

Die Top-Vermögensverwalter

Die Liste der Top-Vermögensverwalter zeigt alle Anbieter, die in mindestens einer Depotklasse vier Sterne („sehr gut“) oder sogar fünf Sterne („hervorragend“) erreicht haben. Nur wer in allen Depotkategorien vier oder fünf Sterne gewann, erhielt auch eine Gesamtbewertung¹. Die Prozentwerte in Klammern geben das Gewicht der Testkategorien in den einzelnen Depotklassen an

VERMÖGENSVERWALTER	konservatives Depot					ausgewogenes Depot					Chancendepot					gesamt			
	Portfoliostrukt. (25%)	Produktumsetz. (25%)	Risikomanagem. (20%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostrukt. (27,5%)	Produktumsetz. (27,5%)	Risikomanagem. (15%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostrukt. (30%)	Produktumsetz. (30%)	Risikomanagem. (10%)		Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt
Norden																			
A&Q Asset Management						5	3	4	2	4	★★★★★	5	3	4	2	4	★★★★★		
Agevis	4	5	5	4	4	★★★★★	5	5	5	4	3	★★★★★	4	3	4	4	3	★★★★★	★★★★★
Breidenbach von Schlieffen						5	4	3	4	4	★★★★★	5	4	3	4	4	★★★★★		
G & H Vermögensverwaltung	4	5	4	5	3	★★★★★													
Honestas Finanzmanagement	5	4	4	4	2	★★★★★													
Lüdke Vermögenstreuhand						5	5	3	4	4	★★★★★	3	5	3	4	3	★★★★★		
NFS Hamburger Vermögen	4	4	4	4	3	★★★★★	5	4	4	4	3	★★★★★	5	4	3	3	3	★★★★★	★★★★★
NFS Netfonds Financial Service						5	3	3	3	3	★★★★★	4	3	4	4	4	★★★★★		
Westen																			
Albrecht & Cie. Vermögensverwalt.	5	4	5	4	3	★★★★★	5	3	4	4	5	★★★★★	4	4	3	5	4	★★★★★	★★★★★
Asset Concepts						5	5	3	5	4	★★★★★	5	5	3	5	4	★★★★★		
B&K Vermögen	5	5	4	4	3	★★★★★	5	5	4	4	3	★★★★★	5	5	4	4	4	★★★★★	★★★★★
Capitell Vermögens-Management	4	5	4	5	3	★★★★★	4	5	3	5	2	★★★★★	4	5	3	5	3	★★★★★	★★★★★
Deutsche Finanz Portfolioverwalt. 2	5	5	4	5	3	★★★★★	5	5	4	5	3	★★★★★							
Fabricius Vermögensverwaltung						5	4	4	4	4	★★★★★								
FAM Frankfurt Asset Management	5	4	4	3	5	★★★★★	4	4	4	4	4	★★★★★							
Ficon Vermögensmanagement	4	5	5	5	3	★★★★★	3	4	4	4	4	★★★★★	3	4	4	5	4	★★★★★	★★★★★
Franz Martz & Söhne Private Treuh.						4	3	4	4	4	★★★★★	4	3	4	4	5	★★★★★		
FV Frankfurter Vermögen	4	3	4	3	4	★★★★★	5	3	4	2	4	★★★★★							
Grossbötzl, Schmitz & Part. Vermög.	4	5	5	4	3	★★★★★	5	4	4	3	4	★★★★★	5	4	4	4	4	★★★★★	★★★★★
GSP Asset Management	5	3	5	4	5	★★★★★	5	3	4	3	5	★★★★★	5	2	4	3	5	★★★★★	★★★★★
GVS Financial Solutions						5	4	4	2	3	★★★★★	4	3	4	3	4	★★★★★		
Haser Vermögensverwaltung						4	5	2	5	4	★★★★★	3	4	2	5	4	★★★★★		
I.C.M. Vermögensberatung	3	3	5	5	3	★★★★★	4	4	5	5	2	★★★★★	3	5	3	5	3	★★★★★	★★★★★
ICFB						5	5	3	4	3	★★★★★	4	5	3	4	4	★★★★★		
Kirix Vermögensverwaltung	4	4	4	4	4	★★★★★	5	4	4	4	4	★★★★★	4	4	4	4	4	★★★★★	★★★★★
Kroos Vermögensverwaltung	5	4	4	4	4	★★★★★	5	4	4	4	3	★★★★★	5	4	3	4	4	★★★★★	★★★★★
Mademann & Kollegen	5	5	3	4	3	★★★★★	5	5	4	4	3	★★★★★	3	5	4	5	2	★★★★★	★★★★★
Maiestas Vermögensmanagement	4	4	5	3	2	★★★★★	4	5	4	4	3	★★★★★	4	4	4	4	3	★★★★★	★★★★★
Maneris	5	5	4	4	3	★★★★★	5	4	3	5	3	★★★★★	5	5	3	5	3	★★★★★	★★★★★
Murphy & Spitz Nachh. Vermögensv.	3	4	4	4	5	★★★★★	3	3	4	4	5	★★★★★							
Oberbanscheidt & Cie. Vermögensv.						5	3	4	3	1	★★★★★								
Peter Doni Vermögensverwaltung	3	5	2	5	4	★★★★★	4	5	2	5	4	★★★★★	3	5	2	5	5	★★★★★	★★★★★
PMP Vermögensmanagement	4	5	3	5	4	★★★★★	4	4	4	4	4	★★★★★	4	5	4	5	4	★★★★★	★★★★★
Portfolio Concept	4	5	4	4	3	★★★★★	5	5	4	4	4	★★★★★	5	5	4	5	4	★★★★★	★★★★★
Private Vermögensverwaltung	5	3	4	3	3	★★★★★	5	3	4	3	3	★★★★★							
Salytic Invest	4	5	4	5	3	★★★★★	4	5	4	5	3	★★★★★	4	3	4	4	5	★★★★★	★★★★★
Schäfer Regensburger Vermögensm.	5	5	3	3	5	★★★★★	5	5	3	4	5	★★★★★	5	5	3	4	5	★★★★★	★★★★★
Societas Vermögensverwaltung	5	4	5	4	5	★★★★★	5	5	5	4	5	★★★★★							

