GELD | MAGAZIN

DFA 2023

Österreichischer Dachfonds Award

Seit 23 Jahren zeichnet das GELD-Magazin jährlich die besten Dachfonds in Österreich aus. Auch heuer wurden wieder die erfolgreichsten Fondsmanager ermittelt. Wir stellen Ihnen in der Folge alle Gewinner vor.

MARIO FRANZIN

Trotz rasant gestiegener Zinsen konnten die Aktienbörsen bis zum Sommer mehrheitlich zulegen. Inklusive der folgenden moderaten Korrektur lag der Index Lipper Global Equity auf Jahressicht und in Euro gerechnet (zum 30.09.2023) noch immer mit 8,7 Prozent im Plus. Die regionalen Spannen sind aber wie jedes Jahr weit gesteckt. Beschränkt man sich auf die Leitindizes im Zeitraum der vergangenen 12 Monate, so legten zum Beispiel Aktien in Italien (FTSE MIB) zu, die Nasdaq um 17,4 Prozent, Aktien Japan (Nikkei 225) um 11,5 Prozent und Aktien China (Hang Seng) um 10,4 Prozent. Auf der anderen Seite der Skala verlor der breite US-Index Russel 2000 ganze 11,0 Prozent, Aktien Israel knapp 15 Prozent (bereit vor dem Zeitpunkt des Hamas-Angriffes) und – wer hätte das gedacht – Aktien Erneuerbare Energien verloren 18,1 Prozent. In der Mitte rangieren europäische Aktien mit einem Plus von 16,2 Prozent, österreichische Aktien liegen übrigens mit plus 17,7 Prozent sogar leicht darüber.

Anleihenfonds hatten es angesichts der steigenden Renditen deutlich schwerer. Global gesehen und über alle Segmente hinweg, erzielten sie einen marginalen Wertzuwachs von 0,2 Prozent (Lipper Global Bonds EUR), nachdem sie im Jahr zuvor massiv verloren hatten. Auf Sicht der vergangenen drei Jahre liegen

DIE KATEGORIEN

Anleihendachfonds	Seite 72
Gemischte Dachfonds anleihenorientiert - konservativ und dynamisch	Seite 73
Gemischte Dachfonds ausgewogen - konservativ und dynamisch	Seite 74
Gemischte Dachfonds aktienorientiert	Seite 76
Gemischte Dachfonds Flexibel - dynamisch	Seite 76
Gemischte Dachfonds Flexibel - ausgewogen	Seite 78
Gemischte Dachfonds Flexibel - konservativ	Seite 78
Aktiendachfonds Global - konservativ und dynamisch	Seite 79
Hedge-Dachfonds	Seite 80
§14-Dachfonds	Seite 80
VOLLSTÄNDIGE TABELLE	ab Seite 81

Credits: 4profit Verlag/Martina Draper

sie daher noch mit 11,8 Prozent im Minus. Am besten schlugen sich auf Jahressicht interessanterweise Anleihen aus Weichwährungsländern wie beispielsweise Ungarn (+28,2 %) oder Polen (+15,6 %), aber auch Hochzinsanleihen in Europa (+8,5 %). Am unteren Ende finden sich hingegen Anleihen Türkei (-13,5 %), Kanada (-11,7 %) oder auch britische Anleihen (-9,2 %). Da dies- und jenseits des Atlantiks die Kuponverzinsungen bereits sehr attraktiv sind und zudem im kommenden Jahr (endlich) eine Zinswende erwartet wird, dürften Anleihen in Zukunft wieder zu einer begehrten Anlageklasse avancieren.

Volumen legte auf 56 Milliarden Euro zu

Wie jedes Jahr untersuchten wir auch heuer wieder den gesamten Dachfonds-Markt, unterteilten die rund 400 für Kleinanleger in Frage kommenden Produkte, ordneten sie im Wesentlichen nach ihrem Aktienanteil den unterschiedlichen Kategorien zu (siehe Tabelle links) und reihten sie absteigend nach der Sharpe Ratio (mit einem angenommenen sicheren Zinssatz von zwei Prozent). Im Falle einer negativen Sharpe Ratio wurden die Fonds absteigend nach der Performance gereiht. Alle Kennzahlen wurden heuer auf Eurobasis berechnet. Die besten Dachfonds stellen wir auf den folgenden Seiten vor. Ab Seite 81 finden Sie zudem die tabellarische Übersicht aller untersuchten Dachfonds. »

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 Stichzeitpunkt unter fünf Millionen Euro lag – exakt 20 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 bezüglich der Assetaufteilung 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/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 bzw. falls diese negativ ausfiel, absteigend nach der Performance in den Zeiträumen eins, drei und fünf Jahre – sofern in der jeweiligen Kategorie im entsprechenden Zeitraum zumindest sechs Dachfonds vorhanden waren. Stichzeitpunkt der diesjährigen Auswertung war der 30. September 2023.

Im Vergleich zum vergangenen Jahr stieg die Anzahl der nominierten Dachfonds leicht von 385 auf 394 Produkte. Dabei wurden alle Dachfonds berücksichtigt, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind bzw. steuerliche Meldefonds sind, auch Privatanlegern angeboten werden und deren Fondsvolumen mindestens fünf Millionen Euro beträgt. Das Gesamtvolumen aller nominierten Dachfonds stieg im Vergleich zum Vorjahr um 8,1 Prozent von 71,3 auf 77,1 Milliarden Euro – vor allem aufgrund der zumeist positiven Performance.

Die Performance-Highlights

Die höchsten Erträge im Ein-Jahres-Bereich erzielten von allen bewerteten Fonds der DKO Aktien Global (+16,7 %), der UBS (Lux) Strategy Fund Equity Sustainable (+4,4 %) und der Multi-Axxion Äquinoktium mit plus 11,5 Prozent. Der schlechteste Fonds in diesem Zeitraum war übrigens der Patriarch Classic Trend 200 mit minus 9,9 Prozent. Betrachtet man sich die längerfristigen Erträge: Im Drei-Jahres-Bereich stechen der Raiffeisen-Active-Commodities mit einem Wertzuwachs von 36,5 Prozent hervor, der R&B Aktien Global Aktiv (+28,8 %) und der Ampega ISP Sprint mit 28,2 Prozent. Die letzten im Drei-Jahres-Bereich sind übrigens der NOAH F22 Multi Asset Fonds mit minus 15,2 Prozent, der Portfolio Rendite ZKB Oe (-14,9 %) und der Top Strategie Starter (-14,0 %) von der Sparkasse NÖ Mitte-West AG.
Sortiert man alle bewerteten Dachfonds nach ihrem Ertrag über fünf Jahre, so liegt an erster Stelle der GAM Star Composite Global Equity mit einem Wertzuwachs von 44,6 Prozent, an zweiter Stelle folgt knapp dahinter der All World (+37,5 %) und an dritter Stelle der FWU TOP Trends mit 36,6 Prozent. Letztplatzierte über fünf Jahre waren der Patriarch Select Chance mit einem Wertverlust von 25,7 Prozent und der NOAH F22 Multi Asset Fonds (-17,7 %).

LEO WILLERT, ARTS Asset Management GmbH.

C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN BOND

Die Stärke des Anleihedachfonds ist sein hoher Grad an Flexibilität. Der systematische Handelsansatz ermittelt anhand mathematischer Algorithmen die Attraktivität der Investments. Jene Fonds, die ein kurz- bis mittelfristig positives Trendverhalten zeigen, werden im Portfolio am stärksten gewichtet. Dabei steht ein breites Anleiheuniversum zur Verfügung – von Staats- und Unternehmensanleihen (Investmentgrade bis High Yield) über Wandelanleihen- und Emerging Markets-Anleihefonds.

PETER FISCHER
Raiffeisen KAG

RAIFFEISEN-DYNAMIC-ASSETS-SOLIDE

Der Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide weist ein Fondsvolumen von 9,4 Millionen Euro auf und ist in etwa 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 Short-Duration-ETFs insgesamt eine negative Duration einzugehen. Damit war es Fondsmanager Peter Fischer auch im negativen Anleihe-Umfeld möglich, positive Erträge zu erwirtschaften.

ANLEIHENDACHFONDS

20 FONDS / 1,52 MRD. EURO. Die Manager der Anleihendachfonds versuchen neben der Veranlagung in sichere klassische Euro-Anleihen, z.T. durch Beimischung von Zins-, Bonitäts- und Währungswetten (Unternehmensanleihen, EM-Anleihen) langfristig höhere Erträge zu erzielen.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN BOND	+ 0,85 %	neg.
2. Platz	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	– 0,16 %	neg.
3. Platz	Rentenstrategie MultiManager	– 0,21 %	neg.

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	RAIFFEISEN-DYNAMIC-ASSETS-SOLIDE	+ 0,83 %	neg.
2. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	+ 0,64 %	neg.
3. Platz	Rentenstrategie MultiManager	– 1,25 %	neg.

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	RENTENSTRATEGIE MULTIMANAGER	+ 6,20 %	0,83
2. Platz	AlpenBank Anleihenstrategie	+ 2,58 %	0,20
3. Platz	3 Banken Anleihefonds-Selektion	+ 2,51 %	0,15

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

FLORIAN HERTLEIN
alpha portfolio advisors GmbH.

RENTENSTRATEGIE MULTIMANAGER

Das Portfolio des Rentenstrategie Multimanager besteht „nur" aus sieben bis acht Fonds, die akribisch ausgewählt werden. Dabei wird auf die hauseigene alphaport® Manager-Datenbank zurückgegriffen und bei der Asset Allocation ein regelbasierter Ansatz gewählt (Strategische Asset Allocation), Florian Hertlein ist für die Strategie verantwortlich. Spezialisiert ist die Vermögensverwaltungsgesellschaft auf die laufende Optimierung der Asset Allocation hinsichtlich Investmentopportunitäten und das langfristige Rendite-/ Risikoprofil mit proprietären Optimierungsverfahren.

Credits: Peter Fischer: RCM/Roland Rudolph.

LAURENT RIEU
Amundi Asset Management S.A.

AMUNDI YIELD-ENHANCED SOLUTION

Auf Basis einer diskretionären Verwaltung und einem Anlagehorizont von mindestens zwei Jahren soll der 12 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 (derzeit acht) 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.

RENÉ HENSEL
LLB Asset Management

LLB INFLATION PROTECT (CHF)

Der LLB Inflation Protect (CHF) investiert in ein breit diversifiziertes internationales Portfolio – Geldmarkt, Anleihen hoher Qualität, inflationsgeschützte Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländer-Anleihen sowie Aktien aus entwickelten Märkten und Schwellenländern. Indirekt wird auch in Immobilien, Gold und Rohstoffe veranlagt. Das Ziel ist, einen möglichst hohen langfristigen Realertrag zu erwirtschaften. Der Anteil verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel bewegt sich zwischen 40 und 90 Prozent des Gesamtvermögens, das mindestens zu 80 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt ist.

ALISTAIR MORAN
UBS Asset Management (UK) Ltd.

UBS (LUX) KSS EUROPEAN GROWTH AND INCOME (EUR)

Ziel dieses Dachfonds ist es, ein diversifiziertes Portfolio aus vornehmlich europäischen Aktien, Anleihen und Wandelanleihen so zu kombinieren um ein langfristiges Wachstum zu erreichen. Investitionen in hochverzinsliche („High Yield") Anleihen sind ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie. Namentlich maximal 75 Prozent der Anlagen des Subfonds dürfen in Schuldtiteln und Forderungen sowie Wandelanleihen minderer Bonität erfolgen, die demnach ein maximales Rating von BBB (Standard & Poors) aufweisen. Anlagen minderer Bonität weisen eine überdurchschnittliche Rendite, aber auch ein größeres Kreditrisiko auf.

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. 12,5 % Rohstoffe, rd. 12,5 % Gold). 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.

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT - konservativ

42 FONDS / 7,47 MRD. EURO. 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 5,14 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	AVANTGARDE KLASSIK	+ 2,03 %	0,00
2. Platz	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	+ 1,45 %	neg.
3. Platz	ERSTE Responsible Microfinance	+ 1,17 %	neg.

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	AVANTGARDE KLASSIK	+ 2,09 %	0,01
2. Platz	ERSTE Responsible Microfinance	+ 1,66 %	neg.
3. Platz	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	+ 1,63 %	neg.

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	AMUNDI YIELD-ENHANCED SOLUTION	+ 4,52 %	2,17
2. Platz	MANDO aktiv Multi Assets	+ 4,86 %	0,69
3. Platz	Oberbank Premium Strategie defensiv	+ 5,02 %	0,62

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT - dynamisch

41 FONDS / 7,04 MRD. EURO. Bei diesen Dachfonds finden sich in den Portfolios höhere Aktienfonds-Anteile oder mehr Währungswetten, was die Kursschwankung erhöht. Die Aktienquote liegt dennoch bei maximal einem Drittel, die Ein-Jahres-Volatilität über 5,14 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	LLB INFLATION PROTECT (CHF)	+ 3,26 %	0,22
2. Platz	Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	+ 2,68 %	0,09
3. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 1,92 %	neg.

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	LLB INFLATION PROTECT (CHF)	+ 3,36 %	0,26
2. Platz	Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	+ 2,85 %	0,11
3. Platz	UBS (Lux) KSS European Growth and Income (EUR)	+ 2,09 %	0,01

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	UBS (LUX) KSS EUROPEAN GROWTH AND INCOME (EUR)	+ 9,79 %	1,34
2. Platz	MYRA Solidus Global Fund	+ 7,05 %	0,98
3. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 6,06 %	0,56

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

Credits: beigestellt, Markus Jandrisevits: EAM/Foto Huger

MARKUS PRAXMARER, Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO VORARLBERG DYNAMIK WERTSICHERUNG

Fondsadvisor Markus Praxmarer setzt den Dachfonds mit Wertsicherungskonzept um. Die modellbasierte Strategie setzt auf zwei Komponenten: die risikoarmen Geldmarktanlage, die der Wertsicherung dient und die mit höherem Risiko verbundene Aktienanlage. So profitiert die Strategie von Aufwärtsbewegungen an den Aktienmärkten. Bei rückläufigen Trends wird die Aktienquote monatlich wieder reduziert.

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN - konservativ

44 FONDS / 20,17 MRD. EURO. Diese Kategorie ist noch sehr konservativ ausgelegt. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt mit bis zu 6,3 Prozent deutlich niedriger als vor einem Jahr (durchschnittl. Volatilität 2022: 10,0). Der Aktienfondsanteil liegt etwa zwischen einem Drittel und der Hälfte des Portfolios.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	HYPO VORARLBERG DYNAMIK WERTSICHERUNG	+ 3,96 %	0,28
2. Platz	SpänglerPrivat: Alternativ	+ 2,67 %	0,12
3. Platz	DWS Strategic ESG Allocation Balance	+ 3,07 %	0,11

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	HYPO VORARLBERG DYNAMIK WERTSICHERUNG	+ 4,75 %	0,45
2. Platz	Lansdowne Endowment Fund	+ 4,44 %	0,35
3. Platz	BKS Anlagemix dynamisch	+ 3,94 %	0,24

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	DWS STRATEGIC ESG ALLOCATION BALANCE	+ 7,12 %	0,88
2. Platz	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	+ 6,52 %	0,75
3. Platz	Lansdowne Endowment Fund	+ 5,95 %	0,74

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN - dynamisch

47 FONDS / 11,79 MRD. EURO. 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 Ein-Jahres-Volatilität liegt durchwegs über 6,3 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	LYXOR PORTFOLIO STRATEGY UCITS ETF	+ 4,44 %	0,23
2. Platz	Hypo Vorarlberg multi asset global	+ 4,03 %	0,21
3. Platz	Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced (CHF)	+ 3,77 %	0,18

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	MULTI-AXXION ÄQUINOKTIUM	+ 6,08 %	0,36
2. Platz	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	+ 5,19 %	0,33
3. Platz	Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced (CHF)	+ 4,72 %	0,29

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	MULTI-AXXION ÄQUINOKTIUM	+ 11,52 %	0,95
2. Platz	Apollo Ausgewogen	+ 7,40 %	0,66
3. Platz	LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	+ 6,33 %	0,61

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

PETER WARKEN
DWS Investment S.A.

