



TRENDS WITH BENEFITS

2020 war ein gutes Jahr für Aktien – und ein schwieriges für Fondsmanager. Im großen Ranking zeigt Capital, welche Produkte auch über zehn Jahre den Index schlagen und Bausteine für ein Depot sind

TEXT:
NADINE OBERHUBER
ILLUSTRATION:
JIAQI WANG

Eigentlich müsste eine solche Zahl jemanden wie Volker Schilling freuen: Mehr als 500 aktive Fonds für Privatanleger hat die Finanzindustrie seit Anfang 2020 neu auf den Markt gebracht. Doch Schilling, Chef des Fonds- und Analysehauses Greiff Research Institut und ein Kenner der Szene, ist eher besorgt: „Immer wenn die Branche Geld wittert, werden viele neue Fonds aufgelegt, immer exotischere und spekulativere“, sagt er. Vor allem Themenfonds und Sektorfonds aus den Bereichen Gesundheit, IT und künstliche Intelligenz drängten in den Markt. „In dem Ausmaß haben wir das zuletzt im Jahr 2000 erlebt“, so Schilling, „meist passiert es in der Endphase der Euphorie im Fondsbusiness.“

Nach dem tiefen Fall vor etwas mehr als einem Jahr hat die Branche einen rasanten Boom hinter sich – ein spannendes Umfeld für das diesjährige Ranking der besten aktiv gemanagten Fonds von Greiff und

Capital. Denn wenn an der Börse fast alles läuft, wie es nach dem März-Crash der Fall war, ist es für aktive Portfoliomanager umso schwerer, ausgerechnet jene Papiere zu identifizieren, die noch besser laufen werden als der gesamte Markt.

Genau dieser Umstand lässt Schilling auch an den zahlreichen Neuerscheinungen zweifeln: Viele der Fonds in bereits hoch bewerteten Trendbranchen dürften in ein paar Jahren nicht mehr existieren, sagt er. „Gerade bei den Technologiefonds denken viele Menschen: Das ist ein gutes Thema und deshalb ein gutes Investment. Aber sie beachten nicht, zu welchen extremen Bewertungsniveaus sie diese Fonds derzeit kaufen“, mahnt auch Olaf Stotz, Professor für Asset Management an der Frankfurt School of Finance. Die Kurse seien bereits überhitzt, weitere Steigerungen in diesem Maße unwahrscheinlich – und zudem würden gerade die teuren Titel leiden, wenn die Notenbanken tatsächlich bald ihre Geldpolitik straffen.

Statt auf Modethemen achten erfahrene Anleger daher eher auf die längerfristige Erfolgsbilanz eines

Fonds – und hier setzt das Greiff-Fondsranking an: Gesucht werden hier jene aktiven Fonds, die ihre Arbeit dauerhaft gut machen, indem sie deutlich anders anlegen als ihr Vergleichsindex und genau damit eine größere Überrendite erzielen. Die Studie untersucht immerhin 93 Prozent des Marktes, gemessen an den hierzulande verfügbaren Produkten für Privatanleger. Und sie bewertet nur Fonds, die sich seit mindestens zehn Jahren am Markt halten.

In diesem Jahr zeigen die Daten nicht nur, welche aktiven Fonds im Corona-Jahr noch souveräner liefen als ihre Vergleichsindizes – was bereits einigermaßen schwer war. Sondern der diesjährige Test legt erstmals offen, ob sich die Sieger im allerersten Tests vor zehn Jahren auch über den gesamten Zeitraum seither bewährt haben.

Zunächst einmal gilt: Für aktive Fonds war es 2020 gar nicht so leicht, ihre Vergleichsindizes und damit auch die vielen passiven Indexfonds zu schlagen. Denn schon der Weltindex MSCI World legte auf Jahressicht 38 Prozent zu. Wer also einfach nur einen Welt-ETF hielt, →

kam schon auf eine Riesenrendite. Wer es sogar schaffte, nah am Corona-Kurstiefststand im März 2020 einzusteigen (der bereits voll in den vergangenen Capital-Test einging), konnte als Passivanleger sogar 60 Prozent Jahresrendite einstreichen – bis Ende März 2021. Das war der Stichtag für den diesjährigen Test.

