

Analyse

Angesehen und erfolgreich

Das Handelsblatt Research Institute hat Deutschlands renommierteste Fondsmanager und -managerinnen ermittelt. Auf dem heimischen Markt kennen sie sich besonders gut aus.

Heinz-Peter Arndt Köln

Einbruch – Aufschwung – Einbruch. Nach einem nahezu unaufhaltsamen Aufwärtstrend in den 2010er-Jahren sind die Börsen seit dem Ausbruch der Coronavirus-Pandemie äußerst volatil geworden. In diesem Jahr drückten vor allem der rasante Anstieg der Energiepreise, die anziehende Inflation und die Zinserhöhungen der Zentralbanken die Stimmung der Anleger. Bei aktiv gemanagten Investmentfonds ist gerade in solch stürmischen Zeiten die Expertise der jeweiligen Fondsmanager von großer Bedeutung. Doch wer liegt hier vorn?

Das Handelsblatt hat zum dritten Mal die renommiertesten deutschen

Fondsmanager in den drei Anlagekategorien „Aktien Deutschland“, „Aktien Europa“ und „Aktien Nachhaltigkeit“ gekürt. In einem dreistufigen Prozess ermittelte das Handelsblatt Research Institute (HRI) die Topexperten. „Neben Performancekennzahlen wurden dabei auch das Ansehen unter den Fachkollegen und eine gute Beurteilung bei den Fondsratingagenturen berücksichtigt“, erläutert HRI-Finanzmarktexperte Dennis Huchzemeier.

Grundbedingung für die Auszeichnung ist, dass die Kandidaten bei der Performancebewertung der Ratingagentur Scope per Ende August 2022 in ihrem Anlagesegment unter den Top 50 für die vergangenen drei Jahre vertreten sind. „Im Vergleich zu den

beiden Vorgängerstudien wurde der Zeitraum von einem auf drei Jahre erhöht, um die Konstanz der Managementleistung stärker zu berücksichtigen“, erklärt Huchzemeier.

Zudem wurden diesmal ausschließlich Fonds in die Wertung einbezogen, die bei einer Mindestanlage von 10.000 Euro auch für Privatanleger investierbar sind. Zudem fragte das HRI rund 1400 deutsche Fondsmanager, welche Kollegen in ihrem Segment besonders herausstechen – maximal fünf durften genannt werden. Schließlich wurde geprüft, ob die Kandidaten bei den Fondsspezialisten von Morningstar, Scope und Citywire positiv erwähnt werden. Insgesamt 40 Fondsmanager mit 30 Fonds schafften in diesem Jahr die

begehrte Auszeichnung – ein neuer Spitzenwert.

Die Zahl der nachhaltigen Fonds ist aufgrund der Regulierungspolitik der Europäischen Union in den vergangenen Jahren im In- und Ausland rasant gestiegen. Seit August dieses Jahres müssen Fondsvermittler ihre Kunden sogar explizit fragen, ob sie sogenannte grüne Fonds bevorzugen. Ein Top-50-Platz in der Performance-Rangliste ist bei inzwischen rund 2800 bewerteten Fonds nur sehr schwer zu erreichen.

Sechs deutsche Fonds haben es mit einer durchschnittlichen Jahresperformance von knapp zehn Prozent dennoch geschafft. Sascha Riedl von der Bayerninvest konnte sich mit dem DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG und dem DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz sogar doppelt platzieren. „Nachhaltig und profitabel – das passt gut zusammen“, sagt Riedl. „Nachhaltige Unternehmen werden besser in der Lage sein, die Risiken einer sich wandelnden Umwelt und Gesellschaft erfolgreich zu meistern.“

Energiekrise erhöht den Druck

Ähnlich umkämpft wie das Segment der Nachhaltigkeit ist das Feld der europäischen Aktien. Hier konnten die deutschen Fondsmanager ihren Aufschwung fortsetzen. Bei der ersten Analyse 2020 waren nur vier Fondsmanager im Ranking vertreten, im vergangenen Jahr waren es sechs. 2022 schafften gleich neun Experten mit sieben Fonds die Auszeichnung. In der Spitze erreichten sie in den volatilen Märkten, die gerade 2022 unter dem Krieg in der Ukraine und der Energiekrise litten, durchschnittliche Jahresgewinne von fast 15 Prozent. Besonders auffällig ist die Konstanz von Thorsten Winkelmann. Der Allianz-Experte konnte sich als einziger „Fondsmanager Europa“ dreimal in Folge auszeichnen.

Absolute Toprenditen waren in den vergangenen drei Jahren mit „Aktien Deutschland“ nicht zu erzielen. Schon durchschnittliche Jahresperformances von gut zwei Prozent reichten daher 2022 für eine Auszeichnung. Wie in den Vorjahren sind die heimischen Fondsmanager bei den Deutschlandfonds am stärksten vertreten. „Bei Länderfonds ist die ausländische Konkurrenz geringer ausgeprägt als in anderen Sektoren“, erläutert HRI-Experte Huchzemeier.

Auffällig ist dennoch, dass sich der Anteil der Deutschen gegenüber den ersten beiden Studien noch einmal erhöht hat. 17 Fonds mit 24 Fondsmanagern wurden ausgezeichnet. Mit Jens Ehrhardt und Hendrik Leber sind auch zwei der bekanntesten und vielseitigsten deutschen Vermögensverwalter vertreten.