DWS STRATEGIC ESG ALLOCATION BALANCE

Peter Warken hat die derzeit 230 Millionen Euro des Dachfonds hauptsächlich in ETFs von Xtrackers, eine Produktpalette der DWS Group, investiert. Hauseigene aktiv verwaltete Fonds mischt er in Einzelfällen bei – v.a. im Bereich High Yields. Das Verhältnis von Aktien und Anleihen liegt relativ konstant bei 50:50. Mit dem Fonds strebt Warken eine annualisierte Volatilität von fünf bis zehn Prozent über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Bis zu zehn Prozent der Dachfonds dürfen prinzipiell in Rohstoff- bzw. Edelmetall-Fonds investiert werden. Zuletzt (Ende August) war diese Assetklasse mit rund zwei Prozent mit dem Xtrackers IE Physical Gold ETC abgebildet.

RAPHAËL DIETERLEN
Amundi Asset Management S.A.S.

LYXOR PORTFOLIO STRATEGY UCITS ETF

Der 180 Millionen Euro schwere Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF Dachfonds verbindet die Vorteile kostengünstiger ETFs mit den Vorteilen eines breit diversifizierten Dachfonds. Der Portfolio Strategy UCITS ETF folgt dabei festen Allokationsregeln – prinzipiell 60 Prozent Aktien, 30 Prozent Anleihen und zehn Prozent Rohstoffe. Während die Aktienkomponente die Wertentwicklung von mehreren hundert Unternehmen widerspiegelt, fokussiert sich die Rentenkomponente auf Deutschland, Europa und die USA. Des weiteren deckt die Rohstoffkomponente Edel- und Industriemetalle sowie den Energiesektor ab. Ein Rebalancing an die Ursprungsgewichtung erfolgt einmal jährlich.

FLORIAN SEIDEL
Small & Mid Cap Investmentbank AG

MULTI-AXXION ÄQUINOKTIUM

Der 42 Millionen Euro schwere Multi-Axxion Äquioktium wurde bereits im Jahr 2006 aufgelegt. Portfoliomanager Florian Seidel von der Small & Mid Cap Investmentbank AG in München investiert diskretionär in rund zehn ETFs. Während die Aktienquote bis 2020 knapp zwei Drittel des Fondsvermögens betrug, wurde sie seither etwas weiter in die Höhe geschraubt. Im Portfolio (Mitte 2023) finden sich breite Regionen-ETFs, die v.a. den US-Aktienmarkt (S&P 500, DJ Industrial) sowie Aktienmärkte in Europa (EuroStoxx 50, DAX) abbilden. Je rund fünf Prozent hat Seidel in Indien und China allokiert.

Credits: beigestellt

Der Markt hat immer recht: Der Vorteil von Trendfolge-Dachfonds

Die Dachfonds von ARTS Asset Management konnten auch heuer wieder reüssieren. Mehrere Spitzenplätze beim Österreichischen Dachfonds Award beweisen dies. Was ist das Geheimnis des langjährigen Erfolgs?

Die Dachfonds-Palette von ARTS Asset Management ist breit gefächert. Vom reinen Anleiheprodukt bis zum Aktienfonds. Dazwischen reihen sich zahlreiche gemischte Dachfonds mit unterschiedlichen Assetklassen-Schwerpunkten. Wie kann man sich die quantitative Steuerung dieser unterschiedlichen Produkte vorstellen?

Wir haben ein systematisches Handelssystem entwickelt, das die Auswahl der Einzelfonds je nach deren Momentum trifft. Es greift auf unsere extrem gut gewartete Datenbank zu, die etwa 10.000 Fonds und 3.000 ETFs beinhaltet. Aus diesem Universum werden immer jene Fonds in das Portfolio aufgenommen, die das stärkste Aufwärtsmomentum aufweisen. Lässt dieses nach, werden sie wieder verkauft. Wichtig dabei ist, dass wir aus Diversifikationsgründen in allen Dachfonds immer eine Maximalquote von zehn Prozent pro Region bzw. Branche einhalten. Damit schließen wir Klumpenrisiken aus und verringern die Gesamtvolatilität. Sie sehen das z.B. in Nordamerika, dass durch die extrem hohe Gewichtung der sog. „Glorreichen Sieben“ eine Verzerrung der Aktienindizes stattfindet. Dieses Ungleichgewicht egalisieren wir, indem eben auch Nordamerika – wie jeder andere Markt auch – nur mit maximal zehn Prozent gewichtet sein darf.

Mag. Leo Willert, Gründer und CEO, ARTS Asset Management GmbH

Sehr gut funktioniert das System auch im Anleihebereich – sprich dem C-Quadrat ARTS Total Return Bond, der regelmäßig einen ersten Platz beim Österreichischen Dachfonds Award erzielt.

Ja, das stimmt. Der Grund für den Erfolg liegt darin, dass das Handelssystem unter sehr vielen verschiedenen Anleiheklassen wählen kann: Neben den Märkten für Staatsanleihen unterschiedlicher Länder und Bonitäten umfasst das Universum auch alle anderen Sektoren, wie z.B. High Yields, Corporates, Emerging Markets, Wandelanleihen, inflationsgeschützte Anleihen etc. – und jeweils unterschiedlicher Durationen und Währungen.

Neben dem reinen Anleihedachfonds C-Quadrat ARTS Total Return Bond und dem Aktienprodukt, C-Quadrat ARTS Best Momentum, bieten Sie eine Vielzahl an Gemischten Dachfonds an. Wo liegt deren USP?

Wie auch alle anderen Dachfonds unseres Hauses werden sie durch unser Handelssystem verwaltet. Sie richten sich nicht nach einer Benchmark sondern investieren ausschließlich in Märkte und Regionen, die gerade ein positives Momentum aufweisen. Bei unseren Gemischten Dachfonds gibt es zwei Besonderheiten. Einerseits reduziert das Handelssystem im Falle negativer Marktphasen die Aktienquote praktisch bis auf null. Drehen die Märkte wieder nach oben, wird die Quote sukzessive wieder angehoben. Je nach Ausrichtung des Dachfonds, von konservativ bis dynamisch, bis zu einer jeweils definierten Maximalquote (30% bis 100%). Die zweite Besonderheit ist, dass bei einer Reduktion der Aktienquote ausschließlich „sichere“ Anleihen gewählt werden. Daher beschränken wir uns auf Geldmarktfonds und Anleihen im Investment Grade Bereich. High Yields oder Wandelanleihen sind hier ausgeschlossen, da sie im Extremfall eine zu hohe Korrelation zu den Aktienmärkten erreichen können.

Auffällig ist, dass der Anteil an ETFs in den Dachfonds zugenommen hat. Liegt der Grund darin, um Gebühren zu sparen?

Gebühren zu sparen, ist zwar ein hehres Ziel, jedoch nicht der ausschließliche Grund für unseren Einsatz von ETFs. In den vergangenen Jahren sah man bei den ETFs eine rasante Emission an neuen Produkten – besonders bei jenen, die spezielle Märkte und Themen abbilden. Die Wahl zwischen aktiv verwalteten Fonds und passiven ETFs ergibt sich bei uns schließlich aus der Momentumentscheidung. Wir sehen dabei, dass in manchen Märkten oder Segmenten – wie z.B. High Yields oder Randmärkten – aktive Fonds den ETFs überlegen sind. In diesem Fall wählt das System einen diskretionär verwalteten Fonds. Letztendlich ergibt sich die Performance eines Fonds nach Spesen – und die muss letztendlich stimmen.

www.arts.co.at

EINSCHALTUNG – FOTO: beigestellt

RAPHAËL DIETERLEN, Amundi Asset Management S.A.S.

LYXOR PORTFOLIO STRATEGY OFFENSIV UCITS ETF

Der 18 Millionen Euro verwaltende Lyxor Portfolio Strategy Offensive UCITS ETF ist in ein breit diversifiziertes ETF-Portfolio investiert. Zur Sicherstellung, dass keine Portfoliokomponente im Zeitablauf ein überproportionales Gewicht bezogen auf die Zielallokation erhält, findet einmal jährlich im März eine Re-Gewichtung auf folgende Quoten statt: Aktienexposure in Höhe von 80 Prozent, Renten-, Geldmarkt- und Zinsexposure insgesamt in Höhe von zehn Prozent und Rohstoffexposure in Höhe von zehn Prozent.

GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTERT

47 FONDS / 9,03 MRD. EURO. 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 annehmbaren Volatilität (Mittelwert ein Jahr: 8,3 %) erzielt werden. Das ergibt relativ hohe Sharpe Ratios.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	LYXOR PORTFOLIO STRATEGY OFFENSIV UCITS ETF	+ 6,11 %	0,29
2. Platz	Credit Suisse (Lux) Systematic Index Growth (CHF)	+ 5,11 %	0,26
3. Platz	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	+ 4,86 %	0,24

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	AMPEGA ISP SPRINT	+ 8,65 %	0,64
2. Platz	Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	+ 7,83 %	0,46
3. Platz	Hypo Vorarlberg Selektion Offensiv	+ 7,20 %	0,45

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	DR. PETERREINS GLOBAL STRATEGY FONDS	+ 10,58 %	0,99
2. Platz	DWS Vermögensmandat-Dynamik	+ 7,75 %	0,95
3. Platz	Oberbank Premium Strategie dynamisch	+ 8,89 %	0,90

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - dynamisch

22 FONDS / 2,90 MRD. EURO. Die höhere Volatilität lässt auf eine dynamische Vermögensverwaltung schließen. Das heißt, dass in „guten Zeiten" zur Renditesteigerung ein hoher Aktienanteil aufgebaut wird.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	3 BANKEN SACHWERTE-FONDS	+ 6,11 %	0,35
2. Platz	Macro + Strategy	+ 4,23 %	0,23
3. Platz	Dr. Peterreins Total Return Fonds	+ 4,33 %	0,19

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	DELPHIN TREND GLOBAL	+ 5,73 %	0,35
2. Platz	SFC Global Select	+ 5,77 %	0,31
3. Platz	Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	+ 4,83 %	0,31

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	DR. PETERREINS TOTAL RETURN FONDS	+ 8,35 %	0,86
2. Platz	Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	+ 7,84 %	0,81
3. Platz	Swiss Life Index Funds Dynamic	+ 10,02 %	0,78

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

ELIAS GRASS
Ampega Investment GmbH.

AMPEGA ISP SPRINT

Der 104 Millionen Euro schwere Dachfonds wird aktiv verwaltet, wobei das jährliche Risikobudget (VaR) mit 25 Prozent angegeben wird. Als Subfonds werden ausschließlich kostengünstige ETFs eingesetzt. Nachhaltigkeitskriterien werden besonders berücksichtigt, wozu Daten externer ESG-Anbieter genützt werden. Neben dem Ampega ISP Sprint gibt es auch den „Komfort" und den „Dynamik".

HANNES PETERREINS
Dr. Peterreins Portfolio Consulting GmbH.

DR. PETERREINS GLOBAL STRATEGY FONDS UND DR. PETERREINS TOTAL RETURN FONDS

Dr. Peterreins verfolgt seine aktive Vermögensverwaltungsstrategie ausschließlich mittels ETFs. Sie sind kostengünstig, sehr liquide und ermöglichen eine starke Diversifikation. Der Global Strategy-Fonds weist ein beachtliches Volumen von rd. 47 Millionen Euro auf, der Total Return-Fonds ist mit acht Millionen Euro noch deutlich kleiner, jedoch nicht weniger erfolgreich.

PETER GANGLMAIR
3 Banken-Generali Investment GmbH.

3 BANKEN SACHWERTE-FONDS

In dem 90 Millionen Euro schweren Dachfonds werden alle wesentlichen Asset-Klassen in einem Fonds kombiniert: Sachwerte-Aktien, Immo-Aktien, Gold und Rohstoffe. Der allfällig nicht investierte Teil geht in Inflationsschutzanleihen. Fondsmanager Peter Ganglmair investierte im Aktienbereich nur in Unternehmen, die mit dem Inflationsumfeld zurechtkommen sollten.

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 2023 durch eine temporäre Reduktion der Aktienquote bis auf null der Drawdown reduziert werden, während in den Aufwärtsphasen zeitnah eine Wiederveranlagung in die Aktienmärkte erfolgt.

Credits: beigestellt

Solider Plan für mehr Rendite

Strategiefonds leben von systematischer Analyse und akribisch ausgeklügelter Asset Allocation. Wie das in der Praxis bei der LLB erfolgreich funktioniert, erklärt Experte René Hensel.

Strategie- oder Anlagezielfonds der Liechtensteinischen Landesbank (LLB) erzielen regelmäßig Spitzenrangierungen im Mitbewerbervergleich. Worauf führen sie dies zurück?
Zu Beginn der Portfoliokonstruktion steht immer die Definition der strategischen beziehungsweise langfristigen Allokation. Wir investieren sehr viele Ressourcen in die systematische Analyse der verschiedenen Anlagekategorien und bilden mit unseren Rendite- und Risikoerwartungen optimierte Allokationen. In der Umsetzung achten wir auf eine breite Diversifikation und überprüfen regelmäßig die Performanceergebnisse. Zudem ist es wichtig, dass man sich stets an den ursprünglichen Plan hält und in Extremphasen die Quoten der verschiedenen Anlagekategorien regelmäßig mittels Käufen und Verkäufen wieder in Richtung der strategischen Allokation führt. Unsere kurzen Entscheidungswege sorgen dafür, dass wir taktische Ideen zeitnah umsetzen können.

René Hensel, Senior Portfolio Manager bei LLB Asset Management AG

Wie werden die Anlageentscheidungen gefällt?
In der Regel trifft sich der Anlageausschuss zweimonatlich, um nach fundierten Einschätzungen Über- oder Untergewichtungen vorzunehmen. Die Verantwortlichen für die einzelnen Anlagekategorien liefern dabei Analysen für die Entscheidungsfindung. Auch hier sind systematische Prozesse, sorgfältige Analysen und kritische, aber dennoch konstruktive Teamarbeit entscheidend für den Anlageerfolg. In Spezialsituationen trifft sich der Anlageausschuss auch häufiger, um über die weitere taktische Allokation zu beraten.

Welche Bausteine kommen dabei zum Einsatz?
Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlagekategorien wie z.B. Geldmarkt, Anleihen hoher Qualität (Investment Grade), inflationsgeschützte Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen, Wandelanleihen, globale Aktien, Aktien Schwellenländer, Immobilienaktien oder auch Rohstoffe. Die Umsetzung erfolgt dabei auch durch Investitionen in andere LLB-Fonds. Die hervorragenden Ergebnisse der Strategiefonds sind also auch Beleg für die hohe Qualität der gesamten LLB-Fondspalette. Besonders erfreulich ist, dass diese neuerlichen Auszeichnungen auch die Kontinuität unserer Leistung unterstreichen, nachdem wir in den letzten Jahren bereits mehrfach ausgezeichnet wurden. Neben- und Randmärkte werden in Kooperation mit qualifizierten externen Spezialisten abgedeckt.

Welche Rolle spielt die Nachhaltigkeit in ihrem Fondsangebot?
Nachhaltigkeit wird in der LLB-Gruppe großgeschrieben. Unsere Anlagephilosophie folgt einem umfassenden Nachhaltigkeitsansatz. Ziel ist es, soziale und ökologische Wertvorstellungen sowie Aspekte der Unternehmensführung ohne Renditeverlust und Zusatzkosten in Kapitalanlagen umzusetzen. Schon seit Jahren können LLB-Kunden ihr Vermögen nachhaltig anlegen lassen. Bereits seit längerem haben wir auch die LLB-Fondspalette auf Nachhaltigkeit umgestellt. Unsere Strategiefonds führen in der Bezeichnung den Zusatz „ESG“ und sind als Art. 8 Fonds gemäß- der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert. Zudem führen wir auch Fonds, die als Art. 9 Fonds klassifiziert sind und auf die Reduzierung von CO_2-Emissionen Wert legen.

Wie unterscheidet sich der Investmentansatz des LLB Inflation Protect (CHF) von den anderen Strategiefonds?
Beim LLB Inflation Protect (CHF) handelt es sich um einen Themenfonds. Der Fonds eignet sich für Anleger, die in Inflationsphasen den realen Wert ihres Portfolios schützen, aber auch in Phasen ohne Inflation eine angemessene Gesamtrendite erzielen möchten.

www.llb.at

René Hensel ist Senior Portfolio Manager bei LLB Asset Management AG in Vaduz und verfügt über 25 Jahre Finanzmarkterfahrung. Er verwaltet den LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR) seit über 15 Jahren und den LLB Inflation Protect (CHF) seit seiner Gründung 2011. Die **LLB Österreich** ist mit einem betreuten Vermögen von 30 Milliarden Euro und mehr als 200 Mitarbeitenden führende Vermögensverwaltungsbank in Österreich. Als Tochter der LLB, Vaduz, profitiert die LLB Österreich von der Stabilität, der hohen Bonität und der über 160-jährigen Erfahrung ihrer Eigentümerin. Österreich ist neben Liechtenstein und der Schweiz Heimmarkt der LLB-Gruppe.

