

Das Rendite-Rezept der Aktienprofis

Das Handelsblatt Research Institute hat zum vierten Mal die renommiertesten Fondsmanager in Deutschland ermittelt. 61 Anlage-Experten setzten sich durch – so viele wie nie zuvor.

Heinz-Peter Arndt
27.11.2023 - 10:52 Uhr aktualisiert

Die renommiertesten Fondsmanager 2023

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

Aktien Deutschland Aktien Europa **Aktien Welt** Aktien Nachhaltigkeit

Fondsmanager	Fonds	ISIN	Wertentwicklung 3 Jahre (p.a.) in Prozent ▾
Felix Schleicher	MultiManagerTrust (MMT) Global Value ⁵	LU0346639395	19,1 %
Stephan Hornung, Matthias Ruddeck, Christian Struck	Squad Point Five R	DE000A2H9BE6	18,0 %
Harald Sporleder	Lingohr Global Small Cap	LU1479103126	18,0 %
Lukas Kretschmer, Wolfgang Mayr	WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS	DE0009790758	15,1 %
Stefan Brugger	UniValueFonds: Global	LU0126315885	15,0 %
André Ochsner	CS(Lux) Global Value Equity Fund ⁴	LU2066957221	14,4 %
Erik Mulder	Allianz Best Styles Global AC Equity	LU1459824303	13,7 %

Basis: Umfrage unter den Fondsmanagern von 120 Fondsgesellschaften nach renommiertesten Fonds und Kollegen in Deutschland und Auswertung der Drei-Jahres-Performance (p.a., Stand: 31.08.2023) (Top-50-Platzierung bei der Ratingagentur Scope) sowie der Bewertungen bei Scope, Citywire und Morningstar in vier Anlagekategorien

4) Fonds gemanagt zusammen mit Nicola Nolè;

5) Fonds gemanagt zusammen mit Markus Walder



Getty Images

Analyse

Das Rendite-Rezept der Aktienprofis

Das Handelsblatt Research Institute hat zum vierten Mal die renommiertesten Fondsmanager in Deutschland ermittelt. 61 Anlage-Experten setzten sich durch – so viele wie nie zuvor.

Heinz-Peter Arndt Köln

Mit der Coronakrise kam die Unsicherheit. Seit dem Ausbruch der Pandemie im Jahr 2020 schwanken die Aktienmärkte stark – in Deutschland ebenso wie international. Doch auch in diesen volatilen Zeiten gelang es Anlegern, mit ETF-Indexfonds eine respektable Rendite zu erzielen – die Beliebtheit der pflegeleichten Geldanlageform hat zugelegt. Die besten aktiven Fondsmanager allerdings haben diese Ergebnisse teilweise deutlich übertroffen. Wer die „Top-Fondsmanager“ hierzulande sind, zeigt eine Analyse des Handelsblatt Research Institute (HRI). In einem mehrstufigen Prozess haben die Experten zum vierten Mal die renommiertesten Fondsmanager Deutschlands in den Anlagekategorien „Aktien Deutschland“, „Aktien Europa“ und „Aktien Nachhaltigkeit“ ermittelt. Erstmals dabei ist die Kategorie „Aktien Welt“. „Die Ergebnisse der deutschen Fondsmanager sind positiv“, sagt HRI-Finanzmarktexperte Dennis Huchzermeier. „Bei den drei fortgeführten Kategorien konnten sich acht Fonds mehr als 2022 platzieren.“

Die Kandidaten für den Titel „Top-Fondsmanager“ hatten wie in den Vorjahren mehrere Bedingungen zu erfüllen. Die Grundvoraussetzung: Ihre Fonds mussten bei der Performancewertung der Ratingagentur Scope in ihrem Segment unter den 50 besten Fonds in der Drei-Jahres-Wertung liegen. Der Erhebungszeitraum lief bis Ende Au-

gust 2023. Zudem sollten die Fonds oder Fondsmanager bei den Ratingagenturen Citywire, Scope oder Morningstar sowie einer Umfrage unter 120 deutschen Fondsgesellschaften positiv hervorgehoben worden sein. Schließlich waren ausschließlich deutsche Fondsmanager mit Sitz in Deutschland zugelassen, deren Fonds hierzulande für Privatanleger handelbar sind – und nicht mehr als 10.000 Euro Mindestanlage fordern.

