

Wirtschafts Woche

SONDERDRUCK aus Wirtschaftswoche 09 vom 24.2.2017

Vermögensverwalter-Ranking

Die erfolgreichsten Geldmanager

MMD-Chef Klaus-Dieter Erdmann und Analyst Nicolai Bräutigam haben mehr als 1300 Portfolios ausgewertet, die mit Kundengeld von rund 400 Banken und Vermögensverwaltern gelenkt werden. Das Rennen läuft in drei Kategorien: Für den renditehungrigen Anleger sind die Portfolios „Offensiv & Flexibel“ geeignet, bei denen die Fondsmanager zeitweise komplett in Aktien investieren können. In der Kategorie „Ausgewogen“ treten die Portfolios gegeneinander an, die zu maximal 60 Prozent aus Aktien bestehen sollen und bei denen die Vermögensverwalter den Rest mit Zinspapieren auffüllen. Die schwanken üblicherweise weniger stark als Aktien. „Defensiv“ sind Portfolios mit maximal 40 Prozent Aktienanteil, wobei die Verwalter bei den derzeit niedrigen Erträgen mit Anleihen vor der Herausforderung stehen, überhaupt noch Rendite zu erzielen. Gemessen wurden der Wertzuwachs innerhalb von drei Jahren sowie das Risiko, dem Anleger ausgesetzt waren. MMD hat die Kursschwankungen jedes Portfolios (Volatilität) analysiert und die zwischenzeitlichen maximalen Verluste. Zusätzlich hat MMD den Vermögensverwalter ermittelt, bei dem Anleger in den vergangenen fünf Jahren die beste Rendite erzielt hätten – ohne auf die Risiken zu schauen. Die Verwalter im Ranking haben eine Lizenz, um ein-

zelne Depots speziell nach Kundenwünschen zu verwalten, arbeiten aber auch

mit Fonds, in die jeder Anleger kleine Beträge einzahlen kann.

Rang	Vermögensverwalter	dazugehöriger Fonds (ISIN)	Wertzuwachs in Prozent		Risiko Volatilität ²	Maximaler Verlust ³	Gesamtpunkte ⁴
			3 Jahre	1 Jahr ¹			
Offensiv & Flexibel (max. 100 Prozent Aktien), 586 Portfolios im Ranking (maximal 586 Punkte)							
1	SPSW Capital	DE000AOYJMG1	39,2	8,7	6,2	-4,9	495,3
2	augmentum finanz	DE000AOMKQ32	24,9	1,9	7,5	-5,5	451,3
3	Spirit Asset Management	LU0326961637	18,0	3,7	4,5	-4,3	437,3
4	BLI Banque de Luxembourg	LU0048293368	24,7	0,9	7,7	-8,0	434,3
5	Auretas family trust	DE000AOMYGZ7	23,2	4,2	7,1	-9,3	429,5
6	Deutsche Bank	LU0139429517	17,6	2,3	5,3	-4,8	429,3
7	Büttner Kolberg u. Partner	DE000A1J3YJ9	24,9	6,9	8,3	-8,4	421,3
8	Sigavest Vermögensverw.	DE000AOMZ317	19,4	0,8	7,3	-7,0	417,0
9	R&M Vermögensverwaltung	DE000AOMP243	22,6	6,1	8,3	-8,5	410,5
10	MS Finance Support	LU0288319352	28,0	3,6	10,2	-6,8	404,5
11	Heemann Vermögensverw.	LU0368998240	32,1	4,6	10,7	-8,5	397,5
12	Flossbach von Storch	LU0323578657	28,4	5,0	10,0	-9,5	388,5
13	GSLP Luxemburg	LU0196131436	15,9	3,9	6,2	-9,0	385,8
14	Concept Vermögensmanag.	DE000AOQ8A07	16,0	3,2	7,8	-6,3	382,0
15	FIVV Vermögensverwaltung	DE000AONAAFO	24,4	4,4	9,5	-10,2	378,8
16	Dr. Peterreins Portf. Consult	DE000AOMUQ30	34,7	1,1	10,6	-10,8	378,0
17	Hellerich	LU0365982395	12,4	3,3	5,1	-6,4	375,3
18	Bank J. Safra Sarasin Deuts.	LU0198388380	27,0	5,9	9,5	-11,3	375,3
19	RBV GmbH, Gronau	DE000AOMY013	20,5	7,3	9,2	-9,8	369,0
20	Focus Asset Management	DE0007248700	12,4	3,8	5,2	-8,2	362,8

¹ nur zur Information, fließt nicht in das Ranking ein; Beim Wertzuwachs sind jährliche Kosten der Portfolios bereits abgezogen;

² monatliche Schwankungen des Fondskurses um den Mittelwert in Prozent: Je höher die Volatilität, desto höher ist das Risiko für den Anleger, dass er Verluste macht, wenn er zu einem ungünstigen Zeitpunkt seine Fondsanteile verkauft

³ der maximale Verlust gibt an, wie viel Anleger im schlechtesten Fall in den vergangenen drei Jahren in einem Anlagezeitraum von sechs Monaten verloren hätten, wenn

sie zum Höchstkurs gekauft und zum Tiefstkurs verkauft hätten – ausgewertet für je einen Stichtag pro Monat

⁴die Hälfte der Gesamtpunktzahl wird für die Rendite aus drei Jahren vergeben, je ein Viertel der Punkte aus den beiden Risikokennziffern Volatilität und maximaler Verlust. Eine hohe Rendite bringt Pluspunkte, hohe Werte bei Volatilität und maximalem Verlust bringen Minuspunkte. Theoretische Höchstpunktzahl = Anzahl der Portfolios in der jeweiligen Kategorie, theoretisch niedrigster Wert = 1

Quelle: MMD, Bloomberg, BaFin, Stand: 31.12.2016