EINSCHALTUNG – FOTO: beigestellt

DIDIER CHAN-VOC-CHUN, Union Bancaire Privée, UBP S.A.

UBAM MULTIFUNDS FLEXIBLE ALLOCATION (USD)

Der Ansatz der offenen Architektur ist teambasiert. Das Alpha wird durch die Asset- und Stilallokation sowie die Managerauswahl generiert. Es war interessant, sich in den letzten fünf Jahren zurechtzufinden, da ein gutes Maß an Rotation zwischen Sektoren und Regionen herrschte. Neben der Auswahl der Manager waren unser Fokus auf Bewertung und Qualität in Verbindung mit einer flexiblen Allokation festverzinslicher Wertpapiere.

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - ausgewogen

23 FONDS / 3,75 MRD. EURO. 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. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt zwischen 5,5 und 7,0 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	UBAM MULTIFUNDS FLEXIBLE ALLOCATION (USD)	+ 3,53 %	0,16
2. Platz	DJE Multi Flex	+ 2,51 %	0,04
3. Platz	Vontobel Conviction Balanced	+ 2,28 %	0,03

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	DWS CONCEPT ARTS DYNAMIC	+ 5,38 %	0,38
2. Platz	DWS Vorsorge Premium	+ 4,73 %	0,35
3. Platz	Ampega ISP Dynamik	+ 4,75 %	0,33

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	DYNAMIK INVEST	+ 7,23 %	0,80
2. Platz	DWS Multi Opportunities	+ 7,25 %	0,76
3. Platz	Vontobel Conviction Balanced	+ 6,10 %	0,59

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - konservativ

22 FONDS / 6,38 MRD. EURO. 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 Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 5,5 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE	+ 2,95 %	0,17
2. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	+ 3,57 %	0,15
3. Platz	RT Active Global Trend	+ 2,44 %	0,05

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN FLEXIBLE	+ 5,45 %	0,42
2. Platz	RT Active Global Trend	+ 4,05 %	0,36
3. Platz	Global Opp HAIG WorldSelect	+ 3,97 %	0,33

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	ASSENAGON MULTI ASSET CONSERVATIVE	+ 5,53 %	0,80
2. Platz	CT (Lux) Diversified Growth Fund	+ 4,59 %	0,55
3. Platz	GAM Star Flexible Global Portfolio	+ 4,13 %	0,53

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

LEO WILLERT
ARTS Asset Management GmbH.

DWS CONCEPT ARTS DYNAMIC

Neben dem DWS Concept Dynamic verwaltet ARTS auch einen „Balanced" und einen „Conservative". Alle drei orientieren sich an keiner Benchmark und werden rein systematisch verwaltet. Der Unterschied zwischen den drei Produkten liegt in der maximal möglichen Aktienquote, die beim DWS Concept Dynamic in sehr guten Marktphasen bis auf 100 Prozent gesteigert werden kann.

JOSEF FALZBERGER
KEPLER-FONDS KAG

DYNAMIK INVEST

Der 75 Millionen Euro schwere Dachfonds für die PRIVAT BANK veranlagt ohne Benchmark in Aktien- und Anleihefonds – vornehmlich in ETFs. Der Anteil der Anlagekategorien kann dabei dynamisch variieren. Zur Investmentgradsteuerung zieht Fondsmanager Josef Falzberger den Sentiment-Indikator von Behavioral-Finance-Spezialist Teodoro Cocca (Johannes-Kepler-Universität Linz) heran.

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 abgefedert werden, ist an keine Benchmark gebunden.

LEO WILLERT
ARTS Asset Management GmbH.

C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN FLEXIBLE

Sowohl die Aktienquote wie auch die Auswahl der Einzelfonds erfolgt dynamisch entsprechend des hauseigenen systematischen Handelssystems. In schlechten Aktienmarktphasen kann die Aktienquote bis auf null heruntergefahren, in guten Phasen wieder bis auf 100 Prozent hochgeschraubt werden. Der fixverzinste Anteil wird konservativ ausschließlich in Anleihen hoher Bonitäten und/oder im Geldmarkt veranlagt.

Credits: beigestellt

ROLAND RUPPRECHTER
R&B Research und Vermögensmgmt. GmbH.

R&B AKTIEN GLOBAL AKTIV

Fondsmanager Roland Rupprechter investiert via kostengünstiger ETFs aktiv in verschiedene Regionen, Länder und Währungen ohne Bezug auf einen Index/ Referenzwert. Neben der hauptsächlichen Gewichtung der großen Regionen USA (68 %) und Europa (25 %) rundet Rupprechter die Asset Allocation mit einzelnen Länder-Aktien-ETFs ab (z.B. Japan, Kanada, Schweiz oder Australien).

MARKUS STEININGER
Zürcher Kantonalbank Österreich AG

PORTFOLIO WACHSTUM ZKB OE

„Unsere Stärke liegt in der positiven Einstellung und Freude an der Arbeit", so Fondsmanager Markus Steininger. Die Anlageentscheidungen selbst werden aufgrund eines strukturierten Research-Prozesses getroffen und stehen für aktives Management, Risikokontrolle und eine langfristige Ausrichtung. Der rund 110 Millionen Euro schwere Dachfonds ist prinzipiell in etwa 20 Aktienfonds und-ETFs investiert.

JULIAN HOWARD
GAM International Management

GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY

Julian Howard erzielte mit dem 120 Millionen Euro schweren Dachfonds im Drei- und Fünf-Jahresbereich ein überproportionales Rendite/Risiko-Verhältnis, indem er eine aktive regionale Asset Allocation vor allem mit ETFs abbildet. In geringem Maße setzt er hauseigene aktiv verwaltete Fonds und Derivative zur Steuerung des Risikos ein.

MICHAEL KOHLHASE
Dr. Kohlhase Vermögensverwaltung

DKO AKTIEN GLOBAL

Der international ausgelegte Dachfonds investiert vornehmlich in Aktienfonds im Rahmen eines Core-/ Satellite-Ansatzes, sowohl in internationale Märkte wie auch in besondere Themen. Die Core-Anlagen sind auf die europäischen und nordamerikanischen Märkte ausgerichtet (Large- und Mid-Caps), die Satellite-Anlagen beinhalten u.a. Emerging Marktes, Themen sowie Rohstoffanlagen und werden aktiv im Bereich der Mid- und Small-Caps veranlagt.

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.

AKTIENDACHFONDS - konservativ

29 FONDS / 3,51 MRD. EURO. Die geringere Schwankungsbreite im Vergleich zur unten stehenden Gruppe wird entweder durch eine höhere Diversifikation oder durch eine Beschränkung auf konservativere Aktienanlagen erzielt. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 9,8 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	RAIFFEISEN-ACTIVE-AKTIEN	+ 6,16 %	0,27
2. Platz	All World	+ 6,58 %	0,27
3. Platz	FWU TOP Trends	+ 6,43 %	0,27

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	R&B AKTIEN GLOBAL AKTIV	+ 8,81 %	0,54
2. Platz	FWU TOP Trends	+ 8,41 %	0,52
3. Platz	Raiffeisen-Active-Aktien	+ 7,64 %	0,51

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	PORTFOLIO WACHSTUM ZKB OE	+ 10,93 %	0,99
2. Platz	R&B Aktien Global Aktiv	+ 10,85 %	0,91
3. Platz	BKS Strategie Aktien-Dachfonds	+ 8,90 %	0,89

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

AKTIENDACHFONDS - dynamisch

27 FONDS / 2,14 MRD. EURO. Hier besteht die Kunst in der Selektion der „trendigsten" Regionen und Branchen. Trotz der höheren Volatilität (im Ein-Jahres-Bereich höher als 9,8 %) liegen die Erträge annähernd gleichauf mit jenen der konservativeren Aktiendachfonds.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY	+ 7,65 %	0,38
2. Platz	Faktorstrategie Aktien Global	+ 6,38 %	0,30
3. Platz	Piz Buin Global	+ 6,13 %	0,23

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY	+ 8,60 %	0,50
2. Platz	Kathrein Mandatum 100	+ 8,15 %	0,48
3. Platz	HYPO Dynamic Equity	+ 8,09 %	0,48

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	DKO AKTIEN GLOBAL	+ 16,67 %	1,23
2. Platz	UBS (Lux) Strategy Fund Equity Sustainable (EUR)	+ 11,71 %	0,80
3. Platz	Apollo Dynamisch	+ 9,62 %	0,71

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

Credits: beigestellt, Alexander Toth: RCM/Roland Rudolph, Markus Jandrisevits©Huger

KIER BOLEY, Union Bancaire Privée, UBP S.A.

UBAM MULTIFUNDS ALTERNATIVE (USD)

Anfang 2021 wurde mit dem UBAM Multifunds Alternative eine nicht korrelierte Alternative für Anleger geschaffen. Beim Aufbau des Portfolios wurde das passive Aktien-Beta innerhalb des Aktien-Long-Short-Engagements reduziert- und auf Relative-Value-Strategien im festverzinslichen Bereich umgestellt. Die Hinzufügung systematischer Strategien erhöhten die defensiven Eigenschaften bei Marktausverkäufen. Das funktionierte 2022 besonders gut.

HEDGE-DACHFONDS

15 FONDS / 857 MIO. EURO. In dieser Kategorie dominieren Dachfonds, die durch den Einsatz unterschiedlicher Strategien (L/S-Equity, Global Macro, Currency- und Rohstoff-Trader, Bond-Strategien etc.) einen deutlichen Total Return-Charakter aufweisen.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	UBAM MULTIFUNDS ALTERNATIVE (USD)	+ 4,38 %	0,27
2. Platz	LLB Alternative Strategie Global ESG H USD	+ 1,33 %	neg.
3. Platz	Vitruvius UCITS Selection	+ 1,29 %	neg.

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	UBAM MULTIFUNDS ALTERNATIVE (USD)	+ 7,63 %	0,61
2. Platz	Sauren Absolute Return	+ 2,93 %	0,21
3. Platz	LLB Alternative Strategie Global ESG H USD	+ 2,94 %	0,12

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	VITRUVIUS UCITS SELECTION	+ 9,98 %	0,71
2. Platz	Sauren Absolute Return	+ 3,61 %	0,53
3. Platz	Vintage 14	+ 3,43 %	0,33

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

§14-Dachfonds

22 FONDS / 2,94 MRD. EURO. §14-Dachfonds können im Rahmen des Gewinnfreibetrages von Unternehmern (max. 13 % des Jahresgewinns) gekauft werden. Deren Kapitalerträge sind nach vier Jahren steuerfrei – diese Ersparnis sollte unbedingt genützt werden.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	RT OPTIMUM § 14 FONDS	+ 1,92 %	neg.
2. Platz	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	+ 1,79 %	neg.
3. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	+ 1,16 %	neg.

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL	+ 1,44 %	neg.
2. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 1,22 %	neg.
3. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	+ 0,45 %	neg.

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	RT OPTIMUM § 14 FONDS	+ 6,06 %	0,56
2. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	+ 5,35 %	0,52
3. Platz	Starmix Ausgewogen	+ 5,58 %	0,51

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance in Euro, Reihung nach Sharpe-Ratio bzw. Performance, Stichzeitpunkt: 30.09.2023

MATTIA NOCERA
Belgrave Capital Management Ltd.

VITRUVIUS UCITS SELECTION

Belgrave Capital Management (London) wurde 1995 von Mattia Nocera gegründet, der heute CEO und CIO des Unternehmens ist, das auf das Research und die Selektion von überproportional erfolgreichen Advisor von Alternativen Investment Strategien spezialisiert ist. Im Portfolio des 64 Millionen Euro schweren Vitruvius UCITS Selection findet man sowohl Equity Long Only-Fonds wie auch Equity Long-Short-Produkte renommierter Gesellschaften wie z.B. von BlackRock, Egerton oder Edgewood. Belgrave Capital Management ist mittlerweile eine Tochter der in Lugano ansässigen Banca del Ceresio. Vitruvius selbst ist rechtlich gesehen ein in Luxemburg ansässiger Multi-Portfolio- und Multi-Advisor-UCITS-Fonds.

CHRISTIAN SÜTTINGER
Erste Asset Management GmbH.

RT OPTIMUM § 14 FONDS

Der RT Optimum §14 weist ein Fondsvolumen von 36 Millionen Euro auf und investiert international in Aktien sowie ausgewählte Anleihensegmente, wobei der Aktienanteil bei 40 Prozent und der regionale Schwerpunkt auf Europa liegt. Anleihenseitig werden Hochzinsanleihen mit europäischen Staatsanleihen kombiniert, um ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Profil zu erreichen. Rund die Hälfte der Subfonds sind hauseigene Produkte, für spezielle Themen werden Fonds renommierter Gesellschaften zugekauft. Die dynamische Positionierung und eine substantielle Allokation in Geldmarktfonds haben 2023 besonders zum Erfolg beigetragen.

ALEXANDRA TRUSCHNEGG
Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO VORARLBERG AUSGEWOGEN GLOBAL

Der knapp 80 Millionen Euro schwere Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global ist ein gemischter Fonds, der zu maximal 49 Prozent in Aktienfonds investiert – überwiegend in Aktien aus Nordamerika, Europa und Japan. Die Einhaltung von ESG-Kriterien der Subfonds ist für Fondsmanagerin Alexandra Truschnegg ein wichtiger Teil der Anlagestrategie. Im Rentensegment investiert der Fonds mindestens zu 51 Prozent, davon überwiegend in auf Euro lautende Einzelanleihen (Staats- und Unternehmensanleihen) mit mindestens Investmentgrade-Bonität sowie in Anleihenfonds. Die Assets lauten zu mindestens 70 Prozent auf Euro, womit Währungsrisiken minimiert werden.