VERMÖGENSVERWALTER	konservatives Depot					ausgewogenes Depot					Chancendepot					gesamt				
	Portfoliostrukt. (25%)	Produktumsetz. (25%)	Risikomanagem. (20%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostrukt. (27,5%)	Produktumsetz. (27,5%)	Risikomanagem. (15%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostrukt. (30%)	Produktumsetz. (30%)	Risikomanagem. (10%)		Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	
Source For Alpha	3	4	4	4	3	★★★★★	5	5	4	5	3	★★★★★	4	3	4	5	4	★★★★★	★★★★★	
Spiekermann & Co.	4	5	4	4	3	★★★★★	5	5	5	5	3	★★★★★	4	4	4	5	3	★★★★★	★★★★★	
Spirit Asset Management	4	4	5	4	4	★★★★★	4	4	4	3	5	★★★★★								
SX-Capital	3	4	5	4	4	★★★★★	4	5	4	4	★★★★★	3	4	4	5	4	★★★★★	★★★★★		
Value Experts Vermögensverwalt.	5	4	4	4	5	★★★★★	5	4	4	4	4	★★★★★	4	3	3	4	3	★★★★★	★★★★★	
Vermögensmanagement Euroswitch							4	5	4	5	3	★★★★★								
von der Heydt & Co.	4	3	4	4	5	★★★★★	5	3	4	4	4	★★★★★	3	4	4	5	4	★★★★★	★★★★★	
Wagner & Florack Vermögensverw.	4	4	5	4	2	★★★★★	4	4	4	4	3	★★★★★	4	4	3	4	3	★★★★★	★★★★★	
Osten und Berlin																				
Adlatus	4	3	4	4	3	★★★★★	5	4	4	3	4	★★★★★								
Hansen & Heinrich	5	4	4	4	3	★★★★★	5	4	3	4	3	★★★★★	4	4	3	4	3	★★★★★	★★★★★	
Honoris Treuhand	5	4	3	4	4	★★★★★	5	5	4	4	4	★★★★★	5	5	3	5	4	★★★★★	★★★★★	
ICM InvestmentBank							5	4	4	4	3	★★★★★	4	3	4	4	4	★★★★★		
Liquid Asset Management	5	5	3	5	4	★★★★★	5	5	3	5	4	★★★★★	5	5	3	5	3	★★★★★	★★★★★	
Süden																				
Abele Depotverwaltung							4	3	5	4	2	★★★★★								
AdVertum Vermögensmanagement	3	4	4	4	4	★★★★★	4	4	4	3	4	★★★★★	4	4	4	4	4	★★★★★	★★★★★	
ALPS Family Office	5	5	5	4	3	★★★★★	5	5	4	4	2	★★★★★	4	4	4	4	3	★★★★★	★★★★★	
AnCeKa Vermögensbetreuung	4	4	4	4	3	★★★★★	5	4	4	4	3	★★★★★	3	4	4	4	3	★★★★★	★★★★★	
Bankhaus Herzogpark							4	5	4	5	4	★★★★★	4	5	4	5	4	★★★★★		
Bayerische Vermögen	5	5	4	4	3	★★★★★	5	4	4	4	3	★★★★★								
Bayerische Vermögen Management	3	4	5	5	2	★★★★★	4	4	5	4	2	★★★★★	4	4	3	4	2	★★★★★	★★★★★	
BMS Finanz Consulting												4	3	3	3	5	★★★★★			
BV & P Vermögen	5	5	4	4	4	★★★★★	5	5	4	5	4	★★★★★	4	3	4	5	3	★★★★★	★★★★★	
Contentus Vermögensverwaltung	4	5	5	4	2	★★★★★	5	5	4	4	3	★★★★★	4	4	3	4	3	★★★★★	★★★★★	
Corum Vermögensverwaltung												4	5	3	5	4	★★★★★			
Credo Vermögensmanagement	3	5	4	5	4	★★★★★	5	5	4	4	3	★★★★★	5	4	4	3	3	★★★★★	★★★★★	
Dr. Bauer & Co. Vermögensmanag.	4	4	5	4	5	★★★★★							4	3	4	4	4	★★★★★		
Dr. Boss Finanz Management							5	4	4	3	5	★★★★★	4	3	4	3	4	★★★★★		
Dr. Thilenius Management												3	4	3	5	5	★★★★★			
Eberhardt & Cie. Vermögensverw.	4	5	4	4	4	★★★★★	4	5	5	5	4	★★★★★								
Fimax Vermögensberatung	4	3	4	5	3	★★★★★	4	3	5	5	3	★★★★★	3	4	4	5	4	★★★★★	★★★★★	
Finanzinvest Consulting												4	5	3	5	4	★★★★★			
FP Asset Management	5	5	4	3	2	★★★★★	5	4	4	3	3	★★★★★								
Freiburger Vermögensmanagement	5	4	5	4	4	★★★★★	5	4	5	5	4	★★★★★								
Früh & Partner Vermögensverw.							5	5	2	5	5	★★★★★	4	4	3	5	5	★★★★★		
Gerhard Friedenberger Vermögensv.							4	4	2	4	5	★★★★★	3	4	3	3	5	★★★★★		
Global Vermögenspartner							5	4	3	2	5	★★★★★	5	3	2	3	5	★★★★★		
Glogger & Partner Vermögensv.	5	3	4	4	3	★★★★★	5	4	3	5	3	★★★★★	5	3	3	4	3	★★★★★	★★★★★	
i-vip	4	5	5	4	2	★★★★★														
Kidron Vermögensverwaltung	4	5	3	5	2	★★★★★	5	5	3	5	2	★★★★★	4	5	4	5	2	★★★★★	★★★★★	
Knoesel & Ronge Vermögensverwal.	3	4	5	3	4	★★★★★	4	4	5	4	4	★★★★★	3	5	4	5	5	★★★★★	★★★★★	
Minveo	5	5	5	5	4	★★★★★														
Nowinta Vermögensverwaltung												5	5	3	5	3	★★★★★			
Odörfer & Brandner Vermögensman.	5	5	4	4	3	★★★★★	5	5	4	4	3	★★★★★	5	4	4	4	3	★★★★★	★★★★★	
Partners Vermögensmanagement							4	4	3	4	3	★★★★★	4	3	3	4	4	★★★★★		

