GELD | MAGAZIN

DFA 2021

Österreichischer Dachfonds Award

Seit exakt 21 Jahren zeichnet das GELD-Magazin jährlich die besten Dachfonds in Österreich aus. Auch heuer wurden wieder die erfolgreichsten Fondsmanager ermittelt. Wir stellen Ihnen nun alle Gewinner vor.

MARIO FRANZIN

Die Börsen kannten in Jahresfrist nur den Weg nach oben. Auf die letzten zwölf Monate gesehen liegt der weltweite Aktienindex (Lipper Global Equity) mit stolzen 26,4 Prozent im Plus, wobei die regionale Spanne weit gesteckt ist.

DIE KATEGORIEN

Anleihendachfonds	Seite 72
Gemischte Dachfonds anleihenorientiert - konservativ und dynamisch	Seite 73
Gemischte Dachfonds ausgewogen - konservativ und dynamisch	Seite 74
Gemischte Dachfonds aktienorientiert	Seite 76
Gemischte Dachfonds Flexibel - dynamisch	Seite 76
Gemischte Dachfonds Flexibel - ausgewogen	Seite 78
Gemischte Dachfonds Flexibel - konservativ	Seite 78
Aktiendachfonds Global - konservativ und dynamisch	Seite 80
Aktiendachfonds Emerging Markets	Seite 81
Hedge-Dachfonds	Seite 81
§14-Dachfonds	Seite 82
VOLLSTÄNDIGE TABELLE	ab Seite 83

Zum Beispiel legten israelische oder indische Aktien um 132,6 bzw. 78,1 Prozent zu, während pakistanische oder Hongkong-Aktien im Schnitt nur um 7,9 bzw. um 8,3 Prozent im Plus liegen. In der Mitte rangieren europäische Aktien mit einem Plus von 27,0 Prozent, österreichische Aktien liegen übrigens mit plus 59,9 Prozent deutlich vorne. Insgesamt gesehen war es ein tolles Aktienjahr. Fonds im Fixzinsbereich entwickelten sich sehr unterschiedlich: Global gesehen konnten sie in Euro gerechnet ein kleines Plus von 2,1 Prozent erzielen (Lipper Global Bonds EUR), wobei auch hier größere Unterschiede festzustellen sind. Am besten schlugen sich noch Hochzinsanleihen in einigen zum Euro starken Fremdwährungen, wie beispielsweise in Britischen Pfund (+12,5 %) oder auch in US-Dollar (+11,7 %). Am unteren Ende finden sich Bonds aus Chile (-5,1 %), Thailand (-4,4 %) oder auch aus Japan (-4,4 %). Aufgrund der tendenziell steigenden Leitzinsen – z.B. in Europa in Polen, Ungarn oder Tschechien – dürften Anleihen auch im kommen-

Credits: 4profit Verlag/Martina Draper

den Jahr nur sehr selektiv Erträge abwerfen. Zumal auch die großen Notenbanken EZB oder Fed durch die hohen Inflationsraten unter Zugzwang geraten könnten.

Volumen legte auf 56 Milliarden Euro zu

Wie jedes Jahr untersuchten wir auch heuer wieder den Dachfonds-Markt, unterteilten die rund 400 für Kleinanleger in Frage kommenden Produkte, ordneten sie im Wesentlichen nach ihrem Aktienanteil den unterschiedlichen Kategorien zu (siehe Tabelle links) und reihten sie nach der Sharpe Ratio (Ertrag dividiert durch das Risiko). Die besten Dachfonds stellen wir auf den folgenden Seiten vor, deren Manager wurden im Rahmen des Dachfonds Awards des GELD-Magazins ausgezeichnet. Ab Seite 83 finden Sie die tabellarische Übersicht aller untersuchten Dachfonds. Im Vergleich zum vergangenen Jahr verringerte sich die Anzahl der nominierten Dachfonds von 405 auf 390 Produkte. Dabei wurden alle Dachfonds berücksichtigt, die in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind bzw. steuerliche Meldefonds sind, auch Privatanlegern angeboten werden und deren Fondsvolumen mindestens fünf Millionen Euro beträgt. Das Gesamtvolumen aller nominierten Dachfonds stieg im Vergleich zum Vorjahr um 17,0 Prozent von 65,8 auf 77,0 Milliarden Euro. Die größten Zuwächse gab es hier in den Kategorien „Ge- »

So wurde bewertet

In Österreich sind rund 550 Dachfonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Darüber hinaus gibt es zahlreiche institutionelle Dachfonds, die jedoch Privatanlegern nicht oder nur über Private Banking-Mandate zugänglich sind. Nicht bewertet wurden von uns auch alle Dachfonds, deren Fondsvolumen zum Stichzeitpunkt unter fünf Millionen Euro lag – exakt 31 Dachfonds. Das Datenmaterial wurde uns freundlicherweise von Lipper und Morningstar zur Verfügung gestellt.

Die Kategorien: Die grundlegende Bildung der Kategorien erfolgte nach der Assetklasse – also Anleihen, Aktien oder Alternative Investments. Die meisten Dachfonds mischen vor allem Aktien und Anleihen. Ist das Verhältnis dieser beiden Assetklassen im Portfolio relativ fix vorgegeben, gehören sie zu den Gemischten Dachfonds anleihenorientiert, ausgewogen oder aktien-orientiert. Sind die Anlagevorschriften diesbezüglich freier gestaltet, sind dies Gemischte Dachfonds flexibel. Aktien- und Anleihenquoten werden bei ihnen nach den zu erwartenden Marktentwicklungen gesteuert – der Anleger muss sich nach der Wahl der Risikoklasse weiter um nichts mehr kümmern. Da in dieser Kategorie verschiedene Strategien verfolgt werden, die unterschiedliche Chancen bzw. gleichzeitig Risiken bieten, wurde die Gruppe der flexiblen Gemischten Dachfonds nach ihrer Volatilität weiter in „konservative“, „ausgewogene“ und „dynamische“ flexible Dachfonds unterteilt.

Die Siegerermittlung erfolgte nach der Sharpe Ratio (mit einem rechnerischen Zinssatz von 0,5 Prozent) in den Zeiträumen eins, drei und fünf Jahre – sofern in der jeweiligen Kategorie im entsprechenden Zeitraum zumindest sechs Dachfonds rangierten. Stichzeitpunkt der diesjährigen Auswertung war der 30. September 2021.

mischte Dachfonds aktienorientiert“ (+39,8 %) und „Aktien-Dachfonds“ (+38,5 %), wobei nur ein Teil auf die durchschnittliche Performance von 18,6 Prozent bzw. 24,4 Prozent zurückzuführen ist – der Rest sind Nettomittelzuflüsse. Einen Rückgang der Fondsvolumina erlitten hingegen neuerlich die „Anleihen-Dachfonds“ mit einem Minus der Assets von 5,5 Prozent auf 1,98 Milliarden Euro. Ebenso betroffen von Volumsrückgängen waren die Gemischten Dachfonds Flexibel ausgewogen, deren verwaltete Assets sich um 6,6 Prozent auf 3,61 Milliarden Euro reduzierten. Trotz der herausfordernden Anleihenmärkte konnte der ertragreichste Anleihendachfonds in den vergangenen zwölf Monaten um 6,5 Prozent zulegen (Amundi Bond Strategy Global High Yield). Der Letztplatzierte in dieser Kategorie (Kathrein Mandatum) büßte hingegen 0,9 Prozent ein.

Die Performance-Highlights

Die höchsten Erträge im Ein-Jahres-Bereich erzielten von allen bewerteten Fonds der Sauren Select Nachhaltig Wachstum (+35,4%), der WWK Select Top Ten (+33,9%) und der UniSelection: Global mit plus 33,4 Prozent. Der schlechteste Fonds in diesem Zeitraum war übrigens der ERBA Invest mit minus 5,8 Prozent. Im Drei-Jahres-Bereich stechen der Portfolio Next Generation ZKB Oe mit einem Wertzuwachs von 47,6 Prozent hervor, der All World von der Schoellerbank (+46,7%) und der PremiumStars Chance von Allianz Global Investors mit 43,9 Prozent. Letzter im Drei-Jahres-Bereich ist übrigens der Global Opportunities HAIG WorldSelect mit minus 19,7 Prozent. Sortiert man alle bewerteten Dachfonds nach ihrem Ertrag über fünf Jahre, so liegt an erster Stelle der Sauren Select Nachhaltig Wachstum mit einem Wertzuwachs von 83,4 Prozent, an zweiter Stelle folgt knapp dahinter der All World der Schoellerbank (+83,0%) und an dritter Stelle der UniSelection: Global mit 80,6 Prozent. Letztplatzierter über fünf Jahre war wieder der Global Opportunities HAIG WorldSelect mit einem Wertverlust von 16,9 %. Abgesehen von diesen Performance-Highlights erfolgte die Auswahl der Sieger nach der Sharpe-Ratio unter Berücksichtigung der Volatilität. Wir gratulieren allen Gewinnern sehr herzlich, von denen auf dieser und den folgenden Seiten kurze Porträts abgebildet sind.

ANLEIHENDACHFONDS

23 FONDS / 1,98 MRD. EURO. Die Manager der Anleihendachfonds versuchen neben der Veranlagung in sichere klassische Euro-Anleihen, z.T. durch Beimischung von Zins-, Bonitäts- und Währungswetten (Unternehmensanleihen, EM-Anleihen) langfristig höhere Erträge zu erzielen.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN BOND	+ 1,84 %	0,28
2. Platz	3 Banken Anleihefonds-Selektion	+ 1,40 %	0,26
3. Platz	AlpenBank Anleihenstrategie	+ 0,92 %	0,13

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	3 BANKEN ANLEIHEFONDS-SELEKTION	+ 2,95 %	0,58
2. Platz	Top Strategie Starter	+ 2,45 %	0,38
3. Platz	ERSTE FIXED INCOME PLUS	+ 2,98 %	0,31

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN BOND	+ 4,67 %	2,34
2. Platz	Amundi Bond Strategy Global High Yield	+ 6,53 %	1,86
3. Platz	3 Banken Anleihefonds-Selektion	+ 3,74 %	1,63

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

LEO WILLERT
ARTS Asset Management GmbH

C-QUADRAT ARTS TOTAL RET. BOND

Die Anlagestrategie des bereits im Jahr 2003 aufgelegten Fonds folgt einem prognosefreien Total Return-Ansatz, der sich an keiner Benchmark orientiert. Das Ziel ist, langfristig über alle Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierbei bedient sich das Fondsmanagement eines technischen Handelsprogramms mit einer mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung. Jene Fonds, die ein kurz- bis mittelfristig positives Trendverhalten zeigen, werden im Portfolio am stärksten gewichtet. Am geeignetsten für diese Strategie sind breit gestreute High Yield Anleihenfonds, zum Teil sind derzeit auch inflationsgeschützte Anleihenfonds vertreten.

TOBIAS LIEBIG
3 Banken-Generali Investment GmbH

3 BANKEN ANLEIHEFONDS-SELEKTION

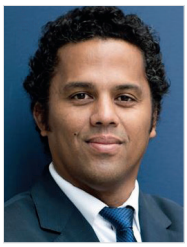
Anlageziel ist es, einen möglichst hohen Ertrag bei zugleich möglichst breiter Risikostreuung zu erzielen. Dieses Ziel wird einerseits durch die Konstruktion als Dachfonds und andererseits durch eine entsprechend aktive Auswahl von Anleihefonds erreicht, die aus allen Bereichen des Anleihenuniversums zur Verfügung stehen. Entscheidungskriterien sind unter anderem: die Laufzeit, die geographische Segmentierung, die Währung, Bonitätskriterien sowie allfällige Spezialsegmente des Anleihenbereichs. Im Portfolio sind Bundesanleihen über Corporate Bonds bis hin zu Emerging Market-Bonds vertreten.

Credits: beigestellt

KURT SCHAPPELWEIN
Raiffeisen KAG

DACHFONDS SÜDTIROL

Der 635 Millionen Euro schwere Dachfonds Südtirol ist ein Multi Asset Fonds mit einer strategischen Aktienquote von 20 Prozent. Im Rahmen des aktiven Managements wird ein Multi-Strategie-Ansatz verfolgt. 2020 ist es nach dem Pandemie-Crash zeitgerecht gelungen, den Fokus wieder auf die Wahrnehmung von Chancen zu verlagern, was zu einer deutlichen Outperfomance führte.



DIDIER CHAN-VOC-CHUN
Union Bancaire Privée, UBP S.A.

UBAM MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Didier Chan-Voc-Chun ist nicht nur für den UBAM Multifunds Allocation 30 sondern auch für den ausgewogenen UBAM Multifund Allocation 50 und UBAM Multifund Allocation 70 zuständig. Alle drei Dachfonds weisen ein konzentriertes Portfolio von 20 bis 30 Long-Only-UCITS-Funds auf, die nach dem High-Conviction-Ansatz gemanagt werden. Die Hauptanteilsklasse ist in US-Dollar denominiert, es gibt von dem Fonds aber auch eine Euro-gehedgte Tranche.

DAVID COPSEY
Goldman Sachs Asset Management Int.

GOLDMAN SACHS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE

Der Dachfonds stellt eine konservative Vermögensverwaltung auf US-Dollarbasis dar. Er besteht hauptsächlich aus hauseigenen Fonds und wird seit Fondsauflage im Jahr 2014 von David Copsey (Vice President Multi Asset-Team) verwaltet – seit 2016 zusätzlich von Shoqat Bunglawala. Der Aktienanteil im Fonds wird zwischen 25 und 30 Prozent gehalten.

MATTHEW MERRITT
Insight Investment Funds Management Ltd.

INSIGHT BROAD OPPORT. FUND

Die Investmentstrategie des 4,7 Milliarden Euro schweren Dachfonds zielt auf einen langfristigen Ertrag von drei bis fünf Prozent p.a. über dem 3-Monats-Libor ab. Dazu verfolgt Matt Merritt einen dynamischen Multi Asset Ansatz, den er vornehmlich über ETFs abbildet. Als Beimischung sind einige Einzelanleihen guter Bonitäten im Portfolio zu finden.

FLORIAN SCHUH, Steiermärkische Bank und Sparkassen AG

AVANTGARDE KLASSIK

Die strategische Allokation des Avantgarde Klassik besteht aus 50% Anleihen, 25% Aktien und 25% alternativen Anlageklassen (Gold, Rohstoffe und offene Immobilienfonds) und konnte in der volatilen Phase des letzten Jahres ihre Stärken ausspielen. Der zusätzliche Veranlagungsschwerpunkt auf Rohstoffe (Industrie- und Edelmetalle, Energie) sorgte für starke Performancebeiträge.

