

Aktiv-vs.-Passiv-Studie 2021: Wo aktive Manager die Nase vorn hatten (und wo nicht)

Starke Outperformance im Fernen Osten, Rückgang der Outperformance-Ratios in den drei größten Peergroups Nordamerika, Europa & Global. Das Analysehaus Scope hat für die wichtigsten Aktienfonds-Kategorien untersucht, wie hoch der Anteil aktiv verwalteter Fonds ist, die 2021 ihren Vergleichsindex schlagen konnten. Gegenüber 2020 hat sich die Erfolgsquote spürbar verschlechtert.

 **RESEARCH** | 04.02.2022 09:00 Uhr



 [Startseite](#)  [Webinare](#) [NewsCenter](#) [Funds ▾](#) [Managers ▾](#) [Markets](#) [Research](#) [Fundranking ▾](#)

 **ESG-Investing**
in Kooperation mit 



#Analyse



© Canva/e-fundresearch.com

Aktive Aktienfonds auf dem Prüfstand

Im vergangenen Jahr konnten 582 aktiv gemanagte Aktienfonds aus den acht analysierten Peergroups nach Kosten die Performance des Vergleichsindex übertreffen. Damit beträgt die Outperformance-Ratio der mehr als 2.000 betrachteten Fonds nur 29,1%.

Als "Outperformance-Ratio" definiert Scope "den Anteil aktiv gemanagter Fonds einer Peergroup, die über den jeweiligen Betrachtungszeitraum die Performance ihres Vergleichsindex

übertreffen konnten". Scope ordnet jeder Peergroup einen passenden Vergleichsindex zu. Dabei gilt es zu achten, dass Scope in diesem Vergleich den Fokus rein auf Performance richtet und Volatilität bzw. Risiko-adjustierte Performance unberücksichtigt bleibt.

Der Artikel wird nach der Anzeige fortgesetzt.

Responsible Investment mit AXA IM



AXA IM legt Dynamic Green Bonds-Fonds auf

AXA IM hat zum 24. Januar 2022 den AXA WF ACT Dynamic Green Bond-Fonds aufgelegt. Der aktiv verwaltete Fonds soll langfristig...



Kann eine ESG-Vorauswahl die Verlustrisiken für Anleiheninvestoren

Nie zuvor waren Geld- und Fiskalpolitik so expansiv wie 2020 und 2021. Das hat Anleihen zweifellos stabilisiert. Und doch...



Nachgefragt | EU-Taxonomie: Atomkraft? Jein Danke!

Die jüngste Ankündigung der EU-Kommission, Erdgas und Atomkraft im Rahmen der...

Der für 2021 festgestellte Wert von 29,1% bedeutet einen signifikanten Rückgang von fast 17 Prozentpunkten gegenüber dem Kalenderjahr 2020, als die Outperformance-Ratio bei 46% lag. Damit setzt sich der Trend fort, der bereits in der Halbjahresauswertung erkennbar war: Ende Juni 2021 betrug die Quote 38,1%.

Rückgang der Outperformance-Ratios in den drei größten Peergroups Nordamerika, Europa & Global

Die Outperformance-Ratio ist aber nicht in allen Kategorien zurückgegangen, sondern nur in vier. Dass die Gesamtquote deutlich niedriger ausfällt als Ende 2020, liegt daran, dass sich die drei größten Peergroups (Aktien Nordamerika, Europa und Welt) verschlechtert haben.

Tabelle 1: Aktuelle und historische Outperformance-Ratios – sortiert nach dem Jahr 2021

Peergroup	Vergleichsindex	Anzahl Fonds*	Outperformance-Ratio			
			2018	2019	2020	2021
Aktien Asien Pazifik ex Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Standard Core Index (USD)	56	37,3%	38,7%	50,0%	62,5%
Aktien Deutschland	MSCI Germany Standard Core (net) Index (LC)	51	24,6%	64,3%	50,0%	54,9%
Aktien Euroland	MSCI EMU Standard Core (net) Index (EUR)	111	24,1%	34,7%	35,1%	49,5%
Aktien Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Standard Core (net) Index (USD)	252	23,6%	50,8%	46,9%	48,4%
Aktien Japan	MSCI Japan Standard Core (net) Index (LC)	100	14,5%	40,2%	48,2%	35,0%
Aktien Europa	MSCI Europe Standard Core (net) Index (EUR)	350	21,7%	35,4%	60,7%	34,6%
Aktien Nordamerika	MSCI USA Standard Core (net) Index (USD)	276	29,7%	30,8%	33,7%	29,4%
Aktien Welt	MSCI World Standard Core (net) Index (USD)	804	21,7%	24,9%	44,8%	13,1%

