

The DFA logo consists of the letters 'DFA' in a bold, sans-serif font. The 'D' and 'F' are white, while the 'A' is purple. The logo is set against a white square background.

DFA

2022

Österreichischer Dachfonds Award

Hier finden Sie alle Sieger und
Kategorien im Überblick

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. Das Datenmaterial wurde uns freundlicherweise von Lipper und Morningstar zur Verfügung gestellt.

Die Kategorien: Die grundlegende Bildung der Kategorien erfolgte nach der Asset-Klasse – 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 2022.

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

Hedge-
Dachfonds

SEITE 15

§14-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.



LEO WILLERT

ARTS Asset Management GmbH

C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

Die Stärke des reinen Anleihefonds ist der hohe Grad an Flexibilität. Der systematische Handelsansatz ermittelt anhand klar definierter mathematischer Algorithmen die Attraktivität der einsetzbaren Investments. Jene Fonds, die ein kurz- bis mittelfristig positives Trendverhalten zeigen, werden im Portfolio am stärksten gewichtet. Dabei steht auch auf der Rentenseite ein breites Anleiheuniversum, von weltweiten Staats- und Unternehmensanleihen von Investmentgrade bis High Yield über Wandelanleihen- und Emerging Markets Anleihefonds zur Verfügung. Das Ziel ist, langfristig über alle Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	+ 0,47 %	neg.
2. Platz	3 Banken Anleihefonds-Selektion	- 1,70 %	neg.
3. Platz	Raiffeisenfonds-Konservativ	- 1,78 %	neg.

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	- 0,96 %	neg.
2. Platz	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	- 1,11 %	neg.
3. Platz	BKS Strategie Anleihen-Dachfonds	- 2,45 %	neg.

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	+ 0,30 %	neg.
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	- 2,79 %	neg.
3. Platz	Kathrein Mandatum	- 9,53 %	neg.



PETER FISCHER

Raiffeisen KAG

Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide

Der Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide weist ein Fondsvolumen von etwa zehn Millionen Euro auf und ist in rund 20 Anleihen- bzw. Geldmarktfonds investiert. Der Dachfonds wird unabhängig von einer Benchmark durch eine dynamische, globale Anleihe-Strategie gesteuert. Diese hat auch die Möglichkeit, neben ausgewählten Anleihenfonds über eine starke Gewichtung von Geldmarktfonds und Short-Duration-ETFs insgesamt eine negative Duration einzugehen, was sie im aktuellen Marktumfeld stark nutzte. Somit konnte Fondsmanager Peter Fischer auch im sehr negativen Anleihe-Umfeld positive Erträge erwirtschaften.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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 7,6 Prozent.



TAMARA PICHLER

Steiermärkische Bank und Sparkassen AG

Avantgarde Klassik

Der Avantgarde Klassik ist ein globaler Multi-Assetklassen Fonds. Dabei entfallen rd. 50 Prozent auf Anleihen und ca. 50 Prozent auf reale Werte (rd. 25 % Aktien, rd. 10 % Rohstoffe, rd. 10 % Gold und rd. 5 % Immobilien). Der Fonds profitiert von seiner breiten Diversifikation. Insbesondere die Veranlagung in Rohstoffe (Industriemetalle, Energie) und Gold (in EUR) leistete in den volatilen Marktphasen einen positiven Performancebeitrag.



MATTHIEU CAILLOU

Amundi Asset Management

Amundi Yield-Enhanced Solution

Auf Basis einer diskretionären Verwaltung und einem Anlagehorizont von mindestens zwei Jahren soll der 36 Millionen Euro schwere Dachfonds von Amundi eine höhere Wertentwicklung als der kapitalisierte Eonia bieten (Geldsatz der Eurozone nach Abzug der Betriebskosten). Das Managementteam wählt dafür einige anleihedominierte Fonds aus dem eigenen Haus aus und stellt gleichzeitig sicher, dass das Volatilitätsniveau des Fonds beibehalten wird (SRRI 2). Der Fonds kann in Anleihen engagiert sein, die in jeder Währung von öffentlichen oder privaten Einrichtungen in jedem geografischen Gebiet begeben werden.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Avantgarde Klassik	+ 1,92 %	0,21
2. Platz	Constantia Multi Invest 5	+ 1,74 %	0,19
3. Platz	DWS Concept ARTS Conservative	+ 0,25 %	neg.