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT - konservativ

39 FONDS / 6,58 MRD. EURO. In dieser Kategorie finden sich sehr konservativ veranlagende Dachfonds. Die Beimischung von Aktienfonds erfolgt nur zu einem Anteil von bis zu etwa 20 Prozent. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 3,5 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	AVANTGARDE KLASSIK	+ 3,45 %	0,48
2. Platz	Dachfonds Südtirol	+ 2,75 %	0,47
3. Platz	DB PWM II Active Asset Allocation Portfolio Conservative	+ 2,74 %	0,44

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	DACHFONDS SÜDTIROL	+ 4,94 %	0,78
2. Platz	DB PWM II Active Asset Allocation Portfolio Conservative	+ 4,03 %	0,56
3. Platz	KONZEPT : ERTRAG konservativ	+ 3,32 %	0,55

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	AVANTGARDE KLASSIK	+ 10,00 %	2,85
2. Platz	DWS Concept ARTS Conservative	+ 9,12 %	2,74
3. Platz	WWK Select Balance Konservativ	+ 7,78 %	2,57

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT - dynamisch

42 FONDS / 14,90 MRD. EURO. Bei diesen Dachfonds finden sich in den Portfolios höhere Aktienfonds-Anteile oder mehr Währungswetten, was die Kursschwankung erhöht. Die Aktienquote liegt dennoch bei maximal einem Drittel, die Ein-Jahres-Volatilität über 3,5 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	UBAM MULTIFUNDS ALLOCATION 30 (USD)	+ 4,74 %	0,65
2. Platz	CORE Balanced	+ 4,09 %	0,62
3. Platz	Apollo Konservativ	+ 4,36 %	0,58

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	GOLDMAN SACHS GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE	+ 6,84 %	0,81
2. Platz	UBAM Multifunds Allocation 30 (USD)	+ 6,00 %	0,78
3. Platz	Schroder ISF Japan DGF (JPY)	+ 4,98 %	0,74

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	INSIGHT BROAD OPPORTUNITIES FUND (GBP)	+ 17,05 %	2,88
2. Platz	BKS Anlagemix konservativ	+ 9,42 %	2,48
3. Platz	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	+ 10,18 %	2,23

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

Credits: beigestellt, Kurt Schappelwein: RCM/Pia Morpurgo

SIU-KEE CHAN, NN Investment Partners B.V.

NN (L) PATRIMONIAL BALANCED

Der knapp 1,6 Milliarden Euro schwere Dachfonds ist zwischen Aktien- (v.a. Blue Chips) und Anleihenfonds gut ausbalanciert. Damit strebt Fondsmanager Siu-Kee Chan, Head of Lifecycle Solutions & Sustainable Multi Asset, und Co-Lead Portfolio Manager Jan Kvapil langfristig eine Rendite an, die über der Benchmark (50% MSCI World (Net), 50% Barclays Euro Aggregate) liegt.

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN - konservativ

42 FONDS / 14,52 MRD. EURO. Diese Kategorie ist noch sehr konservativ ausgelegt. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt mit unter 5,7 Prozent relativ niedrig. Der Aktienfondsanteil liegt etwa zwischen einem Drittel und der Hälfte des Portfolios.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	NN (L) PATRIMONIAL BALANCED	+ 6,03 %	0,75
2. Platz	UBAM Multifunds Allocation 50 (USD)	+ 5,94 %	0,68
3. Platz	Hypo Vorarlberg ausgewogen global	+ 4,18 %	0,67

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	LYXOR PORTFOLIO STRATEGY DEFENSIV UCITS ETF	+ 5,97 %	0,82
2. Platz	NN (L) Patrimonial Balanced	+ 7,32 %	0,75
3. Platz	UBAM Multifunds Allocation 50 (USD)	+ 6,91 %	0,70

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	RAIFFEISENFONDS-ERTRAG	+ 13,41 %	2,95
2. Platz	WWK Select Balance	+ 13,57 %	2,85
3. Platz	PrivatFonds: Kontrolliert pro	+ 14,71 %	2,63

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN - dynamisch

44 FONDS / 13,38 MRD. EURO. Der Anteil an Aktien liegt bei den Fonds in dieser Kategorie bei gut 50 Prozent. Für mittelfristige Investments – über eine Veranlagungsdauer von rund zehn bis 20 Jahren – ist das eine gute Mischung. Die Volatilität liegt durchwegs über 5,7 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	PREMIUMSTARS WACHSTUM	+ 8,81 %	0,86
2. Platz	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	+ 6,74 %	0,80
3. Platz	HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	+ 5,34 %	0,76

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	HYPO VORARLBERG MULTI ASSET GLOBAL	+ 8,69 %	0,85
2. Platz	PremiumStars Wachstum	+ 10,02 %	0,81
3. Platz	HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	+ 6,36 %	0,76

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	HYPO VORARLBERG SELEKTION BALANCED	+ 18,48 %	2,90
2. Platz	Hypo Vorarlberg multi asset global	+ 20,42 %	2,78
3. Platz	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	+ 14,72 %	2,45

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

EVA POLLY, Raiffeisen KAG

RAIFFEISENFONDS-ERTRAG

Das Fondsvolumen des Raiffeisenfonds-Ertrag wuchs auf mehr als eine Milliarde Euro. Mit einem Aktienanteil von rund 40 bis 45 Prozent ist der von Eva Polly gemanagte Mischfonds relativ konservativ ausgerichtet, das Vermögen ist auf rund 50 Einzelfonds breit gestreut, wobei die Mehrzahl auf hauseigene Raiffeisen-Produkte fällt. Zum Erfolg führte die aktive taktische Asset Allokation und die akribische Fondsselektion.

RENE GÄRTNER
Allianz Global Investors GmbH

PREMIUMSTARS WACHSTUM

Der PremiumStars Wachstum wird seit 2011 von Rene Gärtner verwaltet und hat grundsätzlich dieselbe Ausrichtung wie der PremiumStars Chance, jedoch eine niedrigere Aktienquote von rund 50 bis 60 Prozent. Auf der Aktienseite investiert der Fonds v.a. in globale Wachstumsunternehmen. Gegen Jahresende 2020 wurde teilweise in stärker Value-orientierte Fondskonzepte umgeschichtet.

ALEXANDRA TRUSCHNEGG
Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO VORARLBERG MULTI ASSET GLOBAL

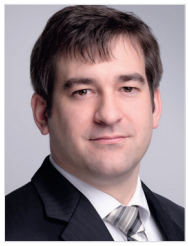
Der ausgewogen gemischte Dachfonds wird von Karl-Heinz Strube und Alexandra Truschnegg gemanagt, die das Fondsvermögen auf knapp 50 Titel breit gestreut haben. Zum Großteil werden spezielle Megatrendthemen mittels ETFs oder auch aktiv verwalteten Fonds abgebildet, wobei gleichzeitig nachhaltig verwaltete Fonds stark bevorzugt werden.

MARKUS PRAXMARER
Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO VORARLBERG SELEKTION BALANCED

Der von Karl-Heinz Strube und Markus Praxmarer verwaltete gemischte Fonds kann theoretisch bis zu 85 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds veranlagen und bis zu 100 Prozent in Anleihenfonds sowie Geldmarktinstrumente. Faktisch wird die Aktienquote relativ konstant bei 50 Prozent gehalten. Der im September 2019 aufgelegte Fonds weist derzeit immerhin bereits ein Volumen von 240 Millionen Euro auf.

Credits: beigestellt, Eva Polly: RCM/Pia Morpurgo



RENE GÄRTNER, Allianz Global Investors GmbH

PREMIUMSTARS CHANCE

Beim gut 200 Millionen Euro schweren PremiumStars Chance hält Fondsmanager Rene Gärtner eine relativ konstante Aktienquote von 80 Prozent ein. Bestückt ist das Portfolio mit rund 35 vor allem aktiv verwalteten Fonds. Zudem setzt Gärtner bei Bedarf Indexfutures ein, um erwartete Marktrückgänge temporär aufzufangen. Das erfreuliche Ergebnis ist eine Jahresperformance im zweistelligen Prozentbereich bei einer relativ niedrigen Vola von rund 12.

GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTIERT

42 FONDS / 8,05 MRD. EURO. Hier geht es mit einem Aktienanteil von mehr als zwei Drittel bereits ans Eingemachte. Durch die hohe Streuung der Assets können aber gute Erträge auch mit einer relativ annehmbaren Volatilität (Mittelwert 1 Jahr: 8,6%) erzielt werden. Das ergibt hohe Sharpe Ratios.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	PREMIUMSTARS CHANCE	+ 11,81 %	0,91
2. Platz	NN (L) Patrimonial Aggressive	+ 8,80 %	0,79
3. Platz	DPAM HORIZON B Active Strategy	+ 8,38 %	0,78

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	PREMIUMSTARS CHANCE	+ 12,89 %	0,82
2. Platz	NN (L) Patrimonial Aggressive	+ 9,67 %	0,72
3. Platz	DPAM HORIZON B Active Strategy	+ 9,41 %	0,70

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	RAIFFEISENFONDS-WACHSTUM	+ 21,26 %	3,10
2. Platz	Swiss Life GSF - iDynamic Titan	+ 24,21 %	2,94
3. Platz	WWK Select Balance dynamisch	+ 19,18 %	2,69

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - dynamisch

23 FONDS / 3,35 MRD. EURO. Die höhere Volatilität lässt auf eine dynamische Vermögensverwaltung schließen. Das heißt, dass in „guten Zeiten" zur Renditesteigerung ein hoher Aktienanteil aufgebaut wird.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100	+ 7,71 %	0,74
2. Platz	VPI World Select	+ 8,37 %	0,72
3. Platz	Dr. Peterreins Total Return I Fonds	+ 6,93 %	0,62

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	3 BANKEN SACHWERTE-FONDS	+ 8,87 %	0,66
2. Platz	Carmignac Profil Réactif 100	+ 7,96 %	0,65
3. Platz	Dr. Peterreins Total Return I Fonds	+ 8,70 %	0,64

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN FLEXIBLE	+ 24,79 %	2,83
2. Platz	DWS Concept ARTS Dynamic	+ 26,13 %	2,78
3. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	+ 19,93 %	2,33

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

EVA POLLY, Raiffeisen KAG

RAIFFEISENFONDS-WACHSTUM

Fondsmanagerin Eva Polly hält die Aktienquote im Dachfonds relativ konstant zwischen 70 und 75 Prozent. Das Portfolio ist global ausgerichtet und besteht zum Großteil aus hauseigenen Fonds. Auch mit dem Raiffeisenfonds-Wachstum punktete Polly – wie auch mit dem Siegerfonds Raiffeisenfonds-Ertrag (s. Seite 82) – durch ihre aktive taktische Allokation (z.B. Übergewichtung Aktien, Rohstoffe und Untergewichtung Anleihen).

FRÉDÉRIC LEROUX
Carmignac Gestion SA, Lux.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

Je nach Einschätzung der Marktlage variiert Fondsmanager Frédéric Leroux die Assets des 95 Millionen Euro schweren Fonds. Als Core-Produkte scheinen im Portfolio vor allem hauseigene Carmignac-Fonds auf. Mit Beimischungen von Index-ETFs und Mini-Futures variiert Leroux, der den Fonds bereits seit dem Jahr 2003 managt, die Regionengewichtung.

WERNER LEITHENMÜLLER
3 Banken-Generali Investment GmbH

3 BANKEN SACHWERTE-FONDS

Der Fonds stellt ein sehr breit diversifiziertes Portfolio dar: globale Aktien, Immobilien(aktien)fonds, Rohstoffe, Gold und Inflationsschutzanleihen stellen die ideale Kombination dar, absolute Erträge zu erzielen. Der Fonds bewährte sich bereits in der Finanzkrise 2008/2009. Höhere Inflationsraten, die von den Zentralbanken toleriert werden, sollte dieses Produkt gut kompensieren können.

LEO WILLERT
ARTS Asset Management GmbH

C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN FLEXIBLE

Der Fonds setzt auf die trendstärksten Märkte und Branchen. Jene Fonds, die ein aus Systemsicht positives Trendverhalten zeigen, werden im Portfolio am stärksten gewichtet, wobei das Portfolio des Fonds dadurch auf einige wenige Sektoren konzentriert sein kann. Die Anlagestrategie orientiert sich an keiner Benchmark, angestrebt wird vielmehr ein über verschiedene Marktphasen hinweg absoluter Wertzuwachs.

Credits: beigestellt, Eva Polly: RCM/Pia Morpurgo

MARC WORBACH, DJE Kapital AG

DJE LUX - DJE MULTI FLEX

Der DJE Multi Flex investiert frei von jeder Benchmark weltweit in Aktien, Anleihen und Rohstoffe (v.a. in Gold). Das Fondsvolumen beträgt rund 210 Millionen Euro, das in rund 30 Zielfonds veranlagt ist. Dabei bewegt sich der Aktienanteil in der Regel um die 80 Prozent. Mehrheitlich setzen die Fondsmanager Ariane Biskupek und Marc Worbach aktiv verwaltete Subfonds ein, einzelne davon aus dem eigenen Haus (z.B. DJE Dividende & Substanz, DJE Europa).

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - ausgewogen

23 FONDS / 4,07 MRD. EURO. Die in dieser Gruppe aufgelisteten Dachfonds zeichnen sich durch eine sehr flexible Asset-Aufteilung aus, gehen jedoch nicht aufs Ganze. Der Kapitalerhalt steht noch im Vordergrund.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	DJE LUX - DJE MULTI FLEX	+ 7,54 %	0,67
2. Platz	FÜRST FUGGER Privatbank Wachstum	+ 6,80 %	0,63
3. Platz	Amundi Fund Solutions - Sustainable Growth	+ 5,10 %	0,48

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	MACRO + STRATEGY	+ 8,12 %	0,74
2. Platz	DJE LUX - DJE Multi Flex	+ 7,24 %	0,53
3. Platz	Schroder SSF Managed Wealth Portfolio (GBP)	+ 6,81 %	0,50

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	SCHRODER SSF MANAGED WEALTH PORTFOLIO (GBP)	+ 19,83 %	3,43
2. Platz	BKS Anlagemix dynamisch	+ 17,11 %	2,67
3. Platz	Amundi Fund Solutions - Sustainable Growth	+ 18,86 %	2,51

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL - konservativ

22 FONDS / 4,11 MRD. EURO. In dieser Kategorie ist die oberste Priorität der Kapitalerhalt – die Rendite steht an zweiter Stelle. Aktienpositionen werden nur bei steigenden Märkten und auch hier nur in Maßen gehalten. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 5,5 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE	+ 5,13 %	0,96
2. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	+ 7,10 %	0,69
3. Platz	BlackRock SF Dynamic Diversified Growth Fund	+ 3,59 %	0,59

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE	+ 6,38 %	1,03
2. Platz	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	+ 7,79 %	0,82
3. Platz	Schoellerbank Global Dynamic	+ 7,83 %	0,62

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	PATRIARCH CLASSIC TREND 200	+ 13,72 %	3,22
2. Platz	DWS Concept ARTS Balanced	+ 14,88 %	2,98
3. Platz	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	+ 15,45 %	2,94

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

MARKUS HAID, AlpenBank AG

MACRO + STRATEGY

Der Fonds Macro+ ist strategisch auf makroökonomische Trends ausgerichtet. Je nach Einschätzung des Fondsmanagements wird in alle Arten von Anleihen, Aktien sowie in Geldmarktinstrumente investiert. Hinsichtlich des Risikos konzentriert sich Markus Haid sehr stark auf die Korrelationen zwischen den einzelnen Assetklassen und es gelang ihm sehr gut, das Portfolio frühzeitig auf eine anziehende Inflation auszurichten.

CHARLES ARMSTRONG
Schroder Investment Management

SCHRODER SSF MANAGED WEALTH PORTFOLIO (GBP)

Der knapp 100 Millionen Euro schwere Fonds wird nur in der britischen Währung angeboten und weist ein von der Assetklasse her sehr breit gestreutes Portfolio auf. Der Aktienanteil liegt relativ konstant bei rund 60 Prozent, Fondsmanager Charles Armstrong mischt aber umfangreich Rohstoff-ETCs und alternative Fonds (z.B. Private Equity) bei.

THOMAS ROMIG
Assenagon Asset Management S.A.

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Seit seinem Start wird der Assenagon Multi Asset Conservative von Thomas Romig (Head of Multi Asset) verwaltet. Er zielt darauf ab, durch flexible Investitionen in verschiedene Anlageklassen und Finanzinstrumente (Multi-Asset-Ansatz) nachhaltiges Kapitalwachstum zu generieren und dabei andere defensive Multi-Asset-Strategien zu übertreffen.

