

# Wirtschafts Woche

AUSGABE 9 · 24.2.2023 · DEUTSCHLAND 7,20 EUR

**PUTINS RESERVEN** Russlands Wirtschaft trotz Sanktionen – und setzt auf Zwangsarbeit

**KANZLER AUF WERBETOUREN** Wie Scholz Indien für den Westen gewinnen will

**EINFALLSTOR STROMZÄHLER** E.On streitet mit Autobauern um Zugriff auf Ladestationen

## GELDANLAGE:

Die Kostentricks der PKV

Aktien der Woche:  
Triebwerke, Flugzeuge  
und Energie



# DIE BESTEN GELDMANAGER

Exklusives Ranking: die Top-Fonds für eine rundum sorglose  
Geldanlage – und was die Sieger jetzt kaufen

Österreich €7,20 | Benelux €7,20  
Polen PLN 33,00 | Slowakei €7,20  
Tschechische Rep. CZK 220,-

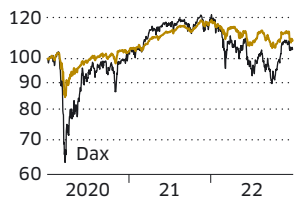
09  
4 198065 807200

**Karl-Heinz Walz (r.),  
Uwe Röcker**  
e / r / w Vermögen, Stuttgart

**1. Platz**

**Kategorie Dynamisch**

**+12,8%** über 3 Jahre



Index: 1.1.2020 = 100

**Strategie:**

Sicherheitsbewusster Mix, überwiegend Aktien aus dem Euro-Raum, den USA und der Schweiz, rund 22 Prozent Anleihen

**Aktuell wichtig im Depot:**

Anleihen: Bundesanleihe mit Inflationsschutz, Südzucker, RAG-Stiftung (Wandler); Xetra-Gold; Aktien: Allianz, Siemens, Microsoft, Geberit, Holcim, Air Liquide