* Anzahl der aktiv gemanagten Fonds einer Peergroup für das Gesamtjahr 2021; Quelle: Scope Analysis, Stand: 31.12.2021

China-Underweight hat sich bezahlt gemacht: Hohe

Outperformance-Quote bei Asia Pacific ex Japan Fonds feststellbar

Die Kategorie mit der höchsten Outperformance-Ratio der acht betrachteten Vergleichsgruppen ist weiterhin „Aktien Asien Pazifik ex Japan“. Während 2020 die Hälfte der aktiv gemanagten Fonds den Vergleichsindex MSCI AC Asia Pacific ex Japan übertreffen konnte, waren es 2021 sogar 62,5%. Hauptgrund für das gute Abschneiden: Viele Asien-Fonds hielten weniger chinesische Aktien als der Vergleichsindex. Chinesische Titel hatten 2021 deutlich korrigiert.



"Home Bias": Institutionellen Investoren entgehen jährlich Milliarden-Erträge

"Home Bias" als Renditekiller: Die systematische Übergewichtung des...

Outperformance- "Turnaround" bei Deutschland-Aktienfonds

Zwei sehr unterschiedliche Jahreshälften erlebte die Kategorie „Aktien Deutschland“. Lag die Outperformance-Ratio in den ersten sechs Monaten 2021 zunächst bei mageren 27,3% (damals niedrigste Quote aller betrachteten Vergleichsgruppen), gelang es den aktiven Fondsmanagern, sich mit einer Outperformance-Ratio von 54,9% auf Rang zwei der Auswertung für das Gesamtjahr vorzuschieben. "Das Comeback zyklischer Werte, die in vielen Fonds überdurchschnittlich vertreten waren, half der Entwicklung", konstatiert Scope.



Morningstar-Analyse: Nachhaltiges Fondsvolumen per Ende 2021 auf neuem

Im vierten Quartal 2021 wuchs das Vermögen nachhaltiger Fonds weltweit um 9 % und...

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Wertpapiers zu. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds oder Wertpapieren können steigen oder fallen. Anleger können gegebenenfalls nur weniger als das investierte Kapital ausgezahlt bekommen. Auch Währungsschwankungen können das Investment beeinflussen. Beachten Sie die Vorschriften für Werbung und Angebot von Anteilen im InvFG 2011 §128 ff. Die Informationen auf www.e-fundresearch.com repräsentieren keine Empfehlungen für den Kauf, Verkauf oder das Halten von Wertpapieren, Fonds oder sonstigen Vermögensgegenständen. Die Informationen des Internetauftritts der e-fundresearch.com AG wurden sorgfältig erstellt. Dennoch kann es zu unbeabsichtigt fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann daher nicht übernommen werden. Gleiches gilt auch für alle anderen Websites, auf die mittels Hyperlink verwiesen wird. Die e-fundresearch.com AG lehnt jegliche Haftung für unmittelbare, konkrete oder sonstige Schäden ab, die im Zusammenhang mit den angebotenen oder sonstigen verfügbaren Informationen entstehen.

CO₂ Klimabewusste Website

AXA Investment Managers unterstützt e-fundresearch.com auf dem Weg zur Klimaneutralität. [Erfahren Sie mehr.](#)



Investment
Managers



ClimateSeed

Incrementum Inflation Diversifier: Portfoliobaustein für breit aufgestellten Inflationsschutz

Die Liechtensteiner Asset-Management-Boutique Incrementum hat 2014 den Incrementum Inflation Diversifier Fund aufgelegt. Der täglich liquide UCITS-Fonds investiert in inflationssensitive Anlagen, insbesondere Edelmetalle, Rohstoffe, inflationsgeschützte Anleihen sowie ausgewählten Edelmetall- und Rohstoffaktien.

 FUNDS | 28.01.2022 16:00 Uhr



© Photo by Girma Nigussie on Unsplash



incrementum

[Advertorial](#)

- Portfoliobaustein für ein Umfeld von erhöhter Inflation
- Breites Spektrum an inflationssensitiven Anlageprodukten über

▼ weiterlesen

 **Klimabewusste Website**

AXA Investment Managers unterstützt e-fundresearch.com auf dem Weg zur Klimaneutralität. [Erfahren Sie mehr.](#)



Investment
Managers



ClimateSeed



Bantleon-Ökonom Angelé: EZB stellt baldige Straffung in Aussicht

Nachdem die – nahezu wortwörtlich vom 16. Dezember übernommene – Pressemitteilung zur Zinsentscheidung noch den Eindruck vermittelte, die jüngsten Inflationsdaten seien spurlos an den Währungshütern

» [Weiterlesen](#)



Robeco gibt Papier zur Biodiversität heraus und geht Partnerschaft mit dem

Ein Positionspapier von Robeco zum Thema Biodiversität wird durch eine Partnerschaft mit dem World Wide Fund for Nature Netherlands unterlegt.

