



2020

Österreichischer Dachfonds Award

So wurde bewertet

In Österreich sind rund 550 Dachfonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Darüber hinaus gibt es zahlreiche institutionelle Dachfonds, die jedoch Privatanlegern nicht oder nur über Private Banking-Mandate zugänglich sind. Nicht bewertet wurden von uns auch alle Dachfonds, deren Fondsvolumen zum Stichtzeitpunkt unter fünf Millionen Euro lag (31 Dachfonds). Das Datenmaterial wurde uns freundlicherweise von Lipper und Morningstar zur Verfügung gestellt.

Die Kategorien: Die grundlegende Bildung der Kategorien erfolgte nach der Assetklasse – also Anleihen, Aktien oder Alternative Investments. Die meisten Dachfonds mischen vor allem Aktien und Anleihen. Ist das Verhältnis dieser beiden Assetklassen im Portfolio relativ fix vorgegeben, gehören sie zu den Gemischten Dachfonds anleihenorientiert, ausgewogen oder aktienorientiert. Sind die Anlagevorschriften diesbezüglich freier gestaltet, sind dies Gemischte Dachfonds flexibel. Aktien- und Anleihenquoten werden bei ihnen nach den zu erwartenden Marktentwicklungen gesteuert – der Anleger muss sich nach der Wahl der Risikoklasse weiter um nichts mehr kümmern. Da in dieser Kategorie verschiedene Strategien verfolgt werden, die unterschiedliche Chancen bzw. gleichzeitig Risiken bieten, wurde die Gruppe der flexiblen Gemischten Dachfonds nach ihrer Volatilität weiter in „konservative“, „ausgewogene“ und „dynamische“ flexible Dachfonds unterteilt.

Die Siegerermittlung erfolgte nach der Sharpe Ratio (mit einem rechnerischen Zinssatz von 0,5 Prozent) in den Zeiträumen ein, drei und fünf Jahre – sofern in der jeweiligen Kategorie im entsprechenden Zeitraum zumindest sechs Dachfonds rangierten. Stichtzeitpunkt der Auswertung war der 30. September 2020.

Kategorien

Klicken Sie auf die Kategorie,
um direkt dorthin zu gelangen.

Anleihen-
Dachfonds

SEITE 4

Gemischte
Dachfonds
anleihen-
orientiert

konservativ

SEITE 5

Gemischte
Dachfonds
anleihen-
orientiert

dynamisch

SEITE 6

Gemischte
Dachfonds
ausgewogen

konservativ

SEITE 7

Gemischte
Dachfonds
ausgewogen

dynamisch

SEITE 8

Gemischte
Dachfonds
aktienorientiert

konservativ

SEITE 9

Gemischte
Dachfonds
Flexibel

konservativ

SEITE 10

Gemischte
Dachfonds
Flexibel

ausgewogen

SEITE 11

Gemischte
Dachfonds
Flexibel

dynamisch

SEITE 12

Aktien-
Dachfonds
Global

konservativ

SEITE 13

Aktien-
Dachfonds
Global

dynamisch

SEITE 14

Aktien-
Dachfonds
Emerging
Markets

SEITE 15

Hedge-
Dachfonds

SEITE 16

Anleihen- Dachfonds

Anleihendachfonds versuchen neben der Veranlagung in klassische Euro-Anleihen durch Beimischung von Zins-, Bonitäts- und Währungswetten (z.B. Corporate Bonds, EM- oder Wandelanleihen) langfristig höhere Erträge zu erzielen.



GREGOR KLIEBER

AlpenBank AG

AlpenBank Anleihenstrategie

Gregor Klieber, Leiter des Portfoliomanagements, verwaltet den knapp 70 Millionen Euro schweren Anleihendachfonds im Sinne eines Absolute Return-Ansatzes. Er setzt breit gestreut auf kürzere Durationen und stark auf die Credit-Seite – also auch Unternehmens- und Emerging Markets-Anleihen. Short-Positionen geht er nie ein.



MARTIN GAUTSCH

Zürcher Kantonalbank Österreich AG

Portfolio Rendite ZKB Oe

Das Portfolio (62 Mio. Euro) ist derzeit zu rund 50 Prozent in Staatsanleihen investiert, 25 Prozent in Unternehmensanleihen. Wandelanleihen, High Yield und EM-Debt Fonds ergänzen das Portfolio. Der Fokus liegt klar in der Euroregion. Es wird bewusst nicht auf hauseigene sondern nur auf Spitzenfonds der jeweiligen Kategorie gesetzt.



