

# Financial Presse

DONNERSTAG, 15. MÄRZ 2012 // DIEPRESSE.COM



Klaus Schönfelder (Clerical Medical), Adam Lessing (Fidelity), Thomas Schüssler (DWS), Marion Schaflechner (DWS), Martin Linsbichler (Franklin Templeton), Alexander Mozer (Ökworld), Maged El-Morsi (Fonds Professionell), Nicole Joham-Kerschbaumer (Allianz), Michael Fleischhacker („Die Presse“), Thomas Heß (WWK).

## Managerleistung im Vordergrund

**Österreichischer Fondspreis.** Die Gewinner stehen fest, die Bewertungsmethode zielte stärker als bisher auf die Qualität des Fondsmanagements ab.

VON MICHAEL STRAUZ UND CHRISTINE KARY

Fast 800 Gäste aus der Finanzbranche waren dabei, als vergangenen Mittwoch in der Wiener Hofburg die Gewinner des diesjährigen „Österreichischen Fondspreises“ ausgezeichnet wurden. Vergeben wurde der Preis vom Fachmagazin „Fonds professionell“ und der „Presse“.

Bei der Bewertung kam eine neue Benchmark zur Anwendung, die das Münchner Institut für Vermögensaufbau (IVA) entwickelt hat und die sich auch als Entscheidungshilfe für Anleger eignet. Ausschlaggebend ist demnach nicht nur die reine Fondsentwicklung, sondern es wird auch die Qualität des Managements gemessen. In der Vergangenheit wurde zumeist eine risikoadjustierte Outperformance jedes einzelnen Fonds aus einer möglichst sauber gebildeten Vergleichsgruppe für die Beurteilung herangezogen. „Unsere Untersuchungen zeigen aber, dass die wesentlichen Unterschiede bei Vermögensverwaltungen in den beiden Feldern Umgang mit Kosten und Umgang mit Risiken liegen“, erklärt IVA-Vorstand Andreas Beck. Er nennt als Beispiel zwei Europafonds: Einer darf nur in Eurostoxx-50-Titel investieren, der

andere darf laut Anlagerichtlinien auch zehn Prozent russische Aktien beimischen. Nun steigt die Moskauer Börse im Beobachtungszeitraum um 50 Prozent, während der Eurostoxx-50 stagniert. Der Fonds, der zehn Prozent in Russland gewichtet ist, legt dadurch um fünf Prozent zu. Der reine Eurostoxx-Fonds erzielt dagegen trotz der Null-Performance seines Index drei Prozent. Welcher Fondsmanager hat besser gearbeitet? Wohl jener, der drei Prozent erwirtschaftete, obwohl sein Markt nichts abgeworfen hat. Zwar hat der Fondsmanager, der in Russland investiert hat, absolut mehr verdient als sein Mitbewerber, seine persönliche Leistung war aber geringer. In gängigen Rankings wird sein Fonds dennoch vor seinem Mitbewerber liegen.

### Gutes Management – oder Glück?

Nicht so nach der Bewertungsmethode, die beim „Fondspreis“ herangezogen wurde: Sie untersucht die besten Fonds auf Basis ihrer Anlagerichtlinien, ob sie dank der Managerleistung einen Mehrwert erzielen konnten oder nur aufgrund ihres großzügigeren Anlageuniversums besser abgeschnitten haben. Fonds, die kein erkennbares „Alpha“ erzielt haben, werden zurückgereiht, auch wenn ihre

nackten Ertragsdaten besser sind. Denn dieser Gewinn ist zumindest teilweise dem Zufall zu verdanken – und der könnte schon im nächsten Jahr das Gegenteil bewirken.

Die meisten Preise – insgesamt drei – räumte heuer Allianz Global Investors ab, jeweils zwei Auszeichnungen gingen unter anderem an BNY Mellon Asset Management, Carmignac und First State. Weiters unter den Preisträgern: Aberdeen, AXA, Bantleon, BNP Paribas Investment, DJE Kapital, DWS Investments, Fidelity, Flossbach von Storch, Bank Gutmann, Security KAG, LGT, Pictet, Pimco, UBS und Warburg Invest.

### Nachhaltigkeitskennzahl

In der erstmals vergebenen Kategorie „Sustainable Investment“ punkteten Ökworld Lux S. A., die Bank Sarasin & Cie und die ErsteSparinvest. Grundlage war hier eine Nachhaltigkeitsanalyse des österreichischen Fondsdaten-Spezialisten software-systems.at, beruhend auf den „EDA-Werten“ der Anlageprodukte. EDA steht für den „ethisch-dynamischen Anteil“ und bezeichnet bei Fonds oder Portfolios den Prozentsatz, der in nachhaltige Unternehmen investiert ist (Näheres siehe Seite F4).

Neben den Besten der jeweiligen Fondskategorien wurden auch

jene Fondsgesellschaften und Versicherungen ermittelt, die am stärksten durch Servicequalität überzeugen. Bei den Fonds erreichten Franklin Templeton Austria, DWS Investments und Fidelity Worldwide Investment das Prädikat „herausragend“ – wobei die Bewertungsabstände so gering waren, dass erstmals nicht zwischen erstem, zweitem und drittem Rang unterschieden wurde. Bei den Versicherungen teilten sich Clerical Medical Österreich, WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit und Skandia Austria Holding den Platz auf dem Siegespodest.

