

12.08.2019 – Greiff Ranking - Capital Veröffentlichung

Das sind die besten aktiven Fonds

Das Analysehaus Greiff Capital Management hat erneut die Top-Fonds der Republik ermittelt. Diesmal bestanden von mehr als 8000 Produkten 176 den Härtestest. Wir zeigen die Sieger in unserer Tabelle

von Lukas Zdrzalek

23. Mai 2019

Die Idee

Das große Fondsranking von Greiff Capital Management und Capital sticht heraus: Es geht nicht allein darum, die Fonds mit der höchsten Rendite in einem bestimmten Zeitraum herauszufinden – denn oft genug entpuppen sich die Sieger eines Jahrgangs anschließend schnell als Nieten. Die Studie von Greiff und Capital untersucht vielmehr die langfristige Rendite: „Unser Ranking filtert die Fonds heraus, die stetig besser waren als ihr Vergleichsindex. Wir suchen die Fonds mit der verlässlich besten Performance“, sagt Greiff-Vorstand Volker Schilling. Im Kern ist die Methodik seit dem ersten Jahr der Studie 2011 unverändert.

Die Kategorien

Für das diesjährige Capital-Ranking analysierte **Greiff Capital Management** 8245 Produkte. Sie verteilen sich auf sieben Hauptkategorien: Mischfonds, Anleihen, Aktien nach Ländern und Regionen, Aktien nach Sektoren und Branchen, Geldmarkt, Rohstoffe und Alternative Fonds, wozu unter anderem Absolute-Return- und Long/Short-Produkte zählen. Insgesamt enthält die Studie 126 Unterkategorien. Dazu zählen Standardbereiche wie deutsche Aktien und exotischere wie indische Aktien. In diesem Jahr ist die Anzahl der untersuchten Fonds geringer als im Vorjahr, **als fast 9000 analysiert wurden**. Der Grund: Während Dachfonds bislang in die Grundgesamtheit einfließen und erst im Laufe der Analyse aussortiert wurden, konnten sie jetzt aufgrund einer Änderung des Datenanbieters Thomson Reuters Lipper bereits vorher ausgesiebt werden. **Dachfonds investieren in andere Fonds**, unterscheiden sich stark und haben oft keine Vergleichsindizes – deshalb tauchen sie in diesem Ranking nicht auf.

12.08.2019 – Greiff Ranking - Capital Veröffentlichung

Faktor 1: Alter

Die Leistung aller Fonds wurde über drei, fünf und zehn Jahre getestet und bewertet. Chancen auf einen Platz auf der Siegerliste haben jedoch nur Angebote, die eine Historie von mindestens zehn Jahren vorweisen können.

Faktor 2: Aktivität

Im nächsten Schritt wurden Angebote ausgesiebt, deren Kursverläufe dem des Vergleichsindex deutlich ähneln. Denn ein aktiver Fonds sollte seinem Namen gerecht werden und tatsächlich deutlich vom Index abweichen, um seine höheren Gebühren zu rechtfertigen – alles andere erledigt auch ein günstiger ETF. Die durchschnittliche Abweichung eines aktiv gemanagten Produkts von seinem Vergleichsindex wird mit dem Tracking Error gemessen. Je mehr Mut zur eigenen Meinung der Manager beweist und je mehr er vom Index abweicht, desto aktiver ist er und desto höher ist der Wert für den Tracking Error. Chancen auf die Siegerplätze haben aber nur jene Fonds, die in allen drei Zeiträumen einen höheren Tracking Error haben als der Median.

Faktor 3: Erfolg

Um die Qualität eines Investmentfonds beurteilen zu können, wird seine Wertentwicklung mit dem jeweiligen Index verglichen. Die zentrale Kennzahl ist dafür die sogenannte Information Ratio. Sie gibt an, wie viel Mehrrendite die Manager im Verhältnis zur Abweichung vom Index erzielt haben. Wenn der Fonds eine bessere Wertentwicklung als der Vergleichsindex aufweist, ist die Information Ratio positiv. Je höher sie ausfällt, desto erfolgreicher ist der Fonds für die Anleger. Zu den Siegerfonds gehören nur Produkte, die in allen drei Zeiträumen eine positive Information Ratio aufweisen.

