

Analyse

Rendite mit gutem Ruf

Das Handelsblatt Research Institute hat Deutschlands renommierteste Fondsmanager in drei Anlagekategorien ermittelt.

Heinz-Peter Arndt Köln

Ein Investmentfonds kann immer nur so gut sein wie die Person, die ihn managt. Deshalb zählt es sich für Anleger langfristig aus, auf die besten Fondsprofis zu setzen. Aber wie findet man die? Eine Analyse des Handelsblatt Research Institute (HRI) kann dabei helfen. In einem dreistufigen Prozess haben die

Experten die renommiertesten Fondsmanager Deutschlands ermittelt – in den drei Anlagekategorien „Aktien Deutschland“, „Aktien Europa“ und „Aktien Nachhaltigkeit“. „Dabei zählen die Performance der vergangenen zwölf Monate, das Renommee unter den Fachkollegen und eine gute Beurteilung bei den Fonds-Ratingagenturen“, erläutert Simon Brauer vom HRI die Auswertung.

Um in die Riege der renommiertesten Fondsmanager 2020 zu kommen, mussten die Kandidaten bei der Performancebewertung der Ratingagentur Scope in ihrem Segment eine Top-50-Platzierung für die vergangenen zwölf Monate aufweisen. Zudem fragte das HRI rund 1400 deutsche Fondsmanager, welcher Kollege ihrer Meinung nach in seinem Segment besonders positiv auffällt. Bis zu fünf Nennungen waren

möglich. Des Weiteren zählte die Einschätzung von Fonds-Ratingagenturen. Bei Morningstar brauchten sie eine Bewertung von mindestens vier von maximal fünf Sternen oder sie mussten bei Citywire positiv erwähnt worden sein. Insgesamt 26 Kandidaten gelang eine Topbewertung. „Sie gehören damit zu den renommiertesten Fondsmanagern Deutschlands“, sagt Brauer.

In der Analyse finden sich einige Namen, die die jeweilige Kategorie seit Jahren prägen. Besonders stark vertreten sind die Deutschen mit 15 Managern bei „Aktien Deutschland“. „Hier ist die ausländische Konkurrenz geringer als in anderen Sektoren“, sagt Brauer. Überzeugen konnte besonders, wer auf kleine und mittelgroße Aktienwerte spezialisiert ist. „Im Small-Cap-Sektor sind eine große Nähe zu den Unternehmen mit regelmäßigen Besuchen und Gesprächen mit dem Topmanagement sowie gründliches Research entscheidende Performance-Treiber“, sagt Björn Glück, der seit 2005 bei der Frankfurter Fondsboutique Lupus alpha tätig ist und den Lupus alpha Smaller German Champions managt.

Sieben Verantwortliche wurden im Segment der nachhaltigen Fonds ausgezeichnet. Es gehört seit einigen Jahren zu den wachstumsstärksten im internationalen Fondsmarkt. Oft setzen sich erfahrene Experten durch. Dazu gehören Alexander Mozer und Alexander Funk mit dem Ökoworld Klima. „Wir waren Trendsetter und machen seit Beginn ausschließlich nachhaltige Geldanlagen. Dieser Fokus zählt sich für die Umwelt und zunehmend auch an der Börse aus“, sagt Mozer.

Bildquelle/SP

Die renommiertesten Fondsmanager 2020

Umfrage unter Fondsmanagern nach renommiertesten Fonds und Kollegen in Deutschland sowie Auswertung der 1-Jahres-Performance innerhalb der Top-50 in drei Anlagekategorien¹

Aktien Deutschland

Fondsmanager	Fonds ²	ISIN	Wertenwicklung 1 Jahr in Prozent
Christoph Berger	Concentra A	DE0008475005	16,7 %
Stefan Dudacy	Allianz German Small and Micro Cap P25	LU1877638608	32,8 %
Marian Frisch	Metzler Aktien Deutschland AR	DE0009752238	11,0 %
Nils-Peter Gehrmann	Warburg-D-Fonds Small&Midcaps Deutschland R	DE000A0RHE28	24,3 %
Björn Glück	Lupus alpha Smaller German Champions A	LU0129233093	21,1 %
Jörg Hoppe	MEAG ProInvest A	DE0009754119	9,9 %
Michael Muders	UniDeutschland XS	DE0009750497	21,8 %
Andrew Murphy	Murphy & Spitz - Umweltfonds Deutschland A	LU0360172109	22,9 %
Christoph Ohme	DWS ESG Investa GLC	DE000DWS2S77	10,8 %
Thomas Orthen	Fondak A20	DE000A2ATB40	16,4 %
Sebastian Riefe	Ampega Diversity Plus Aktienfonds P (a)	DE000A12BRD6	8,2 %
Valerie Schüller	DWS German Small/Mid Cap IC	DE000DWS22U7	25,8 %
Andreas Strobl	Berenberg-1590-Aktien Mittelstand R	DE000A14XN59	21,4 %
Robert Velten	Velten Strategie Deutschland Ak R	DE000A2ATCU8	22,0 %
Andreas Wendelken	DWS German Equities Typ O	DE0008474289	10,7 %