Basis dieser Wertung war eine Leserbefragung von „Fonds professionell“, an der mehr als 1500 Profis aus Banken und anderen Vertriebsstrukturen teilnahmen. Also jene, die die Produkte der betreffenden Anbieter an den Endkunden bringen. Bewertet wurden unter anderem „Basisqualitäten“ wie Bonität und Produktqualität, die Vertriebsunterstützung durch Außen- und Innendienst, Internetauftritt und Marketing – also beispielsweise Produktinfos, aber etwa auch Roadshows, Schulungen oder Unterstützung bei Kundenveranstaltungen.

WEITERE INFORMATIONEN UNTER [www.diepresse.com](http://www.diepresse.com) [www.fondsprofessionell.at](http://www.fondsprofessionell.at)

## Was heißt Servicequalität?

**Von Krise bis Marktregulierung:** Die Anforderungen sind in den letzten Jahren gestiegen.

[WIEN/CKA] Vor den Vorhang gebeten wurden auch Fonds- und Versicherungsanbieter, die 2011 durch Servicequalität überzeugten. Aber was bedeutet das konkret? Unter anderem hohe Flexibilität, meint Martin Linsbichler, Geschäftsführer von Franklin Templeton Austria. Der Internetauftritt werde immer wichtiger, ebenso „Flash-News“ bei unvorhergesehenen Ereignissen. Seit 2008 hätten sich die Ansprüche verändert: „Vorher waren vor allem Markt- und Produktinformationen gefragt, ab dann Argumentationshilfen.“ Ein Lichtblick aus seiner Sicht: Seit Oktober steige wieder der Bedarf nach Veranstaltungsunterstützung – ein Zeichen dafür, dass die „total depressive Stimmung“ vorbei sei.

### Mehr Beratungsintensität

„In den vergangenen vier Jahren haben sich die Kundenansprüche spürbar verändert“, stellt auch Marion Schaflechner, Geschäftsführerin Österreich und Osteuropa bei DWS Austria, fest. Die Intensität der Beratungsleistung habe deutlich zugenommen, weil die Anforderungen, etwa durch regulatorische Rahmenbedingungen, gestiegen seien. Für die Endkunden sei entscheidend, dass der Berater ihr Risiko-Return-Profil genau einschätzen und dann die passende Veranlagung empfehlen kann – der Anbieter müsse ihm dafür „das Rüstzeug geben“. Besonders gefragt sei auch direkter Kontakt zum Fondsmanagement, ergänzt Adam Lessing, Head of Austria and Eastern Europe bei Fidelity Worldwide Investment. Das versetze Berater noch besser in die Lage, „mit verunsicherten Kunden ins Gespräch zu kommen und Vertrauen aufzubauen“.

Karin Lang, Marketingleiterin bei der Skandia Austria Holding, verweist auf die Wichtigkeit moderner Tools. So habe man eine abgespeckte Version der Vertriebspartnerplattform als App für die Smartphones der Vertriebspartner entwickelt. Und: „Es liegt uns viel daran, unsere Partner in die Trendforschung und Produktentwicklung einzubeziehen.“

基金平台 Retirement Retraite Ruhestand リタイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile 주식 Investment Investissement Geldanlage 投資 Savings Epargne Sparen Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu 收入 Einkommen Global presence/reach Présence Mondiale Globale Präsens 涵蓋全球 Portfolio Diversification Diversification du portefeuille 포트폴리오의 분산 Portfolio-Diversifikation Multi-Asset Multi-Actif Multi-Asset 멀티어셋 Revenue 收益 Pensions Pensions de retraite Pensionslösungen Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리タイアメント Stocks and Shares Actions et parts Aktien und Anteile Investment Investissement 투자 Geld-Tax-free Exonération fiscale In-depth research Recherche en profondeur Tiefgehende Analysen 심층 리서치 Income Revenu Einkommen 소득 Growth Croissance Wachstum 增长 Income Revenu Einkommen 소득 Fund Platform Plateforme de Fonds Fondsplattform 基金平台 Retirement Retraite Ruhestand 리타

## Die Währung für Ihre Geldanlage

Fidelity unterstützt Sie dabei, in einer Welt voller Anlagemöglichkeiten Ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Wir sind weltweit präsent, um die besten Anlaganchancen für Sie zu entdecken.

Unsere umfassenden Analysen und zahlreichen Investmentexperten vor Ort ermöglichen es uns, die aussichtsreichsten Unternehmen aufzuspüren. Durch unsere Unabhängigkeit können wir uns auf kompromisslose Qualität im Fondsmanagement konzentrieren. Somit bieten wir Ihnen Anlagelösungen für jedes Marktumfeld und jeden Zeitpunkt Ihres Lebens. Für die Qualität unserer Produkte und die herausragende Unterstützung der Finanzberater hat uns FONDS professionell ausgezeichnet.

Gerade in einer immer komplexeren Welt der Geldanlage zählen wahre Werte, aus denen mehr Wert entstehen kann.

[www.fidelity.at](http://www.fidelity.at)



mehr Wert für Ihre Geldanlage