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
ANLEIHENDACHFONDS									
LU0326856928	» Rentenstrategie MultiManager	6,20 %	5,09	» Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	0,83 %	3,04	» C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	0,85 %	5,16
AT0000A09F56	AlpenBank Anleihenstrategie	2,58 %	2,86	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	0,64 %	3,38	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	-0,16 %	4,58
AT0000744594	3 Banken Anleihefonds-Selektion	2,51 %	3,29	Rentenstrategie MultiManager	-1,25 %	5,29	Rentenstrategie MultiManager	-0,21 %	7,27
AT0000A04LB2	Top Strategie Starter	2,53 %	5,27	BKS Strategie Anleihen-Dachfonds	-2,23 %	5,00	ERSTE FIXED INCOME PLUS	-0,53 %	7,05
AT0000A2GYR7	Nachhaltigkeitsstrategie Anleihen	2,32 %	3,76	ERSTE FIXED INCOME PLUS	-2,39 %	4,84	3 Banken Anleihefonds-Selektion	-0,61 %	4,63
AT0000A20DF6	ERSTE FIXED INCOME PLUS	1,57 %	4,35	Raiffeisen-Rent-Flexibel	-2,52 %	3,76	ERSTE Select Bond Dynamic	-0,98 %	6,28
AT0000A0QQ56	Raiffeisen-Rent-Flexibel	1,49 %	3,30	3 Banken Anleihefonds-Selektion	-2,67 %	4,32	Raiffeisen-Rent-Flexibel	-1,11 %	4,33
AT0000A1VNZ4	Faktorstrategie Anleihen Global	1,34 %	3,07	ERSTE Select Bond Dynamic	-2,96 %	4,95	ERSTE SELECT BOND	-1,23 %	5,54
AT0000642392	Gutmann Global Bonds Strategy	1,34 %	3,36	AlpenBank Anleihenstrategie	-3,15 %	4,25	AlpenBank Anleihenstrategie	-1,24 %	4,49
AT0000660600	ERSTE SELECT BOND	1,30 %	4,38	Gutmann Global Bonds Strategy	-3,17 %	4,07	Gutmann Global Bonds Strategy	-1,34 %	3,62
AT0000A054M4	ERSTE Select Bond Dynamic	1,27 %	4,61	VKB Anlage-Mix Classic	-3,28 %	3,69	Faktorstrategie Anleihen Global	-1,48 %	4,13
AT0000A257W2	BKS Strategie Anleihen-Dachfonds	1,22 %	3,77	Faktorstrategie Anleihen Global	-3,36 %	4,06	VKB Anlage-Mix Classic	-1,70 %	4,53
AT0000657671	Allianz Invest ESG Defensiv	0,93 %	3,67	ERSTE SELECT BOND	-3,47 %	4,90	Top Strategie Starter	-1,76 %	6,01
AT0000A0QRB8	Portfolio Rendite ZKB Oe	0,78 %	4,62	Kathrein Mandatum	-3,83 %	3,27	Kathrein Mandatum	-1,77 %	4,52
AT0000811443	Bond s Best-Invest	0,66 %	3,57	Allianz Invest ESG Defensiv	-4,41 %	4,99	Allianz Invest ESG Defensiv	-2,03 %	5,62
AT0000495197	VKB Anlage-Mix Classic	0,47 %	2,89	UBS (Lux) Strategy Fund Fixed Income Sust.	-4,62 %	4,44	Portfolio Rendite ZKB Oe	-2,11 %	5,42
LU0039703029	UBS (Lux) Strategy Fund Fixed Income Sust.	0,42 %	4,17	Bond s Best-Invest	-4,69 %	4,47	UBS (Lux) Strategy Fund Fixed Income Sust.	-2,14 %	4,68
AT0000634712	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	0,18 %	4,00	Nachhaltigkeitsstrategie Anleihen	-4,71 %	5,26	Bond s Best-Invest	-2,23 %	4,60
AT0000A22431	Kathrein Mandatum	-0,79 %	2,47	Top Strategie Starter	-4,89 %	5,78	–		
AT0000A1Z1L9	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	-1,55 %	3,32	Portfolio Rendite ZKB Oe	-5,24 %	5,32	–		
ANLEIHENDACHFONDS – andere (USD)									
LU0861833316	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	2,54 %	6,98	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	4,79 %	7,67	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	4,29 %	8,61
AT0000A0K2N1	Gutmann USD Bonds Strategy	-5,78 %	5,73	Gutmann USD Bonds Strategy	-0,19 %	6,35	Gutmann USD Bonds Strategy	2,38 %	6,31
GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – konservativ									
FR0013308269	» Amundi Yield-Enhanced Solution	4,52 %	1,16	» Avantgarde Klassik	2,09 %	5,46	» Avantgarde Klassik	2,03 %	6,97
AT0000A0F9E2	MANDO aktiv Multi Assets	4,86 %	4,18	ERSTE Responsible Microfinance	1,66 %	0,59	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	1,45 %	6,94
AT0000A1YYN1	Oberbank Premium Strategie defensiv	5,02 %	4,83	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	1,63 %	6,11	ERSTE Responsible Microfinance	1,17 %	0,95
AT0000A1EZM2	Gutmann Investor Fundamental	5,20 %	5,13	DWS Concept ARTS Conservative	1,06 %	3,89	Amundi Yield-Enhanced Solution	0,85 %	1,97
LU0349308998	Swiss Rock (Lux) Dachfonds - Rendite	4,70 %	4,58	Amundi Yield-Enhanced Solution	1,03 %	1,29	DWS Concept ARTS Conservative	0,85 %	5,82
AT0000713458	Hypo Tirol Fonds stabil	4,23 %	4,36	Hypo Vorarlberg Selektion Defensiv	0,80 %	5,99	Oberbank Premium Strategie defensiv	0,69 %	7,21
LU2132882023	DB ESG Conservative	3,37 %	3,31	VKB Anlage-Mix Dynamik	0,78 %	4,17	Constantia Multi Invest 5	0,48 %	5,57
AT0000A2QKH6	BKS Strategie nachhaltig	3,27 %	4,97	WWK Select Balance konservativ	0,36 %	4,67	Gutmann Investor Fundamental	0,32 %	6,96
AT0000A01V96	Portfolio Management KONSERVATIV	3,04 %	4,95	BKS Anlagemix konservativ	0,33 %	5,75	VKB Anlage-Mix Dynamik	0,31 %	4,61
LU1479925304	WWK Select Balance konservativ	2,53 %	3,75	Gutmann Investor Fundamental	0,12 %	6,17	FRS Substanz	0,22 %	6,06
AT0000A11FF0	YOU INVEST GREEN solid	2,55 %	4,77	Ampega ISP Komfort	-0,14 %	4,08	Kathrein Mandatum 25	0,07 %	6,29
AT0000809249	Allianz Invest ESG Konservativ	2,33 %	4,69	Oberbank Premium Strategie defensiv	-0,46 %	6,24	LLB Strategie Total Return Rendite	0,02 %	5,15
AT0000A257Y8	BKS Anlagemix konservativ	2,27 %	4,03	FRS Substanz	-0,68 %	5,48	WWK Select Balance konservativ	0,02 %	6,24
AT0000A2AX12	Hypo Vorarlberg Selektion Defensiv	2,30 %	4,64	FOCUS 1200	-0,80 %	4,81	Ampega ISP Komfort	0,02 %	4,72
AT0000A11FY1	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	2,06 %	4,67	Kathrein Mandatum 25	-0,81 %	4,95	Master s Best-Invest B	-0,09 %	6,93
AT0000619556	Avantgarde Klassik	2,05 %	4,36	DB ESG Conservative	-0,84 %	5,90	FOCUS 1200	-0,26 %	5,73
LU2132883344	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	1,95 %	3,90	MANDO aktiv Multi Assets	-1,10 %	5,08	YOU INVEST GREEN solid	-0,41 %	5,59
AT0000706338	LLB Strategie Total Return Rendite	1,94 %	4,92	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	-1,18 %	5,56	Hypo Tirol Fonds stabil	-0,45 %	6,43
AT0000A067F0	FOCUS 1200	1,72 %	4,79	Generali SF Best Managers Conservative	-1,23 %	3,95	I-AM AllStars Conservative	-0,46 %	3,65
AT0000745179	Master s Best-Invest B	1,66 %	4,85	Master s Best-Invest B	-1,55 %	5,81	UniStrategie: Konservativ	-0,50 %	6,26
AT0000A0G256	ERSTE Responsible Microfinance	1,64 %	0,68	UniStrategie: Konservativ	-1,56 %	6,00	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	-0,58 %	5,03
AT0000819701	TOP-Fonds I „Der Stabile“	1,46 %	4,29	Constantia Multi Invest 5	-1,58 %	4,81	Gutmann Investor EUR 20	-0,60 %	5,24
LU1580345228	Generali SF Best Managers Conservative	1,38 %	3,30	LLB Strategie Total Return Rendite	-1,62 %	5,29	Raiffeisenfonds-Sicherheit	-0,62 %	5,52
DE0005314108	UniStrategie: Konservativ	1,38 %	5,07	Hypo Tirol Fonds stabil	-1,62 %	6,20	MANDO aktiv Multi Assets	-0,69 %	6,60
LI0279550151	LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)	1,32 %	4,27	DWS Vermögensmandat-Defensiv	-1,64 %	4,39	Allianz Invest ESG Konservativ	-0,81 %	7,38
AT0000A0J7U8	Constantia Multi Invest 5	1,31 %	4,19	YOU INVEST GREEN solid	-1,67 %	4,81	Generali SF Best Managers Conservative	-0,86 %	4,64
AT0000615836	I-AM AllStars Conservative	1,28 %	2,08	ERSTE Target	-1,82 %	2,91	FWU TOP konservativ	-0,93 %	7,45
AT0000495023	VKB Anlage-Mix Dynamik	1,16 %	3,75	HAL Solid	-1,93 %	4,54	DWS Vermögensmandat-Defensiv	-0,98 %	5,10
AT0000779368	Gutmann Investor EUR 20	1,14 %	3,14	I-AM AllStars Conservative	-2,20 %	3,10	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-1,11 %	5,94
AT0000745161	Master s Best-Invest A	1,13 %	4,10	Gutmann Investor EUR 20	-2,22 %	4,94	LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)	-1,12 %	5,02
AT0000779806	Kathrein Mandatum 25	1,08 %	4,07	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	-2,28 %	4,85	Master s Best-Invest A	-1,18 %	5,36
DE000A0NBPL4	Ampega ISP Komfort	0,84 %	2,90	Raiffeisenfonds-Sicherheit	-2,33 %	5,37	ERSTE Target	-1,19 %	3,97
AT0000746508	FWU TOP konservativ	0,59 %	4,30	FWU TOP konservativ	-2,35 %	7,17	BlackRock SF MIP Defensive	-1,22 %	6,48
DE000A0YBNP7	HAL Solid	0,37 %	3,87	Master s Best-Invest A	-2,88 %	4,77	HAL Solid	-1,37 %	4,44

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000698089	FRS Substanz	0,23 %	4,01	Allianz Invest ESG Konservativ	-2,91 %	6,19	Portfolio Management KONSERVATIV	-1,82 %	5,81
AT0000A043W6	ERSTE Target	0,02 %	3,68	LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)	-2,97 %	4,97	TOP-Fonds I „Der Stabile“	-2,05 %	8,07
AT0000761655	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-0,15 %	4,65	BlackRock SF MIP Defensive	-3,27 %	5,74	–		
AT0000811633	Raiffeisenfonds-Sicherheit	-0,25 %	4,27	TOP-Fonds I „Der Stabile“	-3,64 %	5,91	–		
LU1241524617	BlackRock SF MIP Defensive	-0,31 %	4,81	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-3,69 %	5,96	–		
LU0093745825	DWS Concept ARTS Conservative	-0,79 %	3,78	Portfolio Management KONSERVATIV	-3,70 %	5,92	–		
LU0309482544	DWS Vermögensmandat-Defensiv	-0,86 %	2,80	–			–		
LU2330520359	DB Strategic Income Allocation Cons. Plus	-1,40 %	3,36	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – dynamisch

LU1038902331	» UBS (Lux) KSS Europ. Growth and Inc. (EUR)	9,79 %	5,81	» LLB Inflation Protect (CHF)	3,36 %	5,14	» LLB Inflation Protect (CHF)	3,26 %	5,63
LU1016072081	MYRA Solidus Global Fund	7,05 %	5,15	Credit Suisse Syst. Index Fund Yield CHF	2,85 %	7,66	Credit Suisse Syst. Index Fund Yield CHF	2,68 %	7,93
AT0000858949	RT Optimum § 14 Fonds	6,06 %	7,21	UBS (Lux) KSS Europ. Growth and Inc. (EUR)	2,09 %	9,02	RT Optimum § 14 Fonds	1,92 %	9,12
AT0000707575	Portfolio Management SOLIDE	4,66 %	6,04	MYRA Solidus Global Fund	1,96 %	6,14	UBS (Lux) KSS Europ. Growth and Inc. (EUR)	1,66 %	10,34
AT0000708755	Apollo Konservativ	4,58 %	5,88	RT Optimum § 14 Fonds	1,22 %	8,20	LLB Strategie Rendite (CHF)	1,59 %	6,80
LU0033040782	UBS (Lux) Strategy Fund Yield Sust. (EUR)	4,33 %	6,62	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	0,69 %	6,74	LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	1,32 %	6,75
AT0000809298	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	3,91 %	5,90	LLB Strategie Rendite (CHF)	0,68 %	6,84	CORE Balanced	1,30 %	7,23
AT0000A0T6B8	Top Strategie Wachstum	4,00 %	6,20	LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	0,21 %	7,03	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	1,27 %	8,62
LU0984160217	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	3,71 %	5,54	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	0,19 %	7,05	MYRA Solidus Global Fund	1,23 %	6,92
AT0000825468	KEPLER Mix Solide	3,69 %	5,64	CORE Balanced	-0,16 %	6,42	LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)	1,00 %	5,95
LI0008127503	LLB Strategie Rendite (EUR)	3,28 %	5,52	LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)	-0,41 %	6,12	Apollo Konservativ	0,91 %	8,34
AT0000A0T671	Top Strategie Planer	3,27 %	5,63	Apollo Konservativ	-0,71 %	7,66	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	0,62 %	7,82
LU0317844768	FFPB MultiTrend Plus	3,22 %	5,69	Raiffeisen-Portfolio-Solide	-0,73 %	6,03	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	0,37 %	7,17
AT0000636493	Starmix Konservativ	3,18 %	5,64	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield	-0,77 %	7,27	ING Global Index Portfolio Defensive	0,26 %	7,17
AT0000A11FB9	YOU INVEST GREEN balanced	3,05 %	5,66	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	-0,94 %	6,01	DPAM Defensive Strategy	0,26 %	6,60
AT0000A09R60	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	2,88 %	5,27	YOU INVEST GREEN balanced	-0,97 %	6,06	YOU INVEST GREEN balanced	0,19 %	7,23
LU0091100890	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield	2,97 %	6,00	FFPB MultiTrend Plus	-1,00 %	6,73	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield	0,14 %	7,38
AT0000A10C72	Dynamik Ertrag	2,91 %	5,92	Portfolio Management SOLIDE	-1,03 %	7,19	Macquarie Business Class	0,14 %	8,98
AT0000A1GCV7	Raiffeisen-Portfolio-Solide	2,79 %	6,08	Macquarie Business Class	-1,05 %	7,23	PRIVATE BANKING DYNAMIC	0,08 %	7,45
LU1059709862	UBS (Lux) Strategy SICAV Xtra Yield (EUR)	2,63 %	5,37	UBS (Lux) Strategy SICAV Xtra Yield (EUR)	-1,08 %	6,77	FFPB MultiTrend Plus	-0,17 %	8,18
AT0000828603	CORE Balanced	2,56 %	5,64	LLB Strategie Rendite (EUR)	-1,64 %	6,39	Raiffeisen-Portfolio-Solide	-0,27 %	6,33
LU0439734368	Credit Suisse Syst. Index Fund Yield CHF	2,69 %	7,09	ING Global Index Portfolio Defensive	-1,74 %	7,17	Portfolio Management SOLIDE	-0,28 %	7,77
AT0000737697	Macquarie Business Class	2,18 %	5,63	DPAM Defensive Strategy	-1,77 %	6,34	Dachfonds Südtirol	-0,32 %	6,88
LI0008127453	LLB Strategie Rendite (CHF)	2,16 %	6,71	UBS (Lux) Strategy Fund Yield Sust. (EUR)	-1,98 %	8,07	Starmix Konservativ	-0,55 %	6,76
LU2227291494	Capital Group EUR Cons. Income and Growth	2,00 %	6,18	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	-2,00 %	6,51	Goldman Sachs Patrimonial Defensive	-0,56 %	6,93
LU0994951464	UBS (Lux) Strategy Income Sust. (EUR)	1,90 %	5,57	Starmix Konservativ	-2,10 %	6,78	LLB Strategie Rendite (EUR)	-0,66 %	6,74
BE6227492921	DPAM Defensive Strategy	1,70 %	5,85	PRIVATE BANKING DYNAMIC	-2,24 %	6,58	Goldman Sachs Global Multi-Asset Cons.	-0,69 %	7,86
LI0595164133	LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF)	1,56 %	6,82	KEPLER Mix Solide	-2,34 %	6,63	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	-0,73 %	6,56
LU1057461219	Goldman Sachs Global Multi-Asset Cons.	1,54 %	6,03	Top Strategie Wachstum	-2,46 %	7,22	Top Strategie Wachstum	-0,74 %	8,32
AT0000726914	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	1,54 %	6,05	Goldman Sachs Global Multi-Asset Cons.	-3,11 %	7,38	UBS (Lux) Strategy SICAV Xtra Yield (EUR)	-0,88 %	7,57
LU1693142330	ING Global Index Portfolio Defensive	1,50 %	6,49	3 Banken Werte Defensive	-3,12 %	6,43	KEPLER Mix Solide	-0,99 %	6,85
LI0032619343	LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	1,36 %	6,49	Dachfonds Südtirol	-3,21 %	6,95	UBS (Lux) Strategy Fund Yield Sust. (EUR)	-1,07 %	8,78
LU0119196938	Goldman Sachs Patrimonial Defensive	1,28 %	6,33	Goldman Sachs Patrimonial Defensive	-3,42 %	7,05	Amundi Fund Solutions Conservative	-1,41 %	7,21
IE00BMVB5K07	Vanguard LifeStrategy 20 % Equity UCITS ETF	1,22 %	6,87	UBS (Lux) Strategy Income Sust. (EUR)	-3,72 %	6,28	Top Strategie Planer	-1,49 %	6,96
LI0137592536	LLB Inflation Protect (CHF)	1,07 %	5,59	Top Strategie Planer	-3,73 %	6,53	3 Banken Werte Defensive	-1,68 %	6,38
AT0000986351	3 Banken Werte Defensive	0,94 %	5,21	Amundi Fund Solutions Conservative	-4,24 %	7,28	UBS (Lux) Strategy Income Sust. (EUR)	-1,83 %	6,62
LI0279550136	LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)	0,48 %	5,75	Dynamik Ertrag	-4,28 %	6,91	Dynamik Ertrag	-2,30 %	6,84
AT0000A1L874	PRIVATE BANKING DYNAMIC	-0,33 %	6,15	–			–		
LU1121647660	Amundi Fund Solutions Conservative	-1,06 %	5,91	–			–		
AT0000A0KR10	Dachfonds Südtirol	-2,89 %	7,61	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – konservativ