Aber es war auch nicht unmöglich, die jeweiligen Referenzindizes zu schlagen. Die spannendste Erkenntnis diesmal: Viele der Top-Fonds, die schon im ersten Test 2011/12 herausstachen, konnten sich

tatsächlich bis heute in den Siegerlisten halten (siehe Tabelle auf dieser Seite). Im Durchschnitt brachten sie auf Zehnjahressicht 49 Prozent mehr Rendite als Aktivfonds derselben Kategorie, eine stolze Leistung.

Doch längst nicht alle schafften es, ihren Vergleichsindex zu schlagen. Das gelang acht von 14 Siegerfonds der ersten Auswertung. Wenn sie aber den Index übertrumpften, dann meist satt. Ihr durchschnittlicher Mehrwert liegt dann bei 17 Prozent im Zehnjahreszeitraum, das entspricht einer Überrendite von

rund 1,6 Prozent pro Jahr, den Rest bewirkt der Zinseszinsseffekt.

Die Zehnjahresbilanz zeigt aber auch, wie einträglich passives Investieren mit ETFs ist. Denn betrachtet man die 20-Jahres-Renditen der Siegerfonds und ihrer Referenzindizes, dann gleicht sich die Überrendite meist wieder aus. Daher gilt weiter die Regel: Zwei Drittel des Portfolios sollten aus Indexfonds bestehen. Die Beimischung von 30 bis 40 Prozent guter Aktivfonds kann aber einen Turbo im Depot zünden.

Dauersieger und Verlierer

Wie sich ausgewählte Fonds aus dem Ranking 2011 geschlagen haben

Kategorie (Index) und Fonds	ISIN	Perf. 10 J. ⁵	Mehrwert zu Index
Aktien Deutschland Dax 30 TR			
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap ¹	LU 012 416792 4	86,98	-14,44
DWS Aktien Strategie Deutschland ¹	DE 000 976986 9	174,45	73,03
UBAM Dr Ehrhardt German Equity A Cap	LU 008 779830 1	61,59	-39,83
Aktien Europa MSCI Europe TR USD			
Jupiter JGF European Growth L EUR ²	LU 026 008549 2	180,45	91,7
Fidelity Funds – European Dyn. Growth A EUR ¹	LU 011 912478 1	190,93	102,18
Invesco Pan Europ. Structured Equity B Acc	LU 011 975038 7	88,2	-0,55
Aktien Europa Mid & Small Caps MSCI Europe Small Cap CR USD			
Akrobat Fund – Europa A	LU 013 852677 6	123,36	-70,77
Comgest Growth Europe Smaller Comp. ²	IE 000 476601 4	335,53	141,4
Threadneedle Europ. Smaller Companies ²	GB 000 277138 3	229,95	35,82
Aktien global Welt MSCI World TR USD			
Amundi International Sicav – AU ³	LU 006 857850 8	103,61	-113,84
Morgan Stanley – Global Brands Fund A ¹	LU 011 962041 6	247,14	29,69
Vontobel Fund Global Equity (ex US) B USD ¹	LU 021 891053 6	251,85	34,4
Aktien Emerging Markets MSCI Emerging Markets TR USD			
First State/Stewart Glob. Emerg. Markets A Acc ⁴	GB 003 019036 6	53,57	-21,81
Vontobel Fund – Emerging Markets Equ. B USD ¹	LU 004 050703 9	89,94	14,56

1) war mehrfach Sieger 2) immer noch Sieger 3) läuft jetzt in der Kategorie Mix Asset Global USD Aggressive 4) wurde umbenannt 5) Zehnjahresperformance des Fonds, per 30.04.2021

ÜBERRASCHEND VIELE SIEGER

Wie viele Fonds und Fondskategorien diesmal auf der Bestenliste landeten, überraschte sogar Greiff-Chef Schilling: „Es gab noch nie so viele Kategorien, in denen wir Sieger ermitteln konnten. 292 Sieger zählen wir insgesamt. Das spricht dafür, dass die Fondsindustrie die Disruption durch die Indexfonds verstanden hat.“ Was die Studie nämlich rigoros aussortiert, sind Aktivfonds, die sich in der Titelauswahl zu eng an den Index kuscheln, „die braucht wegen der günstigeren ETFs heute kein Mensch mehr“. Damit fiel rund die Hälfte der vertriebenen Fonds aus der Studie. Einen Platz in den Siegerlisten erobern also nur jene Fonds, die besonders eigenständig anlegen – und genau damit einen Mehrwert liefern. Das Verhältnis zwischen Originalität und Überrendite gibt die „Information Ratio“ an: Je höher sie ist, desto erfolgreicher der Fonds.

