

Anleger ziehen Gelder aus UBS-Fonds ab



29.11.2011 02:23

Aus zwei «Absolute-Return-Fonds» der UBS und einem der Bank Vontobel wurden Dutzende Millionen Franken abgezogen. Grund ist die relativ schwache Performance.

cash zeigt, welche Fonds obenauf schwimmen.

Frédéric Papp

Jedes Jahr eine positive Rendite zu erzielen, unabhängig von der allgemeinen Markttendenz. Dies ist das erklärte Ziel der so genannten "Absolute-Return-Fonds". Gerade in Zeiten turbulenter Finanzmärkte haben solche Fonds wieder Hochkonjunktur. Banken emittieren denn auch fleissig.

So wurden nach Auskunft des Fondsanalyse-Unternehmens ifund services in den letzten zwei Jahren 80 neue Fonds auf Schweizer-Franken-Basis emittiert, 50 davon innerhalb eines Jahres. Insgesamt gibt es zurzeit rund 246 solcher Fonds, mit einem Volumen von insgesamt 14 Milliarden Franken.

Allerdings haben Anleger seit Jahresbeginn gut 370 Millionen Franken abgezogen, während dem im 2010 die Fonds-Industrie noch Zuflüsse von 1,5 Milliarden Franken verzeichnete. Laut den Angaben der Swiss Fund Data entfallen allein 150 Millionen Franken auf die beiden [UBS](#)-Fonds "UBS (Lux) KSS-Absolute Return Medium CHF P-acc" und "UBS (Lux) KSS-Absolute Return Plus CHF P-acc". Rund 78 Millionen Franken flossen aus dem Vontobel-Fonds "[Vontobel](#) Fund Absolute Return Bond (CHF) B" ab.

Abzug wegen schlechter Performance

"Im ersten Halbjahr 2011 wechselte die Stimmung an den Zins- und Devisenmärkten rasch zwischen Risikoappetit und Risikoaversion. Die Performance unserer Fonds litt unter dieser Entwicklung. Viele Investoren waren dadurch verunsichert und lösten zum Teil ihre Positionen auf", erklärt Vontobel-Mediensprecher Reto Giudicetti.

Die Negativrendite im Vontobel-Fonds resultierte hauptsächlich in den ersten 8 Monaten dieses Jahres (- 3 Prozent). Mit der Erholung der Finanzmärkte ab Mitte August 2011 zog auch die Fonds-Rendite wieder an. So zeigte der Fonds laut Angaben des Fondsanalyse-Unternehmens Morningstar eine positive Rendite von 2,8 Prozent im dritten Quartal.

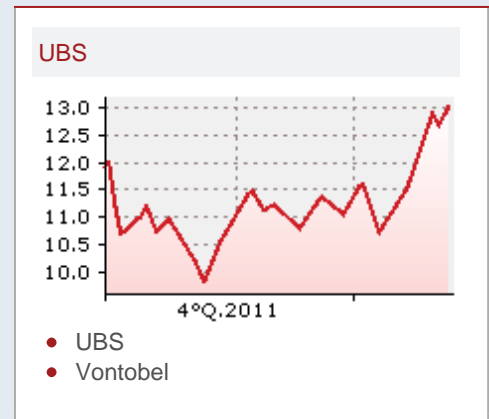
Zurzeit liegt der Vontobel-Fonds seit Jahresbeginn mit 0,9 Prozent im Minus. Schlechter stehen die beiden Fonds der UBS mit -2,7 Prozent beziehungsweise -3,2 Prozent da (siehe Tabelle).

Zur relativ schlechten Performance der beiden UBS-Fonds sagt die UBS-Mediensprecherin Tatiana Togni: Die Outflows würden nicht durch die schlechte Performance im 2011 getrieben, sondern durch die Suche der Anleger nach mehr Sicherheit im jetzigen Marktumfeld. Dementsprechend würden die Anleger nicht an den Kapitalmärkten investieren, sondern verstärkt Bargeld horten.

Fonds mit starkem Zulauf

Andere Fonds hingegen konnten starke Zuflüsse verzeichnen. So

BÖRSE



schwoll der Swisscanto-Fonds "Swisscanto (LU) SICAV II Bond Absolute Return" im 2011 um 220 Millionen Franken an. Als einer der wenigen Fonds kann dieser eine positive Rendite von 0,6 Prozent für das 2011 aufweisen.

Der Swisscanto-Fonds ist für risikoaverse Anleger geeignet. So verfügt der Fonds ausschliesslich über Anleihen mit kurzen Obligationenlaufzeiten, mit einer aktuellen Rendite auf Verfall von rund 3 Prozent.

Die UBS-Fonds sind nicht die einzigen mit Negativrenditen. Von den neun grössten Fonds auf Franken-Basis mit einem genügend langen Track-Record vermochten nur gerade deren drei eine positive Rendite seit Anfang Jahr zu erwirtschaften. Diese bewegen sich zwischen einem halben und knapp zwei Prozentpunkten (siehe Tabelle).

Sind Anleger zu ungeduldig?

Das Auf und Ab der Zuflüsse in die "Absolute-Return-Fonds" widerspiegelt die Nervosität der Anleger. Sie verkaufen Fonds-Anteile - auch mit Verlusten -, sobald deren Performance negativ wird. Aber: "Jedes Jahr eine positive Rendite zu erzielen, ist eine Illusion", gibt Thomas Züttel, Fonds-Analyst bei ifund services, zu bedenken.

Fonds-Investments sind eine langfristige Geschichte. So stehen die Fonds aus langfristiger Perspektive recht gut da. Über drei Jahre hinweg betrachtet, haben alle Fonds eine positive Rendite erzielt. Allerdings ist der Absturz an den Finanzmärkten im dritten Quartal 2008 nicht enthalten.

Zu- und Abflüsse von "Absolute-Return-Fonds" (Auswahl) in Franken

Fondsname	Valor	Grösse in Mio. Franken	Zu-/Abflüsse 2011 in Mio. Franken	Jahresrendite 2011 in %	3-Ja Re in
UBS (Lux) Abs. Ret. Med.	2136867	279	-87	-2,7	1,9
Vontobel Absolute Return Bond	2140195	363	-78	-0,9	6,6
UBS (Lux) Abs. Ret. Plus	2136885	275	-62	-3,2	4,7
JB Multibond - Absolute Return	2648029	6193	-5.4	-1,6	8,7
JB Multibond - Absolute Return (Plus)	2566519	1191	-4.4	-0,7	14
CL Core Plus	1458663	67	-3	0,6	8,9
Swisscanto Bond Absolute Return	2673661	426	+220	0,6	16

Quelle: ifund Services, Stand: 31.10.2011