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Avantgarde Klassik	+ 0,58 %	0,01
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Ret. Defensive	+ 0,13 %	neg.
3. Platz	DWS Concept ARTS Conservative	- 0,14 %	neg.

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Amundi Yield-Enhanced Solution	- 2,57 %	neg.
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Ret. Defensive	- 4,45 %	neg.
3. Platz	ERSTE Target	- 4,57 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

Gemischte Dachfonds anleihenorientiert

dynamisch

Bei diesen Portfolios finden sich höhere Aktienfonds-Anteile oder mehr Währungswetten, was die Kursschwankung erhöht. Die Aktienquote liegt dennoch bei maximal einem Drittel, die Ein-Jahres-Volatilität über 7,6 Prozent.



MARKUS JANDRISEVITS

Erste Asset Management GmbH.

CORE Balanced

Der CORE Balanced ist ein gemischter Dachfonds, der zwischen 20 und 30 Prozent in Aktienfonds und bis zu 80 Prozent in Anleihenfonds investiert ist. Durch seine stabile Ausrichtung eignet er sich laut Fondsmanager Markus Jandrisevits als zentrales Portfolioelement für den langfristigen Substanzaufbau. Das Portfolio zeichnet sich durch eine sehr breite Diversifizierung, vor allem auf der Anleienseite, hinsichtlich der regionalen Streuung wie auch der Verteilung auf die unterschiedlichen Segmente (Staats- und Unternehmensanleihen) aus. Die Steuerung nimmt Jandrisevits im Rahmen der taktischen Asset-Allocation vor.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	CORE Balanced	+ 1,06 %	0,08
2. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 0,88 %	0,04
3. Platz	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	+ 0,62 %	0,01

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	CORE Balanced	- 0,17 %	neg.
2. Platz	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	- 0,18 %	neg.
3. Platz	BKS Anlagemix konservativ	- 0,31 %	neg.

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	- 8,06 %	neg.
2. Platz	Patriarch Select Ertrag	- 8,33 %	neg.
3. Platz	BKS Anlagemix konservativ	- 9,75 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2022



ROMAN VON AH

Swiss Rock Asset Management

Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite

Der Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav-Rendite hat als Anlageziel die Erwirtschaftung eines attraktiven Ertrages bei moderatem Risiko. Das Zinsrisiko ist durch Absolute Return Bond Fonds und kurze Duration niedrig und die Währungszusammensetzung – obwohl prinzipiell global veranlagt – wird auf die Bedürfnisse von europäischen AnlegerInnen optimiert. Rentenseitig wird breit diversifiziert auch in Firmenanleihen hoher Qualität („best-in-class“) investiert. Aktienseitig bringen Multi-Faktor-Strategien systematische Mehrerträge bei kontrolliertem Risiko. Neben aktiv verwalteten Fonds – v.a. hauseigene – werden Indexfonds stark eingesetzt.

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

Gemischte Dachfonds ausgewogen

konservativ

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



MARKUS PRAXMARER

Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung

Fondsmanager Markus Praxmarer investierte das Fondskapital (rd. 20 Mio. Euro) zuletzt mit rund zwei Drittel relativ stark in den USA, die Aktienquote hielt er mit 23 Prozent verhältnismäßig niedrig. Grundsätzlich verfolgen aber die Portfoliomanager der Hypo Vorarlberg den hauseigenen strategisch ausgerichteten Multi-Asset-Ansatz, der aus einer Kombination von klassischen und modernen Investmentansätzen besteht. Dabei wird global und diversifiziert in den drei Vermögensklassen Anleihen, Aktien und Alternative Investments investiert. Zusätzlich wird in thematische Investments mit dem größten erwarteten Erfolgspotential veranlagt. Die Performancetreiber in 2021/2022 waren dementsprechend thematische Aktieninvestments sowie selektive Engagements in Rohstoffen. Zusätzlich wird beim HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung das maximale Verlustrisiko auf Monatsicht begrenzt. Im selben Rythmus werden die Anlageentscheidungen getroffen.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	HYPO Vorarlberg Dyn. Wertsicherung	+ 3,73 %	0,46
2. Platz	Kathrein Mandatum 50	+ 1,92 %	0,16
3. Platz	Gutmann Investor EUR 40	+ 1,59 %	0,14

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	HYPO Vorarlberg Dyn. Wertsicherung	+ 3,96 %	0,46
2. Platz	Generali Vermögensaufbau-Fonds	+ 1,65 %	0,21
3. Platz	Kathrein Mandatum 50	+ 0,90 %	0,04

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	HYPO Vorarlberg Dyn. Wertsicherung	- 2,38 %	neg.
2. Platz	LLB Strategie Total Return 2.0	- 5,90 %	neg.
3. Platz	Generali Vermögensaufbau-Fonds	- 5,93 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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 zehn Prozent.