LU1740984924	» DWS Strategic ESG Allocation Balance	7,12 %	5,79	» Hypo Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	4,75 %	6,16	» Hypo Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	3,96 %	7,00
AT0000A1YYM3	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	6,52 %	6,04	Lansdowne Endowment Fund	4,44 %	7,03	SpänglerPrivat: Alternativ	2,67 %	5,53
LU1946062574	Lansdowne Endowment Fund	5,95 %	5,33	BKS Anlagemix dynamisch	3,94 %	8,20	DWS Strategic ESG Allocation Balance	3,07 %	9,48
LU2132880241	DB ESG Balanced SAA	5,86 %	5,39	ERSTE Global Income	3,29 %	7,38	Deutsche Bank Best Alloc. Balanced ESG	2,67 %	7,60
LU0859635202	Deutsche Bank Best Alloc. Balanced ESG	6,01 %	5,92	Deutsche Bank Best Alloc. Balanced ESG	2,74 %	7,46	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	2,27 %	9,96
AT0000A06NX7	Oberbank Vermögensmanagement	4,88 %	5,19	DWS Strategic ESG Allocation Balance	2,68 %	8,77	Kathrein Mandatum 50	1,87 %	9,13
AT0000713466	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	4,92 %	5,35	PrivatFonds: Kontrolliert pro	2,57 %	7,76	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	1,79 %	7,69
AT0000A25715	BKS Anlagemix dynamisch	5,10 %	5,87	DB ESG Balanced SAA Plus	2,41 %	8,24	PrivatFonds: Kontrolliert pro	1,77 %	9,00
AT0000802590	FarSighted Moderate PortFolio	4,79 %	5,44	Kathrein Mandatum 50	2,17 %	7,40	ERSTE Global Income	1,62 %	10,88
AT0000A1FQM8	SpänglerPrivat: Alternativ	4,83 %	5,74	DB ESG Balanced SAA	2,06 %	8,04	Raiffeisenfonds-Ertrag	1,42 %	8,64

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

GELDANLAGE IM BLICK?
WER VIEL VORHAT, KOMMT ZU UNS.
Was die Zukunft bringt, steht noch in den Sternen.
Mit achtsamer und zugleich ambitionierter Beratung sorgen wir dafür, dass Sie sich und Ihr Geld gut aufgehoben wissen.
Hypo Vorarlberg – Ihre persönliche Beratung in Vorarlberg, Wien, Graz, Wels, Salzburg und St. Gallen (CH).
www.hypovbg.at
HYPO
VORARLBERG

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p.a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
LU0309483435	DWS Vermögensmandat-Balance	4,14 %	4,35	Generali Vermögensaufbau-Fonds	2,03 %	4,96	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	1,37 %	8,81
AT0000A1G726	ERSTE Global Income	4,90 %	6,04	Patriarch Select Wachstum	2,03 %	8,31	Gutmann Investor EUR 40	1,20 %	7,54
LU2132879748	DB ESG Balanced SAA Plus	4,83 %	6,06	WWK Select Balance	1,89 %	7,15	Generali Vermögensaufbau-Fonds	1,19 %	5,16
LU0126855641	WWK Select Balance	4,57 %	5,61	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	1,67 %	8,35	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Moderate	1,07 %	9,92
AT0000A2R9R8	LLB Strategie Total Return 2.0	4,18 %	4,99	Raiffeisenfonds-Ertrag	1,59 %	7,03	WWK Select Balance	1,05 %	9,91
AT0000611132	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	4,67 %	6,22	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	1,44 %	8,01	Oberbank Vermögensmanagement	1,00 %	8,32
AT0000A1ASG7	LLB Strategie Total Return Ausgewogen	4,06 %	5,70	SpänglerPrivat: Alternativ	1,12 %	5,90	FarSighted Moderate PortFolio	0,99 %	8,62
AT0000A0S9Q1	Hypo Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	3,31 %	4,35	DWS Vermögensmandat-Balance	0,97 %	8,38	Patriarch Select Wachstum	0,96 %	9,80
LI0188197946	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	3,26 %	5,49	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Moderate	0,93 %	8,80	Top Strategie Zukunft	0,92 %	9,18
AT0000819743	TOP-Fonds II „Der Flexible“	3,01 %	6,23	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	0,79 %	8,09	LLB Strategie Total Return Ausgewogen	0,85 %	7,54
AT0000708151	NÖ HYPO Ausgewogen	2,51 %	3,48	LLB Strategie Total Return Ausgewogen	0,63 %	7,02	Master s Best-Invest C	0,84 %	8,60
AT0000779822	Kathrein Mandatum 50	2,78 %	6,04	Gutmann Investor EUR 40	0,58 %	6,36	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	0,76 %	9,34
LU1733247073	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Cons.	2,72 %	5,69	TOP-Fonds II „Der Flexible“	-0,14 %	8,17	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	0,62 %	8,16
AT0000703103	TOP-Fonds IV „Der Planende“	2,60 %	5,10	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	-0,23 %	7,09	Anadi Global Selection	0,53 %	8,10
AT0000A2JSK8	VKB-Nachhaltigkeit-Anders	2,62 %	5,37	Top Strategie Zukunft	-0,25 %	7,43	I-AM AllStars Balanced	0,40 %	6,54
AT0000810643	I-AM AllStars Balanced	2,45 %	4,30	Oberbank Vermögensmanagement	-0,30 %	7,05	DWS Vermögensmandat-Balance	0,24 %	9,58
LU1241524708	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Moderate	2,59 %	6,04	Master s Best-Invest C	-0,35 %	6,83	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Cons.	0,24 %	8,52
AT0000809256	Allianz Invest ESG Klassisch	2,44 %	6,26	FarSighted Moderate PortFolio	-0,72 %	7,37	Carmignac Profil Réactif 50	0,02 %	6,95
DE000A0RPAN3	PrivatFonds: Kontrolliert pro	2,33 %	6,23	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	-0,78 %	7,08	Allianz Invest ESG Klassisch	-0,07 %	10,04
FR0010149203	Carmignac Profil Réactif 50	2,13 %	6,29	BlackRock SF Mgd. Index Portf. Cons.	-0,88 %	7,74	TOP-Fonds II „Der Flexible“	-0,22 %	11,13
AT0000818919	Raiffeisenfonds-Ertrag	2,06 %	5,84	I-AM AllStars Balanced	-0,92 %	5,55	Swiss World Invest Verm.verw.fonds S	-0,48 %	9,07
AT0000810056	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	2,00 %	5,57	Anadi Global Selection	-0,97 %	7,14	NÖ HYPO Ausgewogen	-0,50 %	6,92
AT0000779376	Gutmann Investor EUR 40	1,99 %	3,79	3 Banken Werte Balanced	-0,99 %	7,99	3 Banken Werte Balanced	-0,55 %	8,17
AT0000784863	3 Banken Werte Balanced	1,86 %	6,28	IQAM Balanced Aktiv	-1,44 %	5,20	Morgan Stanley Gl. Bal. Risk Control FoF	-0,59 %	6,96
AT0000745187	Master s Best-Invest C	1,85 %	5,48	NÖ HYPO Ausgewogen	-1,78 %	5,71	IQAM Balanced Aktiv	-0,85 %	6,05
LU0694238501	Morgan Stanley Gl. Bal. Risk Control FoF	1,76 %	5,87	Carmignac Profil Réactif 50	-1,90 %	6,41	TOP-Fonds IV „Der Planende“	-1,61 %	8,73
LU0250687000	Patriarch Select Wachstum	1,59 %	5,96	Swiss World Invest Verm.verw.fonds S	-2,00 %	7,32	–		
AT0000A0T6F9	Top Strategie Zukunft	1,47 %	6,19	Morgan Stanley Gl. Bal. Risk Control FoF	-2,03 %	6,40	–		
AT0000A1WB47	Anadi Global Selection	1,42 %	5,61	Allianz Invest ESG Klassisch	-2,22 %	8,55	–		
LU0362406018	Swiss World Invest Verm.verw.fonds S	1,32 %	5,32	PrivatFonds: Nachhaltig	-2,47 %	6,08	–		
AT0000A143T0	Generali Vermögensaufbau-Fonds	0,94 %	3,05	TOP-Fonds IV „Der Planende“	-3,01 %	6,95	–		
AT0000A1AK18	IQAM Balanced Aktiv	0,74 %	4,63	–			–		
LU1900195949	PrivatFonds: Nachhaltig	0,57 %	5,47	–			–		
LU2330518965	DB Strategic Income Alloc. Balanced Plus	0,35 %	5,14	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – dynamisch

LU0232016666	» Multi-Axxion Äquinoktium	11,52 %	10,06	» Multi-Axxion Äquinoktium	6,08 %	11,33	» Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	4,44 %	10,58
AT0000708763	Apollo Ausgewogen	7,40 %	8,12	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	5,19 %	9,67	Hypo Vorarlberg multi asset global	4,03 %	9,66
LI0008127552	LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	6,33 %	7,12	Credit Suisse Syst. Index Fund Bal. (CHF)	4,72 %	9,26	Credit Suisse Syst. Index Fund Bal. (CHF)	3,77 %	9,76
LU0049785446	UBS (Lux) SF Balanced Sustainable (EUR)	6,70 %	7,90	Hypo Vorarlberg multi asset global	4,55 %	9,16	Multi-Axxion Äquinoktium	3,74 %	13,17
AT0000A19X86	Hypo Vorarlberg multi asset global	6,05 %	6,84	Hypo Vorarlberg Selektion Balanced	4,30 %	8,80	CORE Dynamic	3,26 %	10,51
AT0000A0M7H0	Portfolio Selektion ZKB Oe	6,03 %	6,92	LLB Strategie Ausgewogen (USD)	3,93 %	8,02	LLB Strategie Ausgewogen (USD)	2,94 %	8,72
LU0984159805	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced	5,72 %	6,91	CORE Dynamic	3,51 %	8,25	PremiumStars Wachstum	3,13 %	11,29
AT0000814991	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,35 %	6,39	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	3,25 %	8,19	Lyxor Portfolio Strategy Defensiv UCITS ETF	2,67 %	6,98
DE000ETF7029	Lyxor Portfolio Strategy Defensiv UCITS ETF	5,39 %	6,47	Apollo Ausgewogen	3,38 %	10,91	Champions Select Balance	2,92 %	11,17
DE000DWS2W22	Champions Select Balance	5,62 %	6,98	LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	2,61 %	8,36	Apollo Ausgewogen	2,99 %	12,91
AT0000711585	Starmix Ausgewogen	5,58 %	6,97	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced	2,61 %	8,87	Portfolio Selektion ZKB Oe	2,59 %	9,63
IE00BMVB5P51	Vanguard LifeStrategy 60 % Equity UCITS ETF	6,53 %	8,83	Macquarie Gl. Multi Asset Stable Div. Fund	1,94 %	8,83	LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	2,47 %	8,64
AT0000707559	Portfolio Management AUSGEWOGEN	5,66 %	7,26	UniStrategie: Ausgewogen	1,85 %	8,61	UBS (Lux) KSS Asian Gl. Strategy Bal. (USD)	2,38 %	9,32
AT0000825476	KEPLER Mix Ausgewogen	5,62 %	7,18	Premium Select Invest	1,76 %	9,76	Goldman Sachs Patrimonial Balanced	2,28 %	9,28
AT0000A2QAD6	ERSTE REAL ASSETS	5,53 %	7,62	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced	1,64 %	9,43	DPAM Balanced Strategy	2,27 %	9,84
LU0362483603	Swiss Life Index Funds Balance	5,98 %	8,84	KEPLER Mix Ausgewogen	1,56 %	8,64	ING Global Index Portfolio Balanced	2,09 %	9,24
LU0091100973	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced	5,37 %	7,98	Lyxor Portfolio Strategy Defensiv UCITS ETF	1,47 %	6,66	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced	2,05 %	9,89
AT0000A1TVN7	Premium Select Invest	4,65 %	6,33	Portfolio Management AUSGEWOGEN	1,22 %	8,65	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	1,80 %	9,82
AT0000781588	Macquarie Gl. Multi Asset Stable Div. Fund	4,67 %	6,63	UBS (Lux) KSS Asian Gl. Strategy Bal. (USD)	1,11 %	7,57	Macquarie Gl. Multi Asset Stable Div. Fund	1,72 %	11,58
LI0008127511	LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	4,98 %	7,61	Champions Select Balance	1,07 %	9,17	UniStrategie: Ausgewogen	1,66 %	9,58
AT0000A2AX20	Hypo Vorarlberg Selektion Balanced	4,63 %	6,86	ING Global Index Portfolio Balanced	0,95 %	8,82	Premium Select Invest	1,64 %	13,25
AT0000A1GCX3	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	4,80 %	7,41	Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,76 %	8,50	DPAM Balanced Low Strategy	1,52 %	8,03
DE0005314116	UniStrategie: Ausgewogen	4,42 %	6,81	DPAM Balanced Strategy	0,73 %	9,13	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced	1,47 %	9,81
DE000ETF7011	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	4,79 %	8,59	Portfolio Selektion ZKB Oe	0,50 %	8,05	Schoellerbank Global Pension Fonds	1,16 %	9,34
AT0000828629	CORE Dynamic	4,19 %	6,78	Schoellerbank Global Pension Fonds	0,44 %	8,02	KEPLER Mix Ausgewogen	0,96 %	10,33
LU0439731851	Credit Suisse Syst. Index Fund Bal. (CHF)	4,73 %	8,54	Swiss Life Index Funds Balance	0,36 %	9,38	Swiss Life Index Funds Balance	0,92 %	9,25

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – dynamisch

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000A11F86	YOU INVEST GREEN active	3,74 %	6,69	I-AM AllStars Multi Asset	0,30 %	9,63	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	0,91 %	10,44
IE00BMVB5M21	Vanguard LifeStrategy 40 % Equity UCITS ETF	3,84 %	7,64	LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	0,29 %	8,68	BNP Paribas Funds Sust. Multi-Asset Bal.	0,85 %	10,38
LI0595164158	LLB Strategie Ausgewogen ESG+ (CHF)	3,81 %	7,83	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	0,23 %	7,30	YOU INVEST GREEN active	0,80 %	9,46
BE6227494943	DPAM Balanced Strategy	3,62 %	7,55	YOU INVEST GREEN active	0,16 %	7,49	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	0,74 %	9,26
AT0000618731	I-AM AllStars Multi Asset	3,31 %	6,38	PremiumStars Wachstum	-0,07 %	9,21	Portfolio Management AUSGEWOGEN	0,72 %	10,21
LU2227290769	Capital Group EUR Bal. Growth and Inc. Portf.	3,34 %	6,91	Starmix Ausgewogen	-0,18 %	8,25	Amundi Fund Solutions Balanced	0,65 %	9,51
LU1693142843	ING Global Index Portfolio Balanced	3,44 %	7,51	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	-0,23 %	8,47	Starmix Ausgewogen	0,27 %	9,06
LU0119195963	Goldman Sachs Patrimonial Balanced	3,39 %	7,23	Raiffeisen-§14-ESG Mix	-0,38 %	8,11	LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	0,09 %	9,42
AT0000724208	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	2,89 %	6,51	UBS (Lux) SF Balanced Sustainable (EUR)	-0,41 %	9,91	Raiffeisen-§14-ESG Mix	-0,01 %	8,88
AT0000811666	Raiffeisen-§14-ESG Mix	2,79 %	7,22	DPAM Balanced Low Strategy	-0,41 %	7,69	I-AM AllStars Multi Asset	-0,21 %	10,53
AT0000675798	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	2,83 %	8,18	BNP Paribas Funds Sust. Multi-Asset Bal.	-0,41 %	10,15	FOCUS 1300	-0,48 %	8,18
BE6264045764	DPAM Balanced Low Strategy	2,67 %	6,66	FOCUS 1300	-0,46 %	6,56	UBS (Lux) SF Balanced Sustainable (EUR)	-0,50 %	10,92
AT0000A12GL4	FOCUS 1300	2,25 %	6,40	Amundi Fund Solutions Balanced	-0,64 %	8,91	Swiss Life Index Funds Income	-1,16 %	7,02
DE0009787069	PremiumStars Wachstum	2,24 %	6,96	Aktiva s Best-Invest	-2,97 %	7,93	Aktiva s Best-Invest	-1,44 %	8,38
LI0250291486	LLB Strategie Ausgewogen (USD)	2,22 %	7,54	Swiss Life Index Funds Income	-3,26 %	7,69	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	-2,59 %	10,75
AT0000729173	Aktiva s Best-Invest	1,92 %	6,32	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	-3,67 %	10,03	–		
LU0362483272	Swiss Life Index Funds Income	1,72 %	7,56	–			–		
AT0000A1L841	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	1,27 %	8,14	–			–		
LU1956154386	BNP Paribas Funds Sust. Multi-Asset Bal.	0,77 %	9,50	–			–		
LU1121646779	Amundi Fund Solutions Balanced	0,16 %	7,09	–			–		
LU0974636200	UBS (Lux) KSS Asian Gl. Strategy Bal. (USD)	-1,40 %	8,10	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTIERT

AT0000A069P5	» Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	10,58 %	8,63	» Ampega ISP Sprint	8,65 %	10,46	» Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	6,11 %	14,42
LU0309483781	DWS Vermögensmandat-Dynamik	7,75 %	6,05	Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	7,83 %	12,58	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Growth (CHF)	5,11 %	12,06

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

fredmansky.at

25 JAHRE KEPLER FONDS

Einfach mal mit dem Streber abhängen. Und selbst besser abschneiden.