HERBERT IHRYBAUER

Sparkasse NÖ Mitte-West AG

Top Strategie Starter

Der Dachfonds ist im Rahmen eines strukturierten Anlageprozesses global breit gestreut in rund 25 Anleihefonds investiert – sowohl in Staats- wie auch in Unternehmens-, Wandel- und EM-Anleihen. Die Gewichtung der Anleihekategorie wird an die aktuelle Markteinschätzung angepasst, Fremdwährungsrisiken überwiegend abgesichert.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag	Sharpe
Sieger	AlpenBank Anleihenstrategie	+ 1,64 %	0,33
2. Platz	Allianz Invest Defensiv	+ 1,98 %	0,33
3. Platz	Avantgarde Global Bond Fonds	+ 1,14 %	0,26

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag	Sharpe
Sieger	Portfolio Rendite ZKB Oe	+ 1,40 %	0,20
2. Platz	Top Strategie Starter	+ 1,16 %	0,13
3. Platz	ERSTE SELECT BOND	+ 0,88 %	0,07

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag	Sharpe
Sieger	Top Strategie Starter	+ 0,86 %	0,04
2. Platz	UBS Strategy Fund Fixed Income (EUR)	+ 0,60 %	0,02
3. Platz	BKS Strategie Anleihen-Dachfonds	+ 0,54 %	0,00

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds anleihenorientiert

konservativ

In dieser Kategorie finden sich sehr konservativ veranlagende Dachfonds. Die Beimischung von Aktienfonds erfolgt nur zu einem Anteil von bis zu etwa 20 Prozent. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 9,5 Prozent.



KELLY BACCAM

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Multi Manager Global Balanced

Die Positionierung in lang laufenden Staatsanleihen der Eurozone und der USA hat 2020 positiv zur Performance des Fonds beigetragen. Auf der Aktienseite wurden Nachhaltigkeits- und Impact-Zielfonds zum Portfolio hinzugefügt, v.a. im Bereich Clean Technology sowie taktischen Positionierungen in chinesischen A-Aktien und Goldminenaktien.



ANDREAS BÖGER

C-QUADRAT Asset Management

Constantia Multi Invest 5

Der Constantia Multi Invest 5 ist ein konservativer Vermögensverwaltungsfonds. In guten Marktphasen liegt der Fokus auf Performance, in schlechten auf dem Schutz vor Verlusten. In den vergangenen Jahren war der Fonds auf ein Umfeld mit gedämpftem Wirtschaftswachstum, niedrigen Zinsniveaus und starker Zentralbankintervention ausgerichtet.



KURT SCHAPPELWEIN

Raiffeisen KAG

Dachfonds Südtirol

Der 337 Millionen Euro schwere Dachfonds Südtirol ist ein Multi Asset Fonds mit einer strategischen Aktienquote von 20 Prozent. Im Rahmen des aktiven Managements wird ein Multi-Strategie-Ansatz verfolgt. 2020 ist es zeitgerecht gelungen, den Fokus auf die Wahrnehmung von Chancen zu verlagern, was zu einer deutlichen Outperformance führte.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Allianz Multi Manager Global Balanced	+ 3,21 %	0,54
2. Platz	DPAM HORIZON B Defensive Strategy	+ 3,05 %	0,52
3. Platz	FRS Substanz	+ 2,79 %	0,46

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Constantia Multi Invest 5	+ 5,02 %	0,63
2. Platz	Allianz Multi Manager Global Balanced	+ 3,15 %	0,47
3. Platz	Dachfonds Südtirol	+ 2,45 %	0,34

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Dachfonds Südtirol	+ 2,67 %	0,25
2. Platz	UNIQA Stetig	+ 2,23 %	0,21
3. Platz	Candriam Sustainable Low	+ 2,01 %	0,17

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds anleihenorientiert

dynamisch

Bei diesen Portfolios finden sich höhere Aktienfonds-Anteile oder mehr Währungswetten, was die Kurschwankung erhöht. Die Aktienquote liegt dennoch bei maximal einem Drittel, die Ein-Jahres-Volatilität über 9,5 Prozent.



MARKUS JANDRISEVITS

Erste Asset Management GmbH

ERSTE SELECT MIX

Markus Jandrisevits investiert die knapp 90 Millionen Euro des von Morningstar mit fünf Sternen ausgezeichneten Fonds hauptsächlich in hauseigene Produkte der Erste Asset Management. Auffällig ist die mit mehr als 40 Zielfonds breite Streuung. Kleinere Anteile hat Jandrisevits in aktiv gemanagte Fremdfonds und ETFs veranlagt. Die Aktienquote pendelt je nach Marktlage zwischen 20 und 30 Prozent, bis zu 80 Prozent sind in Anleihefonds investiert.



