

## Die besten und die schlechtesten kommen vom Vermögensverwalter

Vermögensverwaltend gemanagte Fonds stehen in der Publikumsgunst derzeit hoch im Kurs. Kein Wunder, bieten sie doch viele Vorzüge und hervorragende Ergebnisse. Eine Auswertung der ESD Multi Manager GmbH zeigt, dass von unabhängigen Vermögensverwaltern aufgelegte Fonds die Performance-Rangliste über ein Jahr (Stand: 30.9.2010) anführen. Allerdings sind in dieser Gruppe auch die größten Ausreißer zu finden.

In der Datenbank der ESD Multi Manager GmbH sind derzeit 1.185 Fonds hinterlegt. In die Auswertung gingen 936 Fonds ein, die anderen schieden mangels Vertriebszulassung oder fehlender Bereitstellung von Performance- oder Volatilitätsdaten aus. Dabei zeigen sich zwischen den einzelnen Verwaltergruppen (unabhängige Vermögensverwalter, Banken und KAG plus Versicherer) starke Unterschiede: Über ein Jahr gerechnet zeigten die von unabhängigen Vermögensverwaltern betreuten Fonds die breiteste Streuung, sowohl bei der Performance als auch der Volatilität.

So schaffte etwa der GR Dynamik OP mit einem Plus von 33,67 Prozent die beste Performance aller Fonds. Aus der gleichen Gruppe stammt aber auch der schlechteste Fonds im Feld, der Warburg Trend Allokation mit seinen minus 18,8 Prozent. Das gleiche Bild ergibt sich beim Vergleich der Volatilität: Der NV Strategie Stiftung AMI liegt in der Schwankung bei 0,17, der am stärksten schwankende HuserInvest Funds - Huser New Horizon gleich bei 28,07.

### Performance-Mittelwerte sprechen für Vermögensverwalter

Mittelt man die Ergebnisse der einzelnen Verwaltergruppen zeigt sich ein knappes Ergebnis: Im Mittel erzielten die Fonds der Vermögensverwalter ein Plus von 6,24 Prozent, die der KAG plus Versicherer eines von 5,98 Prozent und die der Banken von 5,36 Prozent.

Vergleich von VV-Fonds nach Verwaltergruppen

Fonds und Performance-Verwaltergruppen	BANKEN					KAG & VERSICHERER				UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTER				Gesamter ESD Universum
	Gruppe Bank	Bankbanken	Private Bank	genossenschaftlich	öffentlich	Gruppe KAG & Versicherung	KAGs	verschiedene	Gruppe VV	Bank Vermögensverwalter	Family Office	Private Institute	ESD Universum	
Aktuell enthaltenen Fonds	275	88	121	29	37	128	127	17	922	972	116	40	936	
Beste Wert	21,18	11,5	18,88	23,18	13,89	19,88	18,88	12,28	29,87	22,67	11,88	21,43	22,87	
Performance 1 Jahr nach	-8,22	-8,83	-8,22	-1,55	-8,28	-16,52	-18,52	-7,74	18,18	-18,88	-8,88	-8,82	-18,18	
Mittelwert	5,36	4,91	5,02	7,79	5,48	5,98	5,79	7,31	6,24	6,18	6,78	7,1	6,24	
Beste Wert	8,46	8,97	8,46	8,97	8,79	8,54	8,54	1,86	8,17	8,17	1,58	1,5	8,17	
Schlechtester Wert	23,48	14,92	23,48	13,43	12,18	16,26	19,58	16,26	18,07	28,07	19,07	12,5	28,07	
Mittelwert	5,48	5,58	5,58	5,81	5,58	6,27	6,47	6,40	7,12	7,19	6,73	6,4	6,24	

Genau andersherum ist die Reihenfolge bei der Betrachtung der Volatilitäts-Durchschnitte: Hier weisen die Banken-Fonds mit 5,48 im Mittel die niedrigste Volatilität auf, die Fonds der KAG plus Versicherer erreichen im Schnitt 6,27 und die der unabhängigen Vermögensverwalter einen Wert von 7,12.

### Teilgruppen weichen ab

Die Datenbank lässt aber noch weitere Unterteilungen zu. So zeigt sich, dass bei der Betrachtung der Performance über ein Jahr die genossenschaftlichen Banken mit einem Plus von durchschnittlich 7,7 Prozent vorne liegen. Im Mittel am schlechtesten schnitten die von Großbanken aufgelegten Fonds mit einem Plus von 4,91 Prozent ab.

Innerhalb der Gruppe KAG plus Versicherer schlagen übrigens die Versicherer-Fonds mit einem Plus von im Schnitt 7,31 Prozent die der KAG mit im Schnitt 5,98 Prozent Plus deutlich.

Mehr Informationen über alle Fonds finden Sie auf [www.mmd-direct.de](http://www.mmd-direct.de).