

## DRH VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH



Die DRH Vermögensverwaltung in Dresden und Zwickau gehört zu den wenigen erfolgreichen Häusern in den gar nicht mehr so neuen Bundesländern. Der Erfolg hat einen Grund: Man kennt die Kunden!



Das Schweizer Haus im Park des Lingnerschlusses, DRH-Sitz in Dresden

### DAS UNTERNEHMEN

Die DRH Vermögensverwaltung wurde 1998 von drei gebürtigen Zwickauern gegründet. Die jungen Private Banker hatten sich ihre ersten Spuren einst in der ehemaligen Schmidtbank verdient.

Die wohl glanzvollste ostdeutsche unabhängige Vermögensverwaltung verdankt ihren Erfolg zum einen dem Aufstieg Sachsens zum erfolgreichsten Wirtschaftsknoten im Osten. Zum anderen verstehen die gebürtigen Zwickauer ihre Landsleute offenbar besser als importierte Bankprofis. Mit seinen repräsentativen Firmensitzen, etwa hoch über der Elbe im Schweizer Haus im Park des Lingnerschlusses, mit exklusiven Veranstaltungen und mit einem stetigen gesellschaftlichen Engagement, hebt sich DRH deutlich von anderen Geldverwaltern ab. Man hat insbesondere gut daran getan, neben einem soliden Kern- und Anlagegeschäft die Vernetzung von Wohlhabenden durch exzellente Veranstaltungsformate wie etwa den Dresdner Salon gezielt zu fördern.

Lutz Hering und Marco Rumpf sind heute zu gleichen Teilen Eigentümer und Entscheider der Verwaltung. Lutz Hering zeichnet für die Anlagepolitik verantwortlich, Marco Rumpf ist der „Vermögensbegleiter“.

**Bilanzqualität:** Die Bilanzanalyse von Jürgen App weist DRH einen mittleren Platz zu. Bei der Eigenmittel-Relation bleibt man mit 2,17 (Durchschnitt: 3,85) unter, bei Umsatzrentabilität (3,5) und Eigenkapitalrentabilität (3,5) liegt man leicht über beziehungsweise unter dem Schnitt (Durchschnitt: 3,31 bzw. 3,9).

### FAKTEN:

Gegründet: 1998

Assets under Management: 100 Mio. EUR

Mitarbeiteranzahl: 9

### DIE VERWALTUNG IST:

Konservativ und elitär:



Nüchtern und wissenschaftsorientiert:



Verantwortungsbewusst und ethisch:



Hochinnovativ und einzigartig:



### DAS ANGEBOT

Verwaltung (ab 0,5 Mio.)

Family Office (ab 5 Mio.)

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

DRH beschäftigt neun Mitarbeiter an den beiden Standorten Dresden und Zwickau. Vier Personen – allesamt Bankfachwirte – beraten Kunden. Der Kundenkontakt ist vergleichsweise intensiv. Pro Jahr werden bis zu vier Auswertungsgespräche zwischen Vermögenden und Betreuern geführt.

**Interessenkonflikte:** Sehr positiv bewerten wir, dass DRH keine eigenen Produkte (Fonds oder Zertifikate) hat und auch deswegen freier und besser beraten kann. Andererseits werden zwei gebundene Vermittler beschäftigt. Diese von Experten nicht gern gesehene Konstruktion, die häufig mit Verkaufsdruck verbunden ist, bewerten wir hier weniger negativ, denn beide sind seit langem für DRH tätig.

## VERMÖGENSANLAGE

DRH sehen sich als vollständig diskretionär agierende Valueinvestoren. Bei der Frage „wie viel Growth und wie viel Regelgebundenheit“ antworten Sie: „Null“.

**Universum:** Es reicht über die „normalen“ Aktien- und Anleihenmärkte (gerne auch in Frontiermarkets und Schwellenländern) bis zu Zertifikaten. Man investiert in Immobilien und in Mezzanine Finanzierungen. Direktinvestments, Private Equity und Hedgefonds werden gemieden.

**Erträge/Risiko:** Der Anlagestil bringt häufig erstaunlich gute Resultate. Das zeigte sich schon im global in Aktienfonds anlegenden DRH-Universal Fonds. In den elf Jahren seines Bestehens gehörte der Fonds in insgesamt sechs Jahren zur erfolgreicheren Hälfte seiner Peer Group. Für ihre Depotstrukturierung erhielt DRH außerdem von der renommierten Private Banking Prüfinstanz in der Kategorie Portfolio-Qualitätscheck einen Fuchs. Der Statistik-Spezialist Quanvest bezifferte die Ertragsersparung über zehn Jahre auf überdurchschnittliche 60 Prozent.

**Kosten:** Traditionell liegen die Kosten von ostdeutschen Vermögensverwaltern über denen ihrer westdeutschen Kollegen. Das hat Gründe, etwa die durchschnittlich kleineren Assets, die einen höheren Verwaltungsaufwand bedeuten. Mit der Angleichung der Vermögensgrößen (und einiger anderer Faktoren) steigt auch der Druck auf die Margen im Osten. Mit 1,0 Prozent (fix) und einem zehnprozentigen Gewinnanteil für ein gemischtes Eine-Million-Euro-Mandat liegt man nahe dem Durchschnitt. Wir kennen weitere Gebühren-Gebote aus Ausschreibungen, die noch günstiger ausfallen.

## AUSSTRAHLUNG

DRH hat seine Stärken insbesondere in der Ausstrahlung. Das betrifft etwa den Glanz durch Veranstaltungen, zum Beispiel bei exklusiven Liederabenden mit Solisten aus dem Ensemble der Semperoper oder dem Dresdner Salon, bei dem Größen aus Politik (Biedenkopf, Schäuble), internationale Popstars wie Peter Maffay und Bayernmanager Uli Hoeneß zu Gast gewesen sind. Neuerdings kapriziert man sich auch stark auf die Autoindustrie in der traditionellen Autostadt Zwickau und fördert grenzüberschreitende Begegnungen mit Persönlichkeiten aus dem nahen Tschechien.

**Gesellschaftliches Engagement:** Hervorzuheben ist auch das gesellschaftliche Engagement von DRH. Mit der DRH Stiftung Kinderhilfe organisiert und finanziert man schon seit Jahren Projekte für sozial benachteiligte Kinder und Jugendliche aus Sachsen wie etwa Ferien auf dem Fußballcamp von Legende Dixie Dörner.



DRH-Geschäftsführung: Marco Rumpf und Lutz Hering (r.)

## FOKUS DER VERWALTUNG:

Perlentaucherei: 10% (Durchschnitt 20%)

Depotoptimierung: 30% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 30% (Durchschnitt 32%)

Vernetzung: 30% (Durchschnitt 10%)

## AUSZEICHNUNGEN

Private Banker (2017): Excellence Empfehlung

## BEWERTUNG

Gesamt: \*\*\*\*

Unternehmerische Solidität: \*\*\*\*

Beratung: \*\*\*

Performance: \*\*\*\*

Ausstrahlung: \*\*\*\*

## DRH VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Schweizer Haus im Park des Lingnerschlösses

Bautzner Straße 132, 01099 Dresden

Newtonstraße 18, 08060 Zwickau

www.drh.de

Ansprechpartner: Lutz Hering

Lutz.Hering@drh.de

0351 2729 310