DIDIER CHAN-VOC-CHUN

Union Bancaire Privée, UBP S.A.

UBAM Multifunds Allocation 30

Didier Chan-Voc-Chun ist nicht nur für den UBAM Multifunds Allocation 30 sondern auch für den ausgewogenen UBAM Multifund Allocation 50 und UBAM Multifund Allocation 70 zuständig. Alle drei Dachfonds weisen ein konzentriertes Portfolio von 20 bis 30 Long-Only-UCITS-Fonds auf, die nach dem High-Conviction-Ansatz gemanagt werden.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	ERSTE SELECT MIX	+ 3,56 %	0,51
2. Platz	Apollo Konservativ	+ 3,71 %	0,47
3. Platz	Allianz Invest Konservativ	+ 3,16 %	0,41

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	ERSTE SELECT MIX	+ 2,79 %	0,33
2. Platz	Apollo Konservativ	+ 2,89 %	0,30
3. Platz	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	+ 2,40 %	0,29

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	UBAM Multifunds Allocation 30	+ 3,65 %	0,31
2. Platz	BKS Strategie nachhaltig	+ 4,86 %	0,30
3. Platz	PRIVATE BANKING DYNAMIC	+ 2,89 %	0,22

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds ausgewogen

konservativ

Diese Kategorie der Mischfonds ist noch sehr konservativ ausgelegt. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt mit unter 13,3 Prozent relativ niedrig. Der Aktienfondsanteil liegt etwa zwischen einem Drittel und der Hälfte des Portfolios.



RUDY GLORIEUX

Degroof Petercam Asset Mgmt. S.A.

DPAM HORIZON B Balanced Strategy

Mit einem Fondsvolumen von 1,3 Milliarden Euro ist der DPAM Horizon Balanced Strategy von Degroof Petercam (DPAM) einer der schwergewichtigsten Dachfonds. Glorieux ist seit 2018 für diesen Fonds verantwortlich und kann den über viele Jahre konstanten Wertzuwachs fortsetzen. Das Portfolio besteht aus rund 40 vor allem hauseigenen Fonds und einigen wenigen fremdverwalteten Produkten. Mit Futures steuert er zusätzlich das Marktexposure, die Aktienquote hält er relativ konstant bei etwa 50 Prozent.



FRÉDÉRIC LEROUX

Carmignac Gestion S.A.

Carmignac Profil Réactif 50

Die 170 Millionen Euro im Carmignac Profil Réactif 50 sind in zehn bis zwölf hauseigene Fonds veranlagt. Von der Branchen-Verteilung hat Fondsmanager und Head of Cross Asset Team Frédéric Leroux derzeit Technologie- und Konsumwerte Übergewichtet. Er legt vor allem auch großen Wert auf geringe Volatilität.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	+ 5,24 %	0,60
2. Platz	HYPO Vorarlberg Ausgewogen Global	+ 3,13 %	0,44
3. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	+ 4,16 %	0,44

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	+ 4,04 %	0,39
2. Platz	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	+ 3,19 %	0,31
3. Platz	Oberbank Vermögensmanagement	+ 3,06 %	0,30

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Carmignac Profil Réactif 50	+ 5,87 %	0,50
2. Platz	HYPO Vorarlberg Multiasset Global	+ 4,98 %	0,36
3. Platz	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	+ 3,64 %	0,24

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds ausgewogen

dynamisch

Der Anteil an Aktien liegt bei den Fonds in dieser Kategorie bei gut 50 Prozent. Für mittelfristige Investments – über eine Veranlagungsdauer von rund zehn bis 20 Jahren – ist das eine gute Mischung. Die Volatilität liegt über 13,3 Prozent.



