

Die Negativzinsen und die Auswirkungen auf Obligationen- und gemischte Fonds

Die meisten Anleger glauben, dass die Negativzinsen erst spürbar werden, wenn die Bank diese auf den Konten einführen wird.

Dass Anlagefonds bereits davon betroffen sind, realisiert niemand, denn:

- 1 Der Chart eines Obligationenfonds zeigt nach oben.
- 2 Die Bank erwähnt die richtige Rendite eines Fonds selten bis nie.
- 3 In gemischten Anlagefonds werden die wichtigen Angaben über Obligationen mit den Aktien vermischt – und intransparent.

Zu Punkt 1: Der Chart zeigt nach oben, weil die Zinsen der Nationalbank auf minus 0 gesunken sind und die alten, guten Obligationen im Anlagefonds stark gestiegen sind.

Ein Beispiel: 3.25 % Swisscom bis 2018, Valor: 10469162

Wert der Obligation an der Börse heute: 106.8 % **(und so wird der Anlagefonds bewertet!!)**

Im Jahr 2018 wird die Swisscom nur 100 % zurückzahlen.

Das heisst: Der Anleger erhält zwar noch 2 x den Coupons von 3.25, aber er verliert auch den Wertrückgang der Obligation. Unter dem Strich verliert er, weil die Obligation nur noch etwa 1.8 Jahre läuft. Wieviel eine Obligation wirklich noch rentiert, wird mit der „RENDITE auf VERFALL“ ausgewiesen. In diesem Fall: Minus 0.38 %

Zu Punkt 2: Die Banken erwähnen meist die „durchschnittliche Couponsrendite“. Diese ist der Durchschnitt der Coupons der Obligationen, die sich im Fonds befinden. 3.25 % wäre dies bei der Swisscom Obligation.

Würden die Banken die „Rendite auf Verfall“ erwähnen und den Kunden auf die jährlichen Fondsgebühren (TER) aufmerksam machen, würde kein Kunde einen solchen Fonds kaufen, beziehungsweise diese sofort verkaufen.

Es bringt dem Kunden nichts!

zu Punkt 3: Die Bank erzählt dem Kunden, dass der Obligationenanteil der sichere Hafen im Fonds ist. Das hört sich für einen Laien sicher sehr gut an – Dass der Kunde aber damit nichts verdienen kann und sogar, weil die TER Gebühren sehr hoch sind, Geld mit dem Obligationenanteil verliert, wird nie erwähnt. Der Aktienanteil beeinflusst die Rendite – positiv oder negativ.

Beispiele per 30.9.2016

Anbieter	Fondsname	Vermögen in Mio.	Rendite auf Verfall	TER Gebühren	Verlust garantiert	Valor
Swisscanto	Bond Fund CHF	260	0.00%	0.80%	0.8	277966
Raiffeisen	Swiss Obli	628	-0.06%	0.71%	0.77	161770
Migros	Swiss Franc Obli	149	-0.20%	0.77%	0.97	2340670
UBS	Fixed Income	435	0.14%	1.11%	0.97	618669
CS	Swiss Franc Bond	580	-0.14%	0.98%	1.12	348875
Post	Fonds 1 Bond	821	k.a.	0.79%		686920
Swisscanto	Yield	1707	0.97%	1.14%	0.19	1092980
BLKB	Next Generation	121	k.a.	1.35%		31857888
Raiffeisen	Global Invest Yield	654	k.a.	1.32%		527513
Migros	30	185	-0.10%	1.04%	1.14	2340647
UBS	Yield	2198	0.09%	1.48%	1.39	601322
CS	Yield	1416	k.a.	1.40%		672338
Post	Fonds 3	666	k.a.	1.10%		686923

Aufgrund dieser Tatsachen müsste ein Kunde die Anlagefonds umgehend verkaufen – er wird auf den Obligationen nur noch verlieren.

Bretzwil, 2.11.2016

Alain Lauber