



VZ VERMÖGENSZENTRUM GMBH

Wir empfehlen das VZ Vermögenszentrum insbesondere jenen Wohlhabenden, die eine präzise Strukturierung ihres Vermögens im Hinblick auf aktuelle und künftige Lebenslagen wünschen.



VZ-Hauptsitz in München

DAS UNTERNEHMEN

Das VZ Vermögenszentrum ist die 100-prozentige Tochter der Schweizer VZ Holding AG. In der gesamten Gruppe werden mehr als 25 Milliarden Euro verwaltet. Der deutsche Ableger bringt es auf 750 Millionen Euro mit mehr als 3.000 Kundeneinheiten. Man beschäftigt derzeit 66 Mitarbeiter in Deutschland, 35 davon beraten. Das VZ Vermögenszentrum ist ehrgeizig und will weiter wachsen. Das zeigt sich zum Beispiel daran, dass das VZ seit 2017 über eine eigene Depotbank verfügt und in digitale Beratungsleistungen investiert.

VZ-Chef Tom Friess hat mit seinem Kollegen Michael Huber mehrere Bücher unter anderem zum Themen Altersvorsorge und ETFs veröffentlicht. Diesbezügliche Beratungen sind bis heute Schwerpunkte der Verwaltung.

Die Vermögensverwaltung des VZ versteht sich nicht als ledersesselgespicktes Haus alten Schlages, sondern in erster Linie als Depotoptimierer und Begleiter der Vermögenden auf eine eher moderne finanzplanerische Art und Weise, als „nüchterne und wissenschaftsorientierte Einheit“, die dabei Verantwortungsbewusstsein vorlebt und „individuelle Konzepte im Spannungsverhältnis von Rendite und Nachhaltigkeit“ entwickelt. Man zählt Private, Unternehmen und Stiftungen zu seinen Kunden.

Bilanzqualität: Wirtschaftsprüfer App bewertet die Bilanzqualität des VZ als durchschnittlich mit ebensolchen Werten bei Eigenmittel-Relation und Eigenkapitalquote. Bei der Umsatzrentabilität liegt man leicht unter dem Durchschnitt. Wir haben angesichts der Eigentumsverhältnisse keinen Zweifel an der Solidität des Hauses.

FAKTEN

Gegründet: 1999

Assets under Management: 750 Mio. EUR

Mitarbeiteranzahl: 66

FOKUS DER VERWALTUNG

Perlentaucherei: 10% (Durchschnitt 20%)

Depotstrukturierung: 60% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 30% (Durchschnitt 32%)

Netzwerkbildung: 0% (Durchschnitt 10%)

DAS ANGEBOT

Beratung

Honorarberatung

Digitale Vermögensverwaltung (ab 100 EUR)

Stand. Vermögensverwaltung (ab 0,10 Mio. EUR)

Ind. Vermögensverwaltung (ab 0,5 Mio. EUR)

GEBÜHRENMODELLE

Management Fee

Management Fee + Gewinnbeteiligung

All-In

Private Banker

BERATUNGSQUALITÄT

Wir betrachten die Qualifikationen der VZ-Berater mit einer Hochschulquote von über 60 Prozent sowie diversen Zusatzqualifikationen (z.B. 6 CFPs) als überdurchschnittlich. Das Unternehmen verfügt nach allgemeiner Einschätzung insbesondere auf den Gebieten Altersvorsorge, Ruhestands- und Nachlassplanung über besondere Expertise. Mit dem digitalen Anlageberater Vinz hat man diesbezüglich zuletzt eine sehr innovative Alternative präsentiert. Beratungstests fallen unterschiedlich aus: Die Fuchs|Richter Prüfinstanz und (unsere Schwester-Publikation) RenditeWerk zeichneten das VZ für ihre Stiftungsexpertise aus, im Private Banking Test 2020 der Prüfinstanz erzielte man hingegen nur ein „Befriedigend“ in der Beratung.