RENE GÄRTNER

Allianz Global Investors GmbH

PremiumStars Wachstum

Der PremiumStars Wachstum weist ein Volumen von knapp 160 Millionen Euro auf und wird seit 2011 von Rene Gärtner verwaltet. Der Fonds hat grundsätzlich dieselbe Ausrichtung wie der PremiumStars Chance, jedoch eine niedrigere Aktienquote von rund 50 bis 60 Prozent. Auf der Aktienseite investiert der Fonds v.a. in globale Wachstumsunternehmen, die von der Digitalisierung profitieren. Auch das gute Abschneiden von Impact- und Sustainable Fonds wirkt sich positiv auf die Performance aus – sowohl auf der Aktien- als auch auf der Bondseite. Beispiele für Letztgenanntes sind etwa der Allianz Green Bonds oder der Allianz Credit SRI. Und schließlich trugen gute Fondsselektionen bei japanischen sowie globalen Aktienfonds positiv zur Performance bei.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	PremiumStars Wachstum	+ 7,92 %	0,70
2. Platz	Portfolio Selektion ZKB Oe	+ 4,71 %	0,49
3. Platz	UBS KSS - Asian Glb. Strat. Bal. (USD)	+ 4,65 %	0,46

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	PremiumStars Wachstum	+ 7,76 %	0,62
2. Platz	Portfolio Selektion ZKB Oe	+ 4,47 %	0,40
3. Platz	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	+ 3,62 %	0,30

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	PremiumStars Wachstum	+ 8,31 %	0,49
2. Platz	Allianz Invest Klassisch	+ 4,69 %	0,29
3. Platz	Portfolio Selektion ZKB Oe	+ 4,36 %	0,27

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020



MARTIN GAUTSCH

Zürcher Kantonalbank Österreich AG

Portfolio Selektion ZKB Oe

Der Fonds Portfolio Selektion ZKB Oe feiert heuer sein 10-jähriges Bestehen. Das Fondsvolumen von rund 300 Millionen Euro ist ausgewogen in Anleihen- und Aktienfonds aufgeteilt. Den Schwerpunkt der Aktienkomponente bilden US- und europäische Aktienfonds mit nahezu identer Gewichtung. Bei den Anleihen überwiegen europäische Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen. Wie der Name des Fonds suggeriert, liegt die Kernkompetenz neben der richtigen Top-Down-Strategie bei der guten Auswahl von aktiv verwalteten Fonds, die rund 80 Prozent des Portfolios ausmachen.

Gemischte Dachfonds aktienorientiert

Hier geht es mit einem Aktienanteil von mehr als zwei Drittel bereits ans Eingemachte. Durch die hohe Streuung der Assets können aber gute Erträge auch mit einer relativ annehmbarer Volatilität (Mittelwert 3 Jahre: 13,2%) erzielt werden.



RENE GÄRTNER

Allianz Global Investors GmbH

PremiumStars Chance

Beim gut 170 Millionen Euro schweren PremiumStars Chance hält Fondsmanger Rene Gärtner eine relativ konstante Aktienquote von 80 Prozent (+/-7%) ein. Bestückt ist das Portfolio mit rund 30 aktiv verwalteten Fonds. Zudem werden Indexfutures eingesetzt, um erwartete Marktrückgänge temporär aufzufangen. Über die erfolgreiche Strategie der vergangenen Monate siehe auch Seite 10 (PremiumStars Wachstum).

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	PremiumStars Chance	+ 10,51 %	0,74
2. Platz	BSF Managed Index Portfolios - Growth	+ 6,64 %	0,55
3. Platz	DJE Golden Wave	+ 6,08 %	0,51

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	PremiumStars Chance	+ 10,08 %	0,63
2. Platz	Hypo Tirol Fonds dynamisch	+ 5,18 %	0,42
3. Platz	DJE Golden Wave	+ 4,67 %	0,35

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	PremiumStars Chance	+ 11,44 %	0,56
2. Platz	Carmignac Profil Réactif 75	+ 7,84 %	0,54
3. Platz	Hypo Tirol Fonds dynamisch	+ 6,43 %	0,43

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds Flexibel

konservativ

In dieser Kategorie ist die oberste Priorität der Kapitalerhalt – die Rendite steht an zweiter Stelle. Aktienpositionen werden nur bei steigenden Märkten und auch hier nur in Maßen gehalten. Die Drei-Jahres-Volatilität liegt unter 7,4%.



MARKUS BÖCKLINGER

Kathrein Privatbank AG

NDR Active Allocation - Kathrein Fund

Die derzeit 35 Millionen Euro des Dachfonds veranlagt Fondsmanager Markus Böcklinger in gut einem Dutzend ETFs. Alle davon bilden breite Marktindizes ab. Die Signale für die Asset Allocation liefert Ned Davis Research (NDR), mit dem die Kathrein Bank bereits seit 20 Jahren zusammenarbeitet. Dabei gibt NDR sowohl die Aktien/Anleihen- wie auch die Regionengewichtung vor: NDR vergleicht die Markterwartungen (fundamental und Makro) mit dem tatsächlichen Reagieren der Märkte (technisch und Sentiment) und leitet daraus die jeweils aktuelle Asset Allocation ab.



