

DEUTSCHER FONDSPREIS 2022

Mit dem **DEUTSCHEN FONDSPREIS** ausgezeichnet werden ausschließlich Fonds, die über einen Beobachtungszeitraum von **fünf Jahren** hinweg ein positives Ergebnis erwirtschaften konnten (Stichtag: 31. Oktober 2021).

Für die Berechnung werden zunächst alle potenziellen Siegerkandidaten anhand ihrer **Ertrags- und Risikodaten** gereiht. Die nach diesen Kriterien besten Fonds werden anschließend durch das Münchner **Institut für Vermögensaufbau (IVA)** auf Basis ihrer **Anlagerichtlinien** untersucht. Geprüft wird, ob sie tatsächlich dank der Managerleistung einen Mehrwert in ihrer Anlagestrategie erzielen konnten oder ob sie lediglich aufgrund eines weiter gefassten Anlageuniversums besser abgeschnitten haben. Auf diese Weise werden Investmentfonds, die kein erkennbares Alpha erzielt haben, zurückgereiht – auch dann, wenn ihre Ertragsdaten besser sind als die an-



derer Fonds derselben Gruppe. Um die **eigentliche Managementleistung** zu messen, wird bei der Fondsbewertung auf eine **passgenaue Benchmark** zurückgegriffen. Diese wird für jeden analysierten Investmentfonds individuell und rein quantitativ zusammengestellt. Darin sind **systematische Risikoprämien** im Allgemeinen bereits berücksichtigt.

So wird die Outperformance des Fonds gegenüber seiner künstlichen Best-Fit-Benchmark weitestgehend auf die tatsächliche Managementleistung reduziert. Da bei genauer Betrachtung jeder Fonds einzigartig ist, werden die **drei erfolgreichsten Fonds** einer Kategorie mit dem **Prädikat „Herausragend“** versehen.

Allerdings ist es nicht immer möglich, die historischen Renditen mit einem passenden Indexportfolio genau zu modellieren. Daher werden die Fonds in diesen Fällen auf Basis ihrer absoluten Performance bewertet. Das betrifft in Teilen die Kategorie „Mischfonds Global Multi-Asset“. Die Auszeichnungen in der Kategorie **Nachhaltigkeit** wurden mithilfe der **Kennzahl EDA** durch **Mountain-View** ermittelt. Die Abkürzung steht für Ethisch-Dynamischer Anteil und bezeichnet den Prozentsatz eines Fonds, der in nachhaltige Firmen investiert ist.