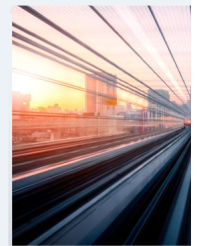
» [Weiterlesen](#)



AXA IM CIO Stranz: EZB folgt der US-Notenbank

Eine deutliche Änderung der Position der Europäischen Zentralbank (EZB) im Hinblick auf die Notwendigkeit, Preisstabilität und damit Inflationsbekämpfung stärker als bislang in den Fokus zu nehmen, hat

» [Weiterlesen](#)



M&G (Lux) G Infrastruktur Rückblick

Höhere Infrastruktur ein Thema für die , gipfelte in der Verz Infrastrukturgesetz setzten ihre Rallye Währenddessen k

» [Weiterlesen](#)



William Blair IM Ausblick 2022: Ein genauerer Blick auf die "Big Five" der Investmentwelt

In der Welt der Safaris sind die "Big Five" die hoch geschätzten Wildtiere: Löwe, Leopard, Spitzmaulnashorn, Elefant und Büffel. In der Welt des Investierens könnten sich die "Big Five" jedoch eher auf die miteinander verbundenen Kategorien Wachstum, Inflation, Zinssätze, Bewertungen und Stil beziehen.

 **WILLIAM BLAIR INVESTMENT MANAGEMENT** | 03.02.2022 17:26 Uhr



#Kommentar



Ken McAtamney, Partner, Portfolio Manager & Head of Global Equities, William Blair Investment Management / © William Blair Investment Management / e-fundresearch.com

Für das Jahr 2022 zeichnet sich eine Verlangsamung hin zu normaleren, gesunden Wachstums- und Inflationsraten ab, die den Weg zu einer nachhaltigen, mehrjährigen Expansion ebnen. Der Weg dorthin wird jedoch, wie wir bereits gesehen haben, wahrscheinlich von Zeiten hoher Volatilität geprägt sein.

▼ weiterlesen

 **Klimabewusste Website**

AXA Investment Managers unterstützt e-fundresearch.com auf dem Weg zur Klimaneutralität. [Erfahren Sie mehr.](#)



Investment
Managers



ClimateSeed



Fiera Capital Fonds Monatsbericht – Dezember 2021

Nachfolgend finden Sie die Links zu den Factsheets der Fiera Capital Fonds vom Dezember 2021:

» [Weiterlesen](#)



DWS-Volkswirtin: Erste EZB-Zinserhöhung in diesem Jahr durchaus

Im Dezember war EZB-Präsidentin Lagarde aufkeimenden Spekulationen um eine Zinserhöhung noch mit dem deutlichen Hinweis begegnet, dass eine Anhebung des Leitzinses im Jahr 2022 sehr unwahrscheinlich sei.

» [Weiterlesen](#)



J O Hambro: Hohe Sauren Auszeichnung für Europafondsmanager

Das Sauren Fondsmanager Rating hat in diesem Jahr gleich drei Fondsmanager von J O Hambro Capital Management (JOHCM) mit Auszeichnungen bedacht. Gleich mit zwei Goldmedaillen zeichneten die

» [Weiterlesen](#)



AllianzGI-Ex EZB bleibt ru aufmerksam

Lesen Sie einen Kc
Franck Dixmier, Gl
Income, im Vorfeld
3. Februar 2022.

» [Weiterlesen](#)



DWS-Volkswirtin: Erste EZB-Zinserhöhung in diesem Jahr durchaus realistisches Szenario

 DWS | 03.02.2022 17:12 Uhr



#Kommentar



Ulrike Kastens, Volkswirtin Europa, DWS / © e-fundresearch / DWS

Im Dezember war EZB-Präsidentin Lagarde aufkeimenden Spekulationen um eine Zinserhöhung noch mit dem deutlichen Hinweis begegnet, dass eine Anhebung des Leitzinses im Jahr 2022 sehr unwahrscheinlich sei.

Heute vermied es die oberste europäische Währungshüterin, sich

[weiterlesen](#)

 **Klimabewusste Website**

AXA Investment Managers unterstützt e-fundresearch.com auf dem Weg zur Klimaneutralität. [Erfahren Sie mehr.](#)



Investment
Managers

 **ClimateSeed**