Nähe zu den Entscheidern

Insgesamt 61 Fondsmanager, die 46 Fonds betreuen, wurden in diesem Jahr ausgezeichnet. Wie gewohnt waren deutsche Fondsexperten im Segment „Aktien Deutschland“ besonders stark vertreten. Sie stellten diesmal mit 25 Fonds sogar die Hälfte der Top 50 von Scope. Im Vorjahr war es nur rund ein Drittel (17). Dieser neue Rekord beruht für Dennis Huchzermeier auf einer intensiven Marktbetreuung und auch der Nähe zu den Entscheidern der börsennotierten Gesellschaften. „Die deutschen Manager vor Ort halten engen Kontakt zu den Unternehmen und haben damit die besten Einblicke.“

Bei den renommiertesten Deutschlandfondsmangern finden sich Spezialisten, die schon seit Jahrzehnten zu den bekanntesten Figuren der deutschen Fondsszene zählen. Dazu gehören der Münchener Vermögensverwalter Jens Ehrhardt mit seinem „UBAM Dr. Ehrhardt German Equity“ oder der Frankfurter Olgerd Eichler mit dem „Mainfirst – Germany Fund“.



Die Manager vor Ort halten engen Kontakt zu den Unternehmen und haben die besten Einblicke.

Dennis Huchzermeier
Handelsblatt Research
Institute

Zwar haben kleinere Unternehmen, die sogenannten Small und Mid Caps, 2022 und 2023 insgesamt im Vergleich zu den Dax-Werten schwächer abgeschnitten. Dennoch gelang es einigen Spezialisten, ihre Position zu behaupten. „Mit sorgfältiger Recherche und gezielter Auswahl kann man im Segment der Small und Mid Caps die Benchmark deutlich übertreffen“, sagt Björn Glück von der Frankfurter Fondsboutique Lupus alpha, der mit dem „Lupus alpha Smaller German Champions“ zum vierten Mal in Folge unter den renommiertesten Fondsmanagern rangiert. Erneut vertreten sind ebenfalls Christoph Gebert und der bekannte Vermögensverwalter Hendrik Leber mit dem „Acatis Fair Value Deutschland ELM“. Auch der Fonds mit der besten durchschnittlichen Performance über die vergangenen drei Jahre konzentriert sich auf die kleineren Werte. Raik Hoffmann und Martin Wirth konnten mit ihrem „FPM Stockpicker Germany“ eine jährliche Rendite von 13 Prozent für die Anlegerinnen und Anleger erzielen.

Bei den Europafonds schnitten die deutschen Fondsmanager in diesem Jahr ebenfalls besser ab als im Vorjahr. Insgesamt zehn Fonds von zwölf Fondsmanagern finden sich unter den Top 50 bei Scope. Anders als im Deutschland-Segment fehlen allerdings diesmal die sieggewohnten Fondsmanager aus vergangenen Auswertungen wie Franz Weis von Comgest oder Mathias Born von der Berenberg Bank. Sie setzten bei ihren bekanntesten und großvolumigen Europafonds vor allem

auf wachstumsstarke Qualitätswerte. Diese jedoch haben seit Beginn des Jahres 2022 im Vergleich zum europäischen Gesamtmarkt unterdurchschnittlich abgeschnitten.

Stärker in den Fokus der Anleger traten die zuvor niedriger bewerteten Value- und Dividendenaktien, etwa aus der Energiebranche. Entsprechend ausgerichtete Fonds wie der „Univalue Europa“ von Alexandra Annecke oder der „Dividendenkonzept Plus UI“ von Andreas Stahmeyer überzeugten in der Drei-Jahres-Wertung. Leichter als die bekannten Flaggschiff-Fonds taten sich auch Produkte mit kleinem Volumen wie der „GFS Aktien Anlage Global“, dessen Manager Martin Gutmann fast 15 Prozent Rendite im Jahr erwirtschaftete. „Bei kleineren Portfolios mit weniger Einzelwerten können einzelne Positionen mit toller Performance den gesamten Fonds stark nach oben ziehen“, sagt Dennis Huchzermeier.



Mit sorgfältiger Recherche kann man bei Small und Mid Caps die Benchmark deutlich übertreffen.