Mit KEPLER Fonds wird vieles einfacher.
Selbst die Partnerwahl. Zahlreiche Auszeichnungen renommierter Ratingagenturen und unabhängiger Finanzmedien betonen die hohe Qualität der KEPLER-Fondspalette. Über Jahre hinweg.

Diese **Marketingmitteilung** stellt kein Angebot, keine Anlageberatung, Kauf- oder Verkaufsempfehlung, Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Fonds oder unabhängige Finanzanalyse dar. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen können. Aktuelle Prospekte (für OGAW) sowie die Basisinformationsblätter (BIB) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter www.kepler.at erhältlich.

kepler.at

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTIERT

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p.a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000A1YYP6	Oberbank Premium Strategie dynamisch	8,89 %	7,69	Hypo Vorarlberg Selektion Offensiv	7,20 %	11,57	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	4,86 %	12,07
DE000ETF7037	Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	11,47 %	10,65	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Growth (CHF)	6,98 %	11,38	PremiumStars Chance	5,26 %	14,04
LU2132882965	DB ESG Growth SAA	8,46 %	7,39	Raiffeisen-Portfolio-Growth	6,58 %	10,64	Swiss Rock Dachfonds Wachstum	5,00 %	14,11
AT0000732987	Ecofin Global Fund	7,23 %	7,19	Swiss Rock Dachfonds Wachstum	6,98 %	12,44	Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	4,80 %	14,13
LU0033036590	UBS (Lux) Strategy Fund Growth Sust. (EUR)	9,15 %	9,84	Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	6,32 %	11,74	ING Global Index Portfolio Dynamic	3,87 %	11,52
DE000DWS2W06	Champions Select Dynamic	7,72 %	7,88	Raiffeisenfonds-Wachstum	5,28 %	8,98	Hypo Tirol Fonds dynamisch	3,76 %	11,31
IE00BMVB5R75	Vanguard LifeStrategy 80 % Equity UCITS ETF	9,21 %	10,27	KEPLER Mix Dynamisch	5,87 %	11,16	Ampega ISP Sprint	3,96 %	13,49
LU1580346895	Generali SF Best Selection	7,89 %	8,47	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	5,01 %	10,32	Champions Select Dynamic	3,91 %	13,86
DE000A0NBPN0	Ampega ISP Sprint	8,17 %	8,93	DB ESG Growth SAA	4,87 %	10,23	Oberbank Premium Strategie dynamisch	3,58 %	12,77
LU1479925486	WWK Select Balance dynamisch	6,86 %	7,66	Kathrein Mandatum 70	4,48 %	9,58	Swiss Life GSF iDynamic Titan	3,82 %	14,90
AT0000825500	KEPLER Mix Dynamisch	7,85 %	9,27	Ecofin Global Fund	4,29 %	9,35	Raiffeisenfonds-Wachstum	3,48 %	12,26
LU2227290173	Capital Group EUR Moderate Gl. Growth Portf.	8,33 %	10,12	FWU TOP dynamisch	5,03 %	12,56	FarSighted Global PortFolio	3,49 %	13,52
AT0000707534	Portfolio Management DYNAMISCH	7,31 %	8,60	Portfolio Management DYNAMISCH	4,01 %	10,26	DPAM Active Strategy	3,35 %	12,34
LU0439733121	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Growth (CHF)	7,83 %	9,89	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth	4,28 %	11,75	Ecofin Global Fund	3,25 %	12,44
LU0349309533	Swiss Rock Dachfonds Wachstum	8,08 %	10,36	WWK Select Balance dynamisch	3,87 %	9,70	BlackRock SF Managed Index Portf. Growth	3,35 %	13,44
AT0000713441	Hypo Tirol Fonds dynamisch	6,02 %	6,85	Oberbank Premium Strategie dynamisch	3,92 %	10,58	Kathrein Mandatum 70	3,15 %	11,85
LU0091101195	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth	7,55 %	9,78	ING Global Index Portfolio Dynamic	3,72 %	10,65	FWU TOP dynamisch	3,33 %	15,22
AT0000746532	FWU TOP dynamisch	5,95 %	7,52	UniStrategie: Dynamisch	3,84 %	11,70	WWK Select Balance dynamisch	2,93 %	13,15
LU1564460761	FU Fonds IR Dachfonds	5,11 %	6,15	Hypo Tirol Fonds dynamisch	3,43 %	10,06	KEPLER Mix Dynamisch	3,00 %	14,24
AT0000A2AX38	Hypo Vorarlberg Selektion Offensiv	6,67 %	9,26	Swiss Life GSF iDynamic Titan	3,47 %	12,21	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth	2,79 %	12,64
LI0394750843	Swiss Life GSF iDynamic Titan	7,65 %	11,57	FarSighted Global PortFolio	2,98 %	10,43	UniStrategie: Dynamisch	2,67 %	13,24
DE0005314124	UniStrategie: Dynamisch	6,23 %	9,06	BlackRock SF Managed Index Portf. Growth	3,13 %	12,42	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	2,54 %	10,97
AT0000A07HH0	SparTrust Variabel	5,73 %	8,05	DWS Vermögensmandat-Dynamik	3,07 %	11,70	DJE Golden Wave	2,24 %	11,64
LU0119195450	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	5,73 %	8,39	DPAM Active Strategy	2,74 %	11,09	Portfolio Management DYNAMISCH	2,18 %	12,73
LU1241524880	BlackRock SF Managed Index Portf. Growth	5,66 %	8,25	FU Fonds IR Dachfonds	2,66 %	10,56	E+S Erfolgs-Invest	1,81 %	13,08
AT0000A279E4	Raiffeisen-Portfolio-Growth	5,93 %	9,36	Champions Select Dynamic	2,59 %	10,63	FU Fonds IR Dachfonds	1,51 %	14,03
AT0000734280	FarSighted Global PortFolio	5,27 %	7,90	SparTrust Variabel	2,36 %	8,61	DWS Vermögensmandat-Dynamik	1,45 %	13,06
LU1693143494	ING Global Index Portfolio Dynamic	5,25 %	8,72	YOU INVEST GREEN advanced	2,21 %	11,32	YOU INVEST GREEN progressive	1,35 %	11,57
FR0010148999	Carmignac Profil Réactif 75	4,72 %	7,55	PremiumStars Chance	2,16 %	10,92	Generali SF Best Selection	1,32 %	13,35
BE6227496963	DPAM Active Strategy	5,09 %	9,00	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	2,07 %	8,91	Allianz Invest ESG Dynamisch	1,31 %	13,74
AT0000617667	FOCUS 1500	4,50 %	7,91	DJE Golden Wave	2,00 %	10,37	SparTrust Variabel	1,21 %	9,77
AT0000779848	Kathrein Mandatum 70	4,16 %	7,84	UBS (Lux) Strategy Fund Growth Sust. (EUR)	1,46 %	12,27	Carmignac Profil Réactif 75	0,98 %	9,06
AT0000A1GMW4	YOU INVEST GREEN progressive	4,11 %	8,01	E+S Erfolgs-Invest	1,32 %	10,83	UBS (Lux) Strategy Fund Growth Sust. (EUR)	0,31 %	13,55
DE0009787077	PremiumStars Chance	3,84 %	8,08	IQAM Balanced Offensiv	1,27 %	9,05	FFPB MultiTrend Doppelplus	0,30 %	11,86
AT0000811609	Raiffeisenfonds-Wachstum	3,61 %	7,20	YOU INVEST GREEN progressive	1,23 %	9,28	FOCUS 1500	0,11 %	10,61
AT0000A28867	YOU INVEST GREEN advanced	4,03 %	9,46	FOCUS 1500	0,88 %	8,42	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	-0,58 %	12,21
LU0317844685	FFPB MultiTrend Doppelplus	3,28 %	6,36	Generali SF Best Selection	-0,19 %	11,11	Fiag Universal Dachfonds	-0,83 %	9,69
AT0000809231	Allianz Invest ESG Dynamisch	3,07 %	7,22	Allianz Invest ESG Dynamisch	-0,25 %	10,63	IQAM Balanced Offensiv	-0,90 %	14,41
AT0000811351	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	2,95 %	7,01	Carmignac Profil Réactif 75	-0,63 %	8,51	Ampega Responsibility Fonds	-2,86 %	9,41
AT0000495064	E+S Erfolgs-Invest	2,34 %	7,48	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	-0,82 %	7,78	–		
AT0000675707	DJE Golden Wave	2,14 %	7,80	Fiag Universal Dachfonds	-0,96 %	7,82	–		
DE0009848424	Fiag Universal Dachfonds	1,53 %	7,36	FFPB MultiTrend Doppelplus	-1,13 %	9,54	–		
DE0007248700	Ampega Responsibility Fonds	1,21 %	9,82	Ampega Responsibility Fonds	-2,50 %	9,34	–		
AT0000A0BKU5	IQAM Balanced Offensiv	-0,37 %	6,38	–			–		
LU0944781540	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	-6,37 %	6,85	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – konservativ

LU1297482736	» Assenagon Multi Asset Conservative	5,53 %	4,44	» C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	5,45 %	8,24	» Assenagon Multi Asset Conservative	2,95 %	5,76
LU0308885531	CT (Lux) Diversified Growth Fund	4,59 %	4,72	RT Active Global Trend	4,05 %	5,77	Schoellerbank Global Dynamic	3,57 %	10,75
IE00B582R233	GAM Star Flexible Global Portfolio	4,13 %	3,98	Global Opp HAIG WorldSelect	3,97 %	6,00	RT Active Global Trend	2,44 %	8,60
AT0000781596	Macquarie Gl. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	2,88 %	4,55	DWS Invest ZukunftsStrategie	4,19 %	7,00	C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	2,39 %	10,10
AT0000A08Q96	Schoellerbank Global Dynamic	2,72 %	5,00	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	4,12 %	8,23	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	2,20 %	9,63
LU1091780129	DPAM Global Target Income	2,43 %	4,67	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	3,05 %	5,01	GAM Star Flexible Global Portfolio	2,02 %	6,48
AT0000A146V9	Best of 3 Banken-Fonds	2,46 %	5,12	GAM Star Flexible Global Portfolio	2,78 %	5,45	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	1,86 %	6,63
LU0313399957	DWS Invest ZukunftsStrategie	1,93 %	5,09	Schoellerbank Global Dynamic	3,11 %	8,14	Best of 3 Banken-Fonds	1,81 %	8,25
AT0000A1NX67	SmartSelection Gl. Ausgeglichene Strategie	1,51 %	5,02	DWS Concept ARTS Balanced	2,37 %	5,38	DWS Invest ZukunftsStrategie	1,35 %	9,41
AT0000766373	RT Active Global Trend	1,05 %	5,31	Best of 3 Banken-Fonds	2,33 %	7,16	SmartSelection Gl. Ausgeglichene Strategie	1,00 %	7,60
LU0496817981	BlackRock SF Dyn. Diversified Growth Fund	0,19 %	5,41	Macquarie Gl. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	2,10 %	6,89	DWS Concept ARTS Balanced	1,00 %	7,40
AT0000A1PK37	Raiffeisen-RC6	0,17 %	2,71	Assenagon Multi Asset Conservative	1,34 %	5,55	Macquarie Gl. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	0,49 %	10,40
LU0288319352	Global Opp HAIG WorldSelect	-0,44 %	5,10	Patriarch Classic Trend 200	1,27 %	6,10	DPAM Global Target Income	0,06 %	7,38
DE000A0Q2H14	PrivatFonds: Flexibel	-0,70 %	1,50	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	1,11 %	3,49	BlackRock SF Dyn. Diversified Growth Fund	-0,13 %	6,82
AT0000A1BMR5	Raiffeisen-Dynamic-Assets	-0,97 %	4,70	CT (Lux) Diversified Growth Fund	0,50 %	7,01	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	-0,19 %	6,52

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000789821	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	-1,24 %	3,80	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	0,45 %	5,35	Raiffeisen-RC6	-0,64 %	2,82
AT0000A03K55	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	-1,43 %	3,48	SmartSelection Gl. Ausgeglichene Strategie	0,06 %	6,34	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	-0,67 %	3,80
AT0000634704	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	-2,00 %	4,06	Raiffeisen-Dynamic-Assets	-0,01 %	5,17	CT (Lux) Diversified Growth Fund	-0,75 %	7,82
LU0093746120	DWS Concept ARTS Balanced	-2,35 %	5,04	Raiffeisen-RC6	-0,65 %	2,20	Raiffeisen-Dynamic-Assets	-1,19 %	6,61
DE000A0YJMJ5	C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	-2,45 %	5,27	DPAM Global Target Income	-0,94 %	6,26	PrivatFonds: Flexibel	-2,15 %	3,90
AT0000634738	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	-3,10 %	5,36	PrivatFonds: Flexibel	-1,63 %	2,33	Global Opp HAIG WorldSelect	-2,38 %	9,49
LU0967738625	Patriarch Classic Trend 200	-9,89 %	3,79	BlackRock SF Dyn. Diversified Growth Fund	-1,97 %	6,52	Patriarch Classic Trend 200	-2,81 %	8,15