RAPHAËL DIETERLEN

Amundi Deutschland

Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF

Der 160 Millionen Euro schwere Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF Dachfonds verbindet die Vorteile kostengünstiger ETFs mit den Vorteilen eines breit diversifizierten Dachfonds. Ziel der Multi-Asset Strategie ist es, über verschiedene Anlageklassen, geographische Regionen, Branchen und Währungen eine kontinuierliche Wertsteigerung zu erreichen. Der Portfolio Strategy UCITS ETF folgt dabei festen Allokationsregeln (prinzipiell aber 60 % Aktien, 30 % Anleihen und 10 % Rohstoffe). Während die Aktienkomponente die Wertentwicklung von mehreren hundert Unternehmen widerspiegelt, fokussiert sich die Rentenkomponente auf Deutschland, Europa und die USA. Im Rahmen des sog. Rebalancings wird die Allokation einmal jährlich an die Ursprungsgewichtung angepasst.

	Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	+ 4,18 %	0,36
2. Platz Hypo Vorarlberg multi asset global	+ 3,10 %	0,28
3. Platz CORE Dynamic	+ 3,20 %	0,26

	Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger Hypo Vorarlberg multi asset global	+ 4,15 %	0,34
2. Platz CORE Dynamic	+ 3,41 %	0,25
3. Platz Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	+ 3,18 %	0,23

	Ertrag 1 Jahr	Sharpe
Sieger Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	- 7,04 %	neg.
2. Platz CORE Dynamic	- 7,34 %	neg.
3. Platz PrivatFonds: Kontrolliert pro	- 8,11 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022



ALEXANDRA TRUSCHNEGG

Hypo Vorarlberg Bank AG

Hypo Vorarlberg multi asset global

Der ausgewogen gemischte Dachfonds wird von Karl-Heinz Strube und Alexandra Truschnegg gemanagt, die das Fondsvermögen von derzeit 60 Millionen Euro auf knapp 40 Titel gestreut haben. Zum Großteil werden spezielle Megatrendthemen mittels ETFs oder auch einzelne aktiv verwaltete Fonds abgebildet, wobei gleichzeitig nachhaltig verwaltete Fonds stark bevorzugt werden. Im Anleihenportfolio dominieren Fonds mit Unternehmensanleihen, die eine höhere Verzinsung aufweisen, wobei die durchschnittliche Restlaufzeit mit etwa drei bis vier Jahren relativ kurz gehalten wurde. Grundsätzlich verfolgen die Fondsmanager ebenso wie beim HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung (siehe oben) den strategisch ausgerichteten Multi-Asset-Ansatz der Hypo Vorarlberg.

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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 1 Jahr: 13,1 %) erzielt werden.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	PremiumStars Chance	+ 6,50 %	0,43
2. Platz	NN (L) Patrimonial Aggressive	+ 5,10 %	0,39
3. Platz	Hypo Tirol Fonds dynamisch	+ 4,02 %	0,31

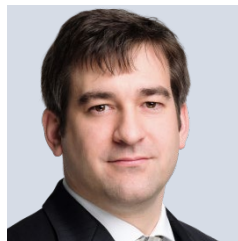
Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	NN (L) Patrimonial Aggressive	+ 4,62 %	0,32
2. Platz	PremiumStars Chance	+ 4,60 %	0,28
3. Platz	Lyxor Portfolio Strat. Offensiv UCITS ETF	+ 4,82 %	0,27

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	RT Active Global Trend	+ 0,25 %	neg.
2. Platz	La Française Syst. Dynamic Allocation	- 4,94 %	neg.
3. Platz	Raiffeisen-Portfolio-Growth	- 6,17 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022



RENE GÄRTNER

Allianz Global Investors GmbH.