Bezeichnend ist, dass es nur sehr wenige Themenfonds in die diesjährige Siegerliste schafften. Gerade die Biotech- oder Gesundheitsfonds unterschieden sich zudem nur so wenig vom Branchenindex, dass lediglich ein IT-Fonds in der Capital-Tabelle landete: der JP Morgan US Technology. Er war dort schon oft vertreten und brachte auf Zehnjahressicht eine Rendite von stolzen 21 Prozent pro Jahr. Ähnlich viel Ertrag erzielten US-Aktienfonds, die zuletzt ebenfalls einen guten Lauf hatten.

Aber – und das ist eine Überraschung – auch mit europäischen Aktienfonds waren auf lange Sicht rund 15 Prozent Jahresrendite drin. Das Feld der Europa-Aktienfonds war in der 2021er-Studie besonders stark vertreten, von Large-Cap- bis Kleinunternehmensfonds. Immerhin 45 Fonds belegten Siegerplätze, im Vorjahr waren es 33.

Sogar mit deutschen Aktien waren 14 Prozent Rendite jährlich drin, bewiesen der DWS Concept Platow und DWS Aktien Strategie Deutschland. Letzterer stand bereits 2012 auf der Siegerliste und erzielte seitdem 73 Prozent mehr Rendite als der Dax 30. Er orientiert sich allerdings eher am HDax, in dem auch kleinere und mittlere Unternehmen vertreten sind. „In den vergangenen Jahren hat ein Faktor den Markt deutlich dominiert, das waren Wachstumsaktien“, sagt Fondsmanager Hansjörg Paack, „genau darauf setzt unsere Strategie.“ Gut möglich aber, dass die Überrendite künftig kleiner ausfällt, denn das Börsenklima hat von Wachstums- auf Value-Werte gedreht.

„Gerade die Aktivität eines Fonds ist ein guter Schätzer für seine künftige Performance“, sagt Schilling. Daher sollten Anleger den Finger entlang der Spalte „Information Ratio 10 Jahre“ wandern lassen, um aussichtsreiche Fonds zu finden. Diesmal brachte übrigens die Kategorie Anleihefonds weniger Top-Produkte hervor. Dagegen katapultierten sich Absolute-Return- und Mischfonds zurück ins Rennen. Viele von ihnen waren im Blitzcrash aus Aktien ausgestiegen und standen Ende März 2020 schlecht da. Inzwischen haben sie sich erholt. Man muss aber sagen, dass ihre Aktivitätsquote deutlich hinter anderen Fondsklassen zurückbleibt. Zudem sind ihre Renditen nur konkurrenzfähig, wenn sie global offensiv anlegen – wie der Seilern Global Trust.

Alle Siegerfonds finden Sie in den Tabellen auf den folgenden Seiten.

Eine strenge Auslese

Die Auswahl der Siegerfonds erfolgt in fünf Stufen

DIE IDEE

Das große Fondsranking von Capital und Greiff Research Institut sticht heraus: Es geht nicht allein darum, die Fonds mit der höchsten Rendite in einem Zeitraum herauszufinden – denn oft genug entpuppen sich die Sieger eines Jahrgangs anschließend schnell als Nieten. Die Studie 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 Schilling. Im Kern ist die Methodik seit dem ersten Jahr der Studie 2011 unverändert.

DIE KATEGORIEN

Für das diesjährige Ranking analysierte Greiff 8 703 Fonds. Ausgenommen waren Dachfonds, Garantiefonds und Laufzeitfonds. Sie verteilen sich auf sieben Hauptkategorien: Mischfonds, Anleihen, Aktien nach Ländern und Regionen, Aktien nach Sektoren und Branchen, Geldmarkt, Rohstoffe und Alternative Return- und Long/Short-Produkte zählen. Insgesamt enthält die Studie 146 Unterkategorien. Dazu zählen Standardbereiche wie deutsche Aktien und exotischere wie indische Aktien. In diesem Jahr ist die Anzahl der untersuchten Fonds etwas höher als im Vorjahr. Die Zahl schwankt von Jahr zu Jahr leicht, da Fonds häufig geschlossen oder fusioniert werden.

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. Das traf diesmal auf 3 750 Fonds zu.

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 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. Hier blieben 1 875 Fonds übrig.

