

Die Gewinner im Rendite-Rennen

Die Fondsgesellschaften der **3-BANKEN-GRUPPE**, von **RAIFFEISEN, MEINL, AMUNDI AUSTRIA** und der **RLB 00** erzielten mit ihren Investmentstrategien im vergangenen Jahr die besten Ergebnisse.

VON THOMAS MARTINEK

An der Börse Wien haben Österreichs Fondsgesellschaften natürlich einen Heimvorteil. Im vergangenen Jahr konnten viele heimische Fondsmanager, die in Aktien aus dem ATX-Prime-Segment investieren, den Index schlagen. Während die Austro-Stocks im vergangenen Jahr im Schnitt um fast 34,5 Prozent zulegten, schaffte der 3-Banken Österreich Fonds ein Plus von 41,5 Prozent. Einmal mehr traf Alois Wögerbauer, Manager des Österreich-Aktienfonds und Geschäftsführer der

3 Banken-Generali Investment Gesellschaft, die Aktienausswahl mit der höchsten Rendite. Auf Platz zwei und drei der besten Österreich-Aktienfonds rangieren die Raiffeisen KAG und Pionier Austria, die im Sommer vergangenen Jahres von der französischen Fondsgesellschaft Amundi übernommen wurde.

Doch das Plus, das die Fondsmanager auf den weiteren Plätzen gegenüber dem ATX-Prime-Index erzielen konnten, ist relativ gering. Auch wenn man die Performance über fünf Jahre betrachtet, ge-

lingt es nur einer Handvoll Fondsmanagern, den Index zu schlagen. Fondsmanager Wögerbauer jedenfalls gewichtete die Titel der Erste Bank und der CA Immo besonders stark in seinem Fonds und hatte damit Erfolg. Beide Werte brachten ein Plus von über 40 Prozent. Zu seiner Strategie bei der Aktienausswahl meint Wögerbauer: „Man braucht eine ruhige Hand bei der Entscheidung, eine konsequente Umsetzung und dennoch eine hohe Flexibilität. Das wird auch in den kommenden Jahren die zentrale Anforderung bei der Geldanlage sein.“

Die Top-Österreich- und -Europa-Aktienfonds

Aktien Österreich	ISIN	Performance p. a. in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
3 Banken Österreich-Fonds	AT0000662275	41,46	22,05	13,31
Raiffeisen Österreich Aktien	AT0000805189	35,94	20,03	10,69
PIA Austria Stock	AT0000767736	35,92	17,03	10,3
SemperShare Austria	AT0000815030	31,82	18,14	10,03
Allianz Invest Austria	AT0000611405	32,84	17,79	9,94
ATX Prime		34,5	22,6	9,4

DIE WIENER BÖRSE konnte im vergangenen Jahr ein Rekordplus von 34,5 Prozent erzielen. Drei Aktienfonds schafften diese Marke glatt. Betrachtet man die Performance der Österreich-Aktienfonds über fünf Jahre, wird der ATX-Prime-Index von den Top-Five-Fonds übertroffen.

Aktien Europa	ISIN	Performance p. a. in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Raiffeisen-Europa-SmallCap	AT0000638994	17,04	14,51	12,74
Meinl Core Europe	AT0000685425	17,66	12,7	11,77
XT Europa (Erste Sparinvest KAG)	AT0000697065	12,91	8,61	11,42
Macquarie Equities Western Europe	AT0000819792	9,12	7,18	10,31
3 Banken Europa Stock Mix	AT0000801014	11,73	7,96	9,72
EuroStoxx 50		11,4	7,9	10,1

EUROPÄISCHE AKTIEN konnten im vergangenen Jahr eine durchschnittliche Performance von rund elf Prozent erzielen. Die Europa-Aktienfonds der Meinl KAG und der Raiffeisen KAG konnten diese Performance sogar deutlich übertreffen.



„Man braucht eine ruhige Hand bei der Entscheidung und Konsequenz bei der Umsetzung.“

ALOIS WÖGERBAUER
3 BANKEN-GENERALI INVEST

FOTOS: GETTY IMAGES, REINE PROHASKA

AUSLANDSINVESTMENT. Betrachtet man die Veranlagungsmöglichkeiten an den Börsen Europas, konnten vier heimische Fondsgesellschaften nach den Statistiken der Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG) den EuroStoxx-50-Index im vergangenen Jahr klar übertreffen, auch über den Zeitraum von fünf Jahren. Der von Melissa Hofkirchner gemanagte Nebenwerte-Fonds der Raiffeisen KAG erzielte langfristig die beste Performance aller heimischen Europa-Aktienfonds. Allein bei den drei größten Positionen des Fonds bewies die

Fondsmanagerin eine gute Hand: Die Aktie des deutschen Finanzdienstleisters Grenkeleasing stieg um rund 90 Prozent. Der Titel des belgischen Metallrecycling-Spezialisten Umicore legt um stolze 60 Prozent zu. Und die Aktie des Flughafens Frankfurt brachte ein Plus von 70 Prozent über zwölf Monate.

nehmen Philips oder die deutschen Industrie-Werte BASF und Daimler – all diese brachten über zwölf Monate einen Wertzuwachs zwischen zehn und 20 Prozent.

Von der großen Rallye an den US-Börsen konnten aber nur wenige heimische Fondsgesellschaften profitieren. Der Meinl Bank gelang es als Österreichs erfolgreichster Fondsgesellschaft 2017 das Ergebnis des Dow-Jones-Index fast zu erreichen. Über fünf Jahre hindurch schlug sie sogar den Index. Der Meinl Wall Street Capital-Fonds setzt besonders stark auf den US-Technologie- ▶

► sektor. Neben den IT-Größen Cisco und Microsoft zählen Micron Technology und VMware zu den größten Positionen in dem US-Aktienfonds. Die Aktie des fünftgrößten Halbleiterherstellers Micron brachte im vergangenen Jahr ein Plus von 70 Prozent. Die Aktie von VMware, einem Spezialisten für Cloud-Anwendungen, legte auch um 40 Prozent zu.