MARC WORBACH
DJE Kapital AG / Patriarch Multi-Manager

PATRIARCH CLASSIC TREND 200

Ziel des Fonds ist es, unabhängig von der Marktentwicklung den Wert zu steigern. Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent in Aktienfonds, gemischte Wertpapierfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds oder börsengehandelte Indexfonds. Der Anteil der Aktienfonds ist in der Regel auf 75 Prozent begrenzt und hat keinen geografischen oder sektoralen Schwerpunkt. In schlechten Marktphasen kann der Fonds auch zu 100 Prozent in Geldmarktinstrumente wechseln.

Credits: beigestellt, Charles Armstrong: Schroders/ www.lorenzophotography.co.uk

STEFAN DANZL, Hypo Tirol Bank AG

AKTIENSTRATEGIE GLOBAL

Seit 2015 ist Stefan Danzl für den Dachfonds zuständig. Er hat die gut 100 Millionen Euro in etwa 30 aktiv verwaltete Fonds veranlagt. Lediglich am Rande verfeinert Danzl mit einigen ETFs die Länder-Allokation. Ein gutes Händchen beweist Danzl bei der Auswahl der einzelnen Subfonds, praktisch alle sind mehrfach prämierte Outperformer von renommierten Fondsgesellschaften.

AKTIENDACHFONDS - konservativ

29 FONDS / 2,76 MRD. EURO. Die geringere Schwankungsbreite im Vergleich zur unten stehenden Gruppe wird entweder durch eine höhere Diversifikation oder durch eine Beschränkung auf konservativere Aktienanlagen erzielt. Die Ein-Jahres-Volatilität liegt unter 10,3 Prozent.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	AKTIENSTRATEGIE GLOBAL	+ 11,66 %	0,83
2. Platz	All World	+ 12,84 %	0,80
3. Platz	Raiffeisen-Active-Aktien	+ 10,69 %	0,73

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	ALL WORLD	+ 13,61 %	0,69
2. Platz	Aktienstrategie global	+ 11,40 %	0,66
3. Platz	Portfolio Wachstum (Euro) Alternativ ZKB Oe	+ 10,80 %	0,66

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	WWK SELECT TOP TEN	+ 33,88 %	3,33
2. Platz	Raiffeisen-Active-Aktien	+ 27,34 %	3,13
3. Platz	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	+ 29,36 %	2,83

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

AKTIENDACHFONDS - dynamisch

27 FONDS / 2,14 MRD. EURO. Hier besteht die Kunst in der Selektion der „trendigsten" Regionen und Branchen. Trotz der höheren Volatilität (im Ein-Jahres-Bereich höher als 10,3 %) liegen die Erträge etwa gleichauf mit jenen der konservativeren Aktiendachfonds.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY	+ 11,59 %	0,87
2. Platz	Sauren Select Nachhaltig Wachstum	+ 12,88 %	0,77
3. Platz	UniSelection: Global	+ 12,21 %	0,76

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY	+ 12,81 %	0,78
2. Platz	Portfolio Next Generation ZKB Oe	+ 13,85 %	0,74
3. Platz	Faktorstrategie Aktien Global	+ 10,60 %	0,66

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	UNISELECTION: GLOBAL	+ 33,38 %	3,03
2. Platz	Aktienstrategie MultiManager	+ 33,33 %	3,02
3. Platz	Sauren Select Nachhaltig Wachstum	+ 35,42 %	2,87

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

BERNAHRD SARINGER
Schoellerbank Invest AG

ALL WORLD

Die Outperformance des All World ist auf die erfolgreiche Auswahl der Subfonds und somit letztendlich die Zusammenstellung des Portfolios zurückzuführen. Die Selektion erfolgt nach den strengen qualitativen und quantitativen Kriterien der Schoellerbank Invest, die Entscheidung über die Zusammensetzung der Asset Allocation liegt bei den jeweiligen Fondsmanagern der Subfonds.

BJÖRN LUTZ
WWK Investment S.A.

WWK SELECT TOP TEN

Das Management des WWK Select Top Ten setzte nach der Covid-19-Krise auf die Erholung der Märkte – auf Marktsegmente, die zuvor stark gelitten hatten. Besonders konnte der Top Ten von der Outperformance von Value-Titeln und Small Caps profitieren. Hinzu kam ein positiver Selektionseffekt, indem die Mehrheit der ausgewählten Zielfondsmanager besser war als ihre jeweilige Benchmark.

JULIAN HOWARD
GAM International Management Ltd

GAM STAR COMPOSITE GLOBAL EQUITY

Fondsmanager Julian Howard setzt vor allem auf breite Index-ETFs, wie z.Z. auf den S&P500 ESG ETF von der UBS oder den SPDR S&P 500 ETF. Dazu mischt er einige aktiv verwaltete hauseigene Aktienfonds. Über temporäre Shortpositionen in Indexfutures versucht Howard, das Marktrisiko zu verringern – bis jetzt mit hervorragendem Erfolg.

JÖRG SCHMIDT
Union Investment Privatfonds GmbH

UNISELECTION: GLOBAL

Der Fonds investiert in ausgewählte Aktienfonds, die weltweit in Unternehmen aller Branchen anlegen. Dazu gehören sowohl Standardwertefonds als auch Aktienfonds, die auf Wachstumswerte setzen. Klare Qualitätskriterien und die Bewertungen renommierter Rating-Agenturen sind die Grundlagen für die Fondsauswahl. Die Aufteilung auf die verschiedenen Segmente wird vom Fondsmanagement entsprechend der Zielvorgaben aktiv vorgenommen.

Credits: beigestellt, Markus Jandrisevits©Huger

CHRISTIAN SÜTTINGER
Erste Asset Management GmbH

ALPHA DIVERSIFIED 2

Der Alpha Diversified 2 weist ein Fondsvolumen von 15 Millionen Euro auf und ist auf die Vermeidung von Anleiherisiken ausgelegt. Damit erfüllt er innerhalb eines Multi Assetklassen-Portfolios die Rolle eines „Bond Diversifiers", kann aber auch als eigenständige Veranlagung eingesetzt werden. Christian Süttinger, der den Fonds bereits seit Anbeginn (Anfang 2012) verwaltet, blickt auf ein hervorragendes Jahr 2020 zurück: Maßgeblich war für die Performance die bereits 2019 geschärfte Anlagestrategie mit Schwerpunkten auf Long/Short-Aktien- und Global Macro Manager. Als Ergänzung zu einem Aktienportfolio verwaltet Süttinger hingegen den Alpha Diversified 1, der wiederum Aktienrisiken vermeidet (Equity Diversifier/Risk Reducer).

JOHANNES ROSENSTATTER
Bankhaus Carl Spängler & Co. AG

SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV

Der 140 Millionen Euro schwere Fonds wird seit Mitte 2016 von Johannes Rosenstatter gemanagt. Es gibt zwar neben der institutionellen Tranche auch eine für Kleinanleger, die weist jedoch kaum Volumen auf. Von der Strategie her ist der Fonds stark auf unterschiedliche Assets ausgerichtet (Aktien-, Anleihen-, Wandelanleihen-, Immobilien- und Rohstofffonds). Zur Jahresmitte fiel im Portfolio ein hoher Anteil an Gold-ETFs auf. Shortanteile auf Aktienindizes sind nur geringfügig vorhanden. Gut fünf Prozent des Fondsvolumens sind auch in Einzelaktien veranlagt, wobei alle rund 15 Unternehmen global marktführende Positionen haben.

MARTIN CECH
Erste Asset Management GmbH

ERSTE RESPONSIBLE MICROFINANCE

Der Dachfonds hat zum Anlageziel, durch den Erwerb von Mikrofinanzfonds bzw. Anleihen auf Mikrofinanzinstrumente und -fonds sowie bis zu zehn Prozent in Anteilen an Unternehmen und Mikrofinanzinstituten einen laufenden Ertrag zu erwirtschaften. Anleger beteiligen sich damit indirekt an der Refinanzierung von Darlehen in Entwicklungs- und Schwellenländern, die von Mikrofinanz-Instituten vergeben werden. Fremdwährungen sichert Fondsmanager Martin Cech zumeist ab. Neben dem Renditegedanken steht bei der Investment-Entscheidung jedoch auch eine messbare positive Auswirkung (Impact) auf Umwelt beziehungsweise die Gesellschaft im Vordergrund – daher auch der Zusatz „Responsible" im Fondsnamen.

HAKAN SEMIZ
swisspartners (Liechtenstein) AG

SSF EMERGING MARKETS OPP. FOF

Der rund 45 Millionen Euro schwere Dachfonds der swisspartners (Liechtenstein) AG setzt vor allem auf großkapitalisierte Wachstumswerte. Über 50 Prozent werden in die Emerging Markets investiert, bis zu 49 Prozent können aber auch in die Märkte der entwickelten Industrienationen veranlagt werden.

AKTIENDACHFONDS Region Emerging Markets

7 FONDS / 0,73 MRD. EURO. Die Börsen in den Wachstumsmärkten bieten als heterogene Gruppe immer wieder spannende Entwicklungen. Heuer zeigte China aufgrund stärkerer Regulierungen eine Underperformance, dennoch konnten EM-Aktienfonds in diesem Zeitraum um bis zu 25 Pozent zulegen.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	SSF EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FOF	+ 8,27 %	0,68
2. Platz	Lazard Emerging World Fund (USD)	+ 8,92 %	0,57
3. Platz	Credit Suisse (Lux) Multimanager Em. Markets Equ. Fund (USD)	+ 7,81 %	0,54

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	SSF EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FOF	+ 9,33 %	0,66
2. Platz	Lazard Emerging World Fund (USD)	+ 11,65 %	0,63
3. Platz	Credit Suisse (Lux) Multimanager Em. Markets Equ. Fund (USD)	+ 8,14 %	0,47

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	SSF EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FOF	+ 18,85 %	2,51
2. Platz	Lazard Emerging World Fund (USD)	+ 25,16 %	2,02
3. Platz	Credit Suisse (Lux) Multimanager Em. Markets Equ. Fund (USD)	+ 18,54 %	1,68

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

HEDGE-DACHFONDS

18 FONDS / 1,44 MRD. EURO. In dieser Kategorie dominieren Dachfonds, die durch den Einsatz unterschiedlicher Strategien (L/S-Equity, Global Macro, Currency- und Rohstoff-Trader, Bond-Strategien etc.) einen deutlichen Total Return-Charakter aufweisen.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	ALPHA DIVERSIFIED 2 FUND	+ 3,73 %	0,61
2. Platz	ERSTE Responsible Microfinance	+ 1,02 %	0,58
3. Platz	Alpha Diversified 3 Fund	+ 2,60 %	0,31

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV	+ 3,96 %	0,67
2. Platz	Vitruvius UCITS Selection	+ 8,24 %	0,47
3. Platz	Alpha Diversified 2 Fund	+ 3,50 %	0,46

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	ERSTE RESPONSIBLE MICROFINANCE	+ 1,88 %	4,20
2. Platz	Sauren Absolute Return	+ 11,69 %	2,09
3. Platz	Vitruvius UCITS Selection	+ 16,28 %	1,98

Quellen: Lipper IM/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Reihung nach Sharpe-Ratio (Fixzins 0,50 %), Stichzeitpunkt: 30.09.2021

RENE HOCHSAM, Security KAG

APOLLO KONSERVATIV

Der Apollo Konservativ investiert mehrheitlich in Anleihenfonds mit Euroschwerpunkt und etwa ein Drittel in Aktienfonds mit überwiegend internationaler Ausrichtung. Die Auswahl der Subfonds basiert auf einem strukturierten Investmentprozess. Einzeltitel dürfen bis zu zehn Prozent des Fondsvermögens betragen.

§14-Dachfonds

23 FONDS / 3,19 MRD. EURO. §14-Dachfonds können im Rahmen des Gewinnfreibetrages von Unternehmern (max. 13 % des Jahresgewinns) gekauft werden. Deren Kapitalerträge sind nach vier Jahren steuerfrei.

		Ertrag 5 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	APOLLO KONSERVATIV	+ 4,36 %	0,58
2. Platz	Schoellerbank Global Pension Fonds	+ 5,11 %	0,57
3. Platz	Allianz Invest Klassisch	+ 5,11 %	0,55

		Ertrag 3 Jahre p. a.	Sharpe
SIEGER	YOU INVEST RESPONSIBLE BALANCED	+ 4,78 %	0,61
2. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 5,98 %	0,59
3. Platz	Apollo Konservativ	+ 5,33 %	0,58

		Ertrag 1 Jahr	Sharpe
SIEGER	KONZEPT : ERTRAG AUSGEWOGEN	+ 9,57 %	1,96
2. Platz	Starmix Ausgewogen	+ 10,06 %	1,89
3. Platz	RT Optimum § 14 Fonds	+ 12,28 %	1,86

KARL ALTRICHTER
Erste Asset Management GmbH

YOU INVEST RESPONSIBLE BAL.

Der 150 Millionen Euro schwere YOU INVEST Responsible Balanced weist eine Aktienquote von rund 18 bis 24 Prozent auf. Europäische Unternehmensanleihen mit der Bonitätsstufe Investment Grade haben zur guten Performance maßgeblich beigetragen. Das Portfolio von knapp 20 Subfonds wird regelmäßig mittels eines strukturierten Investmentprozesses den aktuellen Marktchancen angepasst. Im Rahmen eines ganzheitlichen ESG-Ansatzes werden dabei auch ethische Aspekte berücksichtigt.

THOMAS WEHINGER
Amundi Austria GmbH

KONZEPT : ERTRAG AUSGEWOGEN

Mit einem Fondsvolumen von 930 Millionen Euro ist der KONZEPT : ERTRAG ausgewogen nicht nur der schwergewichtigste in der §14-Dachfonds Siegerliste, er weist auch mit rund 40 Prozent den höchsten Aktienanteil auf. Fondsmanager Thomas Wehinger verwaltete das Anleihen-Segment eher defensiv, wobei die Duration bei knapp unter vier Jahren lag. Die Subfondsselektion war insbesondere im Aktienbereich sehr erfolgreich.

Credits: beigestellt, Karl Altrichter: Foto Huger

20 Jahre Erfahrung machen sich bezahlt

Bereits im Jahr 1998 - in einer Zeit, als das traditionsreiche, alte Sparbuch noch Herrn und Frau Österreichers liebstes Anlageprodukt war - hat die Hypo Tirol Bank ihre ersten eigenen Publikumsfonds aufgelegt.

Heute, mehr als 20 Jahre später sind wir ein renommierter, regionaler Experte für Vermögensaufbau und Geldanlage. Denn wir sind mit den Märkten gewachsen und haben das Kapital unserer Kundinnen und Kunden souverän durch turbulente Zeiten und Niedrigzinsphasen manövriert. War der Managementansatz ursprünglich sehr konstant, lautet das Zauberwort für zeitgemäße Fondsveranlagung heute: Flexibilität. Nur so können Ertragschancen in guten Marktphasen optimal genutzt und Risiken in Abwärtsperioden minimiert werden.

Nachhaltigkeit im Fokus

Hatten Kapitalerträge der „letzten Generation" primär den Anspruch, ökonomisch erfolgreich zu sein, müssen Wertpapiererträge heutzutage auch ethisch und ökologisch nachhaltig erwirtschaftet werden. Denn die Erkenntnis, dass Kapitalgeschäfte handfeste Auswirkungen auf das Befinden von Menschen und der Natur haben, setzt sich bei immer mehr Anlegerinnen und Anlegern durch und beeinflusst deren Investmententscheidungen. Die nachhaltigen Fondslinien der Hypo Tirol sind dank eines zweistufigen Ausleseverfahrens sowohl wirtschaftlich aussichtsreich, als auch ökologisch vertretbar und ethisch lupenrein. Technologien, Branchen und Staaten, die diese Werte nicht teilen, haben keinen Platz in unseren nachhaltigen Portfolios. Damit treten wir den Beweis an, dass schnelllebige Finanzmärkte und langfristig nachhaltige Erfolge keinen Widerspruch darstellen.