FAKTOR 3: ERFOLG

Um die Qualität eines Fonds zu beurteilen, 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. Siegerfonds müssen in allen drei Zeiträumen eine positive Information Ratio aufweisen.

DIE SIEGER

292 Fonds bestanden in diesem Jahr den Härtetest. Wir haben für die Tabelle 18 Kategorien ausgewählt und zeigen maximal die fünf besten Fonds. Innerhalb der Kategorien sind die Sieger nach der Höhe der Information Ratio geordnet. Sämtliche Siegerfonds und Kategorien finden Sie online unter capital.de/fondsranking2021

DAS SIEGEL

Ausgezeichnete Fonds haben die Möglichkeit, ein Capital-Siegel zu erwerben und damit für sich zu werben. Genauere Informationen zu den Bedingungen dieser Siegel finden Sie online unter capital.de/siegel



Die besten aktiven Fonds

Die Sieger in 18 Kategorien: Bei mehr als fünf ausgezeichneten Fonds pro Kategorie nennen wir hier nur die fünf besten

Kategorie Vergleichsindex	Fonds	ISIN	Information Ratio			Durchschnitt über die drei Zeiträume	Rendite über 10 J. ¹ Durchschnitt in % p.a.	ESG Score ⁵
			3 J.	5 J.	10 J.			
Aktien Deutschland Dax 30 TR	DWS Concept Platow LC ^{2,3}	LU 186 503295 4	0,08	0,11	0,16	0,12	14,15	3
Aktien Europa Stoxx Europe 50 NR EUR	Comgest Growth Europe Opportunities EUR Acc ^{2,3}	IE 00B 4ZJ418 8	0,21	0,24	0,25	0,23	15,21	3
	Comgest Growth Europe S Eur Acc ^{2,3}	IE 00B 4ZJ463 4	0,28	0,14	0,24	0,22	11,95	4
	Candriam Equities L Europe Innovation C Cap	LU 034 404615 5	0,21	0,16	0,18	0,18	10,62	4
	Allianz Wachstum Europa A – EUR	DE 000 848182 1	0,19	0,12	0,18	0,17	10,60	4
	Allianz Europe Equity Growth AT – EUR ³	LU 025 683927 4	0,18	0,13	0,19	0,17	11,10	4
Aktien Europa Mid & Small Caps MSCI Europe Small Cap	Allianz European Micro Cap IT – EUR	LU 059 433989 6	0,26	0,31	0,18	0,25	16,70	0
	SEB European Equity Small Caps D (EUR)	LU 009 998489 9	0,27	0,12	0,15	0,18	15,01	3
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	IE 000 476601 4	0,18	0,17	0,14	0,16	15,85	3
	T. Rowe P European Smaller Comp. Equity A EUR ²	LU 038 293125 0	0,05	0,12	0,08	0,08	12,89	2
	Janus Henderson Pan Europ. Smaller Comp. A2 EUR	LU 004 621735 1	0,09	0,14	0,02	0,08	11,44	4
Aktien Europa ohne Großbritannien MSCI Europe ex UK	Blackrock GF Continental European Flexible EUR ³	LU 022 410547 7	0,29	0,22	0,22	0,24	12,11	4
	Digital Funds Stars Europe Ex-UK Acc ³	LU 025 962664 5	0,16	0,24	0,22	0,21	12,77	3
	Aberdeen Stand. Sicav I – Europ. Eq. (ex-UK) EUR ³	LU 023 148480 8	0,11	0,08	0,02	0,07	8,01	4
Aktien USA S&P 500	Performa Fund – US Equities ³	LU 011 721923 7	0,29	0,27	0,10	0,22	19,30	3
	Morgan Stanley Inv. Funds US Growth A USD ³	LU 007 323247 1	0,26	0,25	0,14	0,21	23,20	2
	Edgewood L. Select US Select Growth A USD ³	LU 007 386885 2	0,20	0,23	0,16	0,20	20,46	4
	Morgan Stanley US Advantage A USD ³	LU 022 573730 2	0,24	0,20	0,14	0,19	20,71	1
	JP Morgan US Growth D Acc USD ³	LU 011 906524 0	0,23	0,20	0,07	0,17	18,52	3
Aktien USA Mid & Small Caps Russell 2000	JP Morgan US Small Cap Growth A USD ^{3,4}	LU 005 367158 1	0,18	0,25	0,08	0,17	16,28	3
	UBS (Lux) Eq. Fund – Small Caps USA (USD) P-acc ³	LU 003 884236 4	0,19	0,16	0,01	0,12	14,22	3
	T. Rowe Price US Smaller Comp. Equity A USD ^{2,3}	LU 013 309663 5	0,16	0,09	0,12	0,12	17,13	3
	UBS (Lux) Eq. Fund – Mid Caps USA (USD) P-acc ³	LU 004 984226 2	0,16	0,08	0,03	0,09	14,63	4

