auch über drei und fünf Jahre sind entgegen dem allgemeinen Verständnis mehr als 50% der Fonds besser als der ETF.

Die Erklärung hierfür ist, dass oft Äpfel mit Birnen verglichen werden. Bei Performancevergleichen werden meistens die aktiven Fonds mit dem Index anstatt mit einem investierbaren Indexprodukt verglichen. Auch ETF's haben Kosten. Weiter werden ETF's meistens auf leicht replizierbare, enge anstatt breite Indizes lanciert. Für Aktien Schweiz heisst dies, dass die meisten ETF auf dem engen SMI basieren, die aktiven Fonds aber auf dem breiten SPI.