Der US-Aktienfonds des Salzburger Bankhauses Spängler kam zumindest im heurigen Jahr mit seiner Performance an den Dow-Jones-Index heran. Der US-Aktienfonds der Kathrein Privatbank konn-



MELISSA HOFKIRCHNER. Die Fondsmangerin des Raiffeisen-Nebenwerte-Fonds schlägt den EuroStoxx-50-Index klar.



ARNO MITTERMANN. Mit der Konzentration auf IT-Werte erzielt der Meinl-US-Aktienfonds eine sehr gute Performance.



RUDOLF GATTRINGER. Der Fondsmanger ist bei der Kepler KAG für die erfolgreiche Aktienausswahl verantwortlich.

US-Aktien, globale und Mischfonds

Aktien USA	ISIN	Performance p. a. in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Meinl Wall Street Capital	AT0000859335	26,76	15,41	20,78
Kathrein US Equity	AT0000779673	7,74	9,59	16,93
Raiffeisen-US-Aktien	AT0000764741	6,61	11,86	16,9
Spängler IQAM Equity US	AT0000709977	26,16	9,81	15,42
Amundi America Blue Chip	AT0000633276	5,57	9,11	14,88
Dow Jones		29,7	15,3	18,2

US-AKTIE lieferten 2017 eine starke Performance. Nach dem Amtsantritt von US-Präsident Donald Trump schoss der Dow-Jones-Index in die Höhe. Auch wenn es durch die Zinserhöhungen der Fed wieder leichte Rückschläge gab, liegt die Performance des Dow 2017 bei rund 30 Prozent.

Aktien global	ISIN	Performance p. a. in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kepler Global Aktienfonds	AT0000722657	9,73	9,56	14,73
Superior 4 Ethik Aktien	AT0000A07HU3	10,13	7,8	13,52
Apollo Styrian Global Equity (Security KAG)	AT0000A0H312	6,75	8,98	13,39
Advantage Stock (Amundi Austria)	AT0000703285	15,97	11,27	13,27
Schoellerbank Aktienfonds Value	AT0000820378	10,01	8,21	11,78
MSCI World		22,5	10,01	11,6

WELTWEIT profitierten die Aktienmärkte nicht nur von der guten Stimmung in den USA und Europa, sondern auch sehr stark vom Aufschwung in den Emerging Markets. Speziell die asiatischen Börsen gehörten im vergangenen Jahr zu den absoluten Top-Performern.

Mischfonds (ausgewogen)	ISIN	Performance p. a. in %		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kepler Vorsorge Mix	AT0000722640	4,43	5,97	9,12
Apollo Ausgewogen (Security KAG)	AT0000708763	6,21	6,17	8,5
Schoellerbank Ethik Vorsorge	AT0000809447	5,44	5,96	8,33
Allianz Invest klassisch	AT0000809256	7,06	4,75	6,81
Top-Fonds II d. Stmk. Spk.	AT0000819743	8,86	5,59	6,78
db x-trackers Portfolio Total Return	LU0397221945	7,83	6,1	8,46

MISCHFONDS müssen bereits seit Jahren durch die niedrigen Zinsen auf der Anleienseite Rückgänge bei den Performance-Ergebnissen hinnehmen. Die Situation ist auch durch eine gezielte Auswahl von Rentenpapieren nur sehr schwer auszugleichen.

te jedoch an seine gute Performance der vergangenen Jahre heuer nicht ganz anschließen.

GLOBALE FONDS. Betrachtet man die globalen Aktienmärkte als Anlagemöglichkeiten, konnte 2017 laut den VÖIG-Statistiken nur der Advantage Stock der Fondsgesellschaft Amundi an die Entwicklung des MSCI World Index herankommen. Über fünf Jahre betrachtet, schlagen sich die heimischen KAGs weltweit aber sehr gut.

Der von Rudolf Gattringer gemanagte globale Aktienfonds der Kepler KAG, der Fondsgesellschaft der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich, kann über diesen Zeitraum den Weltaktienindex klar schlagen. Der erfahrene Fondsmanger Gattringer veranlagt fast die Hälfte des gesamten Fondsvolumens in den USA und da hauptsächlich in Technologiewerte wie Apple und Cisco, aber auch in den Flugzeugbauer Boeing oder das Gesundheitsunternehmen UnitedHealth Group.

Dass man auch mit ethischen Werten eine rentable Aktienausswahl treffen kann, beweist der Superior-4-Aktienfonds des Bankhauses Schelhammer & Schattera: Die Aktie des französischen Wasser- und Abfallaufbereiters Veolia stieg 2017 um fast 40 Prozent. Der sich ebenfalls im Portfolio befindliche Elektronikhändler Best Buy legt um 45 Prozent zu.

Bei ausgewogenen Mischfonds drückte die Anleienseite in den vergangenen Jahren stark auf das Ergebnis. Zumindest über eine Laufzeit von fünf Jahren erzielen die Mischfonds der Kepler KAG, der zur Grawe Gruppe gehörenden Security KAG (Apollo Ausgewogen) und der Schoellerbank aber respektable Ergebnisse. Sie schaffen die gleiche Performance von rund 8,5 Prozent jährlich wie ein Indexfonds der Deutschen Bank, in dem globale Aktien- und Anleihen-ETFs enthalten sind.