THOMAS ROMIG

Assenagon Asset Management S.A.

Assenagon I Multi Asset Conservative

Der Dachfonds wurde von der in Luxemburg beheimateten Assenagon Asset Management im Jahr 2015 aufgelegt und weist derzeit ein Volumen von 140 Millionen Euro auf. Seit dem Start wird der Assenagon Multi Asset Conservative von Thomas Handte und Thomas Romig (Head of Multi Asset) verwaltet. Sie zielen darauf ab, durch flexible Investitionen in verschiedene Anlageklassen und Finanzinstrumente (Multi-Asset-Ansatz) nachhaltiges Kapitalwachstum zu generieren und dabei andere defensive Multi-Asset-Strategien zu übertreffen. Die Positionierung des Fonds wird aktiv definiert, um die voraussichtlichen Vorteile entweder aus steigenden („long“) oder fallenden Vermögenspreisen („short“) zu nutzen.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	NDR Active Allocation - Kathrein Fund	+ 3,85 %	0,42
2. Platz	IAMF - ProVita World Fund	+ 4,30 %	0,39
3. Platz	Berenberg 1590 Total Return Strategie	+ 2,44 %	0,35

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Assenagon I Multi Asset Conservative	+ 4,18 %	0,68
2. Platz	BSF Dynamic Diversified Growth	+ 2,27 %	0,29
3. Platz	AlpenBank Ausgewogene Strategie	+ 2,72 %	0,26

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Assenagon I Multi Asset Conservative	+ 9,82 %	1,72
2. Platz	HWB InvestWorld - Int. Portfolio	+ 12,47 %	1,14
3. Platz	HWB Dachfonds - VeniVidiVici	+ 12,25 %	1,09

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds Flexibel

ausgewogen

Die in dieser Gruppe aufgelisteten Dachfonds zeichnen sich durch eine sehr flexible Asset-Aufteilung aus, gehen jedoch nicht aufs Ganze. Der Kapitalerhalt steht noch im Vordergrund.



MICHAEL SCHÜTZINGER

Schoellerbank Invest AG

Schoellerbank Global Dynamic

Der rund 18 Millionen Euro schwere Fonds investiert zwischen null und etwa 75 Prozent des Fondsvermögens in internationale Aktienfonds, die in aussichtsreiche Branchen, Themen bzw. Regionen veranlagen. Der Anleihenanteil wird mit Einzelanleihen guter Bonität abgebildet. Mit dieser Strategie erzielte das Fondsmanagement-Team in den vergangenen fünf Jahren einen Wertzuwachs von kumuliert 35 Prozent.



FRÉDÉRIC LEROUX

Carmignac Gestion SA, Lux.

Carmignac Profil Réactif 100

Je nach Einschätzung der Marktlage variiert Fondsmanager Frédéric Leroux die Assets des 87 Millionen Euro schweren Fonds. Als Core-Produkte scheinen im Portfolio vor allem hauseigene Carmignac-Fonds auf. Mit Beimischungen von Index-ETFs und Mini-Futures (z.B. auf den S&P 500 oder Nasdaq 100) variiert Leroux, der den Fonds bereits seit dem Jahr 2003 managt, die Regionengewichtung. Trotz des zumeist hohen Aktienanteils schafft Leroux mit breiter Diversifizierung eine unterdurchschnittliche Volatilität – und dennoch erzielte er ein schönes Plus von 10,7 Prozent in den vergangenen 12 Monaten.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Platz	Fondsname	Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger	Schoellerbank Global Dynamic	+ 6,16 %	0,52
2. Platz	FÜRST FUGGER Privatbank Wachstum	+ 6,03 %	0,46
3. Platz	Raiffeisen 337-Strategic Alloc. Master	+ 3,73 %	0,41

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Platz	Fondsname	Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger	Schoellerbank Global Dynamic	+ 4,50 %	0,34
2. Platz	FÜRST FUGGER Privatbank Wachstum	+ 4,50 %	0,34
3. Platz	Macro + Strategy	+ 3,25 %	0,26

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Platz	Fondsname	Ertrag 1 Jahr	Sharpe
Sieger	Carmignac Profil Réactif 100	+ 10,68 %	0,65
2. Platz	HWB InvestWorld - Europe Portfolio	+ 7,13 %	0,52
3. Platz	FÜRST FUGGER Privatbank Wachstum	+ 5,21 %	0,30

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Gemischte Dachfonds Flexibel

dynamisch

Die höhere Volatilität lässt auf eine dynamische Vermögensverwaltung schließen. Das heißt, dass in „guten Zeiten“ zur Renditesteigerung ein hoher Aktienanteil aufgebaut wird.