Die Sieger

176 Fonds bestanden in diesem Jahr den Härtetest und sind damit gleichzeitig aktiv und erfolgreich.

12.08.2019 – Greiff Ranking - Capital Veröffentlichung

	Name	ISIN	Durchschnitt der Information Ratio (über 3, 5 u. 10 Jahre)	Rendite 10 Jahre kumuliert	Rendite 10 Jahre p.a.	
ANLEIHEN						
Schweizer Franken	FISCH Bond Global CHF Fund AC	LU0102603379	0,14	94,03%	6,9%	
Unternehmensanleihen in Euro	Schroder ISF EURO Corporate Bond A Acc	LU0113257694	0,17	66,61%	5,2%	
	HSBC Euro Credit Non-Financial Bond AC	DE0005152003	0,10	63,71%	5,1%	
	UniEuroRenta Corporates A	LU0117072461	0,09	92,00%	6,7%	
	MS INVF Euro Corporate Bond A EUR	LU0132601682	0,06	72,31%	5,6%	
Unternehmensanleihen Euro kurze Laufzeit	UniEuroKapital Corporates A	LU0168092178	0,11	66,33%	5,2%	
mit langer Laufzeit in Euro	PIMCO GIS Euro Long Avg Dur Inst EUR Acc	IE00B0MQV914	0,14	156,99%	9,9%	
	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y	LU0272368126	0,07	108,75%	7,6%	
mit mittlerer Laufzeit in Euro	Focused Fund - High Grade Long Term Bd (EUR) F-acc	LU0249181222	0,14	46,81%	3,9%	
	DWS ESG Euro Bonds (Medium) LC	LU0036319159	0,14	53,22%	4,4%	
mit kurzer Laufzeit in Euro	Ampega Reserve Rentenfonds P (a)	DE0008481144	0,17	33,77%	3,0%	
Europa	Fidelity Funds - Euro Short Term Bond A-ACC-EUR	LU0267388220	0,11	29,28%	2,6%	
	DJE - InterCash PA	LU0159549814	0,08	18,27%	1,7%	
	Allianz Euro Rentenfonds >>K<< A EUR	DE0008475187	0,08	22,95%	2,1%	
	IQAM ShortTerm EUR (RA)	AT0000857768	0,05	18,52%	1,7%	
	BayernInvest Renten Europa-Fonds	DE000A0ETKT9	0,13	72,72%	5,6%	
Unternehmensanleihen Pfund	PIMCO GIS UK Lg Trm Corp Bd Inst GBP Acc	IE00B0CNPY59	0,19	188,21%	11,2%	
	JPM Sterling Bond A Dis GBP	LU0053692744	0,06	151,76%	9,7%	
weltweit	Legg Mason WA Global Multi Strat A Dis D USD	IE0031618964	0,16	110,22%	7,7%	
	New Capital Global Value Credit USD Ord Acc	IE0033116462	0,14	98,40%	7,1%	
	Templeton Global Total Return A (acc) USD	LU0170475312	0,08	133,14%	8,8%	
	Amundi Oblig Internationales EUR P	FR0010156604	0,07	87,92%	6,5%	
	Templeton Global Bond A (Mdis) USD	LU0029871042	0,06	88,87%	6,6%	
	weltweite Anleihen in Dollar, gehedget	PIMCO GIS Diversified Income ECL USD Inc	IE00B193MK07	0,17	144,23%	9,3%
	Anleihen US-Dollar	Vanguard US Investment Grade Credit Inv EUR	IE00B04GQT48	0,26	111,68%	7,8%
Legg Mason WA US Core Plus Bond A Acc USD		IE00B19Z7Y58	0,17	103,70%	7,4%	
Amundi Fds II Pioneer US Dol Aggrgte Bd A ND EUR		LU0229391064	0,16	103,98%	7,4%	
Merian Total Return USD Bond A USD		IE0031386414	0,08	85,39%	6,4%	
Unternehmensanleihen US-Dollar		BGF Global Government Bond A2 USD	LU0006061385	0,12	66,06%	5,2%
US-Dollar-Anleihe kurze Laufzeit	CS (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund B	LU0155953705	0,24	59,82%	4,8%	
	Amundi Fds II Pioneer US Dol ShortTerm E NoDis EUR	LU0104258750	0,17	54,42%	4,4%	