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – ausgewogen

AT0000A0PDE4	» Dynamik Invest	7,32 %	6,63	» DWS Concept ARTS Dynamic	5,38 %	8,88	» UBAM Multifunds Flexible Allocation (USD)	3,53 %	9,63
LU0989130413	DWS Multi Opportunities	7,25 %	6,88	DWS Vorsorge Premium	4,73 %	7,80	DJE Multi Flex	2,51 %	11,65
LU1821896260	Vontobel Conviction Balanced	6,10 %	6,91	Ampega ISP Dynamik	4,75 %	8,39	Vontobel Conviction Balanced	2,28 %	9,70
DE000A0NBPM2	Ampega ISP Dynamik	5,69 %	6,92	UBAM Multifunds Flexible Allocation (USD)	4,58 %	8,10	DWS Concept ARTS Dynamic	2,21 %	10,10
AT0000828553	AlpenBank Ausgewogene Strategie	3,74 %	5,51	DWS Multi Opportunities	4,20 %	8,21	DWS Multi Opportunities	2,18 %	9,61
AT0000810650	I-AM AllStars Opportunities	3,22 %	6,05	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	3,66 %	8,27	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	2,16 %	9,24
LU0272367581	DWS Vorsorge Premium	2,72 %	5,65	La Française Systematic ETF Dachfonds	3,68 %	9,00	Ampega ISP Dynamik	1,86 %	11,04
DE000A0RPAL7	PrivatFonds: Flexibel pro	2,67 %	6,01	UBS (Lux) KSS Global Multi Income (USD)	2,03 %	8,15	UBS (Lux) KSS Global Multi Income (USD)	1,46 %	9,64
LU1052416234	AZ Multi Asset CGM Alt. Multi Strategy Fund	2,50 %	5,80	Vontobel Conviction Balanced	1,95 %	8,49	AlpenBank Ausgewogene Strategie	1,29 %	8,40
AT0000A1DJV9	NDR Active Allocation Kathrein Fund	2,27 %	6,70	DJE Multi Flex	1,73 %	9,16	DWS Vorsorge Premium	1,25 %	10,20
LU2001985576	UBAM Multifunds Flexible Allocation (USD)	2,20 %	6,40	Generali Vermögensanlage Mix	1,70 %	6,91	Generali Vermögensanlage Mix	1,18 %	8,31
LU0362406109	Swiss World Invest Verm.verw.fonds W	2,05 %	5,95	PrivatFonds: Flexibel pro	1,32 %	7,61	Swiss World Invest Verm.verw.fonds W	1,11 %	10,97
LU0346993305	DJE Multi Flex	1,90 %	6,61	Swiss World Invest Verm.verw.fonds W	0,36 %	8,43	NDR Active Allocation Kathrein Fund	0,51 %	9,05
AT0000A0HJC2	Allianz Invest ESG Portfolio Blue	1,77 %	5,69	I-AM AllStars Opportunities	0,25 %	8,81	Swiss World Invest Verm.verw. Klassisch	0,35 %	10,84
LU0362406364	Swiss World Invest Verm.verw. Klassisch	1,53 %	5,91	NDR Active Allocation Kathrein Fund	-0,06 %	8,27	I-AM AllStars Opportunities	0,13 %	11,21
AT0000A218Z7	Generali Vermögensanlage Mix	-0,28 %	5,55	AlpenBank Ausgewogene Strategie	-0,37 %	7,07	PrivatFonds: Flexibel pro	0,08 %	8,18
DE0005561674	La Française Systematic ETF Dachfonds	-1,35 %	6,70	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	-0,40 %	10,23	Allianz Invest ESG Portfolio Blue	0,01 %	10,83
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	-2,26 %	5,67	Dynamik Invest	-0,49 %	8,00	La Française Systematic ETF Dachfonds	-0,03 %	11,67
LU0093746393	DWS Concept ARTS Dynamic	-2,78 %	5,89	Swiss World Invest Verm.verw. Klassisch	-0,77 %	8,34	AZ Multi Asset CGM Alt. Multi Strategy Fund	-0,50 %	6,73
LU1224425600	UBS (Lux) KSS Global Multi Income (USD)	-4,11 %	6,57	AZ Multi Asset CGM Alt. Multi Strategy Fund	-0,82 %	6,76	Dynamik Invest	-0,54 %	9,13
AT0000618137	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	-7,09 %	6,59	Allianz Invest ESG Portfolio Blue	-2,61 %	8,54	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	-1,03 %	10,22
LU0250688156	Patriarch Select Chance	-7,64 %	5,69	Patriarch Select Chance	-3,68 %	9,54	Patriarch Select Chance	-5,76 %	11,44

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – wachstumsorientiert

AT0000A069M2	» Dr. Peterreins Total Return Fonds	8,35 %	7,41	» Delphin Trend Global	5,73 %	10,52	» 3 Banken Sachwerte-Fonds	6,11 %	11,65
LU0349309376	Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	7,84 %	7,20	SFC Global Select	5,77 %	12,29	Macro + Strategy	4,23 %	9,57
LU0362484080	Swiss Life Index Funds Dynamic	10,02 %	10,31	Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	4,83 %	9,26	Dr. Peterreins Total Return Fonds	4,33 %	11,94
LU1054321358	DWS Invest Multi Opportunities	6,71 %	7,27	VPI World Select	4,93 %	10,22	VPI World Select	4,20 %	12,12
DE0005322218	I-AM ETFs-Portfolio Select	6,63 %	7,91	3 Banken Sachwerte-Fonds	4,72 %	9,54	Delphin Trend Global	3,80 %	11,11
FR0010149211	Carmignac Profil Réactif 100	7,56 %	10,23	Dr. Peterreins Total Return Fonds	4,82 %	10,11	Xtrackers Portfolio UCITS ETF	3,51 %	11,32
LU0397221945	Xtrackers Portfolio UCITS ETF	6,44 %	8,66	I-AM ETFs-Portfolio Select	4,61 %	10,27	Swiss World Invest Verm.verw.fonds F	3,99 %	16,09
AT0000A0PDD6	Active World Portfolio	5,78 %	7,41	Xtrackers Portfolio UCITS ETF	4,07 %	10,24	Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	3,17 %	10,67
AT0000A0QRQ6	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	7,42 %	12,13	Swiss World Invest Verm.verw.fonds F	4,34 %	11,94	Swiss Life Index Funds Dynamic	2,91 %	11,83
AT0000A0T6K9	Private Banking exklusiv	5,08 %	7,16	Swiss Life Index Funds Dynamic	3,96 %	11,32	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	2,51 %	10,41

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Prannerstraße 8
D-80333 München

T: +49/89/519966-421
E: matthias.kunze@assenagon.com
www.assenagon.com

Matthias Kunze, Head of Distribution

ASSET MANAGER MIT LANGJÄHRIGER KOMPETENZ. Assenagon ist einer der am schnellsten wachsenden, unabhängigen Asset Manager in Europa. Die Gesellschaft bietet Anlagelösungen in verschiedenen Asset-Klassen für Investoren und Vertriebspartner an.
Seit Firmengründung 2007 steht Assenagon für erfolgreiche Prozess- und Produktinnovation. An vier Standorten und in Kooperation mit einem internationalen Netzwerk bietet Assenagon seinen Kunden Zugang zu allen relevanten Märkten weltweit. Investoren haben dem Unternehmen ein Vermögen von rund 37 Milliarden Euro anvertraut. Wichtiger als Wachstumsraten sind uns aber nachhaltige Geschäftsbeziehungen zu unseren Anlegern. Denn wir wissen, dass wir unseren Erfolg nur ihrem Vertrauen verdanken.
ERFAHRENES TEAM MIT ZUKUNFTSFÄHIGEM MULTI ASSET-ANSATZ. Das mehrfach ausgezeichnete Assenagon Multi Asset Team rund um Thomas Romig setzt Strategien mit einer flexiblen Allokation aus Aktien, Renten sowie ausgewählten Investments in Rohstoff- und Absolute Return-Strategien um.

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – wachstumsorientiert

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000A07LX9	SFC Global Select	6,71 %	11,31	DWS Invest Multi Opportunities	3,16 %	8,37	SFC Global Select	2,44 %	14,85
AT0000A0H858	Macro + Strategy	3,82 %	7,98	Macro + Strategy	2,38 %	7,64	Carmignac Profil Réactif 100	1,88 %	11,86
AT0000A026V3	VPI World Select	3,69 %	7,83	Amundi Fund Solutions Sustainable Growth	1,51 %	11,08	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	1,37 %	11,13
LU0362406281	Swiss World Invest Verm.verw.fonds F	3,54 %	8,40	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	0,75 %	10,56	DWS Invest Multi Opportunities	1,32 %	9,65
LU0089291651	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	2,61 %	7,42	Carmignac Profil Réactif 100	0,32 %	11,94	I-AM ETFs-Portfolio Select	1,01 %	13,57
DE0009799452	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	2,55 %	7,31	Private Banking exklusiv	0,29 %	8,42	Private Banking exklusiv	0,92 %	10,62
AT0000A09UR8	Delphin Trend Global	2,08 %	9,82	Active World Portfolio	0,16 %	8,44	Amundi Fund Solutions Sustainable Growth	0,87 %	11,62
LU1121647157	Amundi Fund Solutions Sustainable Growth	0,69 %	8,52	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	-0,24 %	8,92	Zeus Strategie Fund	-0,07 %	12,97
AT0000654645	TradeCom FondsTrader	0,10 %	9,92	Zeus Strategie Fund	-0,70 %	10,75	Active World Portfolio	-0,39 %	10,17
AT0000A0ENV1	3 Banken Sachwerte-Fonds	-0,12 %	7,15	TradeCom FondsTrader	-2,30 %	10,41	TradeCom FondsTrader	-0,81 %	10,02
AT0000A1X8P7	NOAH F22 Multi Asset Fonds	-2,99 %	7,15	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	-3,20 %	8,07	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	-1,37 %	8,51
LI0010998917	Zeus Strategie Fund	-7,84 %	9,62	NOAH F22 Multi Asset Fonds	-5,36 %	11,20	NOAH F22 Multi Asset Fonds	-3,81 %	14,03

R&B Research und Vermögensmanagement Gesellschaft
Kreuzgasse 1a
A-6850 Dornbirn

T: +43/ 5572/398422
M: +43/664/1600 832
E: roland.rupprechter@rb-research.at
www.rbvm.at

Roland Rupprechter, Geschäftsführer

Die **R&B Research** und Vermögensmanagement Gesellschaft unterscheidet sich von anderen durch ihre Unabhängigkeit, ihre Solidität und ihre Anlagekompetenzen. Die Zufriedenheit unserer Kunden hat für uns oberste Priorität. Erfolgsfaktor **Vermögensmanagement**: Das Vermögensmanagement zählt zu den tragenden Säulen unseres Erfolgs. Ob im Rahmen aktiver Advisory Mandate oder bei der Anlageberatung, mit klassischen oder mit alternativen Anlageprodukten: Wir erarbeiten gemeinsam mit dem Kunden Lösungen, welche seinem Risikoprofil entsprechen, und stellen unsere anerkannte Anlagekompetenz zur Verfügung.
Professionelle Anlageprozesse: Da unsere Kunden im Mittelpunkt all unseres Handelns stehen, geht unser Ansatz durch unsere Expertise im Bereich Wealth Planning über die Anlageberatung der Kundenportfolios hinaus. Wir verfolgen innovative, rationale und konsequente Anlageprozesse. Unser Ansatz ist direkt aus institutionellen Techniken hervorgegangen. Seine Umsetzung erfolgt durch ausgefeilte Instrumente, mit denen insbesondere eine Reduzierung von Volatilität und Risiko erreicht werden soll. Wir bevorzugen die aktive und nachhaltige Betreuung, um Wertschöpfung und nachhaltige Performance zu generieren. Eigenes **Research**: Unsere Anlagephilosophie verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz. Die Basis bildet unser eigenes Finanzresearch, das frei von der Einflussnahme Dritter ist. Wir übernehmen keine Konsensmeinungen, sondern analysieren die Märkte selbst. Wir antizipieren Trends und Chancen und entwickeln individuelle Lösungen, frei von jeglichen Vorgaben eines Konzerns. So schaffen wir optimale Voraussetzungen, um unsere Kunden bestmöglich beraten zu können.
„Ausgezeichneter" R&B Aktien Global Aktiv Aktiendachfonds: Unser junges Unternehmen zählt bereits zum zweifachen Preisträger des Österreichischen Dachfonds Award des GELD-Magazins. **Familiär**: Unsere familiäre Eigentümerstruktur ist ein entscheidender Garant für unsere Unabhängigkeit. Unsere langfristige Vision schützt uns vor Interessenkonflikten, und unsere Empfehlungen beruhen ausschließlich auf unseren eigenen Überzeugungen.

AKTIENDACHFONDS GLOBAL – konservativ

AT0000A0QR97	» Portfolio Wachstum ZKB Oe	10,93 %	9,02	» R&B Aktien Global Aktiv	8,81 %	12,61	» Raiffeisen-Active-Aktien	6,16 %	15,26
AT0000A2HTY1	R&B Aktien Global Aktiv	10,85 %	9,77	FWU TOP Trends	8,41 %	12,35	All World	6,58 %	17,07
AT0000A256Z7	BKS Strategie Aktien-Dachfonds	8,90 %	7,79	Raiffeisen-Active-Aktien	7,64 %	11,14	FWU TOP Trends	6,43 %	16,61
AT0000722988	FWU TOP Trends	8,39 %	8,36	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	8,15 %	12,42	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	5,54 %	14,41
AT0000784830	3 Banken Aktienfonds-Selektion	9,01 %	9,41	UNIQA Chance	5,85 %	10,11	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	6,05 %	16,76
LU0126855997	WWK Select Chance	8,65 %	9,75	BKS Strategie Aktien-Dachfonds	5,94 %	10,61	Portfolio Wachstum ZKB Oe	5,44 %	14,78
AT0000A0QRA0	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	8,19 %	9,28	ERSTE BEST OF WORLD	6,35 %	12,60	UNIQA Chance	4,97 %	13,50
AT0000746524	FWU TOP spekulativ	7,47 %	8,45	FWU TOP spekulativ	6,59 %	13,54	AZ Equity Global FoF	4,28 %	11,87
AT0000746516	FWU TOP offensiv	7,39 %	8,64	All World	6,25 %	12,86	SmartSelection Aktien Global Strategie	5,03 %	16,24
AT0000801170	All World	7,21 %	9,01	WWK Select Top Ten	5,98 %	12,41	All Trends	5,12 %	17,03
AT0000811336	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	6,96 %	9,38	FWU TOP offensiv	6,27 %	13,88	ERSTE BEST OF WORLD	4,90 %	16,63
AT0000817945	Aktienstrategie global	6,96 %	9,42	Multi-Faktor Weltportfolio	4,92 %	10,38	WWK Select Chance	4,83 %	16,43
LU0126856375	WWK Select Top Ten	6,87 %	9,38	Portfolio Wachstum ZKB Oe	5,07 %	11,01	Amundi Mega Trends	4,45 %	16,76
AT0000740634	UNIQA Chance	6,14 %	8,19	WWK Select Chance	5,48 %	12,57	AlpenBank Aktienstrategie	4,19 %	15,11
AT0000754692	AlpenBank Aktienstrategie	6,34 %	9,08	SmartSelection Aktien Global Strategie	5,29 %	12,16	FWU TOP offensiv	3,94 %	17,21
AT0000796446	Raiffeisen-Active-Aktien	5,73 %	8,60	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	4,79 %	12,17	Sauren Nachhaltig Wachstum	4,00 %	17,84
AT0000737531	Allianz Invest ESG Progressiv	5,67 %	8,87	Amundi Mega Trends	4,52 %	11,69	FWU TOP spekulativ	3,76 %	17,09
AT0000689294	Multi-Faktor Weltportfolio	4,81 %	7,38	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	4,29 %	10,96	VKB Anlage-Mix im Trend	3,37 %	13,58
AT0000707682	ERSTE BEST OF WORLD	5,10 %	9,51	Sauren Nachhaltig Wachstum	4,62 %	13,87	TOP-Fonds V „Der Offensive"	3,65 %	16,57
AT0000A17720	SmartSelection Aktien Global Strategie	4,97 %	9,34	TOP-Fonds V „Der Offensive"	3,74 %	12,59	3 Banken Aktienfonds-Selektion	3,63 %	16,88
LU0115579376	Sauren Nachhaltig Wachstum	4,25 %	9,76	VKB Anlage-Mix im Trend	3,16 %	10,50	Aktienstrategie global	3,34 %	15,81

