

UTER

BULLEN UND BEEEREN

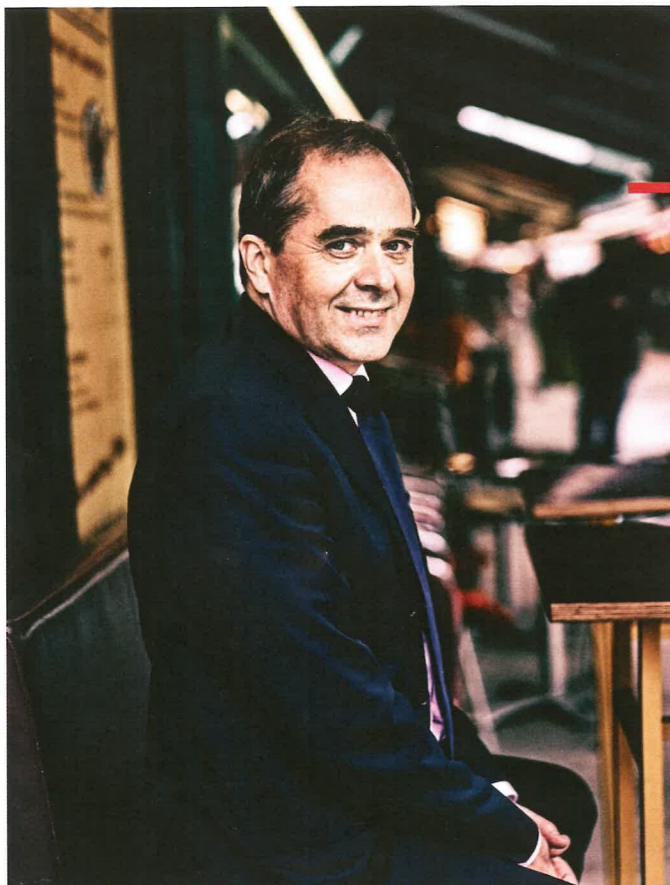
Sich auf Märkten zurechtzufinden ist eine eigene Kunst. Wir zeigen - in Kooperation mit e-fundresearch.com - die Händler, deren Weg 2015 gestimmt hat: Österreichs beste Fondsmanager.

TEXT: KLAUS FIALA | KLAUS.FIALA@FORBES.AT
FOTOS: JIRI TUREK, JANA JABURKOVA



KAMPF GEGEN DIE BENCHMARK

Die Benchmark ist der ewige Konkurrent des Fondsmanagers, die quantifizierbare Messlatte für die eigene Leistung sozusagen. Wer in Europa investiert, muss sich beispielsweise mit dem paneuropäischen Index „STOXX Europe 50“ messen. Dass eine gute Performance des Fondsmanagers nicht immer auch eine gute Rendite für den Anleger bringt, beweist etwa der viertplatzierte Andreas Bichl. Er outperformte mit seinem Fonds „Rohstoff Trend“ die Benchmark um über zwölf Prozent. Da der als Grundlage dienende Rohstoffindex – der S&P GSCI TR – aber um 25 Prozent absackte, steht in puncto Rendite dennoch ein Minus unterm Strich. Um das Bild also abzurunden, geben wir neben der Outperformance der Fondsmanager (nach der sie gerankt wurden) in Klammer immer auch die absolute Rendite des Fonds an. Die Daten stammen von dem Fondsinformationsanbieter e-fundresearch.com und decken den Zeitraum 1. Jänner bis 31. Dezember 2015 ab.



1 WOLFGANG MATEJKA

Fonds / Unternehmen

Mozart One / Matejka & Partner Asset Management

ISIN

AT0000A0KLE8

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)

16,52 % (16,50 %)

„Der Fonds fokussiert sich auf Österreich, mögliche Lücken des ATX werden aber durch europäische Titel ausgeglichen“, erklärt Wolfgang Matejka. Damit meint der Fondsmanager etwa die fehlende Börsennotierung eines Gesundheits- oder Medienunternehmens in Österreich. Mit einer Outperformance der Benchmark um 16,52 Prozent kürt sich Matejka zum Sieger unseres Fondsmanager-Rankings. Dabei vertraut er bei der Titelauswahl auf ein breites Spektrum an Faktoren.