Kategorie Vergleichsindex	Fonds	ISIN	Information Ratio			Durchschnitt über die drei Zeiträume	Rendite über 10 J. ¹ Durchschnitt in % p. a.	ESG Score ⁵
			3 J.	5 J.	10 J.			
Aktien USA Mid & Small Caps Russell 2000 (Fortsetzung)	Brown Advisory US Smaller Comp. A USD Acc ³	IE 00B 0PVDG4 3	0,11	0,06	0,06	0,07	15,24	4
Aktien Japan Topix	Comgest Growth Japan JPY Acc ^{2,3}	IE 000 476708 7	0,18	0,15	0,20	0,18	15,09	3
	T. Rowe Price Japanese Equity A EUR ³	LU 023 081733 9	0,19	0,16	0,13	0,16	12,31	3
	Sparx Japan Fund Institutional A ³	IE 006 716828 0	0,10	0,15	0,16	0,13	12,88	4
	Tokio Marine Japanese Equity Focus D JPY	IE 00B 4K7365 1	0,16	0,10	0,13	0,13	12,06	4
	Coupland Cardiff Japan Alpha C Yen ³	IE 00B 1N1T43 9	0,14	0,09	0,13	0,12	15,66	3
Aktien Asien/Pazifik ohne Japan MSCI AC Asia Pacific ex Japan	Veritas Asian GBP A ³	IE 00B 02T6J5 7	0,28	0,25	0,23	0,25	13,50	3
	Fidelity Funds – Asia Pacific Opport. A Acc – EUR ²	LU 034 536112 4	0,34	0,18	0,17	0,23	12,17	4
	Barings Asia Growth A USD	IE 000 083012 9	0,19	0,20	0,11	0,17	11,03	3
	Allianz Total Return Asian Equity AT – USD	LU 034 881693 4	0,19	0,10	0,06	0,12	9,96	3
	Allianz Asia Innovation A – USD	LU 034 880514 3	0,18	0,10	0,07	0,11	9,89	2
Aktien China MSCI China USD	Allianz China A-Shares AT – USD ³	LU 199 724517 7	0,28	0,13	0,09	0,17	16,82	2
	Mirae Asset China Sector Leader Equity A USD	LU 033 629575 2	0,23	0,16	0,04	0,14	10,67	2
	Robeco Chinese Equities D EUR	LU 018 707730 9	0,23	0,13	0,06	0,14	11,12	3
Aktien global MSCI World NR USD	T Rowe Price Glob. Focused Growth Eq. A USD ^{2,3}	LU 014 355189 2	0,33	0,33	0,16	0,28	16,91	3
	Morgan Stanley Inv. Fd. Global Opportunity A USD	LU 055 238529 5	0,24	0,28	0,20	0,24	19,32	3
	Robeco Global Consumer Trends D EUR ³	LU 018 707934 7	0,26	0,24	0,17	0,22	16,59	3
	Aberdeen Standard Sicav I – Glob. Innov. Eq A Acc USD	LU 010 746426 4	0,29	0,21	0,09	0,20	15,43	3
	Seilern World Growth GBP U R	IE 00B 2NXKV0 1	0,19	0,16	0,24	0,19	17,50	4
Aktien IT	JP Morgan US Technology A Dis USD ³	LU 008 261636 7	0,18	0,19	0,00	0,13	21,69	3
Anleihen Europa, lange Laufzeit Citi EuroBIG 7–10 Jahre	Axa World Funds Euro 10+ LT A EUR C ³	LU 025 166108 7	0,17	0,08	0,14	0,13	7,57	4
	Pimco GIS Euro Long Aver. Duration Inst. EUR Acc ³	IE 00B 0MQV91 4	0,12	0,09	0,12	0,11	8,67	4
	NN (L) Euro Long Duration Bond P Cap EUR ³	LU 054 691734 4	0,11	0,05	0,09	0,08	6,82	4
	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration ²	LU 041 450550 2	0,13	0,02	0,09	0,08	9,62	5
Unternehmensanleihen EUR Markit iBoxx Euro Liquid Corp. TR	Bluebay Investment Grade Bond R BUR	LU 021 740250 1	0,12	0,23	0,04	0,13	3,67	4

