

# SAUREN

## GOLDEN AWARDS 2014



Preisträger der Sauren Golden Awards 2014 von links nach rechts: obere Reihe: Jean-Jacques Durand, Tadahiro Fujimura, John Boselli, Mark Dowding, Ed Cowart, Dr. Till Reuter / untere Reihe: Eckhard Sauren, Peter Schwicht, Kushal Kumar, David Whitten, Oliver Kelton

Am 11. September 2014 versammelte sich die internationale Elite der Fondsmanager in Frankfurt am Main, als die Sauren Golden Awards im Rahmen einer feierlichen Abendveranstaltung verliehen wurden. Neben den mit großer Spannung erwarteten Auszeichnungen im Rahmen der Sauren Golden Awards 2014 wurden auch die 216 Goldmedaillen-Gewinner des Sauren Fondsmanager-Ratings bekannt gegeben.

Im aktuellen Umfeld rekordniedriger Kapitalmarktzinsen steht die Suche nach Rendite nach wie vor im Fokus der Anleger. Insofern rückten die Aussagen der Sauren Golden Award Preisträger und ihr Ausblick auf die Entwicklung der einzelnen Anlageklassen in den Mittelpunkt des Interesses.

**Oliver Kelton**, der in der Kategorie „Aktien Europa“ ausgezeichnet wurde, erläuterte warum er zur Generierung neuer Anlageideen so viele Unternehmen wie möglich zu treffen versucht. Dabei stellte er heraus, dass es entscheidend sei an seine eigenen Überzeugungen in der Analyse der Einzeltitel zu glauben. Der bei Waverton in London tätige Fondsmanager sieht bei längerfristiger Betrachtung Anlagemöglichkeiten in Spanien, dem derzeit am schnellsten wachsenden Land in Europa.

Der in der Kategorie „Aktien USA“ ausgezeichnete **Ed Cowart**, von Eagle Asset Management und verantwortlich für einen US-Aktienfonds von Nordea, reiste aus St. Petersburg in Florida zur Preisverleihung an. Der bereits im Vorjahr mit einem Golden Award geehrte Fondsmanager sieht die US-Zentralbank FED mit ihrer Geldpolitik nach wie vor auf Seite der Investoren und ist überzeugt, dass die Zentralbankzinsen langfristig auch weiterhin auf einem niedrigen Niveau bleiben. Der Preisträger sieht in seinem Investmentansatz und der Umsetzung desselben in ein konzentriertes Portfolio mit hoher Überzeugung für die einzelnen Anlageideen den Grund für den langfristigen Erfolg.

**Tadahiro Fujimura**, Fondsmanager bei Sparx Asset Management und verantwortlich für einen japanischen Nebenwertefonds der Gesellschaft Swisscanto, begrüßte die Gäste zunächst auf Deutsch. Im Anschluss erläuterte er seinen aktuellen Fokus auf Unternehmen, die insbesondere im heimischen Markt aktiv sind. Der aus Tokyo angereiste Fondsmanager sieht das verstärkte Interesse institutioneller Investoren am japanischen Aktienmarkt grundsätzlich positiv, wenngleich die Ideengenerierung schwieriger geworden ist. Japanische Nebenwerte sind aus Sicht des Preisträgers jedoch nach wie vor günstig bewertet und bieten zahlreiche Opportunitäten zur Investition.

Die disziplinierte Umsetzung seiner auf qualitativ hochwertige und organisch wachsende Unternehmen mit hohem freien Cash-Flow ausgerichtete Anlagephilosophie sieht **John Boselli**,

der Preisträger in der Kategorie „Aktien USA“, als Basis für den langfristigen Erfolg. Der aus Boston angereiste und für Wellington Asset Management tätige Fondsmanager begründete die derzeit in seinem Portfolio umgesetzte Übergewichtung der USA mit der Stärke der wirtschaftlichen Entwicklung des Landes, den sauberen Bilanzen der Unternehmen und der Kapitalverwendung für Dividenden und Aktienrückkäufe. Dabei hob er die Bedeutung der Unternehmensbesuche vor Ort zur Beurteilung der Qualität des Managements hervor.

