

Berater, denen Sie trauen können

Mehr als 2500 Banken und Vermögensverwalter bieten in Deutschland ihre Dienste an – mit unterschiedlichem Erfolg.



Die reine Performance-Orientierung hat nichts mit Vermögensverwaltung zu tun«, behauptet Lutz Gebser. Die Begründung liefert der Chef des VUV – Verband unabhängiger Vermögensverwalter gleich mit: »Seit dem Börsencrash der Jahre 2000 bis 2003 legen Anleger mindestens genauso viel Wert auf den Kapitalerhalt.« Gewünscht ist also Rendite

plus Sicherheit. Doch für den Investor – gleichgültig ob er 10 000 Euro oder eine Million Euro anlegen will – stellt sich die Frage nach dem entsprechenden Experten.

Für Anleger, die in erster Linie auf Investmentfonds setzen, bietet impulse seit Jahren den großen Vergleich der verwalteten Fondsdepots (siehe impulse 3/2006). Wer jedoch direkt in

Aktien, Anleihen, Immobilien oder andere Anlagearten einsteigen will, tut sich in der sehr auf Diskretion bedachten Branche schwer, einen Überblick zu erhalten. Dafür bietet der impulse-Vergleich Entscheidungshilfe. Außerdem erfahren Anleger, die nicht allein auf Fonds setzen, auch, worauf sie bei der Suche nach dem Vermögensverwalter ihres Vertrauens achten sollten.

Langzeitvergleich

Bei der Suche nach den besten mit Fondsdepots arbeitenden Vermögensverwaltern wertet impulse die Ergebnisse der überwiegend in Aktienfonds investierenden Geldexperten der Jahre 2002 bis 2005 aus. Aktieninvestments wurden deshalb für den Vergleich ausgewählt, weil sie im Gegensatz zu Renten- oder offenen Immobilienfonds je nach Einschätzung der wirtschaftlichen Gegebenheiten die höchsten Gewinne – aber auch Verluste – ermöglichen. Wer beim Ranking der Verwalter zur Spitzengruppe gehört, hat sowohl in Zeiten der Baisse als auch bei steigenden Kursen bewiesen, dass er mit seinen Entscheidungen richtig lag.

Pro Jahr wurden zwischen 53 und 68 Depots bewertet. In die Vergleichsrechnung gingen nur die Nettoergebnisse ein – alle Kosten wie Einstiegs- oder Managementgebühren wurden dabei berücksichtigt. Für die so ermittelten Wertveränderungen vergab impulse pro Jahr Rangziffern. Diese wurden addiert und durch vier (Anzahl der Jahre) geteilt. So ergab sich ein Durchschnittswert, der zur Gesamtplatzierung führte. Dabei gilt: je niedriger der Wert, desto besser die Platzierung (siehe »Geldprofis mit Erfolgen«). Der Sieger Sauren Fonds ►

Geldprofis mit Erfolgen

Diese Vermögensverwalter schnitten im impulse-Vergleich am besten ab. Beurteilt wurde dabei die Wertentwicklung der Depots über vier Jahre.

DIE ZEHN BESTEN FONDS-VERMÖGENSVERWALTER

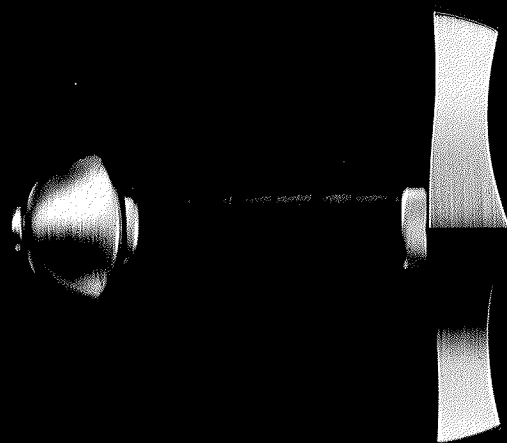
Vermögensverwalter	Internetadresse www.	Mindest- anlage in Euro	Verwal- tungs- gebühr ¹	Bewer- tung ²
1 Sauren Fonds Service	sauren.de	0	1,00%	10,25
2 Packenius, Mademann + Partner	pmp-ag.de	125 000	1,16%	14,25
3 Gerling Investment	gerling.de	50	1,60%	14,50
4 Dr. Lux & Präuner	lp-vermoegensverwaltung.de	10 000	bis 2,00%	18,50
5 Phoenix Trust	phoenixtrust.com	50 000	1,00%	18,75
6 Hauck & Aufhäuser	hauck-aufhaeuser.de	125 000	bis 2,00%	19,50
7 Dr. Wiek, Mitternacht & Co	wiek-vermoegen.de	10 000	1,70%	19,75
8 Fürst Fugger Privatbank	fuggerbank.de	2 500	1,10%	21,75
9 VMZ Vermögensberatung	vmz-online.de	100 000	1,50%	21,75
10 Vermögensverwaltung Stuttgart	vermoegensverwaltung-stuttgart.de	15 000	1,25%	26,25

¹Pro Jahr; ²pro Jahr wurden entsprechend der Performance Rangziffern vergeben. Diese wurden addiert und durch vier (Jahre) geteilt. ©impulse 12/2006

Service belegte 2002 Platz zehn, 2003 Platz drei, sackte 2004 auf den 22. Rang ab, um 2005 wieder auf Platz sechs aufzusteigen. Als Bewertung ergab das 10,25 (41 geteilt durch 4).

