



LIPPER FUND AWARDS 2022

## Die 21. Lipper Fund Awards in Deutschland

**Die Anzahl der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds steigt von Jahr zu Jahr. Gleichzeitig werden die einzelnen Produkte immer komplexer. In der Folge ist es selbst für gut informierte Anleger nahezu unmöglich, den oder die Fonds zu finden, die ihren Anforderungen wirklich gerecht werden.**

Aus diesem Grund nutzen viele Anlageberater und Investoren Fondsratings bei der Fondsauswahl, bieten diese Bewertungen doch eine gute Orientierungshilfe. Ähnlich verhält es sich mit den jährlich von Ratinganbietern und anderen Institutionen verliehenen Awards. Diese Auszeichnungen werden von den Fondsanbietern gern für Marketingzwecke eingesetzt, da sie belegen, dass der ausgezeichnete Fonds sich über einen bestimmten Zeitraum, auf Basis der jeweiligen Bewertungskriterien, gegen seine Mitbewerber durchsetzen konnte: Ein Award wird nur an den besten Fonds vergeben, während die beste Ratingnote in der Regel an eine Gruppe von Fonds vergeben wird.

Da es bei Awards und Ratings nicht möglich ist, eine Bewertung auf Basis von individuellen Kriterien und Vorgaben zu erstellen, müssen diese eine allgemein-

gültige Bewertung von Investmentfonds vornehmen. Bei den Refinitiv Lipper Fund Awards steht die Leistung des Fondsmanagers im Verhältnis zu seinen Mitbewerbern im Fokus. Da sich diese Leistung am besten an der Beständigkeit des risikoadjustierten Ertrages ablesen lässt, wird für die Ermittlung der Gewinner der Refinitiv Lipper Fund Awards das Lipper Leaders Rating für konsistenten Ertrag verwendet, um die besten Fonds über den jeweiligen Anlagezeitraum (3, 5 und 10 Jahre) zu ermitteln.

### REFINITIV LIPPER FUND AWARDS FÜR EINZELFONDS

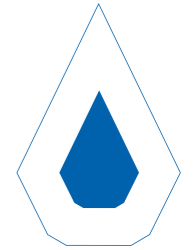
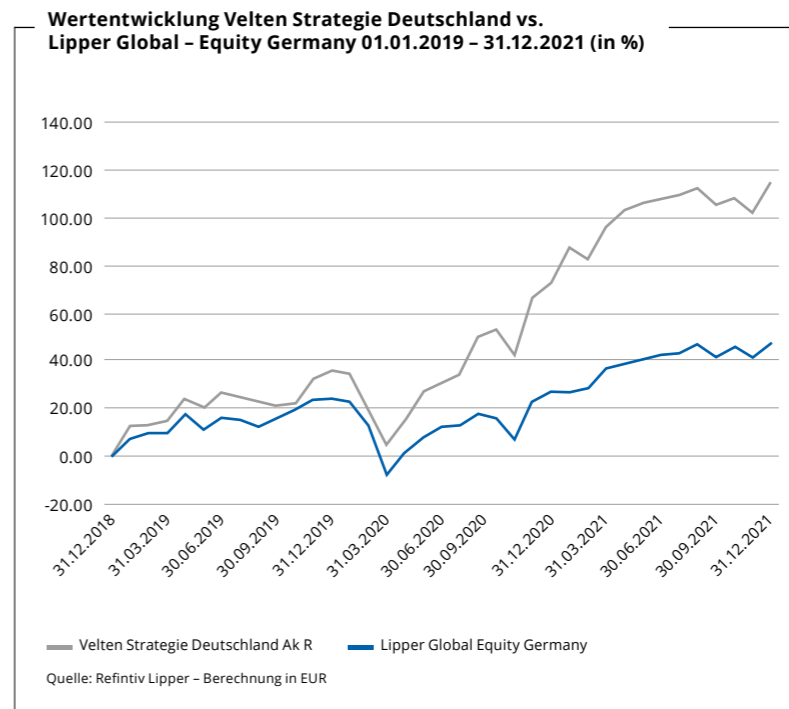
Die Produktvielfalt spiegelt sich auch in der Anzahl der im Jahr 2022 von Lipper in Deutschland verliehenen Awards wider. Aus dem Universum aller in Deutschland zum