# Was die Besten kaufen

**DIE BESTEN GELDMANAGER**

Rang	Name der Vermögensverwaltung	dazugehöriger Fonds (ISIN)	Wertentwicklung in Prozent		Risiko		Gesamtpunkte <sup>4</sup>
			3 Jahre	lfd. Jahr <sup>1</sup>	Volatilität <sup>2</sup>	Maximaler Verlust <sup>3</sup>	
<b>Kategorie Dynamisch (bis zu 100 Prozent Aktien), 557 Portfolios im Ranking (maximal 557 Punkte)</b>							
1	e/r/w Vermögen (bis 2022: Röcker & Walz), Stuttgart	DE000AOM7WP7	12,8	5,8	9,2	-17,0	488,5
2	Value Intelligence Advisors*, München	DE000A2DJT49	13,1	1,5	9,5	-16,7	486,3
3	Winterberg & Seelmeyer Vermögensverwaltung, Köln	DE000A0MYEF4	12,1	3,9	10,4	-15,9	474,0
4	Oldenburgische Landesbank, Oldenburg	DE000A2DTNG8	13,7	1,5	11,7	-15,0	465,0
5	DJE Kapital*, Pullach	LU0323357649	8,6	1,0	10,5	-14,3	460,5
6	Robert Beer Investment, Parkstein	LU0191701282	50,2	3,0	13,8	-15,4	449,0
7	Finanzbüro Vermögensverwaltung, Lübbenau	DE000A1J67L5	11,8	4,6	10,4	-21,0	445,3
8	Hypo Vorarlberg Bank, Bregenz	AT0000A19X86	10,5	4,8	10,5	-20,7	438,8
9	WBS Hünicke Vermögensverwaltung, Düsseldorf	DE000A0DPZG4	6,9	3,8	9,0	-21,5	425,5
10	Incrementum, Liechtenstein	LI0226274319	33,5	-1,4	13,4	-21,1	419,8
11	Dickemann Capital Aktiengesellschaft, Berlin	DE000A0YAX72	17,3	3,7	14,0	-19,4	419,3
12	augmentum finanz, Hamburg	DE000A0MKQ32	12,8	3,8	12,3	-21,2	419,0
13	Aramea Asset Management, Hamburg	DE000A0NEKF1	2,1	5,0	6,7	-17,3	417,5
14	SPSW Capital, Hamburg	DE000A1WZ2J4	11,3	5,7	11,4	-22,6	416,5
15	BLI Banque de Luxembourg Investments, Luxemburg	LU0048293368	4,6	0,9	10,0	-18,1	410,8
16	Pecunia, Kämpfelbach-Bilfingen	DE000A0NFZQ3	8,7	2,3	11,3	-22,0	408,0
17	ODDO BHF Asset Management, Düsseldorf	LU0319572730	7,2	4,2	11,6	-20,3	402,3
18	Spirit Asset Management, Luxemburg	LU0326961637	0,7	3,3	6,8	-16,9	399,5
19	Volksbank Lübbecke Land, Lübbecke	LU0344350060	0,2	5,0	7,6	-13,8	398,0
20	Banque Internationale à Luxembourg, Luxemburg	LU0049912065	5,9	5,6	12,2	-17,4	393,3
<b>Kategorie Ausgewogen (maximal 60 Prozent Aktien), 381 Portfolios im Ranking (maximal 381 Punkte)</b>							
1	BLI Banque de Luxembourg Investments*, Luxemburg	LU0430649086	14,5	-1,0	5,5	-11,0	371,5
2	Wave Management, Hannover	DE000A0M08A8	2,7	2,8	3,7	-7,5	349,0
3	Prisma Investment, Frankfurt	DE000A1W9A77	3,0	1,3	6,4	-13,7	330,8
4	DJE Kapital*, Pullach	LU0553164731	5,3	2,7	7,5	-12,5	329,5
5	Oldenburgische Landesbank, Oldenburg	DE000A2DTNFO	4,0	2,8	7,7	-11,6	320,8
6	Sauren Fondsservice*, Köln	LU0313462318	6,7	3,1	6,6	-17,7	320,0
7	Freiburger Vermögens Management, Freiburg	DE000A0NFZR1	0,3	3,3	5,9	-12,3	318,8
8	Volksbank PaderbornHöxterDetmold, Paderborn	DE000A0JELE0	-0,1	2,6	5,0	-13,6	318,3
9	RP Rheinische Portfolio Management, Köln	DE000A0RHEQ5	0,2	0,6	5,5	-14,3	316,8
10	ODDO BHF Asset Management, Düsseldorf	FR0000992042	3,9	2,8	7,7	-17,1	296,3
11	Berenberg, Hamburg	DE000A1C0UM4	-2,0	2,3	5,4	-13,6	292,5
12	GSLP Vermögensverwaltersozietät, Luxemburg	LU0142612901	12,0	4,8	8,6	-17,9	290,5
13	Hypo Vorarlberg Bank, Bregenz	AT0000611132	-0,8	3,7	6,8	-15,1	290,3
14	HypoVereinsbank, München	DE000A0M03X1	-1,6	1,5	6,3	-13,4	289,5
15	Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwalt., München	LU0352153018	4,5	1,8	9,7	-14,8	287,8
16	Metzler, Frankfurt	DE000A1J16W9	-1,4	1,6	6,6	-16,4	273,0
17	Franz Martz & Söhne Private Treuhand, Saarbrücken	LU0950053065	0,5	3,2	8,3	-15,4	272,5
18	Deutsche Bank, Frankfurt	DE0859635202	2,8	4,1	10,1	-15,4	267,0
19	BRW Finanz, Braunschweig	DE000A2H7N99	0,7	3,9	8,6	-16,3	266,0
20	Feri Trust, Bad Homburg	LU0422739531	-1,5	4,0	7,5	-17,8	242,5
<b>Kategorie Defensiv (maximal 40 Prozent Aktien), 326 Portfolios im Ranking (maximal 326 Punkte)</b>							
1	Sauren Fondsservice*, Köln	LU0163675910	2,3	2,2	3,1	-9,8	304,0
2	DJE Kapital*, Pullach	LU0087412390	2,1	0,7	4,9	-8,5	279,8
3	Greiff capital management, Freiburg	DE000A2DTM69	8,3	2,0	5,4	-8,1	278,5
4	Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung, Essen	DE000A0M7WN2	3,4	0,6	5,1	-8,7	278,3
5	EB Sustainable Investment Management, Kassel	DE000A1JU095	4,0	0,7	4,5	-13,6	272,8
6	BLI Banque de Luxembourg Investments*, Luxemburg	LU0048292394	-1,8	0,1	5,3	-8,1	263,5
7	Lazard Asset Management, Frankfurt	FR0013135472	10,2	1,6	6,2	-12,0	253,5
8	Deutsche Bank, Frankfurt	LU0193173076	0,0	1,3	5,3	-13,4	248,0
9	ODDO BHF Asset Management, Düsseldorf	DE000A0D95Q0	-0,4	1,8	5,6	-12,6	247,3
10	Hoerner Bank Aktiengesellschaft, Heilbronn	LU0378037153	1,1	2,5	5,9	-13,1	244,3
11	Flossbach von Storch, Köln	LU1484808933	-2,5	1,6	6,0	-11,2	239,0
12	BRW Finanz, Braunschweig	DE000A2H7N08	3,4	3,3	9,3	-13,7	216,3
13	Bank Julius Bär Deutschland, Frankfurt	DE000A0RKY45	-3,7	2,5	6,4	-13,4	213,3
14	Grossbötl, Schmitz & Partner, Düsseldorf	DE0005117576	0,5	1,7	7,2	-14,7	210,5
15	Freiburger VermögensManagement, Freiburg	DE000A1110H8	-3,9	2,5	6,2	-14,9	201,3
16	Credit Suisse (Deutschland), Frankfurt	LU0439734368	3,1	2,7	8,0	-16,8	191,0
17	Goldman Sachs Asset Management, Frankfurt	LU1057460591	1,7	3,0	9,3	-16,1	191,0
18	Spiekermann & Co., Osnabrück	DE000A1C1QH0	-3,7	2,8	5,7	-17,2	190,8
19	Degussa Bank, Frankfurt	DE0008490673	1,0	6,5	10,8	-26,3	154,3
20	PT Asset Management, Metzingen	LU0260464168	-3,6	2,1	8,8	-18,6	152,3



