



Und jetzt noch einmal alle Preisträger auf die Bühne: Die Gewinner der Auszeichnung für die besten Einzelfonds des Jahres 2013

Die besten Fonds kommen aus dem Ausland

Der Blick über die Grenze zahlt sich für Fondssparer aus. Das zeigt die diesjährige Verleihung der Morningstar Fund Awards. Briten und Amerikaner dominieren die wichtigste Auszeichnung für die Branche. Heimischen Adressen bleiben Achtungserfolge

Zumindest wurde auf der Bühne noch Deutsch gesprochen. „Das ist eine Leistungsschau unseres Produkts. Heute können wir zeigen, dass wir Anlegern einen Mehrwert bringen“, sagte Thomas Richter, Hauptgeschäftsführer des heimischen Fondsverbandes BVI zu Beginn der Preisverleihung. Die an diesem Abend ausgezeichnete Fondselite,

VON KARSTEN SEIBEL

deren Produkte Anlegern den beschriebenen Mehrwert tatsächlich gebracht haben, bestand bei der ausgerufenen Leistungsschau dann aber vor allem aus ausländischen Anbietern.

Die Investmentbranche traf sich diese Woche in einer umgebauten Fabrikhalle in Frankfurt am Main, um die Gewinner der 19. Morningstar Fund Awards zu feiern. Die unabhängige Ratingagentur Morningstar verlieh die wichtigste Auszeichnung für die Fondsbranche erstmals gemeinsam mit der

„Welt“-Gruppe. Die fünf Hauptpreise für die besten Anbieter heimischen allerseits britische oder amerikanische Gesellschaften ein. Die Namen der großen deutschen Adressen, wie DWS, Union Investment und Deka, fehlten auf den ersten Plätzen. Immerhin blieben zwei der 14 Auszeichnungen für die besten Einzelfonds, die deutschen Kunden angeboten werden, im Land.

Die Fondsgesellschaft des Abends war zweifellos Schroders. Die Gesellschaft aus Großbritannien bekam nicht nur die Auszeichnung für das beste große Aktienhaus am deutschen Markt. Auch den begehrtesten Finanz-Oscar konnte Deutschland-Chef Achim Küssner in Empfang nehmen: jenen für die beste Fondsgesellschaft aller Anlageklassen. „Ich freue mich, dass wir als aktives Fondshaus hier oben stehen“, sagte er nach Empfang der rot schimmernden Trophäe. Er konnte sich damit einen Seitenhieb auf die in den vergangenen Jahren oft gefeierten passiven Fonds (ETFs), die sich streng an einem Leitindex orientieren, nicht verkneifen: Einen wirklichen Mehrwert für

Anleger könnten nur Fondsmanager durch ihr geschicktes Handeln bringen.

Die Experten von Morningstar hatten sich knapp 3400 Fonds genau angeschaut. Die Kriterien waren so einfach wie unbestechlich: Die Fonds mussten zum einen über einen Zeitraum von fünf Jahren stetig hohe Renditen abliefern. Die Wertentwicklung macht 80 Prozent an der Gesamtnote aus. Zum anderen mussten die Fondsmanager, wollten sie zu den Siegern gehören, zwischen 2008 und 2012 auch darauf achten, dass die Werte im Portfolio nicht zu sehr schwankten. Das Risiko geht zu 20 Prozent in die Bewertung ein. Und am Ende gab es dann auch noch eine qualitative Prüfung. „Wir wollen herausfinden, ob es Anhaltspunkte dafür gibt, dass die vergangenen Ergebnisse nicht wiederholbar sind“, sagte Natalia Wolfstetter, Leiterin der Fondsanalyse von Morningstar in Deutschland; zu dem Kriterienkatalog. Bei einem Managerwechsel beispielsweise wird ein Fonds aus der Wertung genommen. Die Analysten haben den Anspruch, nicht nur vergangene Leis-



Morningstar-Deutschlandchef Werner Hedrich (li.) gratuliert Andreas Schmid von Pimco. Die Allianz-Tochter wurde als bestes großes Anleihehaus der vergangenen fünf Jahre ausgezeichnet

tungen zu prämiieren, sondern den Blick auch nach vorne zu richten.

Den besten Beweis dafür, dass sich eine außergewöhnliche Wertentwicklung nicht nur für die Anleger, sondern auf der anderen Seite auch für die Gesellschaften in Form hoher Mittelzuflüsse auszahlt, liefert derzeit die Allianz-Tochter Pimco. Die im kalifornischen Newport Beach beheimatete Gesellschaft sammelte allein im vergangenen Jahr rund 20 Milliarden Euro bei deutschen Anlegern ein und rangierte mit weitem Abstand vor der Konkurrenz. Nun bekam der größte Anleiheinvestor der Welt auch die Trophäe für das qualitativ beste große Anleihehaus am deutschen Markt.