Vertrieb zugelassenen Investmentfonds aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Mischfonds wurden insgesamt 283 Refinitiv Lipper Fund Awards für Einzelfonds vergeben, wovon 102 Awards für die Drei-Jahres-Periode verliehen wurden, 99 für die Fünf-Jahres-Periode und 82 für den Zehn-Jahres-Zeitraum. Die abnehmende Anzahl von Awards über die längerfristigen Betrachtungsperioden ergibt sich daraus, dass nicht alle Fonds in den Vergleichsgruppen über eine entsprechend lange Historie verfügen. Dies in Verbindung mit der Mindestanzahl von zehn Fonds, die für die Berechnung der Refinitiv Lipper Fund Awards in einer Vergleichsgruppe vorhanden sein müssen, führt dazu, dass die Anzahl der Gewinner über längere Laufzeiten niedriger ist. Somit konnten sich die Gewinner eines Refinitiv Lipper Fund Awards gegen mindestens neun Produkte aus derselben Vergleichsgruppe durchsetzen und über den entsprechenden Bewertungszeitraum die beste risikoadjustierte Rendite erzielen.

Ein wichtiges Kriterium für die Qualität eines Ratings beziehungsweise Awards ist die Anzahl der bewerteten Kategorien. Während einige Marktbeobachter in der Vielzahl der Kategorien eine Inflationierung der Awards sehen, stellt eine große Anzahl von Vergleichsgruppen de facto sicher, dass nur Fonds mit demselben Anlageschwerpunkt miteinander verglichen werden.

### AKTIEN DEUTSCHLAND

Bei der prestigeträchtigen Auszeichnung für Aktienfonds, die in den deutschen Aktienmarkt investieren, konnte sich der von der Velten Asset Management GmbH gemanagte Velten Strategie Deutschland Ak R über den Drei-Jahres-Zeitraum gegen 50 Wettbewerber durchsetzen. Der von der pfp Advisory GmbH gemanagte DWS Concept Platow LC konnte sich auch im Jahr 2022 wieder über die Fünf- wie auch über die Zehn-Jahres-Periode durchsetzen und übertraf dabei 46 beziehungsweise 38 Wettbewerber in der Vergleichsgruppe. »



283

Lipper Fund Awards für Einzelfonds wurden 2022 vergeben

102

Drei-Jahres-Periode

99

Fünf-Jahres-Periode

82

Zehn-Jahres-Zeitraum

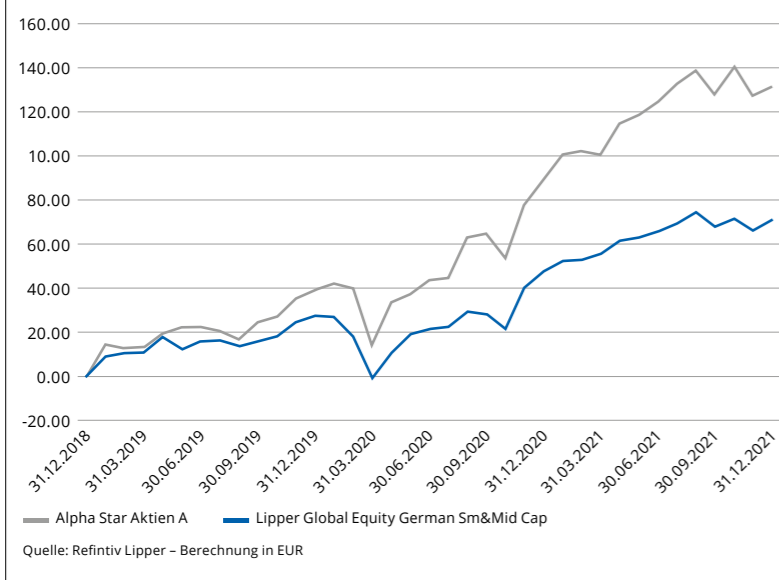




### AKTIEN DEUTSCHLAND – KLEINE UND MITTELGROSSE UNTERNEHMEN

Bei den Aktienfonds, die mit einem Fokus auf kleine und mittelgroße Unternehmen (die sogenannten „Small & Mid Caps“) in den deutschen Aktienmarkt investieren, setzte sich der von der FIVV Finanzinformationen & Vermögensverwaltung AG gemanagte Alpha Star Aktien A auch im Jahr 2022 wieder über den Drei-Jahres-Zeitraum (17 Wettbewerber) und den Fünf-Jahres-Zeitraum (15 Wettbewerber) durch, während der von der Lupus alpha Asset Management AG gemanagte Lupus alpha Smaller German Champions A den Award über die Zehn-Jahres-Periode gegen elf Wettbewerber gewann.