MMag. Stefan Danzl, Fondsmanager, Hypo Tirol Bank AG

www.hypotirol.com

WERBUNG

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
ANLEIHENDACHFONDS									
AT0000634712	» C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	4,67%	2,34	» 3 Banken Anleihefonds-Selektion	2,95%	0,58	» C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	1,84%	0,28
AT0000809116	Amundi Bond Strategy Global High Yield	6,53%	1,86	Top Strategie Starter	2,45%	0,38	3 Banken Anleihefonds-Selektion	1,40%	0,26
AT0000744594	3 Banken Anleihefonds-Selektion	3,74%	1,63	ERSTE FIXED INCOME PLUS	2,98%	0,31	AlpenBank Anleihenstrategie	0,92%	0,13
AT0000A1Z1L9	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	3,81%	1,39	C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	2,33%	0,31	Amundi Bond Strategy Global High Yield	1,60%	0,13
AT0000675673	Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds	4,89%	1,29	ERSTE Select Bond Dynamic	2,54%	0,31	Allianz Invest Defensiv	1,01%	0,12
LU0326856928	Rentenstrategie MultiManager	5,06%	1,24	ERSTE SELECT BOND	2,14%	0,31	ERSTE Select Bond Dynamic	0,99%	0,09
AT0000A257W2	BKS Strategie Anleihen-Dachfonds	4,04%	1,23	AlpenBank Anleihenstrategie	1,64%	0,28	Top Strategie Starter	0,62%	0,03
AT0000A054M4	ERSTE Select Bond Dynamic	3,51%	1,13	Gutmann Investor Renten Global	1,13%	0,27	ERSTE SELECT BOND	0,60%	0,02
AT0000A20DF6	ERSTE FIXED INCOME PLUS	4,31%	1,11	Allianz Invest Defensiv	1,94%	0,26	Portfolio Rendite ZKB Oe	0,57%	0,02
AT0000657671	Allianz Invest Defensiv	2,55%	0,70	Portfolio Rendite ZKB Oe	1,70%	0,26	Rentenstrategie MultiManager	0,62%	0,02
AT0000660600	ERSTE SELECT BOND	1,96%	0,66	Rentenstrategie MultiManager	2,57%	0,26	Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds	0,43%	neg.
AT0000495197	VKB Anlage-Mix Classic	1,97%	0,60	UBS (Lux) SF - Fixed Income (EUR)	1,22%	0,18	Raiffeisenfonds-Konservativ	0,37%	neg.
AT0000A09F56	AlpenBank Anleihenstrategie	1,54%	0,54	Amundi Bond Strategy Global High Yield	2,41%	0,18	Gutmann Investor Renten Global	0,13%	neg.
AT0000A0QQ56	Raiffeisenfonds-Konservativ	1,37%	0,49	Raiffeisenfonds-Konservativ	1,14%	0,15	VKB Anlage-Mix Classic	0,11%	neg.
AT0000A2GYR7	Nachhaltigkeitsstrategie Anleihen	1,47%	0,40	VKB Anlage-Mix Classic	1,13%	0,13	UBS (Lux) SF - Fixed Income (EUR)	0,09%	neg.
AT0000A04LB2	Top Strategie Starter	1,16%	0,27	Bond s Best-Invest	0,99%	0,12	s Economic	-0,15%	neg.
AT0000642392	Gutmann Investor Renten Global	0,45%	neg.	Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds	1,38%	0,12	Bond s Best-Invest	-0,18%	neg.
LU0039703029	UBS (Lux) SF - Fixed Income (EUR)	0,27%	neg.	Faktorstrategie Anleihen Global	0,86%	0,10	–		
AT0000811443	Bond s Best-Invest	-0,19%	neg.	Kathrein Mandatum	0,56%	0,01	–		
AT0000A1VNZ4	Faktorstrategie Anleihen Global	-0,20%	neg.	Raiffeisen-Dynamic-Assets-Solide	0,16%	neg.	–		
AT0000A0QRB8	Portfolio Rendite ZKB Oe	-0,42%	neg.	s Economic	-0,02%	neg.	–		
AT0000A0U4R6	s Economic	-0,57%	neg.	–			–		
AT0000A22449	Kathrein Mandatum	-0,89%	neg.	–			–		
ANLEIHENDACHFONDS – andere (USD)									
LU0861833316	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	10,42%	1,67	Gutmann Investor USD Bonds	4,51%	0,66	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	3,64%	0,41
LU1649329742	Gutmann Investor USD Bonds	0,91%	0,07	CS (Lux) MM Enhanced Fixed Income (USD)	5,78%	0,60	Gutmann Investor USD Bonds	1,59%	0,18
AT0000A0K2N1	Gutmann Investor USD Global Bonds	0,75%	0,04	Gutmann Investor USD Global Bonds	2,53%	0,33	Gutmann Investor USD Global Bonds	0,65%	0,02
GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – konservativ									
AT0000619556	» Avantgarde Klassik	10,00%	2,85	» Dachfonds Südtirol	4,94%	0,78	» Avantgarde Klassik	3,45%	0,48
LU0093745825	DWS Concept ARTS Conservative	9,12%	2,74	DB PWM Active Asset Alloc. Portf. Cons.	4,03%	0,56	Dachfonds Südtirol	2,75%	0,48
LU1479925304	WWK Select Balance konservativ	7,78%	2,57	KONZEPT : ERTRAG konservativ	3,32%	0,56	DB PWM Active Asset Alloc. Portf. Cons.	2,74%	0,44
AT0000495023	VKB Anlage-Mix Dynamik	6,94%	2,43	Avantgarde Klassik	4,55%	0,54	Raiffeisenfonds-Sicherheit	2,27%	0,44
AT0000A1YYN1	Oberbank Premium Strategie defensiv	6,82%	2,09	Constantia Multi Invest 5	3,42%	0,53	Constantia Multi Invest 5	3,01%	0,43
AT0000986351	3 Banken Strategie Klassik	5,60%	2,05	Raiffeisenfonds-Sicherheit	3,11%	0,53	Starmix Konservativ	2,40%	0,41
AT0000A0KR10	Dachfonds Südtirol	6,53%	2,02	ARIQON Konservativ	2,27%	0,47	KONZEPT : ERTRAG konservativ	1,89%	0,33
LU0327311477	DB PWM Active Asset Alloc. Portf. Cons.	6,12%	1,91	Oberbank Premium Strategie defensiv	3,87%	0,47	Raiffeisen-Portfolio-Solide	2,06%	0,32
AT0000A1GCV7	Raiffeisen-Portfolio-Solide	6,51%	1,89	Starmix Konservativ	3,12%	0,45	Master S Best-Invest B	2,32%	0,32
AT0000811633	Raiffeisenfonds-Sicherheit	5,40%	1,89	Gutmann Investor Konservativ	2,58%	0,43	UNIQA stetig	1,81%	0,31
FR0013308269	Amundi Yield-Enhanced Solution	1,37%	1,83	YOU INVEST Portfolio 10	2,40%	0,41	KEPLER Mix Solide	1,98%	0,30
AT0000825468	KEPLER Mix Solide	5,28%	1,70	DWS Concept ARTS Conservative	3,32%	0,41	Gutmann Investor Konservativ	1,70%	0,30
AT0000636493	Starmix Konservativ	5,75%	1,64	Master S Best-Invest B	3,38%	0,41	Hypo Tirol Fonds stabil	1,87%	0,28
AT0000A1AK18	IQAM Balanced Aktiv	5,45%	1,62	UNIQA stetig	2,40%	0,36	DWS Concept ARTS Conservative	1,83%	0,24
AT0000745179	Master S Best-Invest B	5,92%	1,58	LLB Strategie Konservativ (EUR)	1,98%	0,34	ARIQON Konservativ	1,20%	0,23
AT0000779368	Gutmann Investor Konservativ	4,01%	1,46	BSF Managed Index Portfolios Defensive	2,66%	0,34	UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (EUR)	1,50%	0,20
LU0963029326	Kapital Ertrag Global	4,81%	1,45	VKB Anlage-Mix Dynamik	2,01%	0,33	WWK Select Balance konservativ	1,59%	0,20
DE000A0YBNP7	Lampe Solid	4,58%	1,40	Raiffeisen-Portfolio-Solide	2,40%	0,32	Dynamik Ertrag	1,35%	0,19
AT0000713458	Hypo Tirol Fonds stabil	4,24%	1,36	YOU INVEST solid	2,29%	0,32	3 Banken Strategie Klassik	1,29%	0,18
AT0000A11FF0	YOU INVEST solid	3,90%	1,29	KEPLER Mix Solide	2,45%	0,32	IQAM Balanced Aktiv	1,32%	0,16
LU0994951464	UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (EUR)	4,81%	1,26	3 Banken Strategie Klassik	2,18%	0,31	Portfolio Management KONSERVATIV	1,06%	0,15
AT0000761655	KONZEPT : ERTRAG konservativ	4,21%	1,18	Hypo Tirol Fonds stabil	2,29%	0,31	VKB Anlage-Mix Dynamik	1,08%	0,14
LU1241524617	BSF Managed Index Portfolios Defensive	4,14%	1,17	Top Strategie Planer	2,48%	0,31	BSF Managed Index Portfolios Defensive	1,20%	0,13
LU1580345228	Generali SF - Best Managers Conservative	4,00%	1,11	UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (EUR)	2,28%	0,29	LLB Strategie Konservativ (EUR)	0,96%	0,13
AT0000A0J7U8	Constantia Multi Invest 5	2,97%	1,05	Master s Best-Invest A	1,79%	0,25	YOU INVEST Portfolio 10	0,91%	0,11
AT0000A01V96	Portfolio Management KONSERVATIV	2,59%	1,02	WWK Select Balance konservativ	2,19%	0,25	YOU INVEST solid	0,96%	0,10
AT0000A0T671	Top Strategie Planer	3,56%	1,00	Portfolio Management KONSERVATIV	1,57%	0,23	Lampe Solid	0,83%	0,10
AT0000A10C72	Dynamik Ertrag	3,04%	0,99	IQAM Balanced Aktiv	1,80%	0,21	MANDO aktiv Multi Assets	1,03%	0,09
AT0000A11FY1	YOU INVEST Portfolio 10	3,13%	0,95	Dynamik Ertrag	1,50%	0,18	Master s Best-Invest A	0,80%	0,07
AT0000702501	UNIQA stetig	3,09%	0,92	Lampe Solid	1,15%	0,16	Top Strategie Planer	0,70%	0,04

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
LI0279550151	LLB Strategie Konservativ (EUR)	2,50%	0,88	Amundi Yield-Enhanced Solution	0,84%	0,15	Value Investment Fonds Basis	0,64%	0,03
AT0000A0F9E2	MANDO aktiv Multi Assets	2,84%	0,84	Value Investment Fonds Basis	1,31%	0,15	Generali SF - Best Managers Conservative	0,34%	neg.
AT0000745161	Master s Best-Invest A	2,52%	0,83	Generali SF - Best Managers Conservative	1,11%	0,12	ERSTE Target	-0,06%	neg.
AT0000615836	ARIQON Konservativ	2,41%	0,78	Swiss Life GSF- iConstant Orbit	1,08%	0,10	La Française Systematic Defensive Alloc.	-0,28%	neg.
AT0000A0DYQ0	Value Investment Fonds Basis	1,80%	0,56	MANDO aktiv Multi Assets	0,90%	0,06	Kapital Ertrag Global	-1,05%	neg.
LI0394750827	Swiss Life GSF- iConstant Orbit	1,16%	0,23	Kapital Ertrag Global	-0,06%	neg.	–		
DE0005561666	La Française Systematic Defensive Alloc.	0,54%	0,02	ERSTE Target	-0,44%	neg.	–		
AT0000A043W6	ERSTE Target	-0,85%	neg.	La Française Systematic Defensive Alloc.	-0,87%	neg.	–		