**Jean-Jacques Durand**, der für Edmond de Rothschild in Paris tätige Fondsmanager und Preisträger in der Kategorie „Anleihen Schwellenländer“, erläuterte zunächst die Kernelemente seines Anlageprozesses. Dieser basiert zu 50 Prozent auf fundamentalen Faktoren und zu 50 Prozent auf technischen Faktoren, wie der Positionierung der Marktteilnehmer. Beide Blickwinkel seien dabei bedeutend für die Positionierung des Portfolios. Der mit dem Sauren Golden Award geehrte Preisträger nahm ebenfalls kurz Stellung zur aktuellen Krise in der Ukraine und Russland, die auf der Investmentseite Opportunitäten in beiden Ländern sowie in ganz Osteuropa eröffnet. Jedoch sei die politische Situation unsicher und entsprechend mit Risiko behaftet.

Der europäische Bond-King **Mark Dowding** nahm einen Sauren Golden Award in der Kategorie „Anleihen Global“ entgegen. Der bei BlueBay Asset Management in London tätige Fondsmanager sieht in der jüngsten Entscheidung der Europäischen Zentralbank einen wichtigen Schritt für die Märkte. So glaubt er an eine weitere Rallye risikobehafteter Anlagen in diesem Jahr, zeigte jedoch einen vorsichtigeren Ausblick für das nächste Jahr. Der Preisträger sieht den langfristigen Zyklus sinkender Zinsen vor dem Ende und schwierigere Rahmenbedingungen im Jahr 2015. Langfristig müssen sich Anleger am Anleihenmarkt aus seiner Sicht auf niedrigere Renditen ihrer Investitionen einstellen und es wird lange dauern, bis die Wertentwicklungen der Vergangenheit bei Staatsanleihen wieder erzielt werden können.

In der Kategorie „Absolute Return“ wurden **Kushal Kumar und Filippo Lanza** für ihre Leistungen bei der Erzielung absoluter Erträge ausgezeichnet. Der aus London angereiste Kushal Kumar nahm den Preis persönlich entgegen und führte aus, dass auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld viele Opportunitäten zur Investition zu finden sind, die Chancen sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite eröffnen. Auf die Möglichkeiten bei Anleihen von Banken angesprochen, erklärte der Preisträger, dass nach wie vor attraktive Anlagemöglichkeiten durch Fehlbewertungen bei Anleihen zu finden seien, die aktienähnliche Erträge ermöglichen. Von der Etablierung der zukünftigen Bankenunion in Europa verspricht er sich dabei weitere, neue Opportunitäten bspw. durch Übernahmeaktivitäten im Bankenbereich.

Den diesjährige Sauren Golden Award für das Comeback des Jahres erhielt **David Whitten** von 90 West Asset Management, der als Fondsmanager für einen von Henderson Global Investors aufgelegten Rohstofffonds an den deutschen Fondsmarkt zurückgekehrt ist. Der in der Vergangenheit bei First State erfolgreich tätige Preisträger begründete seine Rückkehr ins Fondsmanagement mit seiner Leidenschaft für seinen Beruf und das Analysieren von Minen- und Energieunternehmen. Derzeit sieht der Experte für Rohstoffwerte Anlagechancen insbesondere im Bereich der Minenunternehmen, die Bewertungen aufweisen, die er lange nicht im Markt gesehen hat.

Zusätzlich zu den Auszeichnungen der Fondsmanager wurden die Ehrenpreise „Unternehmer des Jahres“ sowie „Fondspersönlichkeit 2014“ vergeben. **Dr. Till Reuter**, Vorstandsvorsitzender der KUKA AG, nahm den Preis als „Unternehmer des Jahres“ entgegen und berichtete über seinen Wechsel von der Investmentseite zur Unternehmensseite sowie die aktuellen Entwicklungen bei KUKA. Der für seine Verdienste für den deutschen Fondsmarkt ausgezeichnete **Peter Schwicht**, Preisträger als „Fondspersönlichkeit 2014“, gab einen persönlichen Einblick in seine Tätigkeit bei J.P.Morgan Asset Management und bedeutende Ereignisse innerhalb seiner langjährigen Tätigkeit als Deutschland-Chef des Unternehmens.

Große Beachtung erzielte mit etwa 1.200 Besuchern die Live-Übertragung der Sauren Golden Awards 2014 im Internet. Diese ermöglichte es, die Begründung für die jeweilige Auszeichnung sowie die interessanten Ausführungen der ausgezeichneten Fondsmanager direkt mitzuerleben. Die vollständigen Interviews mit den Preisträgern der Sauren Golden Awards können Sie als Video-Mittschnitt im Internet unter [www.sauren.de/golden-awards.html](http://www.sauren.de/golden-awards.html) abrufen. Dort finden Sie auch die Broschüre zu den Sauren Golden Awards mit weiteren Informationen zu den Preisträgern in den einzelnen Kategorien.