PremiumStars Chance

Der Dachfonds war in den letzten drei Jahren schwerpunktmäßig in globale Wachstumsunternehmen investiert, die von der Digitalisierung profitieren. Darüber hinaus wurden gegen Ende des Vorjahres verstärkt der Energiesektor ins Portfolio aufgenommen. Und schließlich schlugen gute Fondsselektionsergebnisse bei US-amerikanischen sowie japanischen Aktienfonds positiv zu Buche.



SIU KEE CHAN

NN Investment Partners B.V.

NN (L) Patrimonial Aggressive

Trotz des hohen Fondsvermögens von rund 500 Millionen Euro setzt Fondsmanager Siu Kee Chan auf nur rund 20 Fonds – fast ausschließlich auf hauseigene aktiv verwaltete Produkte. Die gute Performance führt Chan auf den starken Anlageprozesses mit Fokus auf Vermögensallokation, Nachhaltigkeit und Kosteneffizienz zurück, und die Fähigkeit, sich an ein sich ständig änderndes Umfeld anzupassen.



PHILIP SCHIFFEREGGER

Erste Asset Management GmbH.

RT Active Global Trend

Der rund 90 Millionen Euro schwere RT Active Global Trend bietet Anlegern einen flexiblen Mix aus Aktien, Anleihen und Alternative Investments und eignet sich insbesondere für den langfristigen Vermögensaufbau. Aktien- und Anleihenfonds sind im Portfolio etwa gleichgewichtet, wobei im Rahmen der Anlagestrategie unterschiedliche Investmentstile kombiniert werden – hauptsächlich über mehrfach ausgezeichnete, aktiv verwaltete Fremdfonds.

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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 in Maßen gehalten. Die Einjahres-Volatilität liegt unter neun Prozent.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Assenagon Multi Asset Conservative	+ 2,31 %	0,32
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Ret. Dynamic	+ 2,90 %	0,24
3. Platz	Macro + Strategy	+ 2,61 %	0,23

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	Delphin Trend Global	+ 8,36 %	0,74
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Ret. Flexible	+ 5,19 %	0,41
3. Platz	Assenagon Multi Asset Conservative	+ 2,87 %	0,40

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	MSF Global Opp. - WorldSelect	+ 10,87 %	1,49
2. Platz	Patriarch Classic Trend 200	+ 1,35 %	0,11
3. Platz	BL Fund Selection Smart Evolution	- 1,10 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2022



THOMAS ROMIG

Assenagon Asset Management S.A.

Assenagon I Multi Asset Conservative

Die überdurchschnittliche Performance lässt sich auf das exzellente Fondsmanagement-Team zurückführen, das über 20 Jahre an Erfahrung an den Finanzmärkten verfügt. Das Fondskonzept, mit dem überdurchschnittliche Renditen in Aufwärtsphasen generiert und in Abwärtsmärkten die Risiken abgedeckt werden, ist an keine Benchmark gebunden.



GERNOT WITZMANN

Waldviertler Sparkasse Bank AG

Delphin Trend Global

Der Investitionsgrad erfolgt zwischen null und 100 Prozent Aktien mit einem technischen Trendfolgesystem. Im Beobachtungszeitraum konnte dadurch insbesondere in den Korrekturphasen 2020 und 2022 durch eine temporäre Reduktion der Aktienquote bis auf null der Drawdown reduziert werden, während in den Aufwärtsphasen zeitnah eine Wiederveranlagung in die Aktienmärkte erfolgte.



MANFRED STIEGEL

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG

MSF Global Opportunities –WorldSelect

Die Neuausrichtung und die hohe Flexibilität des Fonds waren für den Erfolg entscheidend. Manfred Stiegel erkannte die Disziplinlosigkeit der Notenbanken und investierte im Jahr 2022 entsprechend defensiv. Im März kaufte er wieder Aktien auf sehr niedrigen Niveaus ein. Die Neuausrichtung der Strategie zahlte sich nochmals aus, als Stiegel im Juni wieder entsprechende Sicherungsmaßnahmen einzog.

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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.



LEO WILLERT

ARTS Asset Management GmbH.

C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI

Der Dachfonds wurde 2001 aufgelegt und weist ein Volumen von knapp 500 Millionen Euro auf. Bereits Anfang des Jahres senkte das technische Handelssystem die Aktienquote, nachdem die Aktienmärkte ihre Kurskorrektur starteten. Der dynamische Mischfonds kann dabei eine Aktienquote zwischen null und 100 Prozent halten. Durch die laufende Anpassung des Portfolios an die Marktsituation performte der Fonds wesentlich stabiler als der Gesamtmarkt und das bei weniger starken Rückschlägen.