Wertentwicklung Alpha Star Aktien A vs. Lipper Global – Equity German Small & Mid Caps 01.01.2019 – 31.12.2021 (in %)



### REFINITIV LIPPER FUND AWARDS FÜR KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN

Um bei der Bewertung der Kapitalverwaltungsgesellschaften vergleichbare Gruppen zu schaffen, werden die Anbieter von Lipper, anhand der von ihnen verwalteten Vermögen, in kleine und große Gesellschaften unterteilt. Zusätzlich müssen große Gesellschaften für den „Overall Award“ mindestens fünf Aktienfonds, fünf Rentenfonds und drei gemischte Portfolios verwalten, während kleine Anbieter jeweils nur drei Fonds je Anlageklasse managen müssen.

Für die Berechnung der Refinitiv Lipper Fund Awards werden alle Fonds der jeweiligen Anlageklasse berücksichtigt. Somit konnte die jeweils beste große beziehungsweise kleine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit allen von ihr verwalteten Portfolios, durchschnittlich betrachtet, über den Zeitraum von drei Jahren bessere risikoadjustierte Erträge erzielen als ihre Mitbewerber.

### AKTIEN

Chahine Capital konnte sich als bester kleiner Anbieter von Aktienfonds in Deutschland gegen 112 andere Fondsanbieter durchsetzen. Columbia Threadneedle Investments übertraf 75 andere Anbieter und wurde erneut zum besten großen Anbieter für Aktienfonds in Deutschland gekürt.

### ANLEIHEN

PGIM Investments konnte sich im Segment der kleinen Anbieter von Rentenfonds gegen 49 Wettbewerber durchsetzen. Ninety One übertraf als bester großer Anbieter von Rentenfonds 66 Mitbewerber.

### MISCHFONDS

Mischfonds gehören zu den beliebtesten Anlageklassen in Deutschland. Von daher ist es nicht verwunderlich, dass diese Kategorie bei den Refinitiv Lipper Fund Awards immer viel Beachtung findet. Quint:Essence Capital konnte sich gegen 70 Wettbewerber durchsetzen und wurde als bester kleiner Anbieter für Mischfonds in Deutschland ausgezeichnet. Credit Suisse setzte sich unter den großen Anbietern gegen 57 Mitbewerber durch.

### OVERALL

Bei den Auszeichnungen für den besten kleinen und den besten großen Anbieter über alle Anlageklassen (Aktien-, Anleihen- und Mischfonds) hinweg, musste sich der Gewinner gegen 24 (kleine Anbieter) beziehungsweise 45 (große Anbieter) durchsetzen. Berenberg wurde erneut als bester kleiner Anbieter ausgezeichnet. Goldman Sachs konnte nach 2021 auch im Jahr 2022 den Award als bester großer Anbieter gewinnen.

### NUTZEN FÜR DEN ANLEGER

Alle Ratings und Awards haben für den Anleger einen Nachteil: Sie bewerten die Ergebnisse der Fonds in der Vergangenheit und haben somit nur eine geringe Aussagekraft für die zukünftigen Ergebnisse eines Fonds. Hierbei darf nicht vergessen werden, dass die Vergangenheit die einzige Orientierungshilfe ist, die Investoren bei der Fondsauswahl haben. Somit sind die Qualität der Bewertungsmethodologie und eine ausreichend feine Gliederung der einzelnen Anlageklassen sowie das zugrundeliegende Fondsuniversum wichtige Einflussfaktoren für die Aussagekraft von Awards und Ratings.

Anlageberater und Investoren, die bei der Fondsauswahl Awards und/oder Ratings einsetzen, müssen die Ergebnisse der von ihnen ausgewählten Fonds in jedem Fall regelmäßig überprüfen, um sicherzugehen, dass die von ihnen ausgewählten Produkte nach wie vor den jeweiligen Anforderungen entsprechen.

### DETLEF GLOW



Für den Inhalt der Kolumne ist allein der Verfasser verantwortlich. Bei dem Inhalt handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung. Anleger sollten in Bezug auf Anlageentscheidungen für ihr Portfolio immer mit einem Anlageberater sprechen. Der Inhalt gibt ausschließlich die Meinung des Autors wieder, nicht die von Refinitiv oder der LSEG.