VERMÖGENSVERWALTER	konservatives Depot						ausgewogenes Depot						Chancendepot						gesamt
	Portfoliostruktur (25%)	Produktumsetz. (25%)	Risikomanagem. (20%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostruktur (27,5%)	Produktumsetz. (27,5%)	Risikomanagem. (15%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	Portfoliostruktur (30%)	Produktumsetz. (30%)	Risikomanagem. (10%)	Kosteneffizienz (20%)	Performance (10%)	gesamt	
Pecunia	3	5	5	3	2	★★★★★	3	4	4	3	4	★★★★★	4	5	3	3	4	★★★★★	★★★★★
PT Asset Management	5	4	4	3	3	★★★★★	5	3	4	2	4	★★★★★							
Röcker & Walz Vermögensverwalt.	5	4	5	5	3	★★★★★	5	4	5	5	3	★★★★★	5	3	3	5	4	★★★★★	★★★★★
Steinbeis & Häcker Vermögensverw.							4	5	5	4	2	★★★★★	4	4	4	4	2	★★★★★	
SVA Vermögensverwaltung	4	3	3	4	4	★★★★★	4	3	4	4	4	★★★★★	4	3	3	4	4	★★★★★	★★★★★
Top Vermögen	4	4	2	4	4	★★★★★	5	4	3	4	4	★★★★★	4	3	2	4	4	★★★★★	★★★★★
Vermögenskultur	5	5	5	5	3	★★★★★	5	4	4	4	4	★★★★★	5	4	4	4	4	★★★★★	★★★★★
Wealthgate Family Office							5	4	3	3	3	★★★★★							