MARCUS RUSS

La Française Systematic Asset Management GmbH.

La Française Systematic ETF Dachfonds

Der Dachfonds investiert vorrangig in börsengehandelte nachhaltige Investmentfonds (ETFs), die ihrerseits in Aktien und Schuldverschreibungen investieren. Die Auswahl der Märkte und der passenden ETFs erfolgt nach einem systematischen Ansatz. Die Steuerung der Aktienquote bis zu 100 Prozent erlaubt eine Anpassung in allen Marktphasen.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	C-QUADRAT ARTS TR Global AMI	+ 2,42 %	0,21
2. Platz	DWS Concept ARTS Dynamic	+ 2,27 %	0,17
3. Platz	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	+ 2,02 %	0,14

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	C-QUADRAT ARTS TR Global AMI	+ 3,99 %	0,33
2. Platz	DWS Concept ARTS Dynamic	+ 3,79 %	0,28
3. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	+ 2,53 %	0,17

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	La Française Systematic ETF Dachfonds	- 3,80 %	neg.
2. Platz	DWS Concept ARTS Dynamic	- 4,57 %	neg.
3. Platz	C-QUADRAT ARTS TR Global AMI	- 4,98 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑

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.



PETER GANGLMAIR

3 Banken-Generali Investment GmbH.

3 Banken Sachwerte-Fonds

Die Besonderheit des knapp 100 Millionen Euro schweren 3 Banken Sachwerte-Fonds ist, dass hier alle wesentlichen Asset-Klassen in einem Fonds kombiniert sind: Sachwerte-Aktien, Immo-Aktien, Gold und Rohstoffe. Der allfällig nicht investierte Teil geht in Inflationsschutzanleihen. Damit wird eine möglichst hohe Krisensicherheit erreicht und ein nur geringes Konjunkturrisiko eingegangen – demzufolge investiert Fondsmanager Peter Ganglmair im Aktienbereich nur in Unternehmen, die mit dem Inflationsumfeld zurechtkommen sollten. Auffällig war zuletzt, dass Ganglmair besonders große Positionen in Goldfonds (Gold-ETCs mit physischer Golddeckung) im Portfolio aufgebaut hat.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	3 Banken Sachwerte-Fonds	+ 6,19 %	0,50
2. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	+ 4,02 %	0,33
3. Platz	Swiss World Invest Verm.verw.fonds F	+ 5,29 %	0,30

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	3 Banken Sachwerte-Fonds	+ 5,70 %	0,37
2. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	+ 3,64 %	0,29
3. Platz	Swiss World Invest Verm.verw.fonds F	+ 4,78 %	0,25

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	3 Banken Sachwerte-Fonds	+ 4,36 %	0,32
2. Platz	Zeus Strategie Fund	+ 0,51 %	0,00
3. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	- 7,50 %	neg.

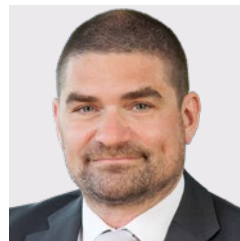
Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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.



ALEXANDER TOTH

Raiffeisen KAG

Raiffeisen-Active-Aktien

Fondsmanager Alexander Toth veranlagt die rund 80 Millionen Fondsvermögen breit gestreut in rund 45 Aktienfonds – vor allem auf aktiv verwaltete Fremdfonds renommierter Gesellschaften. Gut die Hälfte des Kapitals setzt Toth in den USA ein, rund 16 Prozent in Europa. Zu etwa 15 Prozent ist der Fonds in Rohstoffaktien (Industrie-, Edelmetalle und Energie) investiert. Auffallend ist die Akzentsetzung bei aktuellen Trendthemen.