MARC WORBACH

DJE Kapital AG

DJE Lux - DJE Multi Flex

Der von Morningstar mit fünf Sternen ausgezeichnete DJE Multi Flex investiert als flexibler Mischfonds frei von jeder Benchmark weltweit in Aktien, Anleihen und Rohstoffe (v.a. Gold). Das Fondsvolumen beträgt knapp 190 Millionen Euro, das in rund 20 Zielfonds veranlagt wird. Dabei beträgt der Aktienanteil laut Anlagebeschreibung zwar „immer mindestens 25 Prozent“, in der Regel bewegt er sich um die 80 Prozent. Mehrheitlich setzen die Fondsmanager Ariane Biskupek und Marc Worbach aktiv verwaltete Subfonds ein, einzelne davon aus dem eigenen Haus – z.B. den DJE -Europa, den DJE - Agrar & Ernährung oder den DJE - Mittelstand & Innovation.



PETER GANGLMAIR

3 Banken-Generali Investment GmbH

3 Banken Sachwerte-Fonds

Der 3 Banken Sachwerte-Fonds stellt ein sehr breit diversifiziertes Portfolio dar, das der gegenwärtig expansiven Geldpolitik gerecht wird. Globale Aktien, Immobilien(aktien)fonds, Rohstoffe, Gold und Inflationsschutzanleihen stellen in vorgegebenen Bandbreiten die ideale Kombination dar, absolute Erträge zu erzielen. Der Fonds bewährte sich bereits in der Finanzkrise 2008/2009. Höhere Inflationsraten, die ab heuer von den Zentralbanken toleriert werden, sollten mit diesem Produkt gut kompensiert werden können. Der Ausblick für den 3 Banken Sachwerte-Fonds bleibt, vor dem Hintergrund steigender Schulden und tiefer Zinsen, ausgesprochen positiv.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	DJE Lux - DJE Multi Flex	+ 5,90 %	0,46
2. Platz	Allianz Invest Portfolio Blue	+ 5,14 %	0,45
3. Platz	VPI World Select	+ 5,54 %	0,44

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	3 Banken Sachwerte-Fonds	+ 5,51 %	0,41
2. Platz	DJE Lux - DJE Multi Flex	+ 4,74 %	0,33
3. Platz	Allianz Invest Portfolio Blue	+ 3,96 %	0,30

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	DJE Lux - DJE Multi Flex	+ 6,10 %	0,33
2. Platz	Allianz Invest Portfolio Blue	+ 5,53 %	0,30
3. Platz	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds F	+ 4,87 %	0,19

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Aktien Dachfonds Global

konservativ

Die geringere Schwankungsbreite im Vergleich zu den dynamischen Aktien-Dachfonds wird entweder durch eine höhere Diversifikation oder durch eine Beschränkung auf konservativere Aktienanlagen erzielt.



ALEXANDRA TRUSCHNEGG

Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien

Der Dachfonds weist ein Volumen von rund 82 Millionen Euro auf und ist in 20 Aktienfonds investiert – zum Großteil in breite Index-ETFs. Etwa 40 Prozent sind in den USA veranlagt. Für Randmärkte werden aktive Aktienfonds eingesetzt. Auffällig ist die starke Berücksichtigung von nachhaltigen Faktoren – die Top-Fünf-Positionen (rd. 60 Prozent der Assets) sind regionale SRI-ETFs.



STEFAN DANZL

Hypo Tirol Bank AG

Aktienstrategie global

Seit 2015 ist Stefan Danzl für den Dachfonds zuständig. Er hat die knapp 70 Millionen Euro in etwa 15 aktiv verwaltete Fonds veranlagt. Lediglich am Rande verfeinert Danzl mit einigen wenigen ETFs die Länder-Allokation. Regional gesehen sind Aktien aus den USA mit knapp der Hälfte stark gewichtet, das mag auch daran liegen, dass Wachstumswerte bzw. der Technologiesektor stark vertreten sind. Ein gutes Händchen beweist Danzl auch bei der Auswahl der einzelnen Subfonds – praktisch alle sind mehrfach prämierte Outperformer von renommierten Fondsgesellschaften.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien	+ 8,18 %	0,58
2. Platz	Aktienstrategie global	+ 8,73 %	0,57
3. Platz	GAM Star Composite Global Equity	+ 7,59 %	0,53