Interessenkonflikte: Keine eigenen Fonds oder Zertifikate ersparen dem VZ eine Menge möglicher Interessenkonflikte. Ansatzpunkte für Interessenkonflikte ergeben sich nur durch die eigene Depotbank, die Kunden aber nicht annehmen müssen.

VERMÖGENSANLAGEN

Das VZ beansprucht nicht, aus den Kapitalmärkten dieser Welt Rendite-Perlen fischen zu können, die niemand sonst findet. Wohltuend, dass man den Kunden nicht im Zweifel darüber lässt, dass der Mehrwert, den ein ordentlicher Vermögensverwalter seinen Kunden generieren kann, eher durch die passgenaue Risiko-Ertragsstruktur entsteht. Man fühlt sich dabei weder einem besonderen Anlagestil (Growth/Value) noch einem bestimmten Analysefeld (fundamental/technisch) verbunden. Bei allen Angeboten wird nach eigenen Angaben auf ESG-Berücksichtigung geachtet.

Universum: Das VZ bietet seinen Kunden ein eher puristisches Bündel an Anlageklassen, das neben den üblichen Aktien- und Anleihemärkten, Rohstoffe, insbesondere Edelmetalle enthält. Dabei liegt der Fokus auf transparenten, liquiden Anlagen. Auch Immobilien spielen im Rahmen der Vermögensberatung eine Rolle.

Ertrag/Risiko: Über Erträge ist nur wenig bekannt. Man steuert keine Fonds und ist auch nicht bei Wikifolio oder firstfive aktiv. Immerhin ist das VZ bei einigen Performance-Projekten der Fuchs|Richter Prüfinstanz dabei und hat bei den Projekten III und IV per Ende 2019 den Vergleichsindex geschlagen, was nur wenigen Verwaltungen gelungen ist.

Kosten: Die Verwaltung scheint auf den ersten Blick nicht sonderlich günstig. Für ein gemischtes Eine-Million-Euro-Mandat werden 1,46 Prozent All-in verlangt. Allerdings bietet man für dieses Geld auch eine echte All-In: Keine Managementgebühren, keine Ausgabeaufschläge bei Fonds, keine Negativzinsen, keine Depotgebühren, keine Kontoführungsgebühren, keine Zusatzkosten für Steuerunterlagen.

AUSSTRAHLUNG

Die Verwaltung tritt wohltuend nüchtern auf. Das VZ bietet pro Jahr nach eigenen Angaben mehr als 50 Veranstaltungen zu Themen wie Ruhestandsplanung und Geldanlage/Anlagestrategie für Interessierte in verschiedenen Städten an. Hinzu kommen wöchentliche Live-Webinare. Dabei steht die Wissensvermittlung (nicht die Netzwerkbildung) im Vordergrund. Als Beispiele wurden uns etwa eine Veranstaltung in München zum Thema „Sicheres Einkommen und Kapitalerhalt im Ruhestand“ oder „Erfolgreiche Anlagestrategien mit ETFs“ (in Frankfurt) genannt. Künftig werden Veranstaltungen auch hybrid, das heißt als Online- und Präsenztreffen, angeboten.



Ansprechpartner: Christian Lange

AUSZEICHNUNGEN

Institut für Vermögensaufbau (2020): Auszeichnung
Euro-Magazin (2019): Top 10 Finanzberater des Jahres
RenditeWerk Stiftungen (2019/20): Stiftungsexcellence
Fuchs|Richter Prüfinstanz (2020): Stiftungsmanagement 7. Platz

BEWERTUNG

Gesamt: ****
Unternehmerische Solidität: *****
Beratung: *****
Performance: ****
Ausstrahlung: ****

VZ VERMÖGENSZENTRUM GMBH

Maximiliansplatz 12, 80333 München
Benrather Straße 12, 40213 Düsseldorf
Tanusanlage 17, 60325 Frankfurt/M.
Königstraße 39, 90402 Nürnberg
www.vzde.com

Ansprechpartner: Christian Lange
christian.lange@vzde.com
089 288 11 70