MARKUS BÖCKLINGER

Kathrein Privatbank AG

Kathrein Mandatum 100

Der Kathrein Mandatum 100 orientiert sich am MSCI All Countries World Index, durch eine dynamische Beimischung defensiver Aktienstrategien konnten die Rückschläge in unruhigen Börsenphasen aber gegenüber dem Index reduziert werden, während der Fonds 2021 voll an den stark steigenden Weltaktienmärkten partizipieren konnte. Die Steuerung der Sensitivität des Portfolios gegenüber dem Weltaktienindex basiert dabei auf der bewährten Kathrein Investment Strategie. Ein aktives Management von Fremdwährungsrisiken verbesserte außerdem das Risiko-Ertrags-Profil des Fonds gegenüber der Benchmark.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger Raiffeisen-Active-Aktien	+ 6,66 % 0,40
2. Platz Kathrein Mandatum 100	+ 6,01 % 0,37
3. Platz KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	+ 6,62 % 0,36

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger Kathrein Mandatum 100	+ 7,34 % 0,42
2. Platz UNIQA Chance	+ 6,00 % 0,39
3. Platz Raiffeisen-Active-Aktien	+ 6,71 % 0,38

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Ertrag 1 Jahr	Sharpe
Sieger Kathrein Mandatum 100	- 4,46 % neg.
2. Platz UNIQA Chance	- 6,09 % neg.
3. Platz DB PWM ESG Global Equity	- 6,10 % neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

Aktien Dachfonds Global

dynamisch

Die Kunst besteht hier in der Selektion der „trendigsten“ Regionen und Branchen. Trotz der höheren Volatilität (im Ein-Jahres-Bereich > 16,0%) liegen die Erträge etwa gleichauf mit jenen der konservativeren Aktiendachfonds.



JULIAN HOWARD

GAM International Management Ltd.

GAM Star Composite Global Equity

Fondsmanager Julian Howard setzt vor allem auf breite Index-ETFs, wie z.B. auf den S&P500 ESG ETF von der UBS oder den SPDR S&P 500 ETF, die ganze Regionen abbilden. Er mischt manchmal ein oder zwei aktiv verwaltete hauseigene Aktienfonds dazu und trimmt das Portfolio im wesentlichen auf eine der Marktlage geeignete Regionenaufteilung. Derzeit ist er zu gut zwei Drittel in den USA investiert, in Europa zu 14 Prozent und den Emerging Markets zu 12 Prozent. Über temporäre Shortpositionen in Indexfutures versucht Howard, bei Bedarf das Marktrisiko zu verringern – bis jetzt mit hervorragendem Erfolg.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	GAM Star Composite Global Equity	+ 7,58 %	0,49
2. Platz	Faktorstrategie Aktien Global	+ 7,14 %	0,46
3. Platz	All World	+ 7,66 %	0,42

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	GAM Star Composite Global Equity	+ 7,46 %	0,44
2. Platz	FWU TOP Trends	+ 7,45 %	0,39
3. Platz	UniSelection: Global	+ 7,02 %	0,35

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	ERSTE BEST OF WORLD	- 6,55 %	neg.
2. Platz	FWU TOP Trends	- 6,79 %	neg.
3. Platz	R&B Aktien Global Aktiv	- 7,23 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022



MARKUS JANDRISEVITS

Erste Asset Management GmbH.

ERSTE BEST OF WORLD

Markus Jandrisevits managt den 207 Millionen Euro schweren Aktiendachfonds bereits seit 20 Jahren sehr erfolgreich. Er bildet das Portfolio aus zehn globalen Aktienfonds – vornehmlich ETFs – und variiert dabei „nur“ den Anlagestil. Er beschreibt sein Erfolgsrezept für heuer: „Zu Beginn des Kalenderjahres legte ich das Augenmerk auf High-Dividend-, Quality- und SRI-Fonds, während ich im Laufe des Jahres auch die Faktoren Momentum und Minimum-Volatilität ins Portfolio aufgenommen habe. Aufgrund der Marktsituation ergab sich in den vergangenen Monaten eine eher defensive Aufstellung. Insgesamt gab es somit eine ausgewogene Mischung zwischen Value, Wachstum, Kapitalisierung und anderen Faktoren wie beispielsweise High-Dividend und Momentum.“

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

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.



MARTIN CECH

Erste Asset Management GmbH.

ERSTE Responsible Microfinance

Der Dachfonds veranlagt global in Mikrofinanzinvestments. Aufgrund seiner breiten Diversifikation in Bezug auf Regionen, Themen – aber auch die Beimischungen von Beteiligungen an Mikrofinanzinstituten (MFIs) sowie lokale Fremdwährungen konnte 2022 wieder ein sehr gutes Ergebnis erzielt werden.