Björn Glück
Lupus alpha

„Aktien Deutschland“ und „Aktien Europa“ sind Fondskategorien, die es seit Jahrzehnten gibt. Entsprechend wenig schwankt die Zahl der Fonds. Ganz anders sieht es im Sektor „Nachhaltigkeit“ aus. Hier stieg die Zahl der Fonds in den 2010er-Jahren schon recht deutlich. Seit 2021 müssen die Fondsgesellschaften zudem angeben, ob ihre Fonds ohne Nachhaltigkeitskriterien auskommen (Artikel 6), Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen (Artikel 8 oder auch „Hellgrüne Fonds“) oder ob sie strengen Nachhaltigkeitskriterien genügen (Artikel 9 oder „Dunkelgrüne Fonds“). Unter den vielen Fonds ist ein Platz unter den Top 50 im Scope-Ranking entsprechend schwer zu ergattern. Immerhin vier deutsche Fondsmanager konnten mit ihren Produkten und jeweils zweistelliger Performance in die Gruppe der 50 besten eindringen. An der Spitze rangiert Philipp Kauer, der mit internationalen Kollegen für den „Schroder ISF Sustainable Multi Factor Equity“ mehr als zwölf Prozent jährliche Rendite erwirtschaftete.

Konkurrenz bei weltweiten Aktien

Besonders ambitioniert geht es bei „Aktien Welt“ zu. „Diese Kategorie ist unter den Aktienfondsmanagern besonders umkämpft“, sagt HRI-Experte Huchzermeier. Unter 916 gelisteten Fonds wurden immerhin zehn deutsche Fondsmanager mit insgesamt sieben Fonds ausgezeichnet. Ähnlich wie bei den Europafonds waren auch hier die Spezialisten mit kleinerem Fondsvolumen ganz vorn zu finden. So konnte Felix Schleicher den Anteilswert beim „Multi Manager Trust Global Value“, der auf ein Volumen von nur 27 Millionen Euro kommt, seit dem Ausbruch der Pandemie annähernd verdoppeln. In den drei Jahren bis Ende August 2023 erzielte er jährlich gut 19 Prozent Rendite – deutlich mehr als die Benchmark MSCI World Index.

Methodik

Kategorien Das Handelsblatt Research Institute hat zum vierten Mal die renommiertesten deutschen Fondsmanager in den Kategorien „Aktien Nachhaltigkeit“, „Aktien Europa“ und „Aktien Deutschland“ gekürt. Erstmals wurde die Auszeichnung auch in der Kategorie „Aktien Welt“ vergeben. Das Mindestinvestment bei der Erstanlage durfte höchstens 10.000 Euro betragen. Zudem mussten die Fonds in Deutschland für Privatanleger handelbar sein.

Kriterien Für eine Auszeichnung zum „Top-Fondsmanager“ mussten die Kandidatinnen und Kandidaten im Scope-Ranking über drei Jahre eine Top-50-Platzierung aufweisen. Zusätzliche Bedingungen waren gute Bewertungen bei den Fondsratingagenturen Citywire, Morningstar und Scope sowie positive Erwähnungen bei 120 Fondsgesellschaften.

Die renommiertesten Fondsmanager 2023

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

Aktien Deutschland			Wertentwicklung
Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	3 Jahre (p. a.) in Prozent ¹
Evy Bellet, Alexander Dominicus, Olgerd Eichler	Mainfirst - Germany Fund	LU0390221256	5,5 %
Olaf Conrad	HSBC German Equity	DE0008489808	6,5 %
Jens Ehrhardt	UBAM Dr Ehrhardt German Equity	LU0087798301	6,1 %
Robin Estenfelder (Lead)	Deka-Deutschland Aktien Strategie	DE0008479288	5,2 %
Wolfgang Ewig (Lead)	Deka-Fonds	DE0008474503	4,6 %
Christoph Frank, Roger Peeters	DWS Concept Platow	LU1865032954	5,4 %
Christian Funke, Timo Gebken	S4A Pure Equity Germany ¹	DE000A1W8960	8,0 %
Christoph Gebert, Hendrik Leber	Acatis Fair Value Deutschland ELM	LU0158903558	5,6 %
Georg Geiger	Value-Holdings Deutschland Fund	LI0013873901	9,9 %
Volker Glaser, Thomas Meyer, Manfred Piontke	MPPM - Deutschland	LU0993962298	7,6 %
Björn Glück, Jonas Liegl	Lupus alpha Smaller German Champions	LU0129233093	4,1 %
Raik Hoffmann, Martin Wirth	FPM-Funds Stockpicker Germany All Cap	LU0124167924	13,0 %
Patrick Hussy	Sentix Fonds Aktien Deutschland	DE000A1J9BC9	6,4 %
Ulrich Huwald	Hansasecur	DE0008479023	5,4 %
Martina Jungbluth, Felix Warak	Amundi German Equity	DE0009752303	4,3 %
Thilo Müller, Armin Stahl, Markus Stillger	MB Fund - Max Value	LU0121803570	9,2 %
Ralf Müller	DWS TRC Deutschland	DE000DWS08N1	3,7 %
Thomas Orthen	Allianz Vermögensbildung Deutschland	DE0008475062	6,4 %
Hansjörg Pack	DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	4,0 %
Jörg Philippsen	UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	DE0008488206	7,0 %
Marcus Poppe	DWS Deutschland	DE0008490962	3,8 %
Dirk Viebahn	Monega Germany	DE0005321038	5,8 %
Andreas Wendelken	DWS German Equities Typ O	DE0008474289	4,6 %
Thomas Wukonigg (Lead)	Creating Alpha Fund - German Champions	LI0410879600	4,4 %
Ulrich Zorn	CSR Aktien Deutschland Plus ²	DE000A2P37R0	5,0 %