GEMISCHTE DACHFONDS ANLEIHENORIENTIERT – dynamisch

IE00B4ZSNV82	» Insight Broad Opportunities Fund (GBP)	17,05%	2,88	» GS Global Multi-Asset Conservative Portf.	6,84%	0,81	» UBAM Multifunds Allocation 30 (USD)	4,74%	0,65
AT0000A257Y8	BKS Anlagemix konservativ	9,42%	2,48	UBAM Multifunds Allocation 30 (USD)	6,00%	0,78	CORE Balanced	4,09%	0,62
LU0984160217	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	10,18%	2,23	Schroder ISF Japan DGF (JPY)	4,98%	0,74	Apollo Konservativ	4,36%	0,58
AT0000707575	Portfolio Management SOLIDE	7,76%	2,02	DPAM HORIZON B Defensive Strategy	4,53%	0,66	DPAM HORIZON B Defensive Strategy	3,23%	0,56
AT0000828603	CORE Balanced	8,16%	2,02	CORE Balanced	5,03%	0,63	GS Global Multi-Asset Conservative Portf.	4,48%	0,55
LU0349308998	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Rendite	9,03%	1,90	ING ARIA Global Index Portfolio Defensive	4,46%	0,63	RT Optimum § 14 Fonds	4,44%	0,52
AT0000858949	RT Optimum § 14 Fonds	12,28%	1,86	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	4,78%	0,61	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	3,22%	0,48
DE0005314108	UniStrategie: Konservativ	8,16%	1,86	RT Optimum § 14 Fonds	5,98%	0,59	UBS (Lux) KSS - Europ. Growth and Income	4,82%	0,48
LU1044364393	UBAM Multifunds Allocation 30 (USD)	9,34%	1,86	Apollo Konservativ	5,33%	0,59	LGT GIM Balanced (EUR)	3,88%	0,48
AT0000809298	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	9,57%	1,80	LGT GIM Balanced (EUR)	5,65%	0,59	FRS Substanz	2,80%	0,47
LU1038902331	UBS (Lux) KSS - Europ. Growth and Income	14,08%	1,77	LLB Inflation Protect (CHF)	3,79%	0,58	UniStrategie: Konservativ	2,70%	0,45
LI0108469169	LGT GIM Balanced (EUR)	12,36%	1,74	Amundi Fund Solutions - Conservative	4,05%	0,58	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	3,79%	0,43
LU2132882023	DB Conservative SAA	7,29%	1,73	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Yield (CHF)	4,74%	0,56	PRIVATE BANKING DYNAMIC	3,04%	0,43
BE6227492921	DPAM HORIZON B Defensive Strategy	6,87%	1,72	PRIVATE BANKING DYNAMIC	4,57%	0,55	Allianz Invest Konservativ	2,97%	0,41
LU0439734368	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Yield (CHF)	9,50%	1,71	UniStrategie: Konservativ	3,40%	0,48	Portfolio Management SOLIDE	2,92%	0,41
AT0000746508	FWU TOP - konservativ	8,21%	1,70	FRS Substanz	3,42%	0,48	Amundi Fund Solutions - Conservative	2,49%	0,39
AT0000708755	Apollo Konservativ	9,33%	1,68	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	4,16%	0,47	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield	2,97%	0,39
AT0000A1EZM2	Gutmann Investor Fundamental	6,88%	1,68	Allianz Invest Konservativ	3,94%	0,45	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Rendite	2,61%	0,37
AT0000737697	Macquarie Business Class	9,46%	1,66	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Rendite	3,73%	0,45	Insight Broad Opportunities Fund (GBP)	4,02%	0,36
AT0000809249	Allianz Invest Konservativ	7,02%	1,66	YOU INVEST Portfolio 30	3,76%	0,44	Raiffeisen-§14-MixLight	2,18%	0,35
AT0000726914	Raiffeisen-§14-MixLight	6,86%	1,65	Raiffeisen-§14-MixLight	3,06%	0,43	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (EUR)	2,84%	0,34
LU1059709862	UBS (Lux) Strategy SICAV - Xtra Yield (EUR)	8,84%	1,64	Salzburger Sparkasse Select Dachfonds	4,57%	0,43	Macquarie Business Class	3,11%	0,33
LU0033040782	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (EUR)	9,51%	1,62	FWU TOP - konservativ	3,51%	0,43	YOU INVEST Portfolio 30	2,46%	0,33
LU1057461219	GS Global Multi-Asset Conservative Portf.	9,96%	1,62	UBS (Lux) KSS - Europ. Growth and Income	5,20%	0,43	FWU TOP - konservativ	2,33%	0,33
AT0000698089	FRS Substanz	7,23%	1,60	Insight Broad Opportunities Fund (GBP)	5,08%	0,42	YOU INVEST balanced	2,40%	0,31
LU0250686374	Patriarch Select Ertrag	7,00%	1,59	Macquarie Business Class	4,39%	0,40	Gutmann Investor Fundamental	2,16%	0,29
LU1693142330	ING ARIA Global Index Portfolio Defensive	6,75%	1,55	YOU INVEST balanced	3,45%	0,39	Credit Suisse (Lux) Syst. Index Yield (CHF)	2,39%	0,29
AT0000779806	Kathrein Mandatum 25	5,82%	1,51	DPAM L - Global Target Income	3,33%	0,37	Kathrein Mandatum 25	2,03%	0,28
AT0000A1L874	PRIVATE BANKING DYNAMIC	6,43%	1,50	Portfolio Management SOLIDE	3,10%	0,35	FFPB MultiTrend Plus	2,37%	0,27
AT0000A0WP18	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	7,30%	1,49	Kathrein Mandatum 25	2,85%	0,35	UBS (Lux) Strategy SICAV - Xtra Yield (EUR)	2,12%	0,26
LU0309482544	DWS Vermögensmandat-Defensiv	7,15%	1,49	Top Strategie Wachstum	3,28%	0,34	DPAM L - Global Target Income	2,08%	0,26
AT0000A09R60	YOU INVEST Portfolio 30	6,60%	1,48	DWS Vermögensmandat-Defensiv	2,32%	0,32	LLB Strategie Rendite (EUR)	1,78%	0,25
LI0008127503	LLB Strategie Rendite (EUR)	5,74%	1,47	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (EUR)	3,29%	0,32	Top Strategie Wachstum	1,83%	0,20
LU1121647660	Amundi Fund Solutions - Conservative	6,21%	1,46	Gutmann Investor Fundamental	2,66%	0,31	Patriarch Select Ertrag	1,23%	0,14
AT0000A11FB9	YOU INVEST balanced	6,52%	1,45	LLB Strategie Rendite (EUR)	2,44%	0,31	DWS Vermögensmandat-Defensiv	1,12%	0,13
AT0000A0T6B8	Top Strategie Wachstum	6,14%	1,42	FFPB MultiTrend Plus	2,85%	0,27	LLB Inflation Protect (CHF)	1,18%	0,13
LU1091780129	DPAM L - Global Target Income	6,90%	1,39	UBS (Lux) Strategy SICAV - Xtra Yield (EUR)	2,45%	0,25	Wiener Privatbank Premium Konservativ	1,20%	0,12
AT0000675814	Wiener Privatbank Premium Konservativ	6,49%	1,35	Patriarch Select Ertrag	1,66%	0,18	Top-Fonds I Der Stabile	1,25%	0,11
LU0317844768	FFPB MultiTrend Plus	6,49%	1,34	Top-Fonds I Der Stabile	1,82%	0,15	Schroder ISF Japan DGF (JPY)	0,22%	neg.
AT0000819701	Top-Fonds I Der Stabile	4,79%	1,21	Wiener Privatbank Premium Konservativ	1,44%	0,13	–		
LI0137592536	LLB Inflation Protect (CHF)	5,18%	1,21	–			–		
LU0776415647	Schroder ISF Japan DGF (JPY)	3,95%	0,91	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – konservativ

AT0000818919	» Raiffeisenfonds-Ertrag	13,41%	2,95	» Lyxor Portf. Strategy Defensiv UCITS ETF	5,97%	0,82	» NN (L) Patrimonial Balanced	6,03%	0,75
LU0126855641	WWK Select Balance	13,57%	2,85	NN (L) Patrimonial Balanced	7,32%	0,75	UBAM Multifunds Allocation 50 (USD)	5,94%	0,68
DE000A0RPAN3	PrivatFonds: Kontrolliert pro	14,71%	2,63	UBAM Multifunds Allocation 50 (USD)	6,91%	0,70	Hypo Vorarlberg ausgewogen global	4,18%	0,67
AT0000784863	3 Banken Strategie Dynamik	10,04%	2,56	Hypo Vorarlberg ausgewogen global	5,06%	0,68	Portfolio Selektion ZKB Oe	5,55%	0,63
AT0000779376	Gutmann Investor Dynamisch	10,28%	2,56	Portfolio Selektion ZKB Oe	7,15%	0,67	LLB Strategie Total Return Ausgewogen ESG	5,27%	0,61
LU1044369277	UBAM Multifunds Allocation 50 (USD)	14,03%	2,52	FarSighted Moderate PortFolio	5,67%	0,59	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	4,73%	0,60
AT0000A12GB5	C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv	10,43%	2,47	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Core EUR	5,89%	0,58	PrivatFonds: Kontrolliert pro	5,00%	0,57

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
AT0000713466	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	10,93%	2,32	Multi Manager Access - Sust. Investing Yield	5,01%	0,57	Gutmann Investor Dynamisch	4,11%	0,56
AT0000825476	KEPLER Mix Ausgewogen	12,63%	2,27	Gutmann Investor Dynamisch	4,78%	0,55	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Core EUR	4,73%	0,56
AT0000A1YYM3	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	11,87%	2,22	Anadi Global Selection	4,94%	0,54	Raiffeisenfonds-Ertrag	4,65%	0,55
LU0119195963	NN (L) Patrimonial Balanced	12,94%	2,20	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	4,98%	0,54	Oberbank Vermögensmanagement	4,08%	0,52
AT0000707559	Portfolio Management AUSGEWOGEN	12,48%	2,19	Hypo Tirol Fonds ausgewogen	5,05%	0,53	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	3,91%	0,51
AT0000802590	FarSighted Moderate PortFolio	9,95%	2,14	Oberbank Premium Strategie ausgewogen	5,98%	0,53	FarSighted Moderate PortFolio	3,85%	0,47
LU0327311634	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Core EUR	11,75%	2,13	Top Strategie Zukunft	5,47%	0,51	MS Global Balanced Risk Control FoF	3,24%	0,47
LI0188197946	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	10,79%	2,11	Raiffeisenfonds-Ertrag	5,08%	0,50	Starmix Ausgewogen	3,80%	0,46
AT0000A1L841	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	11,39%	2,08	Oberbank Vermögensmanagement	4,66%	0,49	KEPLER Mix Ausgewogen	4,49%	0,46
AT0000A0T6F9	Top Strategie Zukunft	11,28%	2,06	PrivatFonds: Kontrolliert pro	5,11%	0,49	Portfolio Management AUSGEWOGEN	4,35%	0,45
AT0000A06NX7	Oberbank Vermögensmanagement	8,09%	2,01	LLB Strategie Total Return Ausgewogen ESG	4,05%	0,48	Master s Best-Invest C	3,77%	0,44
AT0000611132	Hypo Vorarlberg ausgewogen global	10,80%	2,00	Master s Best-Invest C	4,78%	0,46	WWK Select Balance	4,28%	0,42
AT0000810056	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	9,57%	1,96	BSF Managed Index Portfolios Conservative	4,38%	0,46	Top Strategie Zukunft	3,68%	0,40
AT0000A0M7H0	Portfolio Selektion ZKB Oe	9,92%	1,91	Swiss Life Index Funds (LUX) Income (EUR)	3,02%	0,46	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	3,61%	0,38
AT0000745187	Master s Best-Invest C	9,22%	1,91	ARIQON Multi Asset Ausgewogen	3,57%	0,46	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	3,86%	0,38
AT0000A1WB47	Anadi Global Selection	9,33%	1,90	PRIVATE BANKING DYNAMIC PLUS	5,48%	0,45	Swiss Life Index Funds (LUX) Income (EUR)	2,25%	0,38
AT0000711585	Starmix Ausgewogen	10,06%	1,89	MS Global Balanced Risk Control FoF	3,55%	0,45	YOU INVEST active	3,61%	0,38
LU1733247073	BSF Managed Index Portfolios Conservative	9,46%	1,83	Volksbank Strategiefonds-Ausgewogen	5,03%	0,44	ARIQON Multi Asset Ausgewogen	2,53%	0,36
DE000ETF7029	Lyxor Portfolio Strategy Defensiv UCITS ETF	8,97%	1,77	YOU INVEST active	4,41%	0,38	3 Banken Strategie Dynamik	2,69%	0,36
DE0007248700	Ampega Responsibility Fonds	9,95%	1,75	Starmix Ausgewogen	3,89%	0,38	YOU INVEST Portfolio 50	3,33%	0,35
AT0000724208	YOU INVEST Portfolio 50	9,96%	1,75	3 Banken Strategie Dynamik	3,30%	0,38	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds S	3,17%	0,35
AT0000708151	NÖ HYPO Ausgewogen	6,93%	1,74	NÖ HYPO Ausgewogen	3,24%	0,38	NÖ HYPO Ausgewogen	2,26%	0,30
AT0000612098	LLB Strategie Total Return Ausgewogen ESG	9,48%	1,73	YOU INVEST Portfolio 50	4,26%	0,37	Top-Fonds IV Der Planende	2,40%	0,25
LU1799065039	DB PWM I - Active Asset Alloc. Pf. Plus 10	6,52%	1,71	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds S	4,00%	0,37	Aktiva s Best-Invest	1,86%	0,21
LU0362406018	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds S	8,45%	1,71	WWK Select Balance	4,20%	0,33	Ampega Responsibility Fonds	1,48%	0,14

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

ADVERTORIAL · Patriarch Multi-Manager GmbH

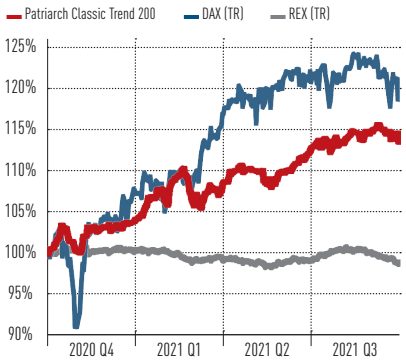
Wer investiert da noch auf dem Sparbuch?

Was für ein Risiko-/Renditeverhältnis suchen die allermeisten Anleger? Richtig – nur nichts verlieren, aber zumindest ein wenig dabei sein, wenn die Aktienmärkte steigen. Die Patriarch Multi-Manager GmbH hat eine solche Fondslösung bereits vor grob acht Jahren an den Markt gebracht.

Stellen Sie sich ein System vor, mit dem Sie am weltweiten Aktienmarkt partizipieren. Allerdings nur dann, wenn die Markttechnik auch „grünes Licht“ für eine Investition gibt. Und selbst dann, nur mit begrenzter variabler Aktienquote zwischen 20 und 70 Prozent. Bei negativen Aussichten verbleiben alle Kundengelder zu 100 Prozent in CASH und sichern das Vermögen. Willkommen in der Welt des Patriarch Classic Trend 200 Fonds (WKN: HAFX6P), der beim Österreichischen Dachfonds Award des GELD-Magazins mit dem 1. Platz in der Kategorie „GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL konservativ“ über ein Jahr ausgezeichnet wurde! Kein Wunder, wenn man sich den Verlauf des Fonds über den Bewertungszeitraum (Stichtag: 30. September 2021) im Vergleich zum deutschen Aktien- und Rentenmarkt ansieht. Statt Null-Rendite am Zinsmarkt (REX), satte 13,72 Prozent mit dem prämierten Fonds für den investierten Kunden! Das entspricht 70 Prozent der möglichen Aktienmarktrendite (DAX) von knapp 20 Prozent in diesem Zeitraum. Aber mit nur einem Fünftel des Risikos (Volatilität)!

Vor Kurzem stand der preisgünstige Fonds (nur 1,15% p.a.) ausschließlich Großinvestoren ab 100.000 Euro Einstiegshöhe als Investment offen. Nun ist die beliebte Finanzlösung aber auch für jedermann erwerblich.

PATRIARCH CLASSIC TREND 200



www.patriarch-fonds.de

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
AT0000A11F86	YOU INVEST active	9,93%	1,70	KEPLER Mix Ausgewogen	4,08%	0,33	Edmond de Rothschild Patrimoine	1,38%	0,13
LU0694238501	MS Global Balanced Risk Control FoF	7,55%	1,61	Portfolio Management AUSGEWOGEN	3,98%	0,33	C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv	0,94%	0,05
LU1852197638	Multi Manager Access - Sust. Investing Yield	9,37%	1,59	Aktiva s Best-Invest	3,00%	0,31	C-QUADRAT Active YOU	0,32%	neg.
AT0000810643	ARIQON Multi Asset Ausgewogen	5,94%	1,52	Top-Fonds IV Der Planende	2,26%	0,19	–		
AT0000729173	Aktiva s Best-Invest	7,36%	1,36	C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv	1,43%	0,09	–		
AT0000720065	C-QUADRAT Active YOU	7,99%	1,35	Ampega Responsibility Fonds	0,86%	0,04	–		
FR0010041822	Edmond de Rothschild Patrimoine	7,49%	1,32	Edmond de Rothschild Patrimoine	0,57%	0,01	–		
LU0362483272	Swiss Life Index Funds (LUX) Income (EUR)	4,92%	0,94	C-QUADRAT Active YOU	0,22%	neg.	–		
AT0000703103	Top-Fonds IV Der Planende	5,81%	0,94	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AUSGEWOGEN – dynamisch

