

Investmentboutiquen Viele Wechsel an der Spitze

Der Wettbewerbsdruck unter den kleinen Häusern ist hoch: Drei Anbieter erreichen trotzdem die Topnote von fünf Sternen. Die Dachfondsboutique Sauren erhält erneut die Bestbewertung – zwei ihrer Rivalen machen einen Satz nach oben

→ **Methode** Feri analysierte die Fonds der 37 Spezialisten, aber nicht die Produktpalette. Die Fondsqualität und das Management werden deshalb höher gewichtet.

→ **Fondsqualität** Maximal können 55 Punkte erreicht werden. Das schafft allerdings allein der britische Anbieter First State. Der

Gesamtsieger, die Banque de Luxembourg, erreicht hier 42 Zähler.

→ **Service** Maximal 25 Punkte. Tetralog Systems prüfte die Internetseiten und stellte mündlich sowie schriftlich Anfragen. Die volle Punktzahl verfehlen die Anbieter deutlich, am nächsten dran ist Sydinvest.

→ **Management** Maximal 20 Punkte. Ausschlaggebend sind Erfahrung und Kontinuität der Mitarbeiter. Nur die Banque de Luxembourg bekommt die Bestnote.

→ **Capital-Bewertung** Fünf Sterne gehen an drei Häuser: Neben den Luxemburgern trumpfen Sauren sowie Comgest auf.

RANG		FONDSGESELLSCHAFT	FONDSZAHL		FONDSQUALITÄT		SERVICE		MANAGEMENT		CAPITAL-BEWERTUNG	
2012	2011		getestete	alle	Punkte (max. 55)	Vorjahr	Punkte (max. 25)	Vorjahr ¹	Punkte (max. 20)	Vorjahr	Punkte (max. 100)	
1	13	Banque de Luxembourg ²	26	26	42,3	50,0	14,0	14,3	20,0	1,0	76,3	★★★★★
2	3	Sauren	9	12	49,8	46,8	15,2	17,3	7,9	14,2	72,9	★★★★★
3	9	Comgest	17	17	45,5	37,5	11,1	5,7	13,5	20,0	70,2	★★★★★
4	19	First Private	8	8	45,8	20,2	10,5	18,3	11,3	12,4	67,6	★★★★
5	5	Carmignac Gestion	18	18	36,7	35,2	16,1	18,2	13,1	17,9	65,9	★★★★
6	4 ³	LBB-Invest ²	14	15	30,5	36,5	17,5	23,9	16,7	12,9	64,7	★★★★
7	4 ³	Jupiter AM	13	14	46,9	55,0	0,0	9,2	16,4	10,1	63,3	★★★★
8	10	Swiss Life	17	18	37,4	21,2	8,8	18,8	16,5	17,6	62,7	★★★★
9	28	MEAG ²	19	20	27,2	24,6	16,8	21,1	18,7	9,2	62,6	★★★★
10	2	DJE	19	20	32,6	35,5	16,9	23,4	13,0	19,5	62,4	★★★★
11	11	First State	20	20	55,0	48,2	0,0	7,5	7,2	1,0	62,2	★★★★
12	1	JO Hambro Capital Management	11	11	47,2	52,6	0,0	12,5	13,3	18,4	60,5	★★★★
13	12	Danske Invest	18	19	32,7	33,6	12,2	10,9	15,3	11,8	60,1	★★★★
14	neu	Sydinvest ⁴	9	9	42,2	–	17,6	–	0,2	–	60,0	★★★
15	29	Capital Group	15	15	29,6	18,9	9,5	17,0	19,1	1,0	58,2	★★★
16	18	LBBW Asset Management ²	18	22	26,9	33,4	15,3	16,6	13,4	11,0	55,6	★★★
17	23	DNB Asset Management ⁵	16	17	26,0	21,3	11,4	17,0	18,1	7,3	55,4	★★★
18	7	Starcapital	8	8	32,7	36,5	11,5	17,1	9,8	13,1	54,0	★★★
19	14	Sparinvest	12	12	20,1	33,1	14,4	20,9	18,1	1,0	52,6	★★★
20	neu	Lazard Asset Management	11	11	29,2	–	10,7	–	10,5	–	50,4	★★★
21	6	Bluebay Asset Management ⁴	8	9	41,3	44,8	0,0	5,5	0,2	16,7	41,5	★★★
22	neu	Delta Lloyd Group	17	17	18,1	–	12,1	–	10,8	–	41,0	★★★
23	31	Nomura	8	9	21,6	0,6	9,5	15,0	9,3	14,9	40,5	★★★
24	28	Vitruvius ⁴	10	10	32,8	28,8	6,5	10,8	0,2	1,0	39,5	★★
25	20	Lupus Alpha	10	12	15,8	13,1	10,6	18,7	12,2	18,2	38,6	★★
26	24	Veritas Investment Trust	18	18	17,8	26,3	8,6	13,5	9,8	4,8	36,2	★★
27	neu	PEH	17	17	13,6	–	11,5	–	10,9	–	36,0	★★
28	22	C-Quadrat	18	19	16,3	21,9	14,2	14,6	4,9	9,6	35,4	★★
29	33	Grossbötzl Schmitz & Partner	10	10	13,8	10,0	8,3	13,0	13,3	1,0	35,4	★★
30	18	Metropole Gestion	5	6	9,3	31,0	11,6	6,8	14,1	13,7	35,0	★★
31	neu	Neptune Investment Management	10	10	18,3	–	3,8	–	12,2	–	34,3	★★
32	34	ÖkoWorld	6	7	11,2	2,0	9,1	16,5	13,7	1,0	34,0	★★
33	51	Warburg Invest	20	20	9,0	8,9	9,2	19,2	11,9	9,4	30,1	★★
34	neu	Standard Life Investments ⁴	22	22	17,9	–	8,8	–	0,2	–	26,9	★★
35	30	Pinebridge Investments	17	17	9,7	9,7	0,0	9,6	10,9	12,1	20,6	★
36	neu	Callander	10	10	0,6	–	7,5	–	6,2	–	14,2	★
37	35	GLG/MAN ⁴	9	18	12,0	1,5	0,0	10,3	0,2	1,0	12,2	★

1) aufgrund modifizierter Testkriterien sind die Ergebnisse nicht direkt vergleichbar; 2) Anbieter wurde im Vorjahr als Universalist gewertet; 3) Zwei vierte Plätze wegen Klassenwechsel der LBB aus der Gruppe der Universalisten (2011) zu den Boutiquen (2012); 4) Anbieter hat keinen Fragebogen abgegeben; 5) ohne Carlson; Quelle: Feri Eurorating Services, Tetralog Systems; Fondsdaten: 31.12.2011