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

Fortsetzung: AKTIENDACHFONDS GLOBAL – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
AT0000825393	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	3,64 %	8,83	AlpenBank Aktienstrategie	3,17 %	11,72	Allianz Invest ESG Progressiv	3,31 %	16,52
AT0000A2GYP1	Nachhaltigkeitsstrategie Aktien	2,41 %	9,09	AZ Equity Global FoF	2,81 %	8,52	WWK Select Top Ten	2,78 %	17,51
AT0000703681	VKB Anlage-Mix im Trend	1,67 %	6,96	Nachhaltigkeitsstrategie Aktien	2,86 %	14,76	Multi-Faktor Weltportfolio	1,78 %	15,22
LU0262760399	AZ Equity Global FoF	1,58 %	7,33	Allianz Invest ESG Progressiv	2,07 %	12,44	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	0,99 %	14,27
AT0000801097	Amundi Mega Trends	1,30 %	9,39	All Trends	1,77 %	12,14	RP Global Market Selection	0,09 %	17,63
AT0000703137	TOP-Fonds V „Der Offensive“	1,29 %	9,50	Aktienstrategie global	0,74 %	13,34	–		
AT0000746581	All Trends	0,70 %	9,28	3 Banken Aktienfonds-Selektion	0,50 %	13,12	–		
LU0293296488	RP Global Market Selection	-4,63 %	8,08	RP Global Market Selection	-0,46 %	12,75	–		
AKTIENDACHFONDS GLOBAL – dynamisch									
LU0138410633	» DKO Aktien Global	16,67 %	11,89	» GAM Star Composite Global Equity	8,60 %	13,18	» GAM Star Composite Global Equity	7,65 %	15,00
LU0073129206	UBS (Lux) SF Equity Sustainable (EUR)	11,71 %	12,08	Kathrein Mandatum 100	8,15 %	12,72	Faktorstrategie Aktien Global	6,38 %	14,60
AT0000708771	Apollo Dynamisch	9,62 %	10,67	HYPO Dynamic Equity	8,09 %	12,75	Piz Buin Global	6,13 %	17,73
IE00B537M394	GAM Star Composite Global Equity	9,68 %	10,85	Faktorstrategie Aktien Global	7,67 %	12,73	UniSelection: Global	6,00 %	17,31
DE000A0MKQK7	La Française Systematic ETF Portfolio Global	9,99 %	11,73	Avantgarde Global Equity Fonds	7,48 %	12,49	Kathrein Mandatum 100	5,35 %	15,01
AT0000719893	Pro Invest Aktiv	8,88 %	10,38	Piz Buin Global	7,77 %	13,47	HYPO Dynamic Equity	5,57 %	16,55
AT0000744206	Avantgarde Global Equity Fonds	8,46 %	9,85	HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien	7,79 %	13,77	Avantgarde Global Equity Fonds	4,65 %	16,35
AT0000A2Q2M5	Hypo Vorarlberg Aktien Global Dachfonds	9,23 %	11,05	UniSelection: Global	7,77 %	13,92	3 Banken Werte Growth	4,65 %	17,40
AT0000A1VNX9	Faktorstrategie Aktien Global	8,36 %	9,87	DKO Aktien Global	7,29 %	12,92	Equity s Best-Invest	4,56 %	16,94
AT0000A2B6F7	HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien	8,34 %	9,98	UniStrategie: Offensiv	7,32 %	14,06	CPR Invest - Megatrends	4,26 %	15,35
AT0000754700	HYPO Dynamic Equity	8,07 %	10,02	Apollo Dynamisch	6,93 %	14,33	UniStrategie: Offensiv	4,37 %	16,09
DE0005314447	UniStrategie: Offensiv	8,44 %	10,88	La Française Systematic ETF Portfolio Global	6,09 %	13,68	Portfolio Next Generation ZKB Oe	4,34 %	17,51
DE0005326789	UniSelection: Global	7,41 %	11,26	BlackRock GF Multi-Theme Equity	6,61 %	15,77	Apollo Dynamisch	4,37 %	17,82
AT0000703491	Piz Buin Global	6,18 %	11,05	Top Strategie Aktiv	5,31 %	12,70	Pro Invest Aktiv	4,00 %	16,37
AT0000819768	TOP-Fonds III „Der Aktive“	5,25 %	9,96	CPR Invest - Megatrends	4,80 %	12,74	La Française Systematic ETF Portfolio Global	3,95 %	16,96
AT0000784889	3 Banken Werte Growth	5,23 %	11,04	Aktienstrategie MultiManager	4,62 %	13,51	Top Strategie Aktiv	3,77 %	16,42
LU0326856845	Aktienstrategie MultiManager	5,01 %	12,08	Pro Invest Aktiv	4,50 %	13,24	Premium Asset Invest	3,30 %	17,03
LU1734693812	CPR Invest - Megatrends	4,43 %	11,27	3 Banken Werte Growth	4,64 %	14,00	TOP-Fonds III „Der Aktive“	3,11 %	15,95
AT0000739784	Kathrein Mandatum 100	4,33 %	10,96	TOP-Fonds III „Der Aktive“	4,22 %	12,09	EuroSwitch World Profile StarLux	2,87 %	19,70
AT0000811427	Equity s Best-Invest	3,33 %	10,20	Premium Asset Invest	4,26 %	12,47	Aktienstrategie MultiManager	2,71 %	18,36
LU2002000474	UBAM Multifunds Secular Trends	2,97 %	11,46	Equity s Best-Invest	3,91 %	12,74	UBS (Lux) SF Equity Sustainable (EUR)	1,24 %	16,05
AT0000714886	Top Strategie Aktiv	2,82 %	11,32	UBAM Multifunds Secular Trends	3,68 %	13,74	DKO Aktien Global	1,02 %	19,17
AT0000723895	Premium Asset Invest	2,70 %	10,10	UBS (Lux) SF Equity Sustainable (EUR)	3,11 %	14,70	–		
LU0337539778	EuroSwitch World Profile StarLux	2,96 %	25,22	Portfolio Next Generation ZKB Oe	1,14 %	15,20	–		
LU2123743424	BlackRock GF Multi-Theme Equity	2,29 %	10,59	EuroSwitch World Profile StarLux	-1,71 %	18,70	–		
AT0000731666	Portfolio Next Generation ZKB Oe	1,00 %	11,67	–			–		
LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Europa									
AT0000703343	ERSTE BEST OF EUROPE	11,95 %	11,91	ERSTE BEST OF EUROPE	5,66 %	14,66	ERSTE BEST OF EUROPE	2,90 %	17,67
LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Nordamerika									
AT0000703467	ERSTE BEST OF AMERICA	2,95 %	12,13	ERSTE BEST OF AMERICA	8,25 %	14,71	ERSTE BEST OF AMERICA	7,52 %	19,63

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023

Dr. Kohlhase GmbH

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH
Löwengrube 18
D-80333 München

T: +49/89/545903-0
E: epost@kohlhase.de
www.kohlhase.com

Michael Kohlhase, Geschäftsführer

Die **Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH** ist eine bankenunabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in München. Sie wurde 1980 von Dr. Detlef Kohlhase gegründet und ist in den Bereichen Vermögensverwaltung und Fondsmanagement aktiv. Darüber hinaus koordiniert sie die Vertriebs- und Marketingaktivitäten für ihre eigenen Fonds.
Die in Familienbesitz befindliche Gesellschaft versteht sich als Verwalter für das liquide Vermögen bei konservativer Anlageausrichtung. Oberstes Anlageziel ist der langfristige Vermögensaufbau sowie der Vermögenserhalt. Das Angebot richtet sich an private und institutionelle Anleger.
Einen besonderen Stellenwert der Unternehmenstätigkeit nehmen die Anlagestrategien im verzinslichen Bereich ein, wofür die Gesellschaft seit langer Zeit bekannt ist. Ein weiteres Betätigungsfeld sind die Vertriebs- und Marketingaktivitäten für die NESTOR-Fonds. Ziel war und ist es, Aktienfonds für Spezialsegmente mit hohem Erfolgspotenzial, die nicht unbedingt im Blickfang der großen Anbieter liegen, aufzulegen. Für diese Fonds wurden und werden hauptsächlich externe Fondsmanager/-berater mit fundiertem Spezialwissen auf dem jeweiligen Gebiet verpflichtet.

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	VOL.	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	VOL.
LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Japan									
AT0000719695	All Japan	12,43 %	11,90	All Japan	0,57 %	13,43	All Japan	1,37 %	15,44
LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Emerging Markets									
LU0861833076	Credit Suisse MM EM Equities Fund (USD)	6,18 %	17,07	SSF Emerging Markets Opportunities FoF	1,42 %	10,85	SSF Emerging Markets Opportunities FoF	2,79 %	12,85
AT0000818489	3 Banken Emerging-Mix	1,03 %	9,17	Credit Suisse MM EM Equities Fund (USD)	0,56 %	13,45	Credit Suisse MM EM Equities Fund (USD)	1,65 %	15,51
LI0200826175	SSF Emerging Markets Opportunities FoF	-0,57 %	11,30	3 Banken Emerging-Mix	-1,07 %	11,89	All Asia	0,46 %	18,82
AT0000A0K1H5	s Emerging	-0,66 %	13,00	All Asia	-1,51 %	16,31	3 Banken Emerging-Mix	0,23 %	15,48
AT0000721436	All Asia	-1,72 %	21,14	s Emerging	-1,99 %	11,77	s Emerging	-0,44 %	15,64
BRANCHEN-AKTIENDACHFONDS Healthcare									
AT0000754270	Amundi Healthcare Stock	-1,67 %	6,31	Amundi Healthcare Stock	5,85 %	10,87	Amundi Healthcare Stock	6,16 %	14,37
AT0000721501	Schoellerbank Global Health Care	-2,64 %	5,15	Schoellerbank Global Health Care	4,15 %	12,97	Schoellerbank Global Health Care	6,39 %	16,77
BRANCHEN-(AKTIEN)DACHFONDS Rohstoffe/Energie									
AT0000A0GTZ4	Schoellerbank Global Resources	2,28 %	14,72	Raiffeisen-Active-Commodities	10,94 %	16,17	Schoellerbank Global Resources	5,91 %	22,43
AT0000A0DXB4	Raiffeisen-Active-Commodities	-0,63 %	13,21	Schoellerbank Global Resources	5,65 %	15,53	Raiffeisen-Active-Commodities	4,05 %	17,19
HEDGE-DACHFONDS									
LU1479535772	» Vitruvius UCITS Selection	9,98 %	11,25	» UBAM Multifunds Alternative (USD)	7,63 %	9,17	» UBAM Multifunds Alternative (USD)	4,38 %	8,77
LU0454070557	Sauren Absolute Return	3,61 %	3,05	Sauren Absolute Return	2,93 %	4,42	LLB Alternative Strategie Global ESG HUSD	1,33 %	8,03
AT0000639968	Vintage 14	3,43 %	4,36	LLB Alternative Strategie Global ESG HUSD	2,94 %	7,90	Vitruvius UCITS Selection	1,29 %	15,60
AT0000A0SEA4	Alpha Diversified 2 Fund	2,38 %	3,51	LLB Alternative Strategie Global ESG HCHF	1,56 %	5,45	Alpha Diversified 2 Fund	0,99 %	6,23
FR0010033589	Candriam Multi-Stratégies	1,64 %	1,11	Candriam Multi-Stratégies	0,88 %	1,07	Sauren Absolute Return	0,75 %	4,62
LI0323732326	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	0,24 %	5,59	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	0,80 %	4,47	Candriam Multi-Stratégies	0,62 %	1,65
LU0502418741	UBS (Lux) KSS Multi Strategy Alternatives	-0,62 %	3,39	Vintage 14	0,42 %	5,49	LLB Alternative Strategie Global ESG HCHF	0,49 %	6,32
LI0279550169	LLB Alternative Strategie Global ESG HEUR	-1,03 %	1,56	Alpha Diversified 2 Fund	-0,01 %	5,56	Alpha Diversified 3 Fund	0,42 %	6,97
LU1363406544	LO Funds Multiadvisers UCITS	-1,37 %	2,48	Alpha Diversified 1 Fund	-0,03 %	6,12	Vintage 14	0,22 %	6,55
LU1526088379	BL Fund Selection Alternative Strategies	-1,95 %	1,30	BL Fund Selection Alternative Strategies	-0,26 %	2,54	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	-0,41 %	4,65
LI0279588342	LLB Alternative Strategie Global ESG HCHF	-2,94 %	4,59	Vitruvius UCITS Selection	-0,76 %	12,44	Alpha Diversified 1 Fund	-0,82 %	5,37
AT0000A0SEC0	Alpha Diversified 3 Fund	-3,28 %	2,42	Alpha Diversified 3 Fund	-1,19 %	4,35	BL Fund Selection Alternative Strategies	-1,11 %	4,09
AT0000A0SE82	Alpha Diversified 1 Fund	-4,19 %	7,49	LLB Alternative Strategie Global ESG HEUR	-1,34 %	2,67	UBS (Lux) KSS Multi Strategy Alternatives	-1,95 %	4,41
LU1044379318	UBAM Multifunds Alternative (USD)	-5,94 %	10,81	LO Funds Multiadvisers UCITS	-2,03 %	3,59	LLB Alternative Strategie Global ESG HEUR	-2,09 %	4,67
LI0279588391	LLB Alternative Strategie Global ESG HUSD	-6,94 %	9,11	UBS (Lux) KSS Multi Strategy Alternatives	-2,73 %	4,26	LO Funds Multiadvisers UCITS	-2,28 %	4,67
§14-DACHFONDS									
AT0000858949	» RT Optimum § 14 Fonds	6,06 %	7,21	» Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	1,44 %	8,01	» RT Optimum § 14 Fonds	1,92 %	9,12
AT0000814991	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,35 %	6,39	RT Optimum § 14 Fonds	1,22 %	8,20	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	1,79 %	7,69
AT0000711585	Starmix Ausgewogen	5,58 %	6,97	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	0,45 %	5,35	Schoellerbank Global Pension Fonds	1,16 %	9,34
AT0000708755	Apollo Konservativ	4,58 %	5,88	Schoellerbank Global Pension Fonds	0,44 %	8,02	Apollo Konservativ	0,91 %	8,34
AT0000611132	Hypo Vorarlberg Ausgewogen Global	4,67 %	6,22	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	0,23 %	7,30	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	0,74 %	9,26
AT0000802491	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	2,89 %	5,28	Starmix Ausgewogen	-0,18 %	8,25	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	0,62 %	8,16
AT0000A10C72	Dynamik Ertrag	2,91 %	5,92	Raiffeisen-§14-ESG Mix	-0,38 %	8,11	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	0,38 %	7,17
AT0000724208	YOU INVEST GREEN Portfolio 50	2,89 %	6,51	Apollo Konservativ	-0,71 %	7,66	Starmix Ausgewogen	0,27 %	9,06
AT0000703103	TOP-Fonds IV „Der Planende“	2,60 %	5,10	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	-0,78 %	7,08	Macquarie Business Class	0,14 %	8,98
AT0000811666	Raiffeisen-§14-ESG Mix	2,79 %	7,22	YOU INVEST GREEN Portfolio 30	-0,94 %	6,02	Raiffeisen-§14-ESG Mix	-0,01 %	8,88
AT0000675798	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	2,83 %	8,18	Macquarie Business Class	-1,05 %	7,23	Allianz Invest ESG Klassisch	-0,07 %	10,04
AT0000809249	Allianz Invest ESG Konservativ	2,33 %	4,69	ERSTE Target	-1,82 %	2,91	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	-0,19 %	6,52
AT0000809256	Allianz Invest ESG Klassisch	2,44 %	6,26	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	-2,00 %	6,51	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	-0,58 %	5,03
AT0000737697	Macquarie Business Class	2,18 %	5,63	Allianz Invest ESG Klassisch	-2,22 %	8,55	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	-0,73 %	6,56
AT0000A11FY1	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	2,06 %	4,67	YOU INVEST GREEN Portfolio 10	-2,28 %	4,85	Allianz Invest ESG Konservativ	-0,81 %	7,38
AT0000810056	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	2,00 %	5,57	Allianz Invest ESG Konservativ	-2,91 %	6,19	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-1,11 %	5,94
AT0000729173	Aktiva s Best-Invest	1,92 %	6,32	Aktiva s Best-Invest	-2,97 %	7,93	ERSTE Target	-1,19 %	3,97
AT0000726914	Raiffeisen-§14-ESG MixLight	1,54 %	6,05	TOP-Fonds IV „Der Planende“	-3,01 %	6,95	Aktiva s Best-Invest	-1,44 %	8,38
AT0000657671	Allianz Invest ESG Defensiv	0,93 %	3,67	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	-3,67 %	10,03	TOP-Fonds IV „Der Planende“	-1,61 %	8,73
AT0000A043W6	ERSTE Target	0,02 %	3,68	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-3,69 %	5,96	Allianz Invest ESG Defensiv	-2,03 %	5,62
AT0000761655	KONZEPT : ERTRAG konservativ	-0,15 %	4,65	Dynamik Ertrag	-4,28 %	6,91	Dynamik Ertrag	-2,30 %	6,84
AT0000789821	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	-1,24 %	3,80	Allianz Invest ESG Defensiv	-4,41 %	4,99	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	-2,59 %	10,75

Quelle: Lipper IM, alle Angaben in Euro, VOL = annualisierte Volatilität, Stichzeitpunkt: 30. September 2023