

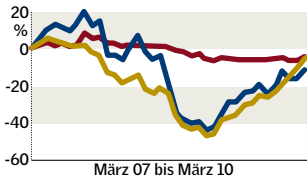
Performance

Ein Jahr hui, drei Jahre pfui

Es ist so eine Sache mit Performance-Daten. Vor allem im Fondsbereich sollten Anleger der «Kennzahl» durchaus kritisch gegenüberstehen. So feiert SAM den dritten Geburtstag zweier Fonds mit beinahe überschwänglichen Worten: «Der **Sustainable Healthy Living Fund** (ISIN LU0280770768; gelbe Kurve) besticht auf Sicht von zwölf Monaten mit einer starken Rendite von 67,09 Prozent. Mit einer Wertentwicklung von 50,31 Prozent für den gleichen Zeitraum gehört der **Sustainable Climate Fund** (ISIN LU0280770172; Grafik blaue Kurve) zu den erfolgreichsten Produkten seiner Anlageklasse.» Fakt ist allerdings auch, dass beide Fonds seit Lancierung 2007 keineswegs so beeindruckt haben: beide Fonds notieren deutlich unter dem Ausgabepreis. Wie sich zeigt, verloren sie im Einklang mit den Börsen – im Tief fast 50 Prozent. Anleger sollten bei der Fondsauswahl entsprechend nicht nur die Performance in den guten Zeiten beachten, sondern ihr Augenmerk auch auf Krisenzeiten richten, denn die Qualität eines Managements zeigt sich vor allem dann, wenn die Verluste begrenzt werden konnten. Ein Beispiel ist der **Zegora Environmental** (ISIN CH0025706174; rote Kurve) – zwar weist der Fonds eine leichte Schwächephase aus, hat dafür aber die Verluste in den Jahren 2008/09 massiv beschränkt. (md) ■

Fondsvergleich

Stärke zeigt sich in Schwächephasen



Der Zegora-Fonds (rot) war in der Krise stabiler als Vergleichsfonds.