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Aktienstrategie global	+ 9,00 %	0,52
2. Platz	Portfolio Next Generation ZKB Oe	+ 9,03 %	0,49
3. Platz	HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien	+ 7,31 %	0,48

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Aktienstrategie global	+ 15,84 %	0,78
2. Platz	Portfolio Next Generation ZKB Oe	+ 13,81 %	0,59
3. Platz	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	+ 8,33 %	0,37

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Aktien Dachfonds Global

dynamisch

Die Kunst besteht hier in der Selektion der „trendigsten“ Regionen und Branchen. Trotz der höheren Volatilität (im Ein-Jahres-Bereich > 24%) liegen die Erträge etwa gleichauf mit jenen der konservativeren Aktiendachfonds.



MICHAEL SCHÜTZINGER

Schoellerbank Invest AG

All Trends

Ziel ist es, die weltweit attraktivsten Trends möglichst frühzeitig zu erkennen und entsprechende Veranlagungen vorzunehmen. Dementsprechend besteht das rund 20 Millionen Euro schwere Portfolio vor allem aus Branchenfonds, die sogenannte Megatrends abbilden, wie Biotech, Global Technology, China A Shares, Digital Health, Clean Technology usw. Beigemischt sind Schwellenländer-Aktienfonds, die vor allem auf Small Caps und Opportunities setzen. Durch die breite Streuung wird die Volatilität im Dachfonds reduziert, der Wertzuwachs liegt über die letzten fünf Jahre trotz zwischenzeitlichem coronabedingtem Einbruch der Märkte bei kumuliert 67,8 Prozent.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	All Trends	+ 10,89 %	0,61
2. Platz	All World	+ 9,89 %	0,56
3. Platz	3 Banken Aktien-Dachfonds	+ 9,70 %	0,56

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	3 Banken Aktien-Dachfonds	+ 10,81 %	0,56
2. Platz	All World	+ 8,92 %	0,45
3. Platz	All Trends	+ 8,76 %	0,43

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	All Trends	+ 15,60 %	0,57
2. Platz	EuroSwitch World Profile StarLux	+ 13,49 %	0,50
3. Platz	3 Banken Aktien-Dachfonds	+ 12,05 %	0,45

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2020



WERNER LEITHENMÜLLER

3 Banken-Generali Investment GmbH

3 Banken Aktien-Dachfonds

Der 3 Banken Aktiendachfonds erzielte in den Zeiträumen 5-, 3- und einem Jahr ansprechende und nachhaltige Renditen. Sein Ansatz ist hinsichtlich der Segmente Value und Growth stilagnostisch. Cash wird im Rahmen der investmentfondsrechtlichen Möglichkeiten (max. 20 %) als Asset-Klasse gesehen und der Schutz des Kapitals steht immer im Zentrum – ein wesentliches Merkmal zum Mitbewerb, bei dem die Prämisse zumeist lautet: „Das Produkt ist immer zu 100 Prozent in Aktien investiert“. Themeninvestments im Ausmaß bis zu 30 Prozent des Portfolios ermöglichen es, negativ korrelierte Anlageideen einzusetzen – im Umkehrschluss erhöht es die Diversifikation deutlich.

Aktien Dachfonds Emerging Markets

Die Börsen in den Wachstumsmärkten bieten als heterogene Gruppe immer wieder spannende Entwicklungen – langfristig gute Renditen bei hoher Volatilität. So zeigte z.B. China nach der Coronakrise wieder eine erstaunlich gute Erholung.



MARCO SOHM

Credit Suisse Asset Management (CH) AG

Credit Suisse (Lux) Multimanager Em Equities

Der in dieser Kategorie mit rund 280 Millionen Euro größte Dachfonds veranlagt in rund 15 Fremdfonds, wobei die Mehrzahl aktiv gemanagt wird, der Rest sind Länder- bzw. Regionen-ETFs. Ende August hatte Fondsmanager Marco Sohm Asien gegenüber der Benchmark deutlich übergewichtet, Aktienfonds mit Schwerpunkt Lateinamerika machen nur etwas über fünf Prozent aus.



