Fondsboutiquen-Kompass

Partner	CAPITAL
Erstmalige Durchführung	2023
Turnus	jährlich
Zielsetzung	Analyse der bestehenden Fondsboutiquen in Deutschland und Ermittlung der besten Anbieter
Methodik	Research und Datenabfrage Zur Bewertung werden drei Segmente analysiert. ❖ Fondsqualität (50% Gewichtung) Die Fondsqualität wird anhand von drei Kennzahlen für jeden Fonds des Anbieters ermittelt und dann zu einem Score zusammengeführt. Datengrundlage 3-Jahres-Historie bis 30.06. des Jahres. Kennzahlen: ❖ Information Ratio: Inwieweit gelingt es einem Fondsmanager, die durch aktive Managemententscheidungen herbeigeführten Abweichungen von der zugrunde liegenden Benchmark (Tracking Error) in zusätzliche Erträge (Outperformance) zu verwandeln? ❖ Calmar Ratio: Wie gut wurde der schlimmste historische Verlust durch die erzielte Rendite vergütet? Dazu wird der größte Drawdown des Untersuchungszeitraumes in Beziehung zur annualisierten Gesamtrendite gesetzt. ❖ Active Expense Ratio: Die tatsächlichen Kosten des aktiven Managements werden durch eine fiktive Aufteilung des Fondsvermögens in ein passives Indexinvestment und einen aktiven (d. h. mit den Marktrenditen unkorrelierten) Depotanteil, dessen fiktive Kosten anschließend ermittelt werden, bewertet. Somit werden die Kosten eines Fonds nicht isoliert, sondern im Verhältnis zum realisierten Tracking Error bewertet. ❖ Management (30% Gewichtung) Überprüfung der Managementqualität anhand eines Fragebogens. Bei Nichtbeantwortung wird der Bereich mit 0 bewertet und als „ohne Angaben“ ausgewiesen. Geprüft werden die personellen und technischen Risiken des Anbieters, die Transparenz und Stringenz der Anlagephilosophie, des

	Investmentprozesses und des Risikomanagements sowie die Erfahrung und Qualifikation des verantwortlichen Fondsmanagers und dessen Stellvertretung. ❖ Service (20% Gewichtung) Untersuchung der Website des Anbieters. Dabei werden die drei Bereiche Website allgemein, Unternehmensinformationen und Fondsinformationen anhand von über 70 Kriterien untersucht und bewertet. Die Anbieter werden in fünf Kategorien eingeteilt. Für die Einteilung ausschlaggebend ist die Verteilung des Fondsvolumens auf die Kategorien „Aktienfonds“, „Rentenfonds“, „Multi-Asset-Fonds“, „Spezialitäten“. Können mindestens 60% des Fondsvolumens einer der Kategorien zugeordnet werden, wird die Gesellschaft dieser Kategorie zugeordnet. Kann kein Schwerpunkt ermittelt werden, wird die Gesellschaft in die Kategorie „ohne Schwerpunkt“ gruppiert.
Bewertung	5 Sterne: >=75% der Punkte 4 Sterne: >=60% bis <75% der Punkte 3 Sterne: >=40% bis <60% der Punkte 2 Sterne: >=25% bis <40% der Punkte 1 Stern: <25% der Punkte
Universum	235 Anbieter, die die folgenden Voraussetzungen erfüllen: ❖ Fondsboutiquen, die eine Finanzportfolioverwalterlizenz haben oder über ein Haftungsdach agieren ❖ unabhängig ❖ weniger als 10 Fonds 453 Fonds, die die folgenden Voraussetzungen erfüllen: ❖ In Deutschland zum Vertrieb zugelassen ❖ Track Record von mehr als drei Jahren zum 30.06. des Jahres ❖ Erforderliche Mindestanlagesumme unter 25.000 EUR ❖ Fondsvolumen größer als 5 Mio. EUR
Veröffentlichung	Capital Magazin Ausgabe Nr. 11 und auf capital.de

Stand: Oktober 2026