AT0000A2AX20	» Hypo Vorarlberg Selektion Balanced	18,48%	2,90	» Hypo Vorarlberg multi asset global	8,69%	0,85	» PremiumStars Wachstum	8,81%	0,86
AT0000A19X86	Hypo Vorarlberg multi asset global	20,42%	2,78	PremiumStars Wachstum	10,02%	0,81	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	6,74%	0,80
AT0000A1GCX3	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	14,72%	2,45	HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	6,36%	0,76	HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	5,34%	0,76
DE000ETF7011	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	18,72%	2,37	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	7,83%	0,75	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	7,20%	0,75
AT0000828629	CORE Dynamic	14,87%	2,36	Lyxor Portfolio Strategy UCITS ETF	8,21%	0,71	Hypo Vorarlberg multi asset global	6,28%	0,73
LU0250687000	Patriarch Select Wachstum	14,39%	2,33	DWS Strategic Allocation Balance	7,10%	0,70	Carmignac Profil Réactif 50	4,59%	0,68
LU0984159805	CS (Lux) FundSelection Balanced EUR	15,10%	2,32	ING ARIA Global Index Portfolio Balanced	6,49%	0,68	CORE Dynamic	6,28%	0,63
DE0009787069	PremiumStars Wachstum	13,94%	2,26	Champions Select Balance	8,42%	0,67	UBS (Lux) KSS - Asian Glb. Strat. Bal. (USD)	5,76%	0,61
DE000DWS2W22	Champions Select Balance	13,97%	2,16	UBS (Lux) KSS - Asian Glb. Strat. Bal. (USD)	6,95%	0,64	Generali Vermögensaufbau-Fonds	3,46%	0,61
LU1121646779	Amundi Fund Solutions - Balanced	13,99%	2,16	Amundi Fund Solutions - Balanced	6,28%	0,62	UniStrategie: Ausgewogen	5,41%	0,60
BE6227494943	DPAM HORIZON B Balanced Strategy	14,54%	2,12	CS (Lux) Systematic Index Balanced (CHF)	6,23%	0,60	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,11%	0,58
AT0000A0S9Q1	HYPO Vorarlberg Dynamik Wertsicherung	13,89%	2,12	UNIQA Wachstum	6,20%	0,59	Amundi Fund Solutions - Balanced	4,91%	0,58
LU1740984924	DWS Strategic Allocation Balance	14,37%	2,11	Carmignac Profil Réactif 50	4,59%	0,57	Apollo Ausgewogen	6,94%	0,57
AT0000779822	Kathrein Mandatum 50	12,50%	2,06	Generali Vermögensaufbau-Fonds	3,76%	0,57	Allianz Invest Klassisch	5,11%	0,55
DE0005314116	UniStrategie: Ausgewogen	15,47%	2,05	Multi Manager Access - Sust. Investing Bal.	6,34%	0,55	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	5,13%	0,53
LU0439731851	CS (Lux) Systematic Index Balanced (CHF)	14,42%	2,04	CORE Dynamic	6,73%	0,54	BSF Managed Index Portfolios Moderate	4,76%	0,51
AT0000781588	Macquarie Glb. Multi Asset Stable Div. Fund	15,80%	2,01	UniStrategie: Ausgewogen	5,86%	0,54	Swiss Life Index Funds (LUX) Balance	4,12%	0,51
LU1693142843	ING ARIA Global Index Portfolio Balanced	12,07%	2,00	Allianz Invest Klassisch	6,05%	0,53	UNIQA Wachstum	4,55%	0,51
LU1241524708	BSF Managed Index Portfolios Moderate	14,02%	1,99	CS (Lux) FundSelection Balanced EUR	5,63%	0,51	CS (Lux) FundSelection Balanced EUR	4,55%	0,50
AT0000702519	UNIQA Wachstum	14,52%	1,99	Apollo Ausgewogen	7,53%	0,51	Kathrein Mandatum 50	4,46%	0,49
AT0000A143T0	Generali Vermögensaufbau-Fonds	11,84%	1,97	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,35%	0,49	Multi-Axxion - Äquinoktium	5,94%	0,47
AT0000819743	Top-Fonds II Der Flexible	11,87%	1,97	Swiss Life Index Funds (LUX) Balance	4,65%	0,49	CS (Lux) Systematic Index Balanced (CHF)	4,23%	0,45
AT0000A1G726	ERSTE Global Income	13,49%	1,95	BSF Managed Index Portfolios Moderate	5,36%	0,47	Raiffeisen-§14-Mix	3,75%	0,44
LU0974636200	UBS (Lux) KSS - Asian Glb. Strat. Bal. (USD)	12,26%	1,94	Kathrein Mandatum 50	4,99%	0,45	Patriarch Select Wachstum	4,17%	0,43
LU2132880241	DB Balanced SAA (EUR)	13,44%	1,94	Macquarie Glb. Multi Asset Stable Div. Fund	5,98%	0,42	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	4,27%	0,42
AT0000708763	Apollo Ausgewogen	18,58%	1,92	Multi-Axxion - Äquinoktium	6,52%	0,42	DWS Vermögensmandat-Balance	3,78%	0,39
LU2132879748	DB Balanced SAA (EUR) Plus	14,25%	1,92	Raiffeisen-§14-Mix	4,27%	0,42	Top-Fonds II Der Flexible	4,27%	0,37
LU1852198446	Multi Manager Access - Sust. Investing Bal.	14,68%	1,90	Raiffeisen-Portfolio-Balanced	4,45%	0,38	Macquarie Glb. Multi Asset Stable Div. Fund	4,44%	0,37
AT0000811666	Raiffeisen-§14-Mix	12,15%	1,86	Premium Select Invest	6,06%	0,37	smart-invest - HELIOS AR	3,23%	0,35
AT0000809256	Allianz Invest Klassisch	11,94%	1,85	DWS Vermögensmandat-Balance	4,34%	0,37	LLB Strategie Ausgewogen	3,12%	0,35
LU0309483435	DWS Vermögensmandat-Balance	15,52%	1,83	Patriarch Select Wachstum	4,15%	0,35	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	3,17%	0,31
AT0000814991	Schoellerbank Global Pension Fonds	11,87%	1,82	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	4,17%	0,33	C-QUADRAT QUATTRO	3,08%	0,30
LU0049785446	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	14,28%	1,80	smart-invest - HELIOS AR	3,32%	0,31	ERSTE Global Income	2,94%	0,24
LU0232016666	Multi-Axxion - Äquinoktium	20,08%	1,77	C-QUADRAT QUATTRO	3,71%	0,30	UBS (Lux) KSS - Asia Alloc. Opport. (USD)	3,02%	0,24
AT0000618731	C-QUADRAT QUATTRO	13,74%	1,72	LLB Strategie Ausgewogen	3,25%	0,29	swisspartners Strategy Fund Euro-balanced	1,20%	0,10
AT0000A1TVN7	Premium Select Invest	15,90%	1,70	ERSTE Global Income	3,73%	0,25	–		
LI0008127552	LLB Strategie Ausgewogen	10,57%	1,69	Top-Fonds II Der Flexible	3,58%	0,25	–		
LU0146463616	smart-invest - HELIOS AR	10,28%	1,62	UBS (Lux) KSS - Asia Alloc. Opport. (USD)	3,48%	0,23	–		
LU0362483603	Swiss Life Index Funds (LUX) Balance	10,64%	1,45	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	2,68%	0,20	–		
AT0000675798	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	10,30%	1,26	swisspartners Strategy Fund Euro-balanced	0,56%	0,01	–		
FR0010149203	Carmignac Profil Réactif 50	7,91%	1,22	–			–		
LI0200826167	swisspartners Strategy Fund Euro-balanced	6,01%	0,95	–			–		
LU0878005551	UBS (Lux) KSS - Asia Alloc. Opport. (USD)	7,35%	0,81	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTIERT

AT0000811609	» Raiffeisenfonds-Wachstum	21,26%	3,10	» PremiumStars Chance	12,89%	0,82	» PremiumStars Chance	11,81%	0,91
LI0394750843	Swiss Life GSF - iDynamic Titan	24,21%	2,94	NN (L) Patrimonial Aggressive	9,67%	0,72	NN (L) Patrimonial Aggressive	8,80%	0,79
LU1479925486	WWK Select Balance dynamisch	19,18%	2,69	DPAM HORIZON B Active Strategy	9,41%	0,70	DPAM HORIZON B Active Strategy	8,38%	0,78
LU1564460761	FU Fonds IR Dachfonds	21,94%	2,62	ING ARIA Global Index Portfolio Dynamic	8,46%	0,69	DJE - Golden Wave	8,12%	0,75
AT0000A279E4	Raiffeisen-Portfolio-Growth	21,79%	2,57	Hypo Tirol Fonds dynamisch	8,22%	0,68	Carmignac Profil Réactif 75	6,28%	0,73

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

Fortsetzung: GEMISCHTE DACHFONDS AKTIENORIENTIERT

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
AT0000713441	Hypo Tirol Fonds dynamisch	16,61%	2,56	Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	10,28%	0,64	Hypo Tirol Fonds dynamisch	7,30%	0,72
LU0119195450	NN (L) Patrimonial Aggressive	20,54%	2,51	Swiss Life GSF - iDynamic Titan	10,58%	0,64	BSF Managed Index Portfolios Growth	8,44%	0,71
AT0000825500	KEPLER Mix Dynamisch	20,84%	2,46	BSF Managed Index Portfolios Growth	9,31%	0,64	Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	8,46%	0,63
AT0000811351	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	16,00%	2,44	CS (Lux) Syst. Index Fund Growth (CHF)	7,98%	0,62	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Wachstum	7,98%	0,63
DE0009787077	PremiumStars Chance	18,77%	2,39	Carmignac Profil Réactif 75	6,25%	0,61	Ecofin Global Fund	7,62%	0,62
LU0349309533	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Wachstum	23,96%	2,38	Champions Select Dynamic	9,81%	0,61	Allianz Invest Dynamisch	8,06%	0,62
AT0000746532	FWU TOP - dynamisch	26,59%	2,33	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	7,33%	0,58	Raiffeisenfonds-Wachstum	7,27%	0,59
DE000ETF7037	Lyxor Portfolio Strategy Offensiv UCITS ETF	25,01%	2,33	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Wachstum	8,92%	0,57	UniStrategie: Dynamisch	7,28%	0,59
BE6227496963	DPAM HORIZON B Active Strategy	20,49%	2,32	FarSighted Global PortFolio	8,98%	0,57	KONZEPT : ERTRAG dynamisch	6,04%	0,58
AT0000707534	Portfolio Management DYNAMISCH	17,86%	2,32	Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	9,13%	0,56	CS (Lux) Syst. Index Fund Growth (CHF)	6,31%	0,57
AT0000779848	Kathrein Mandatum 70	18,36%	2,28	DJE - Golden Wave	7,00%	0,54	FarSighted Global PortFolio	7,14%	0,55
AT0000809231	Allianz Invest Dynamisch	18,62%	2,24	Allianz Invest Dynamisch	8,46%	0,53	Kathrein Mandatum 70	6,27%	0,55
LU1693143494	ING ARIA Global Index Portfolio Dynamic	17,73%	2,23	UniStrategie: Dynamisch	7,66%	0,51	WWK Select Balance dynamisch	6,79%	0,53
AT0000A1YYP6	Oberbank Premium Strategie dynamisch	15,95%	2,21	Multi Manager Access - Sust Inv. Growth	7,33%	0,50	FWU TOP - dynamisch	7,41%	0,51
AT0000734280	FarSighted Global PortFolio	19,10%	2,21	Oberbank Premium Strategie dynamisch	7,19%	0,50	Generali Smart Funds - Best Selection	6,15%	0,50
DE000DWS2W06	Champions Select Dynamic	18,02%	2,17	FWU TOP - dynamisch	8,77%	0,49	KEPLER Mix Dynamisch	6,79%	0,49
AT0000A069P5	Dr. Peterreins Global Strategy Fonds	23,61%	2,17	Raiffeisenfonds-Wachstum	7,23%	0,49	Portfolio Management DYNAMISCH	5,98%	0,49
AT0000766373	RT Active Global Trend	11,21%	2,15	E+S Erfolgs-Invest	7,55%	0,48	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth (EUR)	5,97%	0,49
DE0005314124	UniStrategie: Dynamisch	22,47%	2,13	Kathrein Mandatum 70	6,61%	0,47	DWS Vermögensmandat-Dynamik	5,88%	0,47
LU0439733121	CS (Lux) Syst. Index Fund Growth (CHF)	20,16%	2,10	Generali Smart Funds - Best Selection	6,89%	0,46	FFPB MultiTrend Doppelplus	5,30%	0,46
LU1856116394	Multi Manager Access - Sust Inv. Growth	20,26%	2,08	WWK Select Balance dynamisch	7,10%	0,45	YOU INVEST progressive	4,79%	0,42
LU1580346895	Generali Smart Funds - Best Selection	13,78%	2,08	DWS Vermögensmandat-Dynamik	6,50%	0,43	RT Active Global Trend	3,85%	0,37
AT0000732987	Ecofin Global Fund	15,07%	2,07	YOU INVEST progressive	5,50%	0,40	Wiener Privatbank Premium Dynamisch	5,91%	0,36
LU0309483781	DWS Vermögensmandat-Dynamik	23,05%	2,04	Ecofin Global Fund	5,98%	0,40	E+S Erfolgs-Invest	4,74%	0,36
LU2132882965	DB Growth SAA EUR	18,98%	1,97	FU Fonds IR Dachfonds	6,69%	0,39	La Française Systematic Dyn. Allocation	5,24%	0,35
DE0005561658	La Française Systematic Dyn. Allocation	20,28%	1,97	FFPB MultiTrend Doppelplus	5,17%	0,36	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	4,48%	0,33
AT0000A28867	YOU INVEST advanced	18,56%	1,96	Portfolio Management DYNAMISCH	5,27%	0,35	FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS	2,90%	0,27
LU1241524880	BSF Managed Index Portfolios Growth	21,56%	1,94	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth (EUR)	5,25%	0,34	–		
LU0033036590	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth (EUR)	19,89%	1,88	KEPLER Mix Dynamisch	5,68%	0,33	–		
AT0000A1GMW4	YOU INVEST progressive	13,95%	1,84	RT Active Global Trend	3,64%	0,31	–		
AT0000675707	DJE - Golden Wave	16,38%	1,84	La Française Systematic Dyn. Allocation	4,17%	0,22	–		
AT0000675806	Wiener Privatbank Premium Dynamisch	20,57%	1,59	Wiener Privatbank Premium Dynamisch	4,55%	0,21	–		
AT0000495064	E+S Erfolgs-Invest	18,31%	1,49	FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS	2,31%	0,17	–		
FR0010148999	Carmignac Profil Réactif 75	12,12%	1,39	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	2,29%	0,12	–		
DE0009848424	FIAG-UNIVERSAL-DACHFONDS	8,49%	1,38	–			–		
LU0317844685	FFPB MultiTrend Doppelplus	10,75%	1,36	–			–		
LU0944781540	PRIMA - Kapitalaufbau Total Return	7,50%	0,84	–			–		

GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – konservativ

LU0967738625	» Patriarch Classic Trend 200	13,72%	3,22	» Assenagon I Multi Asset Conservative	6,38%	1,03	» Assenagon I Multi Asset Conservative	5,13%	0,96
LU0093746120	DWS Concept ARTS Balanced	14,88%	2,98	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	7,79%	0,82	Schoellerbank Global Dynamic	7,10%	0,69
AT0000634704	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	15,45%	2,94	Schoellerbank Global Dynamic	7,83%	0,62	BSF Dynamic Diversified Growth Fund	3,59%	0,59
AT0000A08Q96	Schoellerbank Global Dynamic	15,38%	2,75	Berenberg Multi Asset Defensive	4,39%	0,62	NDR Active Allocation - Kathrein Fund	4,74%	0,58
AT0000A0QRQ6	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	13,18%	2,57	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	4,98%	0,58	Allianz Invest Portfolio Blue	5,87%	0,57
IE00B582R233	GAM Star Flexible Global Portfolio	10,69%	2,47	BSF Dynamic Diversified Growth Fund	4,07%	0,55	Berenberg Multi Asset Defensive	3,36%	0,54
AT0000A146V9	Best of 3 Banken-Fonds	13,32%	2,46	AlpenBank Ausgewogene Strategie	5,17%	0,54	GAM Star Flexible Global Portfolio	3,43%	0,53
AT0000A1BMR5	Raiffeisen-Dynamic-Assets	11,48%	2,35	Allianz Invest Portfolio Blue	6,76%	0,54	Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master	4,12%	0,49
AT0000A0PDD6	Active World Portfolio	9,60%	2,29	Best of 3 Banken-Fonds	4,96%	0,52	Best of 3 Banken-Fonds	3,84%	0,47
AT0000A1DJV9	NDR Active Allocation - Kathrein Fund	12,50%	2,26	GAM Star Flexible Global Portfolio	4,05%	0,51	AlpenBank Ausgewogene Strategie	3,66%	0,45
AT0000A0HJC2	Allianz Invest Portfolio Blue	12,29%	2,15	NDR Active Allocation - Kathrein Fund	4,94%	0,50	C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced	3,08%	0,40
AT0000A0T6K9	Private Banking exklusiv	11,91%	2,11	DWS Concept ARTS Balanced	4,02%	0,41	Schroder ISF Global Diversified Growth	3,08%	0,35
AT0000A03K55	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	7,31%	2,11	Private Banking exklusiv	5,12%	0,41	Active World Portfolio	3,37%	0,34
LU0776410689	Schroder ISF Global Diversified Growth	11,89%	2,10	Schroder ISF Global Diversified Growth	3,47%	0,32	Private Banking exklusiv	3,33%	0,31
AT0000A067F0	FOCUS 1200	5,85%	2,04	FOCUS 1200	2,29%	0,30	DWS Concept ARTS Balanced	2,64%	0,30
DE000A1C0UM4	Berenberg Multi Asset Defensive	7,10%	1,90	Macquarie Global Multi Asset Abs. Return	1,99%	0,18	Dynamik Invest	2,59%	0,29
LU0224193077	IAMF - FLEXIBLE INVEST	9,59%	1,89	IAMF - FLEXIBLE INVEST	2,12%	0,17	FOCUS 1200	1,59%	0,23
AT0000828553	AlpenBank Ausgewogene Strategie	7,89%	1,80	Active World Portfolio	2,27%	0,17	IAMF - FLEXIBLE INVEST	1,69%	0,16
LU1274825865	Macquarie Global Multi Asset Abs. Return	8,04%	1,68	Raiffeisen-Dynamic-Assets	1,64%	0,15	Patriarch Classic Trend 200	1,18%	0,09
AT0000A0PDE4	Dynamik Invest	6,73%	1,68	Dynamik Invest	1,77%	0,14	Macquarie Global Multi Asset Abs. Return	1,01%	0,08
LU1297482736	Assenagon I Multi Asset Conservative	8,37%	1,56	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	0,13%	neg.	Raiffeisen-Dynamic-Assets	0,44%	neg.
LU0496817981	BSF Dynamic Diversified Growth Fund	6,89%	1,46	Patriarch Classic Trend 200	-1,38%	neg.	C-QUADRAT ARTS TR Value Invest Protect	0,06%	neg.

