

„Fonds im Fokus“ Nr. 2: Weniger Spesen – mehr Vorteile

Bank Julius Bär & Co. AG, Funds Secondary Trading

Das Handelsegment Sponsored Funds von SIX Swiss Exchange bietet eine kontinuierliche Preisstellung mit marktgerechten und aktuellen Kursen für traditionelle Anlagefonds. Somit ist eine laufende Handelbarkeit wie bei Aktien und Exchange Traded Funds (ETF) gewährleistet.

Die Ausgabe Nr. 2 der Beitragsreihe „Fonds im Fokus“ dreht sich um Anlagefonds, die bei der klassischen Abwicklungsvariante via Primärmarkt Kommissionen zu Gunsten des Anlagefonds und zu Lasten des Anlegers bewirken. Diese Spesen lassen sich mit einer Transaktion via Börse vermeiden. Gleichzeitig profitiert der Anleger beim Handel von Fondsanteilen an der Börse von weiteren Vorteilen in der Auftragsabwicklung.

Ausgabe- und/oder Rückgabekommissionen zu Gunsten des Anlagefonds und zu Lasten des Anlegers werden erhoben, um die im Anlagefonds anfallenden Transaktionskosten, d.h. die An- und Verkäufe der Anlagen im Anlagefonds, zu decken. Sie sind ein Verwässerungsschutz für die bestehenden Anteilsinhaber und kommen nur bei Aufträgen im Primärmarkt bei der Zeichnung und/oder Rückgabe von Fondsanteilen zum Net Asset Value (NAV = Nettoinventarwert) vor. Für welche Anlagefonds und in welcher Höhe diese Spesen anfallen – in der Regel zwischen 0.01% und 0.50% – ist auf den jeweiligen Factsheets, Prospekten oder Informationsportalen ersichtlich.

Werden Fondsanteile über die Börse gehandelt, gib es keine derartigen Spesen. Für die Abwicklung der Transaktion zahlt der Anleger seiner Hausbank bzw. seinem abwickelnden Institut nur eine Courtage oder Kommission. Dank engen Geld- und Briefspannen profitiert der Anleger von insgesamt attraktiven Handelskonditionen. Überdies bietet der Auftragsweg Börse weitere Vorteile gegenüber einer Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen via Primärmarkt.

Aufträge in Anlagefonds können über die Börse wie Aktien und andere Finanzprodukte während des ganzen Handelstages gehandelt werden. Auch der Einsatz von Kurslimiten mit Definition der Gültigkeit (Ende Handelstag, Ende Monat etc.) ist möglich. Die Schweizer Börse bietet somit eine flexible, transparente und effiziente Handelslösung für Anlagefonds. Dies steht nicht im Widerspruch zum Vertrauen ins Fondsmanagement, längerfristig eine gute Performance zu erzielen. Im Gegenteil, das Sponsored-Funds-Segment vereint das attraktive Produktsegment der klassischen Anlagefonds mit einer der weltweit führenden Börsenplattformen und liefert nicht mehr wegzudenkende Vorzüge im Anlageprozess.

Nachstehend eine Auswahl von Anlagefonds, die im Primärmarkt Spesen zu Gunsten des Anlagefonds und zu Lasten des Anlegers haben und im Sponsored-Funds-Segment gehandelt werden:

Valor	ISIN	Produktname	Spesen z.G. Fonds	
			Zeichnung	Rücknahme
832821	LI0008328218	Classic Global Equity Fund	0.30%	0.30%
1907790	LI0019077903	Classic Value Equity Fund	0.30%	0.30%
2378909	CH0023789099	JSS Commodity - Diversified (CHF)	0.30%	0.30%
123406	CH0001234068	SaraSelect PD	0.40%	0.40%
4534164	CH0045341648	zCapital Swiss Small & Mid Cap A	0.00%	0.40%

Autoren: Beat Auerbach, Oliver Heusser, Thomas Kägi, Estelle Pool

Die Fonds-Spezialisten der Bank Julius Bär sind verantwortlich für das Market Making der klassischen Anlagefonds.