Zwei US-Adressen machten auch unter den Spezialisten das Rennen: Bestes kleines Aktienhaus, mit weniger als 20 Fonds, die hierzulande vertrieben werden, wurde die bislang vielen Sparern unbekannt Gesellschaft MFS. In den Vereinigten Staaten ist das Haus aus Boston dagegen ein etablierter Spieler. Mehr noch: Die Gesellschaft war 1924 jenseits des Atlantiks der erste Anbieter von Publikumsfonds. Heute gehört sie dort zu den 20 größten Investmentgesellschaften. MFS sieht sich selbst als klassischer Aktienanleger, der sich Unternehmen genau anschaut. Ist der Manager von einer Aktie überzeugt, kauft er sie und behält sie gerne sieben bis zehn Jahre im Portfolio. Diese Strategie ging gerade in den vergangenen fünf Jahren offenbar sehr gut auf. Zu den Vorzeigeprodukten gehört der weltweit anlegende Aktienfonds MFS Meridian Funds Global Equity. Er wurde in der Einzelfonds-Wertung als bester seiner Klasse geehrt.

Den fünften Pokal in der Wertung der besten Fondshäuser nahm der Vertreter von Russell mit nach Hause. Als der Name auf der Leinwand auftauchte, gab es viele fragende Blicke im Raum. Selbst vielen der anwesenden Fondsprofis war der Name bislang wohl höchstens von dem gleichnamigen weltweiten Börsenindex bekannt. Doch Russell kann offensichtlich auch gute Fonds machen, vor allem Rentenfonds. Seit dieser Woche dürfen sich die Amerikaner bestes kleines Anleihehaus auf dem deutschen Markt nennen.



Abräumer des Abends: Achim Küssner von Schroders (li.) nahm zwei Trophäen mit. Russell-Statthalter Sebastian Hofmann-Werther freute sich über eine

AUSGEZEICHNET: WER BEIM MORNINGSTAR AWARD GANZ VORN LANDETE

DIE BESTEN FONDSANBIETER AUF DEM DEUTSCHEN MARKT

Kategorie	Platz 1	Platz 2	Platz 3
Anbieter über alle Anlageklassen	Schroders	Threadneedle	MFS
Große Anbieter von Aktienfonds	Schroders	Threadneedle	Aberdeen
Große Anbieter von Anleihefonds	PIMCO	AXA	Allianz
Kleine Anbieter von Aktienfonds	MFS	First State	DJE Kapital
Kleine Anbieter von Anleihefonds	Russell	M & G	T. Rowe Price

DIE SIEGER IN DEN EINZELNEN FONDSKATEGORIEN

Fondskategorie	Anbieter	Gewinnerfonds	ISIN
Aktienfonds Asien/Pazifik	Aberdeen Global Services S.A.	Aberdeen Global Asian Smaller Companies D2	LU0231459958
Unternehmensanleihefonds auf Euro-Basis	Security Kapitalanlage AG	Apollo Euro Corporate Bond Fund T	AT0000746938
Staatsanleihefonds auf Euro-Basis	Pioneer Asset Management S.A.	Pioneer Funds-Euro Bond A EUR DA	LU0281578517
High-Yield-Anleihefonds auf Euro-Basis	HSBC Investment Funds (Lux.) S.A.	HSBC Global Investment Funds Euro High Yield Bond A Inc	LU0165128421
Fonds gemischte Anlagestrategien auf Euro-Basis	KEPLER-FONDS KAG	KEPLER Vorsorge Mixfonds T	AT0000722640
Standardaktienfonds Europa	Spängler IQAM Invest GmbH	Spängler Quality Growth Europe T	AT0000857750
Nebenwertfonds Europa (small/mid caps)	BNP Paribas Investment Partners Lux	Parvest Equity Europe Small Cap Classic-Capitalisation	LU0212178916
Standardaktienfonds Deutschland	DWS Investment GmbH	DWS Deutschland	DE0008490962
Nebenwertfonds Deutschland (small/mid caps)	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.	GS&P Fonds Deutschland aktiv G	LU0068841302
Anleihefonds weltweit	Franklin Templeton Investment Funds	Templeton Global Total Return A MDis \$	LU0170475585
Anleihefonds Emerging Markets weltweit	KBC Asset Management S.A.	KBC Bonds Emerging Markets Acc	LU0082283374
Aktienfonds Emerging Markets weltweit	First State Investments (UK) Ltd	First State Global Emerging Markets Fund Class A (Accumulation) GBP	GB0030190366
Aktienfonds weltweit	MFS Meridian Funds	MFS Meridian Funds Global Equity A1 USD	LU0219441069
Standardaktienfonds USA	Vontobel Management S.A.	Vontobel Fund US Value Equity A	LU0035763456

QUELLE: MORNINGSTAR