Analysiert wurden 1264 Fondsdepots von 512 Vermögensverwaltern und Banken, die eine spezielle Lizenz der Finanzaufsicht haben. Damit können die meisten auch millionenschwere Depots nach speziellen Kundenwünschen verwalten. Alle Geldmanager bieten ihre Expertise auch über Fonds an, in die jeder Anleger kleinere Summen einzahlen kann. Der Vergleich der besten Profis über drei Jahre gibt Aufschluss darüber, wer ein gutes Gespür für den Markt in Aufschwung- und Abschwungphasen hat.

<sup>1</sup> nur zur Information, das Ergebnis im laufenden Jahr (Stichtag: 22.2.2023) ist kein Ranking-Kriterium; bei der Wertentwicklung sind jährliche Kosten der Portfolios bereits abgezogen; nur Portfolios ab 20 Millionen Euro Volumen wurden in den Vergleich aufgenommen;

<sup>2</sup> monatliche Schwankungen des Fondskurses um den Mittelwert in Prozent: Je höher die Volatilität (Schwankungsintensität), desto höher ist das Risiko, dass der Anleger Verluste macht, wenn er zum ungünstigen Zeitpunkt verkauft;

<sup>3</sup> gibt an, wie viel Anleger im schlechtesten Fall in den vergangenen drei Jahren (1.1.2020 bis 31.12.2022) verloren hätten, wenn sie zum Höchstkurs gekauft und zum Tiefstkurs verkauft hätten, ausgewertet auf Tagesbasis;

<sup>4</sup> Hälfte der Gesamtpunktzahl für die Rendite aus drei Jahren (1.1.2020 bis 31.12.2022), je ein Viertel der Punkte aus den beiden Risikokennziffern Volatilität und maximaler Verlust. Höchstpunktzahl ist die Gesamtzahl der Portfolios in der jeweiligen Kategorie, theoretisch niedrigster Wert wäre 1;

Portfolios mit negativer Wertentwicklung über drei Jahre mussten über fünf Jahre ein positives Ergebnis nachweisen, um einen Top-Rang zu erklommen;

\* diese Anbieter haben mehrere Fonds in den Top 20 einer Kategorie. Veröffentlicht wird pro Anbieter der beste Fonds; Quelle: MMD Analyse & Advisory, Mountain-View Data; BaFin