Kategorie Vergleichsindex	Fonds	ISIN	Information Ratio			Durchschnitt über die drei Zeiträume	Rendite über 10 J. ¹ Durchschnitt in % p. a.	ESG Score ⁵
			3 J.	5 J.	10 J.			
Unternehmensanleihen EUR Markit iBoxx Euro Liq. Corp. (Forts.)	Nordea Dedicated Investment – X-Credit BI EUR	LU 046 684796 8	0,05	0,15	0,16	0,12	5,16	0
	Allianz Corps-Corent – P – EUR	DE 000 531628 5	0,04	0,15	0,15	0,11	4,46	4
	Deka-CorporateBond Euro CF ²	LU 011 224156 6	0,03	0,14	0,02	0,06	3,56	3
Unternehmensanl. global in USD Bloomberg Barcl. Gl. Aggr. Corp.	Swisscanto (LU) BF Responsible Global Corp. AT	LU 051 988647 6	0,08	0,06	0,11	0,08	7,08	4
	Invesco Global Inv. Grade Corp. Bond E Acc EUR	LU 043 261649 7	0,07	0,04	0,10	0,07	7,02	0
	JP Morgan Global Corporate Bond A Acc USD	LU 040 884637 5	0,10	0,02	0,07	0,06	6,72	3
Mischfonds Europa konservativ LCI Eonia Cap./Stoxx Eur. 600 (70:30)	Deutsche Postbank Europafonds Plus	DE 000 979771 2	0,09	0,14	0,17	0,13	4,87	4
	Invesco Pan European High Income A Acc EUR	LU 024 395723 9	0,06	0,13	0,18	0,12	5,95	4
	MEAG EuroErtrag A	DE 000 978273 0	0,05	0,08	0,19	0,11	5,30	4
Mischfonds Welt flexibel LCI MSCI World NR/Citi WGBI	Plutos – Multi Chance Fund R	LU 033 944748 3	0,19	0,17	0,03	0,13	9,46	3
	Seilern Global Trust A ³	AT 000 093458 3	0,11	0,16	0,11	0,13	12,08	4
	R-co Valor C EUR	FR 001 125362 4	0,03	0,13	0,05	0,07	10,21	3
	Constantia Multi Invest 92	AT 000 0A09HN 4	0,03	0,09	0,00	0,04	8,33	4
Mischfonds Welt konservativ	DWS Balance Portfolio E ²	DE 000 847130 1	0,10	0,12	0,10	0,10	3,81	5
	Phaidros Funds – Conservative A	LU 050 444856 3	0,08	0,14	0,10	0,10	4,47	2
	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	DE 000 DWSOXF 8	0,04	0,08	0,12	0,08	3,81	5
	Luxembourg Placement Fund – Solitär II	LU 019 708691 0	0,04	0,06	0,04	0,05	2,89	3
	Degussa Bank – Universal-Rentenfonds	DE 000 849067 3	0,01	0,03	0,06	0,03	4,75	4
Absolute Return Fonds EUR Low Risk	Anima Star High Potential Europe Prestige	IE 000 800396 8	0,37	0,30	0,23	0,30	3,76	4
	Blackrock Strat. Fds European Abs. Return A2 EUR	LU 041 170441 3	0,21	0,12	0,23	0,18	3,05	0
	Oyster Multi-Asset Absolute Return EUR C EUR	LU 053 615686 1	0,14	0,15	0,16	0,15	2,22	4
	Amundi Funds Abs. Return Multi-Strategy – A EUR C	LU 188 243932 3	0,13	0,15	0,12	0,13	1,68	4
	MEAG FairReturn A	DE 000 A0RFJ2 5	0,09	0,12	0,18	0,13	2,46	4

1) 01.05.2011 bis 30.04.2021 2) Die Fondsgesellschaft zählte 2021 beim Capital Fonds-Kompass zu einer der zehn besten Deutschlands 3) war bereits 2020 ein Siegerfonds 4) keine Neuanlage mehr möglich 5) berechnet aus erfolgten ESG-Ratings: 0 = keine Punkte, 5 = höchste Punktzahl

Quellen: Greiff Research Institut GmbH, Refinitiv
Stand: Rendite 30.04.2021, Information Ratio 31.03.2021