Aktien Europa

Fondsmanager	Fonds	ISIN	Wertenwicklung 1 Jahr in Prozent
Matthias Born	Berenberg European Focus Fund R	LU1637618155	21,8 %
Matthias Kurzrock	Paladin One R	DE000A2DTNH6	23,4 %
Marcel Maschmeyer	Paladin One R	DE000A2DTNH6	23,4 %
Thorsten Winkelmann	Allianz Europe Equity Growth Select A	LU0908554255	20,3 %

Aktien Nachhaltigkeit

Fondsmanager	Fonds	ISIN	Wertenwicklung 1 Jahr in Prozent
Tim Bachmann	DWS Invest ESG Climate Tech NC	LU1914384182	23,3 %
Bernd Deeken	Berenberg Sustainable World Equities B	LU1878855748	30,1 %
Alexander Funk	OekoWorld Klima C	LU0301152442	28,7 %
Alexander Mozer	OekoWorld Klima C	LU0301152442	28,7 %
Susana Peñarrubia	DWS ESG European Equities LC ³	LU0130393993	9,8 %
Sascha Riedl	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	LU0117118041	18,6 %
Thomas Schwarzfischer	LBBW Nachhaltigkeit Aktien R	DE000A0NAUP7	11,2 %

Bullenskulptur vor der Deutschen Börse: Nachhaltige Fonds zeigen ein starkes Wachstum.

Methodik

Kategorien
Das Handelsblatt Research Institute kürte die renommiertesten deutschen Fondsmanager in den Kategorien „Aktien Deutschland“, „Aktien Europa“ und „Aktien Nachhaltigkeit“.

Kriterien
Alle Gewinner haben eine Top-50-Platzierung bei der Performance, gute Bewertungen bei Citywire oder Morningstar sowie positive Erwähnungen vonseiten der Branchenkollegen.

Qualitätswerte in Europa
Auch Matthias Born gilt als Konstante in der deutschen Fondsszene. Nach langen Jahren bei Allianz Global Investors wechselte er zur Privatbank Berenberg und wurde dort 2019 zum Head of Investments ernannt. Seinen European Focus Fund managt er weiter mit Erfolg und landete unter den Top 50 in der umkämpften Gattung der Fonds mit europäischen Aktien. Der europäische Markt könne zwar im Ganzen bei der Gewinnentwicklung nicht mit dem von den Tech-Aktien getriebenen US-Markt mithalten, sagt Born. „Trotzdem kann man ein Portfolio mit ähnlich hohen Wachstumsraten erstellen. Das breite Investmentuniversum bietet eine Vielzahl an erstklassigen Qualitätstiteln, wenn man über den Teller der Indexschwergewichte blickt.“

Auf den ersten Blick überraschend tauchen einige Namen unter den jetzt ausgezeichneten renommiertesten Fondsmanagern nicht auf. Das liegt zum einen an der notwendigen Bedingung einer Platzierung unter den Top 50 der jeweiligen Kategorie in der Einjahres-Performance. Deshalb fiel etwa mit Tim Albrecht von der DWS einer der bekanntesten und meistzitierten Fondsmanager für deutsche Aktien aus der Wertung. Er hatte mit seinen Fonds in den vergangenen zwölf Monaten wenig Fortune und blieb in der Performance knapp hinter der Top-50-Deutschlandsfonds-Grenze zurück.

Aus einem anderen Grund fehlen einige der bekanntesten und meistzitierten Persönlichkeiten der deutschen Fondsszene: Der Münchener Vermögensverwalter Jens Ehrhardt, DWS-Urgestein Klaus Kaldemorgen oder auch der Kölner Anlagespezialist Bert Flossbach konzentrieren sich mit ihren Flaggschifffonds auf das Segment der globalen Aktienanlagen oder Mischfonds. Sie werden Teil einer zweiten HRI-Analyse sein.

¹ Zudem Analyse von Fonds- und Pressedatenbanken; ² Top performing Fonds in den Top 50 der Peergroup auf Basis der Managementleistung des Fondsmanagers, Stand September 2020; ³ Ab 30.9.2020: Philipp Schweneke
HANDELSBLATT • Quellen: Handelsblatt Research Institute, Scope Analysis, Morningstar, Citywire