HAKAN SEMIZ

swisspartners (Liechtenstein) AG

SSF Emerging Markets Opportunities FoF

Der rund 45 Millionen Euro schwere Dachfonds der swisspartners (Liechtenstein) AG setzt vor allem auf großkapitalisierte Wachstumswerte – via knapp 15 Einzelfonds. Über 50 Prozent werden in die Emerging Markets investiert, bis zu 49 Prozent können aber auch in die Märkte der entwickelten Industrienationen veranlagt werden. So finden sich im Portfolio durchaus auch ETFs auf den Russel 2000 oder den Dow Jones Index. In seltenen Fällen werden auch besonders attraktive Einzelaktien in das Portfolio aufgenommen, wie zuletzt zum Beispiel Samsung Electronics oder Taiwan Semiconductor.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Credit Suisse (Lux) MM EM Equ. (USD)	+ 6,86 %	0,45
2. Platz	SSF Emerging Markets Opp. FoF	+ 5,85 %	0,42
3. Platz	Lazard Emerging World (USD)	+ 6,78 %	0,42

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	SSF Emerging Markets Opp. FoF	+ 3,28 %	0,20
2. Platz	Lazard Emerging World (USD)	+ 2,27 %	0,10
3. Platz	All Asia	+ 2,04 %	0,08

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	SSF Emerging Markets Opp. FoF	+ 9,70 %	0,55
2. Platz	All Asia	+ 4,19 %	0,15
3. Platz	Gutmann Asia (fund of funds) EUR	+ 2,54 %	0,09

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2020

Hedge-Dachfonds

Hedge-Dachfonds, weisen zumeist durch die Kombination unterschiedlicher Strategien (L/S-Equity, Global Macro, Currency- und Rohstoff-Trader, Bond-Strategien etc.) einen deutlichen Total Return-Charakter auf.



JOHANNES ROSENSTATTER

Bankhaus Carl Spängler & Co. AG

SpänglerPrivat: Alternativ

Der 110 Millionen Euro schwere Fonds wird seit Mitte 2016 von Johannes Rosenstatter gemanagt. Es gibt zwar neben der institutionellen Tranche auch eine für Kleinanleger, die weist jedoch kaum Volumen auf. Von der Strategie her ist der Fonds stark auf unterschiedliche Assets ausgerichtet (Aktien-, Anleihen-, Wandelanleihen-, Immobilien- und Rohstofffonds), Shortanteile sind eher geringfügig vorhanden und kommen z.B. im DB Platinum Systematic Alpha vor. Gut fünf Prozent des Fondsvolumens sind auch in Einzelaktien veranlagt, wobei alle rund 15 Unternehmen global marktführende Positionen haben. Diese Diversifizierung macht sich bezahlt. Über fünf Jahre legte der Fonds um 2,03 Prozent p.a. zu bei einer Volatilität von lediglich 3,6 Prozent.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger	SpänglerPrivat: Alternativ	+ 2,03 %	0,43
2. Platz	Alpha Diversified 2	+ 2,02 %	0,28
3. Platz	Jupiter Merlin Real Return Portfolio	+ 2,13 %	0,25

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger	SpänglerPrivat: Alternativ	+ 3,36 %	0,69
2. Platz	Alpha Diversified 2	+ 2,62 %	0,35
3. Platz	Alpha Diversified 3	+ 2,41 %	0,24

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Rang	Fondsname	Ertrag 1 Jahr	Sharpe
Sieger	SpänglerPrivat: Alternativ	+ 7,91 %	1,26
2. Platz	Alpha Diversified 2	+ 7,71 %	0,80
3. Platz	Alpha Diversified 3	+ 6,81 %	0,47

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2020



CHRISTIAN SÜTTINGER

Erste Asset Management GmbH

Alpha Diversified 2

Der Alpha Diversified 2 weist ein Fondsvolumen von gut 20 Millionen Euro auf und ist auf die Vermeidung von Anleiherisiken ausgelegt. Damit erfüllt er innerhalb eines Multi Assetklassen-Portfolios die Rolle eines „Bond Diversifiers“. Im Portfolio finden sich L/S-Aktien-, Global Macro- und Rohstoff-Fonds. Als Ergänzung zu einem Anleihenportfolio verwaltet Christian Süttinger hingegen den Alpha Diversified 1, der wiederum Aktienrisiken vermeidet und innerhalb eines Multi Assetklassen-Portfolios die Rolle eines „Equity Diversifiers“ („Risk Reducer“) erfüllt.

GELD

MAGAZIN

MEDIENEIGENTÜMER UND HERAUSGEBER

4profit Verlag GmbH
www.geld-magazin.at

MEDIENEIGENTÜMER- UND REDAKTIONSADRESSE

A-1010 Wien, Rotenturmstraße 12/1/1
Tel: +43/1/ 997 17 97-0
Fax: +43/1/ 997 17 97-97
Email: office@geld-magazin.at
www.geld-magazin.at