Aktien Europa

Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	Wertentwicklung
Alexandra Annecke	Univalue-Fonds: Europa	LU0126314995	13,2 %
Dirk Enderlein	Wellington Strategic European Equity	IE00B8BPMF80	11,4 %
Christian Funke, Timo Gebken	S4A EU Pure Equity ¹	DE000A1JUW44	12,0 %
Karl Gräff	Multi Manager Access - European Equities ³	LU0245618367	13,7 %
Martin Gutmann	GFS Aktien Anlage Global	DE000A0NEKBO	14,8 %
Lisa Herr (Lead)	Quoniam Fd Sel. Sicav European Equities	LU0374936432	13,7 %
Jens Hillers	Trend Kairos European Opportunities	DE000A2DTMB1	11,6 %
Martin Hinkofer	VPV-Spezial Amundi	DE0008480468	12,0 %
Stephan Müller, Carl Otto Schill	Selection Value Partnership	DE000A14UV37	12,0 %
Andreas Stahmeyer	Dividendenkonzept Plus UI	DE000A2H7N81	12,7 %

Aktien Welt

Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	Wertentwicklung
Stefan Brugger	Univalue-Fonds: Global	LU0126315885	15,0 %
Stephan Hornung, Matthias Ruddeck, Christian Struck	Squad Point Five R	DE000A2H9B66	18,0 %
Lukas Kretschmer, Wolfgang Mayr	WM Aktien Global UI-Fonds	DE0009790758	15,1 %
Erik Mulder	Allianz Best Styles Global AC Equity	LU1459824303	13,7 %
André Ochsner	CS (Lux) Global Value Equity Fund ⁴	LU2066957221	14,4 %
Felix Schleicher	Multi Manager Trust (MMT) Global Value ⁵	LU0346639395	19,1 %
Harald Sporleder	Lingohr Global Small Cap	LU1479103126	18,0 %

Aktien Nachhaltigkeit

Fondsmanager - alphabetische Sortierung	Fonds	ISIN	Wertentwicklung
Manuela von Dittfurth	Invesco Umwelt und Nachhaltigkeitsfonds ⁶	DE0008470477	10,2 %
Philipp Kauer	Schroder ISF Sust Multi-Factor Equity ⁷	LU1987118020	12,1 %
Sebastian Riefe	terrAssisi Aktien I AMI	DE0009847343	10,8 %
Gerhard Wagner	Swisscanto (LU) EF Sustainable	LU0136171559	11,0 %

1) Fonds gemangelt zusammen mit Gaston Michel; 2) Fonds gemangelt zusammen mit Borislav Ivanov; 3) Fonds gemangelt zusammen mit Martin Grassmeyer; 4) Fonds gemangelt zusammen mit Nicola Nole; 5) Fonds gemangelt zusammen mit Markus Walder; 6) Fonds gemangelt zusammen mit Helene Korczok-Nestorov; 7) Fonds gemangelt zusammen mit Remi Olu-Pitan, Mei Huang, Dorian Carrel; 8) 1.9.2020 bis 31.8.2023

Basis: Umfrage unter den Fondsmanagern von 120 Fondsgesellschaften nach renommiertesten Fonds und Kollegen in Deutschland und Auswertung der Drei-Jahres-Performance (Top-50-Platzierung bei der Ratingagentur Scope, Stand: 31.08.2023), sowie der Bewertungen bei Scope, Citywire und Morningstar in vier Anlagekategorien. Quellen: Handelsblatt Research Institute, Scope Fund Analysis, Morningstar, Citywire

HANDELSBLATT