„Es beginnt bei Bottom-up-Fundamentaldaten. Wir laden die Unternehmen aber auch zu Gesprächen ein, führen Gespräche mit Analysten et cetera.“ Positiv ausgezahlt hat sich laut Matejka vor allem die Untergewichtung von Werten wie OMV oder Voestalpine und die Wette auf Titel aus der zweiten Reihe, etwa Kapsch TrafficCom oder den Baukonzern Strabag. Die Turbulenzen an den Märkten im Vorjahr dämpften hingegen die Performance. Denn der Fonds wendet sich nicht „topliquiden, sondern Fundamentalinvestments“ zu, wodurch die Performance immer wieder mit den Märkten geschwankt hat.

2 STEFAN WALDE

Fonds / Fondsgesellschaft

Golden Roof Europa / Hypo Tirol Bank

ISIN AT0000732490

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)

15,8 % (19,0 %)

3 RUDOLF GATTRINGER

Fonds / Fondsgesellschaft

Kepler Small Cap / Kepler Fonds KAG

ISIN AT0000653670

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)

13,5 % (25,0 %)



4 ANDREAS BICHL

Fonds / Fondsgesellschaft

Rohstoff Trend / BAWAG PSK Invest

ISIN

AT0000A0GXF8

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)

12,4 % (minus 12,9 %)

Die negative absolute Rendite des Fonds zeigt bereits, wie schwierig das abgelaufene Jahr an den Rohstoffmärkten war. Die Möglichkeit des „Rohstoff Trend“, das Exposure in Rohstoffen auf bis zu 51 Prozent zu reduzieren, verhinderte aber Schlimmeres, wie die Outperformance der Benchmark zeigt. Andreas Bichl ist dennoch optimistisch für die Zukunft: „Obwohl Rohstoffe in den letzten Jahren negative Performancewerte zeigten, haben sie nichts von ihren Diversifikationseigenschaften verloren. Aus diesem Grund sind sie zwingender Bestandteil in jedem gut aufgestellten Portfolio.“

HARALD KOBER 5

Fonds / Fondsgesellschaft

ESPA Stock Europe / Erste Sparinvest KAG

ISIN AT0000626825

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)

12,0 % (15,2 %)

Das britische Handelsunternehmen Next, der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk sowie der ebenfalls aus Dänemark stammende Schmuckhersteller Pandora ließen Harald Kober im Vorjahr jubeln. Andere Titel bereiteten ihm Sorgenfalten: „Auf der negativen Seite sind die schwachen Performancebeiträge von Hugo Boss und des britischen Energieunternehmens BG zu nennen“, so der Erste-Manager. Mithilfe von Qualitätsaktien versucht Kober, den breiten Markt outzuperformen. Die Outperformance der Benchmark um über zwölf Prozent zeigt, dass ihm das im Vorjahr gut gelungen ist.





6 GERALD STADLBAUER

Fonds / Fondsgesellschaft

Spängler IQAM Quality Equity Europe /
Spängler IQAM Invest
ISIN AT0000857750

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite)
10,9 % (14,1 %)

Die europäischen Märkte sorgten 2015 für hohe Renditen – wovon auch Gerald Stadlbauer mit seinem Fonds profitierte. Die „tendenziell defensive Sektorallokation“ – sprich: keine Banktitel – stellte sich im Nachhinein als guter Schachzug heraus. Aktien, die die Performance verbesserten, waren etwa der französische Versorger Rubis (plus 51,3 %) oder der irische Baustoffproduzent Kingspan Group (plus 70,6 %). Doch es gab auch Rückschläge: „Das Investment in den früheren Mobilfunkpionier Ericsson bereitete uns mit einem Minus von 12,9 % weniger Freude.“

7 ANDREI DIAKONOV

Fonds / Fondsgesellschaft

VB BestSector-Invest /
Union Investment Austria
ISIN AT0000747340

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite):
10,6 % (13,8 %)

8 FLORIAN HAUER

Fonds / Fondsgesellschaft

Kepler Öko-Energien / Kepler Fonds KAG
ISIN AT0000A0AMJ6

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite):
10,4 % (21,4 %)

9 STEPHAN LUKESCH

Fonds / Fondsgesellschaft

Pioneer Funds Austria – R.I.C.H Stock /
Pioneer Investments Austria
ISIN AT0000A00YJ6

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite):
10,1 % (5,2 %)



10 BERNHARD SPITTALER

Fonds / Fondsgesellschaft

All Europe / Schoellerbank
ISIN AT0000721444

Performance vs. Benchmark (absolute Rendite):
10,0 % (13,2 %)

11 WERNER LEITHENMÜLLER

Fonds: 3 Banken European Top-Mix /
3 Banken Generali Invest

ISIN: AT0000711577
Performance: 9,8 % (13,0 %)



12

FLORIAN RAINER

Fonds: Wiener Privatbank
European Property /
Matejka & Partner Asset Mgmt.
ISIN: AT0000500285

Performance: 9,5 % (32,5 %)
Positiv für den Fonds war die Unter- bzw. Übergewichtung in UK bzw. Deutschland.