Härtetest für Vermögensverwalter

Der dritte große Test für Vermögensverwalter auf der Basis von mehr als 25 000 realen Kundendepots erfolgte wieder in drei Klassen und jeweils fünf Kategorien

DIE DEPOTDATEN

In diesem Jahr nahmen 107 bankunabhängige Vermögensverwalter an der Auswertung durch das Münchner Institut für Vermögensaufbau (IVA) teil und stellten die realen Depotdaten bei ihren Depotbanken V-Bank, DAB BNP Paribas und Deutsche Bank zur Verfügung. Insgesamt konnte das IVA 21 845 von 25 331 Depots vollständig analysieren. Das IVA erhob die Depotdaten an vier Quartalsstichtagen von Ende 2019 bis Ende 2020 und sah sich die durchschnittliche prozentuale Depotaufteilung an. Mindestens zehn Depots waren nötig für eine Bewertung in einer Risikoklasse.

DREI DEPOTKLASSEN

Depots mit einem Risikoanteil bis 35 Prozent zählten als „konservativ“, ein Risikoanteil von 35 bis 65 Prozent galt als „ausgewogen“, ab 65 Prozent galten die Depots als „chancenorientiert“. Die Daten für die Wertpapierbeurteilung stammen überwiegend von Refinitiv und wurden durch Zusatzrecherchen ergänzt.

FÜNF KATEGORIEN

Anschließend bewertete das IVA jede Depotklasse in fünf Kategorien: Struktur des Portfolios, Produktumsetzung, Risikomanagement, Kosten und Performance. In jeder Kategorie waren maximal 20 Punkte erreichbar, die in ein

bis fünf Sterne umgerechnet wurden.

Je nach Risikotyp erhielten die Teilergebnisse unterschiedliches Gewicht: Bei konservativen Depots ging das Risikomanagement etwas stärker in die Bewertung ein, bei Chancendepots die Portfoliostruktur und Produktumsetzung.

1. PORTFOLIOSTRUKTUR

Hier ging es zunächst um die Anlageklassen: Wird das Vermögen gut über Aktien, Anleihen und alternative Investments gestreut? Sind Regionen und Branchen gemischt? Ist die Diversifikation gut? In den jeweiligen Depotklassen machte die Struktur je nach Risikoklasse 25 Prozent (konservativ) bis 30 Prozent (chancenorientiert) der Bewertung aus.

2. PRODUKTUMSETZUNG

In dieser Kategorie wurde die Direktinvestitionsquote ermittelt, ob aktive Fonds sinnvoll eingesetzt und Retailprodukte vermieden wurden. Die Produktumsetzung hat ein Gewicht von 25 (konservativ) bis 30 Prozent (chancenorientiert).

3. RISIKOMANAGEMENT

Das IVA prüfte, wie robust die Portfolios gegenüber Risiken wie Marktcrashs oder Zinsschwankungen sind. Bei konservativen Depots ging das Risikomanagement zu 20 Prozent in die Wertung ein, bei den chancenorientierten zu zehn Prozent.

4. KOSTEN

Bewertet wurden die inneren Kosten der Anlageprodukte sowie die Transaktionskosten. Die Kosteneffizienz machte jeweils 20 Prozent der Bewertung aus.

5. PERFORMANCE

Zur Bewertung der Performance ermittelte das IVA eine Benchmark je Portfolio und errechnete, wie weit die Wertentwicklung davon abwich. Die Performance trug in allen Depotklassen insgesamt zehn Prozent zur Gesamtnote bei.

PARTNER UND SIEGEL

Capital wählt seine Partner sorgfältig aus und stellt sicher, dass Interessenkonflikte vermieden werden. Vermögensverwalter, die in allen Risikoklassen mit mindestens zehn Depots vertreten waren und vier Sterne erzielten, erhielten als Gesamtnote mindestens vier Sterne. In einzelnen Depotklassen gab es eine Teilnote. Verwalter ab vier Sternen können ein Capital-Siegel erwerben und damit für sich werben. Nähere Informationen finden Sie unter [capital.de/siegel](https://www.capital.de/siegel)

