

Aktiv und gut: Diese 62 Rentenfonds sind der Renner

Ein Härtetest der besonderen Art, Teil 3: Das Greiff Research Institut hat für FONDS professionell ONLINE analysiert, welche aktiv gemanagten Publikumsfonds ihren Vergleichsindex schlagen – und das gleich über fünf verschiedene Zeiträume. Hier sind die Gewinner unter den Anleihenfonds.

Ein Portfoliomanager, der Alpha erzielen möchte, muss sich trauen, deutlich vom Index abzuweichen. Davon ist Werner Lang überzeugt, Geschäftsführer des Greiff Research Instituts, einer Tochtergesellschaft des Freiburger Vermögensverwalters Greiff Capital Management. Ausgehend von dieser These analysiert Lang das Universum der in Deutschland zugelassenen Publikumsfonds regelmäßig mit einer besonderen Methodik.

Insgesamt betrachtet er 131 Unterkategorien aus der Morningstar-Datenbank. In einem ersten Schritt sortiert Lang ETFs, nicht börsengehandelte Indexfonds und Dachfonds aus. Dann filtert er die tatsächlich aktiven Manager heraus, indem er sich für die weitere Analyse auf die Hälfte der Fonds mit dem höheren Tracking Error in der jeweiligen Kategorie konzentriert. Danach untersucht Lang, welchen dieser wirklich aktiven Fonds über verschiedene Zeiträume gelungen ist, ihren bei Morningstar hinterlegten Vergleichsindex zu schlagen.

Langs quartalsweise erstellte Studie hilft ihm und seinen Kollegen dabei, Zielfondskandidaten für die Greiff-Mandate zu identifizieren. Für FONDS professionell ONLINE setzte er nun einen Härtetest auf: Welche tatsächlich aktiv gemanagten Publikumsfonds haben sowohl über ein Jahr als auch über zwei, drei, fünf und zehn Jahre eine Outperformance erwirtschaftet?

Die Sieger unter den Rentenfonds (6)*		
Unterkategorie	Fonds	ISIN
EUR Flexible	Acatis IfK Value Renten A	DE000A0X7582
EUR Flexible	Amundi Strategic Bond F EUR C	LU1882476523
EUR Flexible	BNP Paribas Euro Short Term Corp. Bond Opport. C D	LU0099624925
EUR Flexible	Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	LU0336084032
EUR Flexible	Mandarine Credit Opportunities C	FR0000971913
EUR Flexible	Ostrum Total Return Credit R/A EUR	LU1118016143
EUR Flexible	Uniinstitutional European Corporate Bonds+	LU1078111769

Rentenfonds, die deutlich vom Index abweichen und damit kurz-, mittel- und langfristig erfolgreich sind? Flexibilität im Portfoliomanagement kann Chance und Bürde zugleich sein. Die Manager der oben genannten Fonds wussten ihre Freiheiten geschickt zu nutzen. Viele andere Vertreter dieser Vergleichsgruppe bewiesen bei der Titelauswahl kein allzu glückliches Händchen.