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – ausgewogen									
LU1604448271	» Schroder SSF Managed Wealth Pf. (GBP)	19,83%	3,43	» Macro + Strategy	8,12%	0,74	» DJE Lux - DJE Multi Flex	7,54%	0,67
AT0000A25715	BKS Anlagemix dynamisch	17,11%	2,67	DJE Lux - DJE Multi Flex	7,24%	0,53	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	6,80%	0,63
LU1121647157	Amundi Fund Solutions - Sustainable Growth	18,86%	2,51	Schroder SSF Managed Wealth Portf. (GBP)	6,81%	0,50	Amundi Fund Solutions - Sustainable Growth	5,10%	0,48
DE000A0RPAL7	PrivatFonds: Flexibel pro	13,89%	2,33	Generali Vermögensanlage Mix	5,06%	0,48	MultiManagerTrust (MMT) Global Selection	4,64%	0,46
AT0000781596	Macquarie Glb. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	14,43%	2,19	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	6,31%	0,48	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds Klass.	4,77%	0,45
LU0346993305	DJE Lux - DJE Multi Flex	14,69%	2,12	MultiManagerTrust (MMT) Global Selection	5,69%	0,48	Macro + Strategy	4,16%	0,43
LU0697242484	JPM Global Multi Strategy Income Fund	13,34%	1,98	HWB Dachfonds VeniVidiVici	6,65%	0,48	IAMF - Aktien AKTIV	2,99%	0,38
LU0362406109	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds W	12,54%	1,97	Amundi Fund Solutions - Sustainable Growth	5,87%	0,48	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	3,02%	0,37
AT0000A218Z7	Generali Vermögensanlage Mix	15,03%	1,96	IAMF - Aktien AKTIV	3,69%	0,45	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	2,70%	0,34
LU0108788612	MultiManagerTrust (MMT) Global Selection	15,18%	1,94	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds W	5,56%	0,42	PrivatFonds: Flexibel pro	2,76%	0,33
AT0000810650	ARIQON Wachstum	11,52%	1,93	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds Klass.	4,88%	0,37	IAMF - PROVITA WORLD FUND	3,14%	0,32
LU0362406364	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds Klass.	10,78%	1,79	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	3,39%	0,35	JPM Global Multi Strategy Income Fund	2,90%	0,31
AT0000A0H858	Macro + Strategy	10,27%	1,75	PrivatFonds: Flexibel pro	3,20%	0,33	ARIQON Wachstum	3,58%	0,31
AT0000789821	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	11,01%	1,67	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	2,74%	0,29	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds W	3,36%	0,30
DE0009799452	Fürst Fugger Privatbank Wachstum	11,50%	1,54	JPMorgan Global Multi Strategy Income Fund	3,10%	0,27	Macquarie Glb. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	3,21%	0,27
LU0308885531	BMO Diversified Growth Fund	9,76%	1,52	ARIQON Wachstum	3,67%	0,26	BMO Diversified Growth Fund	1,27%	0,12
LU0322916437	HWB Dachfonds VeniVidiVici	11,34%	1,43	Macquarie Glb. Multi Asset Flex. Alloc. Fund	3,27%	0,23	Zeus Strategie Fund	1,20%	0,07
LU0206715210	IAMF - Aktien AKTIV	9,79%	1,24	IAMF - PROVITA WORLD FUND	2,52%	0,20	Global Opportunities - WorldSelect	-3,63%	neg.
LU0089291651	BNP Paribas Funds Target Risk Balanced	7,42%	1,20	Zeus Strategie Fund	2,58%	0,16	–		
LI0010998917	Zeus Strategie Fund	6,36%	0,97	BMO Diversified Growth Fund	1,36%	0,10	–		
LU0206716028	IAMF - PROVITA WORLD FUND	2,80%	0,40	Global Opportunities - WorldSelect	-7,04%	neg.	–		
LU0288319352	Global Opportunities - WorldSelect	1,82%	0,22	–			–		
GEMISCHTE DACHFONDS FLEXIBEL – wachstumsorientiert									
DE000A0YJMN7	» C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	24,79%	2,83	» 3 Banken Sachwerte-Fonds	8,87%	0,65	» Carmignac Profil Réactif 100	7,71%	0,74
LU0093746393	DWS Concept ARTS Dynamic	26,13%	2,78	Carmignac Profil Réactif 100	7,96%	0,65	VPI World Select	8,37%	0,72
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	19,93%	2,33	Dr. Peterreins Total Return I Fonds	8,70%	0,64	Dr. Peterreins Total Return I Fonds	6,93%	0,62
LU0362406281	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds F	21,28%	2,26	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Growth EUR	7,54%	0,58	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds F	9,46%	0,61
AT0000A026V3	VPI World Select	18,10%	2,26	VPI World Select	7,88%	0,57	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Growth EUR	6,51%	0,60
AT0000A069M2	Dr. Peterreins Total Return I Fonds	19,70%	2,22	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	6,21%	0,56	Swiss Life Index Funds (LUX) Dynamic (EUR)	5,93%	0,56
AT0000634738	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	20,74%	2,17	LGT GIM Growth (EUR)	6,73%	0,55	TradeCom FondsTrader	4,92%	0,53
LU0349309376	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Ausgewogen	16,88%	2,13	Delphin Trend Global	7,31%	0,55	LGT GIM Growth (EUR)	5,28%	0,53
DE0005322218	C-QUADRAT Active ETF Selection	17,06%	2,13	DWS Concept ARTS Dynamic	6,32%	0,51	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Ausgewogen	5,24%	0,51
LU0327311980	DB PWM Active Asset Alloc. Pf. Growth EUR	16,41%	2,08	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	6,04%	0,50	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	5,22%	0,51
AT0000618137	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	22,21%	2,03	TradeCom FondsTrader	5,27%	0,50	C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI	4,69%	0,49
AT0000720081	C-QUADRAT Active PLUS	17,59%	2,02	C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	6,13%	0,48	C-QUADRAT ARTS Total Return Dynamic	5,09%	0,49
DE0005561674	La Française Systematic ETF Dachfonds	16,97%	2,02	Swiss Life Index Funds (LUX) Dynamic (EUR)	6,17%	0,48	DWS Concept ARTS Dynamic	4,95%	0,47
LU0250688156	Patriarch Select Chance	16,54%	1,99	Swiss World Invest - Verm.verw.fonds F	9,08%	0,48	UBS (Lux) KSS - Global Multi Income (USD)	4,60%	0,45
LI0108469318	LGT GIM Growth (EUR)	17,07%	1,94	Swiss Rock (Lux) - Dachfonds Ausgewogen	5,84%	0,47	C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	4,78%	0,44
LU1224425600	UBS (Lux) KSS - Global Multi Income (USD)	15,43%	1,93	UBS (Lux) KSS - Global Multi Income (USD)	5,39%	0,46	Delphin Trend Global	5,03%	0,43
LU0362484080	Swiss Life Index Funds (LUX) Dynamic (EUR)	16,55%	1,69	C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	5,50%	0,46	3 Banken Sachwerte-Fonds	4,08%	0,34
AT0000A09UR8	Delphin Trend Global	21,22%	1,65	DWS Invest Multi Opportunities	2,85%	0,23	C-QUADRAT Active ETF Selection	4,28%	0,30
AT0000A1X8P7	NOAH F22 Multi Asset Fonds	12,59%	1,54	NOAH F22 Multi Asset Fonds	3,02%	0,17	La Française Systematic ETF Dachfonds	3,04%	0,23
FR0010149211	Carmignac Profil Réactif 100	15,78%	1,45	C-QUADRAT Active ETF Selection	2,45%	0,13	DWS Invest Multi Opportunities	2,07%	0,18
LU1054321358	DWS Invest Multi Opportunities	11,87%	1,45	La Française Systematic ETF Dachfonds	1,57%	0,08	C-QUADRAT Active PLUS	2,83%	0,17
AT0000654645	TradeCom FondsTrader	13,32%	1,31	C-QUADRAT Active PLUS	1,09%	0,04	Patriarch Select Chance	2,04%	0,14
AT0000A0ENV1	3 Banken Sachwerte-Fonds	10,15%	1,05	Patriarch Select Chance	-0,94%	neg.	–		
AKTIENDACHFONDS GLOBAL – konservativ									
LU0126856375	» WWK Select Top Ten	33,88%	3,33	» All World	13,61%	0,69	» Aktienstrategie global	11,66%	0,83
AT0000796446	Raiffeisen-Active-Aktien	27,34%	3,13	Aktienstrategie global	11,40%	0,66	All World	12,84%	0,80
AT0000811336	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	29,36%	2,83	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	10,80%	0,66	Raiffeisen-Active-Aktien	10,69%	0,73
AT0000801170	All World	27,96%	2,81	Raiffeisen-Active-Aktien	11,24%	0,62	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	9,34%	0,69
LU0126855997	WWK Select Chance	25,61%	2,80	All Trends	12,21%	0,62	UNIQA Chance	9,08%	0,68
AT0000A17720	SmartSelection - Aktien Global Strategie	25,84%	2,80	SmartSelection - Aktien Global Strategie	11,27%	0,59	SmartSelection - Aktien Global Strategie	10,40%	0,67
AT0000737531	Allianz Invest Progressiv	24,20%	2,57	AlpenBank Aktienstrategie	10,20%	0,59	WWK Select Chance	10,30%	0,66
AT0000703681	VKB Anlage-Mix im Trend	21,66%	2,50	VKB Anlage-Mix im Trend	9,36%	0,59	Allianz Invest Progressiv	10,26%	0,66
AT0000801097	Amundi Mega Trends	24,12%	2,50	Allianz Invest Progressiv	11,21%	0,58	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	10,58%	0,65
AT0000811427	Equity s Best-Invest	24,41%	2,50	Equity s Best-Invest	11,47%	0,58	AlpenBank Aktienstrategie	9,05%	0,63
AT0000719893	Pro Invest Aktiv	24,07%	2,47	Portfolio Wachstum ZKB Oe	9,94%	0,58	All Trends	10,17%	0,63

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

Fortsetzung: AKTIENDACHFONDS GLOBAL – konservativ

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
LU2001994727	UBAM - Multifunds Secular Trends (USD)	25,10%	2,47	EuroSwitch World Profile StarLux	10,72%	0,56	Portfolio Wachstum ZKB Oe	8,92%	0,63
AT0000A2HTY1	R&B Aktien Global Aktiv	25,27%	2,47	WWK Select Chance	10,65%	0,56	VKB Anlage-Mix im Trend	8,25%	0,62
AT0000784889	3 Banken Strategie Wachstum	24,46%	2,46	KONZEPT : ERTRAG Aktien Welt	11,11%	0,56	Equity s Best-Invest	10,09%	0,62
AT0000A0QRA0	Portfolio Wachstum (Euro) Alt. ZKB Oe	17,88%	2,43	3 Banken Strategie Wachstum	10,87%	0,56	3 Banken Strategie Wachstum	9,87%	0,62
AT0000754692	AlpenBank Aktienstrategie	19,70%	2,40	UNIQA Chance	8,52%	0,53	ERSTE BEST OF WORLD	9,81%	0,61
AT0000819768	Top-Fonds III Der Aktive	22,91%	2,35	Pro Invest Aktiv	9,77%	0,53	Pro Invest Aktiv	9,14%	0,60
AT0000A256Z7	BKS Strategie Aktien-Dachfonds	21,04%	2,34	Amundi Mega Trends	10,55%	0,52	Amundi Mega Trends	9,57%	0,58
AT0000714886	Top Strategie Aktiv	22,93%	2,28	Gutmann Investor Global Equity FoF (USD)	8,30%	0,46	Top-Fonds III Der Aktive	8,60%	0,56
AT0000707682	ERSTE BEST OF WORLD	22,45%	2,24	ERSTE BEST OF WORLD	8,94%	0,46	Gutmann Investor Global Equity FoF (USD)	8,28%	0,55
AT0000A0QR97	Portfolio Wachstum ZKB Oe	18,28%	2,23	Top-Fonds III Der Aktive	8,15%	0,43	WWK Select Top Ten	9,31%	0,54
AT0000689294	Multi-Faktor Weltportfolio	21,79%	2,23	Top Strategie Aktiv	8,20%	0,42	EuroSwitch World Profile StarLux	8,32%	0,53
AT0000A0BKU5	IQAM Balanced Equity FoF	17,41%	2,20	WWK Select Top Ten	8,85%	0,41	Top Strategie Aktiv	7,43%	0,47
AT0000740634	UNIQA Chance	18,96%	2,16	Multi-Faktor Weltportfolio	4,82%	0,24	Multi-Faktor Weltportfolio	5,23%	0,33
AT0000817945	Aktienstrategie global	19,91%	2,03	IQAM Balanced Equity FoF	2,62%	0,12	IQAM Balanced Equity FoF	3,90%	0,24
AT0000A1EZP5	Gutmann Investor Global Equity FoF (USD)	20,92%	1,99	DKO-Aktien Global	0,37%	neg.	DKO-Aktien Global	1,98%	0,08
AT0000746581	All Trends	16,05%	1,89	–			–		
LU0138410633	DKO-Aktien Global	18,69%	1,77	–			–		
LU0337539778	EuroSwitch World Profile StarLux	11,94%	1,15	–			–		