KIER BOLEY

Union Bancaire Privée, UBP SA

UBAM Multifunds Alternative (USD)

Der Dachfonds bildet ein diversifiziertes Portfolio aus alternativen Anlagen, die unterschiedliche Strategien verfolgen – u.a. Equity Long Short, Equity Marke Neutral, Fixed Income, Global Macro und Trendfolger. Um das bestehende Marktrisiko zu verringern, wird unter den Managern der in Frage kommenden Fonds eine sorgfältige Auswahl getroffen.



ERWIN BAUER

Erwin Bauer Unabhängige Finanzplanung

ERBA Invest

Fondsmanager Erwin Bauer erhöhte bereits Ende 2020 die Cashquote auf rund 50 Prozent. Als die Börsen 2021 zu kippen begannen, ging er mittels ETFs (strategisch) und Futures (taktisch) netto short. Bei einem Trendwechsel werden die Shortpositionen nach und nach wieder aufgelöst. In das Aktienportfolio mischte Bauer zunehmend Gold- und Silberminen-Aktien, von dessen Comebacks er überzeugt ist.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger ERSTE Responsible Microfinance + 1,06 %	0,61
2. Platz UBAM Multifunds Alternative (USD) + 2,09 %	0,33
3. Platz SpänglerPrivat: Alternativ + 1,67 %	0,23

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
Sieger UBAM Multifunds Alternative (USD) + 3,64 %	0,53
2. Platz ERSTE Responsible Microfinance + 0,96 %	0,41
3. Platz SpänglerPrivat: Alternativ + 2,01 %	0,25

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Ertrag 1 Jahr	Sharpe
Sieger ERBA Invest + 2,79 %	0,85
2. Platz UBAM Multifunds Alternative (USD) + 2,62 %	0,83
3. Platz ERSTE Responsible Microfinance + 1,47 %	0,82

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichtzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

§14-Dachfonds können auch im Rahmen des Gewinnfreibetrages von Unternehmen (max. 13 % des Jahresgewinns) gekauft werden. Deren Kapitalerträge sind nach vier Jahren steuerfrei.



CHRISTIAN SÜTTINGER

Erste Asset Management GmbH.

RT Optimum § 14 Fonds

Der RT Optimum §14 investiert in Aktien und ausgewählte Anleiensegmente, wobei der Aktienanteil bei 40 Prozent liegt. Anleienseitig werden Hochzinsanleihen mit europäischen Staatsanleihen kombiniert, um ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Profil zu erreichen. Die dynamische Positionierung und eine substantielle Allokation in Geldmarktfonds haben 2022 besonders zum Erfolg beigetragen.



KARL ALTRICHTER

Erste Asset Management GmbH.

ERSTE Target

Als gemischter Investmentfonds investiert der ERSTE Target überwiegend in verzinsliche Wertpapiere sowie bis zu 30 Prozent in Aktien. Daneben werden bis zu 20 Prozent in alternative Investmentstrategien und Anlageklassen investiert. Das Fondsvermögen wird auf Basis eines Wertsicherungskonzepts gemanagt, wobei die Vermögensklassen variabel angepasst werden. Damit soll der maximale jährliche Verlust begrenzt werden.

Ertrag 5 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	RT Optimum § 14 Fonds	+ 0,88 %	0,04
2. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	+ 0,83 %	0,04
3. Platz	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	+ 0,70 %	0,03

Ertrag 3 Jahre p. a. Sharpe

Sieger	RT Optimum § 14 Fonds	- 0,32 %	neg.
2. Platz	YOU INVEST Portfolio 50	- 0,74 %	neg.
3. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	- 0,98 %	neg.

Ertrag 1 Jahr Sharpe

Sieger	ERSTE Target	- 4,57 %	neg.
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	- 10,36 %	neg.
3. Platz	YOU INVEST Portfolio 50	- 11,02 %	neg.

Quellen: Lipper IM / eigene Recherche, Performance auf Basis der Fondswährung, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2022

[↑ ZURÜCK ZUM INHALTSVERZEICHNIS ↑](#)

GELD

MAGAZIN

MEDIENEIGENTÜMER UND HERAUSGEBER

4profit Verlag GmbH
www.geld-magazin.at

MEDIENEIGENTÜMER- UND REDAKTIONSADRESSE

A-1010 Wien, Rotenturmstraße 19/1/29B
Tel: +43/664/570 95 10
Email: s.jovic@geld-magazin.at
www.geld-magazin.at