Bemerkenswert ist die Konstanz vieler Teilnehmer. Schon zum dritten Mal in Folge wurden unter anderem Björn Glück von Lupus Alpha, Nils-Peter Gehrmann von Warburg und Andrew Murphy von Murphy & Spitz als renommierteste Fondsmanager ausgezeichnet. Das gelang ebenfalls Robert Velten mit seinem Velten Strategie Deutschland. Wie bei vielen anderen Gewinnern zahlte sich auch bei ihm der Fokus auf kleinere und mittelgroße Aktien aus. Zudem mischt Velten in kleinen Dosen auch Aktien aus Nachbarländern wie Österreich und den Niederlanden bei. Mit einer Durchschnittsrendite von fast elf Prozent pro Jahr erwirtschaftete er für die Anleger die beste Performance auf dem deutschen Markt.



Methodik

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

Kriterien Gewinner weisen eine Top-50-Platzierung über drei Jahre im Scope-Ranking auf, haben gute Bewertungen bei Fondsratingagenturen und sind angesehen bei den Branchenkollegen.

Die renommiertesten Fondsmanager 2022

Umfrage unter Fondsmanagern und Auswertung der Performance sowie der Bewertungen durch Finanzinformations-Agenturen

Aktien Deutschland			Durchschnittliche Wertentwicklung 3 Jahre p. a. ⁴
Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	
Tim Albrecht	DWS Invest German Equities	LU0911036720	3,9 %
Evy Bellet, Alexander Dominicus, Olgerd Eichler	Mainfirst - Germany Fund	LU0390221256	2,2 %
Jens Ehrhardt	UBAM Dr. Ehrhardt German Equity	LU0087798301	6,8 %
Christian von Engelbrechten, Tom Ackermans	Fidelity Funds - Germany	LU1046421878	3,8 %
Christoph Frank, Roger Peeters	DWS Concept Platow	LU1865032954	9,6 %
Nils-Peter Gehrmann	Warburg - D - Fonds Small &/ Midcaps Deutschland	DE000A0RHE28	4,8 %
Georg Geiger	Value-Holdings Deutschland Fund	LI0013873901	5,6 %
Björn Glück, Jonas Liegl	Lupus Alpha Smaller German Champions	LU0129233093	5,9 %
Andreas Grünewald, Alexander Wiedemann	Alpha Star Dividenden	LU1673114820	8,6 %
Raik Hoffmann (Lead), Martin Wirth ¹	FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	LU0207947044	9,8 %
Patrick Hussy	Sentix Fonds Aktien Deutschland	DE000A1J9BC9	2,7 %
Hendrik Leber	Acatis Champions Select - Acatis Fair Value Deutschland	LU0158903558	7,0 %
Andrew Murphy	Murphy & Spitz - Umweltfonds Deutschland	LU0360172109	10,2 %
Hansjoerg Pack	DWS Aktien Strategie Deutschland	DE000DWS2S44	2,5 %
Manfred Piontke	MPPM - Deutschland	LU0993962298	6,0 %
Robert Velten	Velten Strategie Deutschland	DE000A2ATCU8	11,0 %
Martin Wirth (Lead), Raik Hoffmann ¹	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	LU0124167924	8,0 %
Aktien Europa			
Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	
Joerg De Vries Hippen	Industria	DE0008475021	11,6 %
Stefan Gries	BGF European	LU0526926950	14,0 %
Stefan Gries	BGF European Focus	LU0969580306	14,0 %
Matthias Kurzrock, Marcel Maschmeyer	Paladin One R ²	DE000A2DTNH6	12,6 %
Henrik Lier	Deka-Europa Select	DE000DK2J837	9,2 %
Philipp Schmiederer	Deka-Unternehmer Strategie Europa	LU1876154029	14,9 %
Franz Weis ³	Comgest Growth Europe	IE00BD5HXD05	9,4 %
Thorsten Winkelmann, Giovanni Trombello	Allianz Europe Equity Growth Select	LU1170363599	12,5 %
Aktien Nachhaltigkeit			
Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	
Paul Buchwitz	DWS Invest SDG Global Equities	LU1914384349	9,5 %
Daniel Ceccarelli, Florian Oberhofer	UniNachhaltig Aktien Global	DE000A0M80G4	9,8 %
Gunnar Miller	Allianz Global Sustainability	LU0158828326	9,5 %
Sascha Riedl	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	LU0117118041	9,8 %
Sascha Riedl	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	LU0117118124	9,9 %
Christian Zimmermann	Amundi Funds Global Ecology ESG	LU1883318740	9,5 %

1) Co; 2) Fonds mit Schwerpunkt Aktien aus dem deutschsprachigen Raum; 3) mit Arnaud Cosserat, Alistair Wittet, Pierre Lamelin und Laurent Dobler; 4) 1.9.2019 bis 31.8.2022
Basis: Umfrage unter 1.400 Fondsmanagern nach renommiertesten Fonds und Kollegen in Deutschland und Auswertung der Drei-Jahres-Performance (Top-50-Platzierung bei der Ratingagentur Scope) sowie der Bewertungen bei Scope, Citywire und Morningstar in drei Anlagekategorien
HANDELSBLATT

Quellen: Handelsblatt Research Institute, Scope Analysis, Morningstar, Citywire