AKTIENDACHFONDS GLOBAL – dynamisch

DE0005326789	» UniSelection: Global	33,38%	3,03	» GAM Star Composite Global Equity	12,81%	0,78	» GAM Star Composite Global Equity	11,59%	0,87
LU0326856845	Aktienstrategie MultiManager	33,33%	3,02	Portfolio Next Generation ZKB Oe	13,85%	0,74	Sauren Select Nachhaltig Wachstum	12,88%	0,77
LU0115579376	Sauren Select Nachhaltig Wachstum	35,42%	2,87	Faktorstrategie Aktien Global	10,60%	0,66	UniSelection: Global	12,21%	0,76
IE00B537M394	GAM Star Composite Global Equity	27,24%	2,52	HYPO-STAR dynamisch	10,67%	0,65	Portfolio Next Generation ZKB Oe	11,65%	0,76
AT0000722988	FWU TOP - Trends	26,09%	2,48	UniSelection: Global	12,56%	0,64	HYPO-STAR dynamisch	9,97%	0,74
AT0000746516	FWU TOP - offensiv	30,19%	2,45	Sauren Select Nachhaltig Wachstum	12,88%	0,62	FWU TOP - Trends	10,90%	0,67
AT0000746524	FWU TOP - spekulativ	30,56%	2,44	FWU TOP - Trends	10,56%	0,54	3 Banken Aktienfonds-Selektion	10,54%	0,66
AT0000739784	Kathrein Mandatum 100	26,88%	2,41	Kathrein Mandatum 100	9,19%	0,54	Kathrein Mandatum 100	9,06%	0,64
AT0000754700	HYPO Dynamic Equity	26,20%	2,41	Piz Buin Global	10,87%	0,52	UniStrategie: Offensiv	9,29%	0,62
AT0000A2B6F7	HYPO Vorarlberg Weltportfolio Aktien	27,72%	2,39	Top-Fonds V Der Offensive	9,96%	0,51	HYPO Dynamic Equity	9,59%	0,60
AT0000744206	Avantgarde Global Equity Fonds	27,58%	2,38	3 Banken Aktienfonds-Selektion	9,77%	0,50	Top-Fonds V Der Offensive	9,28%	0,58
AT0000703491	Piz Buin Global	26,68%	2,38	HYPO Dynamic Equity	9,43%	0,48	Avantgarde Global Equity Fonds	9,09%	0,57
AT0000825393	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	25,65%	2,26	UniStrategie: Offensiv	8,82%	0,48	Piz Buin Global	9,63%	0,57
AT0000A1VNX9	Faktorstrategie Aktien Global	23,96%	2,25	FWU TOP - offensiv	9,58%	0,48	FWU TOP - offensiv	9,31%	0,56
AT0000703137	Top-Fonds V Der Offensive	24,11%	2,11	Aktienstrategie MultiManager	9,99%	0,45	UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR)	7,94%	0,56
DE0005314447	UniStrategie: Offensiv	28,62%	2,11	Avantgarde Global Equity Fonds	8,84%	0,45	DB PWM CROCI Multi Fund	8,50%	0,54
AT0000722764	HYPO-STAR dynamisch	27,22%	2,05	FWU TOP - spekulativ	9,04%	0,45	Apollo Dynamisch	9,02%	0,52
AT0000731666	Portfolio Next Generation ZKB Oe	23,50%	2,01	Worldselect One First Selection	6,54%	0,42	La Française Syst. ETF Portfolio Global	8,49%	0,52
AT0000708771	Apollo Dynamisch	27,31%	1,97	Apollo Dynamisch	8,84%	0,42	Aktienstrategie MultiManager	9,13%	0,51
LU0073129206	UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR)	25,17%	1,96	PREMIUM ASSET INVEST	8,35%	0,40	FWU TOP - spekulativ	8,39%	0,50
AT0000A2GYP1	Nachhaltigkeitsstrategie Aktien	23,96%	1,91	La Française Syst. ETF Portfolio Global	7,92%	0,40	PREMIUM ASSET INVEST	8,43%	0,49
DE000A0MKQK7	La Française Syst. ETF Portfolio Global	23,67%	1,88	DB PWM CROCI Multi Fund	7,52%	0,38	Worldselect One First Selection	5,20%	0,40
LU0198587825	Worldselect One First Selection	20,66%	1,85	UBS (Lux) Strategy Fund - Equity (EUR)	6,66%	0,37	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	5,68%	0,40
AT0000723895	PREMIUM ASSET INVEST	22,52%	1,82	C-QUADRAT ARTS Best Momentum	4,68%	0,27	–		
LU1868855625	DB PWM CROCI Multi Fund	23,72%	1,81	–			–		
AT0000784830	3 Banken Aktienfonds-Selektion	12,38%	1,15	–			–		

LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Europa

AT0000703343	ERSTE BEST OF EUROPE	26,15%	1,81	ERSTE BEST OF EUROPE	7,24%	0,34	ERSTE BEST OF EUROPE	7,76%	0,45

LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Nordamerika

AT0000703467	ERSTE BEST OF AMERICA	25,58%	2,38	ERSTE BEST OF AMERICA	12,45%	0,55	ERSTE BEST OF AMERICA	12,55%	0,66

LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Japan

AT0000719695	All Japan	13,56%	1,08	All Japan	6,12%	0,34	All Japan	7,77%	0,54

LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Emerging Markets

LI0200826175	» SSF Emerging Markets Opportunities FoF	18,85%	2,51	» SSF Emerging Markets Opportunities FoF	9,33%	0,66	» SSF Emerging Markets Opportunities FoF	8,27%	0,68
IE0005022946	Lazard Emerging World Fund (USD)	25,16%	2,02	Lazard Emerging World Fund (USD)	11,65%	0,63	Lazard Emerging World Fund (USD)	8,92%	0,57
LU0861833076	CS (Lux) MM Em. Markets Equ. Fund (USD)	18,54%	1,68	CS (Lux) MM Em. Markets Equ. Fund (USD)	8,14%	0,47	CS (Lux) MM Em. Markets Equ. Fund (USD)	7,81%	0,54

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021

Fortsetzung: LÄNDER-AKTIENDACHFONDS Emerging Markets

ISIN	DACHFONDS	ERTRAG 1 JAHR	SR	DACHFONDS	ERTRAG 3 JAHRE p. a.	SR	DACHFONDS	ERTRAG 5 JAHRE p.a.	SR
AT0000818489	3 Banken Emerging-Mix	18,57%	1,40	3 Banken Emerging-Mix	7,39%	0,39	3 Banken Emerging-Mix	6,00%	0,37
AT0000A0K1H5	s Emerging	14,71%	1,20	All Asia	7,33%	0,34	All Asia	6,12%	0,34
AT0000A1YQP2	Gutmann Asia (fund of funds) (EUR)	14,02%	1,05	s Emerging	6,02%	0,31	s Emerging	4,68%	0,29
AT0000721436	All Asia	15,46%	0,96	Gutmann Asia (fund of funds) (EUR)	6,16%	0,29	–		
BRANCHEN-AKTIENDACHFONDS Healthcare									
AT0000754270	Amundi Healthcare Stock	17,00%	1,72	Schoellerbank Global Health Care	12,38%	0,64	Schoellerbank Global Health Care	11,04%	0,67
AT0000721501	Schoellerbank Global Health Care	17,63%	1,49	Amundi Healthcare Stock	9,97%	0,59	Amundi Healthcare Stock	9,82%	0,66
BRANCHEN-AKTIENDACHFONDS Rohstoffe/Energie									
AT0000A0DXB4	Raiffeisen-Active-Commodities	29,25%	2,07	Schoellerbank Global Resources	9,09%	0,33	Raiffeisen-Active-Commodities	4,34%	0,27
AT0000A0GTZ4	Schoellerbank Global Resources	14,92%	1,06	Raiffeisen-Active-Commodities	4,92%	0,25	Schoellerbank Global Resources	4,85%	0,21
BRANCHEN-AKTIENDACHFONDS – Immobilien									
AT0000A07YJ1	ERSTE REAL ESTATE	23,07%	1,62	ERSTE REAL ESTATE	3,04%	0,13	ERSTE REAL ESTATE	2,92%	0,16
HEDGE-DACHFONDS									
AT0000A0G256	» ERSTE Responsible Microfinance	1,88%	4,20	» SpänglerPrivat: Alternativ	3,96%	0,67	» Alpha Diversified 2 Fund	3,73%	0,61
LU0454070557	Sauren Absolute Return	11,69%	2,09	Vitruvius UCITS Selection	8,24%	0,47	ERSTE Responsible Microfinance	1,02%	0,58
LU1479535772	Vitruvius UCITS Selection	16,28%	1,98	Alpha Diversified 2 Fund	3,50%	0,46	Alpha Diversified 3 Fund	2,60%	0,31
AT0000639968	Vintage 14	5,92%	1,71	ERSTE Responsible Microfinance	0,92%	0,39	SpänglerPrivat: Alternativ	1,76%	0,30
FR0010033589	Candriam Multi-Stratégies	1,53%	1,21	Alpha Diversified 3 Fund	3,25%	0,32	Vintage 14	1,77%	0,23
LU1363406544	Lombard Odier Multiadvisers UCITS Seed	4,37%	1,07	Sauren Absolute Return	2,07%	0,30	Sauren Absolute Return	1,44%	0,22
AT0000A0SEA4	Alpha Diversified 2 Fund	5,54%	1,00	Vintage 14	1,88%	0,20	CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	0,18%	neg.
LI0323732326	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	3,23%	0,92	ERBA Invest	2,48%	0,15	JSS Alternative Multi-Strategy Fund	0,16%	neg.
LU1526088379	BL Fund Selection Alternative Strategies	2,65%	0,68	CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	1,01%	0,11	UBS (Lux) KSS - Multi Strategy Alt. (EUR)	0,08%	neg.
AT0000A0SE82	Alpha Diversified 1 Fund	2,83%	0,67	Candriam Multi-Stratégies	0,66%	0,09	Alpha Diversified 1 Fund	0,04%	neg.
LU1111705767	JSS Alternative Multi-Strategy Fund	3,59%	0,59	JSS Alternative Multi-Strategy Fund	1,02%	0,08	Candriam Multi-Stratégies	-0,10%	neg.
AT0000A0SEC0	Alpha Diversified 3 Fund	3,78%	0,58	mahi546	-0,35%	neg.	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	-0,15%	neg.
LU0522193027	CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	2,34%	0,40	Lombard Odier Multiadvisers UCITS Seed	-0,36%	neg.	mahi546	-1,00%	neg.
AT0000A1FQM8	SpänglerPrivat: Alternativ	1,86%	0,24	SSF Liquid Alternative UCITS FoF	-0,41%	neg.	Lombard Odier Multiadvisers UCITS Seed	-1,03%	neg.
AT0000A0W600	mahi546	0,56%	0,04	Alpha Diversified 1 Fund	-0,42%	neg.	LLB Alternative Strategie Global	-1,56%	neg.
LI0279550169	LLB Alternative Strategie Global	0,44%	neg.	BL Fund Selection Alternative Strategies	-0,71%	neg.	ERBA Invest	-1,76%	neg.
LU0502418741	UBS (Lux) KSS - Multi Strategy Alt. (EUR)	-1,61%	neg.	UBS (Lux) KSS - Multi Strategy Alt. (EUR)	-1,04%	neg.	–		
LU0327349527	ERBA Invest	-5,82%	neg.	LLB Alternative Strategie Global	-2,00%	neg.	–		
§14-DACHFONDS									
AT0000810056	» KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	9,57%	1,96	» YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	4,78%	0,61	» Apollo Konservativ	4,36%	0,58
AT0000711585	Starmix Ausgewogen	10,06%	1,89	RT Optimum § 14 Fonds	5,98%	0,59	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,11%	0,58
AT0000858949	RT Optimum § 14 Fonds	12,28%	1,86	Apollo Konservativ	5,33%	0,59	Allianz Invest Klassisch	5,11%	0,55
AT0000811666	Raiffeisen-§14-Mix	12,15%	1,86	KONZEPT : ERTRAG konservativ	3,32%	0,56	RT Optimum § 14 Fonds	4,44%	0,52
AT0000809256	Allianz Invest Klassisch	11,94%	1,85	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	4,98%	0,54	KONZEPT : ERTRAG ausgewogen	3,91%	0,51
AT0000814991	Schoellerbank Global Pension Fonds	11,87%	1,82	Allianz Invest Klassisch	6,05%	0,53	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	3,22%	0,48
AT0000724208	YOU INVEST Portfolio 50	9,96%	1,75	Schoellerbank Global Pension Fonds	5,35%	0,49	Starmix Ausgewogen	3,80%	0,46
AT0000708755	Apollo Konservativ	9,33%	1,68	Allianz Invest Konservativ	3,94%	0,45	Raiffeisen-§14-Mix	3,75%	0,44
AT0000789821	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	11,01%	1,67	YOU INVEST Portfolio 30	3,76%	0,44	Allianz Invest Konservativ	2,97%	0,41
AT0000737697	Macquarie Business Class	9,46%	1,66	Raiffeisen-§14-MixLight	3,06%	0,43	YOU INVEST Portfolio 50	3,33%	0,35
AT0000809249	Allianz Invest Konservativ	7,02%	1,66	Raiffeisen-§14-Mix	4,27%	0,42	Raiffeisen-§14-MixLight	2,18%	0,35
AT0000726914	Raiffeisen-§14-MixLight	6,86%	1,65	YOU INVEST Portfolio 10	2,40%	0,41	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	2,70%	0,34
AT0000A0WP18	YOU INVEST RESPONSIBLE balanced	7,30%	1,49	Macquarie Business Class	4,39%	0,40	KONZEPT : ERTRAG konservativ	1,89%	0,33
AT0000A09R60	YOU INVEST Portfolio 30	6,60%	1,48	Starmix Ausgewogen	3,89%	0,38	Macquarie Business Class	3,11%	0,33
AT0000729173	Aktiva s Best-Invest	7,36%	1,36	YOU INVEST Portfolio 50	4,26%	0,37	YOU INVEST Portfolio 30	2,46%	0,33
AT0000675814	Wiener Privatbank Premium Konservativ	6,49%	1,35	Aktiva s Best-Invest	3,00%	0,31	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	3,17%	0,31
AT0000675798	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	10,30%	1,26	C-QUADRAT ARTS Total Return Vorsorge	2,74%	0,29	Top-Fonds IV Der Planende	2,40%	0,25
AT0000761655	KONZEPT : ERTRAG konservativ	4,21%	1,18	Allianz Invest Defensiv	1,94%	0,26	Aktiva s Best-Invest	1,86%	0,21
AT0000A11FY1	YOU INVEST Portfolio 10	3,13%	0,95	Wiener Privatbank Premium Ausgewogen	2,68%	0,20	Wiener Privatbank Premium Konservativ	1,20%	0,12
AT0000703103	Top-Fonds IV Der Planende	5,81%	0,94	Top-Fonds IV Der Planende	2,26%	0,19	Allianz Invest Defensiv	1,01%	0,12
AT0000657671	Allianz Invest Defensiv	2,55%	0,70	Value Investment Fonds Basis	1,31%	0,15	YOU INVEST Portfolio 10	0,91%	0,11
AT0000A0DYQ0	Value Investment Fonds Basis	1,80%	0,56	Wiener Privatbank Premium Konservativ	1,44%	0,13	Value Investment Fonds Basis	0,64%	0,03
AT0000A043W6	ERSTE TARGET	-0,85%	neg.	ERSTE TARGET	-0,44%	neg.	ERSTE TARGET	-0,06%	neg.

Quelle: Lipper IM, alle Angaben auf Euro-Basis, SR= Sharpe Ratio mit Fixzinssatz 0,5%, Stichzeitpunkt: 30. September 2021