Das von Sauren gemanagte Fondsdepot befand sich immer im ersten Drittel aller Teilnehmer. Einziges Kreditinstitut unter den Top Ten der in Fonds anlegenden Depotverwalter ist die Fürst Fugger Privatbank auf Platz acht. Eine Übersicht der besten 20 Fonds-Vermögensverwalter erhalten Sie auf der impulse-Website.

Wer sein Geld nicht ausschließlich in Fonds anlegen und sich nicht dem Berater seiner Hausbank anvertrauen möchte, der sollte unter den Mitgliedern des VUV – Verband unabhängiger Vermögensverwalter



VORURTEILE KÖNNEN SELBST WENN MAN

ROLAND • ANTIDISKRIMINIERUNGS-RECHTSSCHUTZ

Mit dem neuen Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetz (AGG) brechen unsichere Zeiten an. Ab jetzt steigt das Risiko, wegen einer angeblichen Diskriminierung vor den Richter zitiert zu werden. Dort muss man - anders als bisher - nachweisen, dass man nicht gegen das Gesetz verstoßen hat. Der ROLAND Antidiskriminierungs-Rechtsschutz ist speziell auf die neue Rechtslage zugeschnitten und erstattet Anwalts- und Prozesskosten zur Anspruchsabwehr rund um Benachteiligungsverbote. ROLAND Antidiskriminierungs-Rechtsschutz: Ein elementarer Baustein der Risikoabsicherung von Unternehmen.

Achtung:
Jetzt gilt das neue **Allgemeine Gleichbehandlungsgesetz (AGG)**.

Alles, was Sie wissen müssen,
unter: **0800 337-8000** oder
www.roland-rechtsschutz.de

(www.vuv.de) – oder des Financial Planners Standards Boards Deutschland (www.fpsb.de) nach einem Anlagefachmann suchen. Die Mitglieder beider Vereinigungen unterliegen einem Ehrenkodex, der die Anleger weitgehend schützen soll.

Während die Experten des VUV überwiegend ehemalige Banker sind, müssen die Financial Planners über eine Prüfung nachweisen, dass sich ihr Wissen nicht nur auf die Geldanlage beschränkt. Vielmehr müssen sie sich unter anderem im Steuerrecht und bei Nachfolgeregelungen auskennen. »Unsere Mitglieder, Certified Financial Planners (CFP) genannt«, so Verbandschef Wolfgang Reitinger, »erarbeiten Anlagekonzepte, die auf die jeweilige Lebens-

situation des Kunden abgestimmt sind.« Das dürfte jedoch auch anderen versierten Vermögensberatern keine Probleme bereiten.

Preisdifferenzen

Unterschiede gibt es jedoch bei der Abrechnung. Die meisten CFPs berechnen ihre Leistung nach Zeit. Das Stundenhonorar beträgt etwa 250 Euro. Anders die VUV-Mitglieder. Sie verlangen in der Regel eine feste Jahresgebühr von einem halben Prozent des zu verwaltenden Vermögens. Dazu kommt eine Gewinnbeteiligung von etwa zehn Prozent.

Doch die Kosten sollten bei der Suche nach dem richtigen Partner eine untergeordnete Rolle spielen. Ausschlaggebend ist vielmehr das per-

sönliche Gespräch zwischen Klient und Berater. »Nur so lassen sich die Risikobereitschaft und die Erwartungshaltung des Kunden feststellen«, weiß Thomas Packenius, Chef des Vermögensverwalters Packenius, Mademann + Partner, der zu den Besten des impulse-Langzeitvergleichs gehört. »Darüber hinaus klappt die Zusammenarbeit nur«, so der Düsseldorfer, »wenn die Chemie zwischen Klient und Berater stimmt.«

Karl-Werner Horn
horn.karl-werner@impulse.de

WWW. impulse.de

/dossiers Hier erhalten Sie für 1,50 Euro eine Liste der 20 besten Fonds-Verwaltungsverwalter des impulse-Langzeitvergleichs als Download.

TEUER WERDEN SIE NICHT HAT



ROLAND

WIR KÄMPFEN FÜR IHR GUTES RECHT.