13 WOLFGANG ZEMANEK

Fonds: ESPA Bond International /
Erste Sparinvest KAG

ISIN: AT0000858048
Performance: 9,4 % (10,4 %)

14 RUDOLF GATTRINGER

Fonds: Kepler Europa /
Kepler Fonds KAG

ISIN: AT0000817788
Performance: 9,2 % (12,4 %)

15 FLORIAN MANDL & FLORIAN SCHAUSBERGER

Fonds: ZZ4 / ZZ Vermögensverwaltung
ISIN: AT0000A13YT8

Performance: 8,7 % (15,6 %)

16 BERNHARD RUTTENSTORFER

Fonds: ESPA Stock Techno /
Erste Sparinvest KAG

ISIN: AT0000753504
Performance: 8,6 % (19,7 %)

17 WERNER LEITHENMÜLLER

Fonds: 3 Banken Emerging-Mix /
3 Banken Generali Invest

ISIN: AT0000818489
Performance: 8,5 % (3,7 %)

18 ALEXANDER UHLMANN

Fonds: XT Europa /
Invesco Asset Management

ISIN: AT0000697065
Performance: 8,2 % (11,4 %)

19 STEFAN LÖWENTHAL

Fonds: MS Equities Western Europe /
Macquarie Investment Management

ISIN: AT0000819792
Performance: 8,14 % (11,3 %)

20 ROLAND ZAUNER

Fonds: Kepler Risk Select /
Kepler Fonds KAG

ISIN: AT0000A0NUW5
Performance: 8,11 % (19,1 %)

21 CHRISTIAN NEMETH

Fonds: Portfolio Wachstum /
Zürcher Kantonalbank Österreich

ISIN: AT0000A0QR97
Performance: 7,9 % (14,8 %)



22

GABRIELA TINTI

Fonds: ESPA Stock New
Consumer / Erste Sparinvest KAG
ISIN: AT0000A04D20

Performance: 7,8 % (18,8 %)
Positive Impulse kamen etwa vom Schmuckhersteller Pandora. VW bremste hingegen die Performance – daher schloss Tinti die Position Ende September.

23 ALOIS WÖGERBAUER

Fonds: 3 Banken Österreich Fonds /
3 Banken Generali Invest

ISIN: AT0000662275
Performance: 7,6 % (20,5 %)

24 PETER SZOPO

Fonds: RT VIF Versicherung Inter-
national / Erste Sparinvest KAG

ISIN: AT0000858907
Performance: 7,6 % (14,2 %)

25 MARKUS WEISSÖRTEL

Fonds: WSS Europa /
WSS Vermögensmanagement

ISIN: AT0000497227
Performance: 7,6 % (11,7 %)

26 FLORIAN MANDL & FLORIAN SCHAUSBERGER

Fonds: ZZ3 / ZZ Vermögensverwaltung
ISIN: AT0000801006

Performance: 7,5 % (14,4 %)



27

JOSEF STADLER

Fonds: Kathrein European
Equity / Kathrein Privatbank
ISIN: AT0000779756

Performance: 7,4 % (10,6 %)

Sein quantitativer „Stock-Picking“-Ansatz – also das Investieren in ausgesuchte Einzeltitel – verhalf Stadlers Fonds zur guten Performance. Titel wie die Brauerei SABMiller – Übernahme durch AB Interbrew – oder Finanztitel wie die Danske Bank gaben dem Fonds Auftrieb.

28 ERNST MOSSER

Fonds: Generali Euro Stock Selection /
3 Banken Generali Invest

ISIN: AT0000810536
Performance: 7,3 % (13,7 %)

29 MARKUS JANDRISEVITS

Fonds: ESPA Best of Europa /
Erste Sparinvest KAG

ISIN: AT0000703343
Performance: 7,0 % (10,2 %)

30 MARGARETE STRASSER

Fonds: PIA Bond Opportunities
1/2020 / Pioneer Investment Austria
ISIN: AT0000A12B63

Performance: 6,9 % (8,5 %)