



Unabhängiges Porträt

## VALUE EXPERTS VERMÖGENSVERWALTUNGS AG

Die Value Experts Vermögensverwaltungs AG ist ein Unternehmen, das solide verankert ist, wächst und weiter wachsen will. Das Ziel lässt sich nur umsetzen, wenn die Qualität der Dienstleistung sehr hoch bleibt. Darauf können Kunden vertrauen.



Das Team der  
Value Experts  
Vermögensverwaltung

### DAS UNTERNEHMEN

So klar wie keine andere der hier vorgestellten Verwaltungen sieht sich Valexx als „eine verantwortungsbewusste Verwaltung, die Werte vorlebt und zusammen mit ihren Mandanten individuelle Konzepte im Spannungsverhältnis von Rendite und Ethik entwickelt.“ Für ein Haus, das seine Wurzeln im genossenschaftlichen Bankensektor hat, ist das eigentlich wenig verwunderlich. Valexx ist der Rechtsnachfolger der Volksbank Vermögensverwaltungs GmbH, die aus dem genossenschaftlichen Zusammenhang 1996 gegründet und 2006 im Wesentlichen von ihrem Vorstandsmitglied Wilhelm Rickmann, einem in der Volksbankengruppe verwurzelten Banker, übernommen wurde. 2012 rückte Mirko Albert an die Unternehmensspitze. Er war mit einem Team von der Dresdner Bank gewechselt und hat das Unternehmen, fokussierter aufgestellt, auf einen veritablen Wachstumskurs geführt, der nach dem Erwerb der Mehrheit durch die Hannoversche Volksbank nochmals an Fahrt gewann. Man hat heute zusätzlich zum Standort in Beckum Filialen in Hannover, Bielefeld, Kiel, München und Traunstein und sucht nach weiteren Opportunitäten. Das Haus verwaltet mit 48 Mitarbeitern mehrere hundert Mandanten und ein Vermögen von rund 650 Mio. Euro. Passend zum Typ fokussiert man sich weniger auf die Perlentaucherei und sieht sich stattdessen ganz überwiegend (mit dem Einsatz von jeweils 40% der Ressourcen) als Depotstrukturierer und Vermögensbegleiter.

**BILANZQUALITÄT:** Im Bilanz-Test der App-Wirtschaftsprüfung schneidet Valexx mit einem durchschnittlichen Platz ab. Alle drei Kennziffern verfehlen zwar die Durchschnittswerte unseres Rankings, mit neun Punkten liegt die Klassifizierung aber insgesamt im soliden Bereich. Zu beachten ist in dem Zusammenhang auch die beruhigende Eigentümerstruktur mit der Volksbank Hannover als Mehrheitseigner.

### FAKTEN:

Gegründet: 1996  
Assets under Management: ca. 650 Mio. EUR  
Mitarbeiteranzahl: 48

### FOKUS DER VERWALTUNG

Perlentaucherei: 10% (Durchschnitt 20%)  
Depotstrukturierung: 40% (Durchschnitt 38%)  
Begleitung: 40% (Durchschnitt 32%)  
Netzwerkbildung: 10% (Durchschnitt 10%)

### DAS ANGEBOT

Vermittlung  
Beratung  
Ind. Vermögensverwaltung (ab 0,5 Mio. EUR)  
Inst. Vermögensverwaltung (ab 5 Mio. EUR)  
Family Office (ab 10 Mio. EUR)

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

Von den 48 Mitarbeitern der Valexx beraten 38 Personen. Diese Berater befinden sich überwiegend im Angestelltenverhältnis. Etwa ein Drittel von ihnen sind noch sogenannte vertraglich gebundene Vermittler. Die gelten im Allgemeinen als abschlussorientiert. Dazu trägt die überwiegend erfolgsorientierte Entlohnungsstruktur bei. Valexx will den Anteil der vertraglich Gebundenen weiter senken. Zu bedenken ist auch, dass Valexx mit einem erheblichen Anteil der Kunden einen Beratervertrag (statt Vermögensverwaltungsvertrag) geschlossen hat, also die Abstimmung bei jeder Transaktion im Mittelpunkt steht. Die Berater der Valexx, nach Unternehmensangaben alle mit „mehr als zehn Jahren Erfahrung in der Branche“, sind aus unserer Sicht solide qualifiziert und teils auch mit finanzplanerischer Expertise (HFB-Studium) ausgestattet. Als starke Berater gelten etwa der Financial Planner und Absolvent der Hochschule für Bankwirtschaft, Mario Drotschmann sowie der Diplom-Wirtschaftsjurist und Certified Financial Manager (DVFA) Benjamin Betz. Positiv hervorzuheben ist die vorherrschende Abrechnungsart der All-In-Gebühr, in der die einzelnen Kosten zusammengefasst sind und die keine (bedenklichen) Anreize etwa für zusätzliche Transaktionen bietet. Uns gefällt auch die Einbettung in den genossenschaftlichen Bankensektor, die eher als verkaufsdruckmindernd gelten darf.

## VERMÖGENSANLAGE

Für Valexx spricht, dass auch institutionelle Anleger ihre Dienstleistungen (etwa in Form von Spezialfonds) nutzen. Die Profis gelten gemeinhin als besonders fordernd und kritisch, insbesondere, was die Disziplin der Strategiemsetzung und Einhaltung der vereinbarten Anlagerestriktionen angeht.

**Universum:** Neben den üblichen Aktien- und Anleihenbereichen investiert Valexx in Rohstoffe, insbesondere Edelmetalle und – in vielen Formen – in Immobilien. Angeboten werden auch vorbörsliche und direkte Unternehmensbeteiligungen, der direkte Edelmetallerwerb und Nachhaltigkeitsstrategien. Die letztgenannte Orientierung scheint gerade mit Hinblick auf den Mehrheitseigner von Valexx aussichtsreich, sind doch auch GLS- oder Umweltbank genossenschaftliche Institute.

**Ertrag/Risiko:** Die Beurteilung des Ertragspotenzials fällt schwer. Uns liegen Vergleichsergebnisse aus dem Haus Valexx vor, die ein überdurchschnittliches Bild ergeben.

**Kosten:** Wer eine Million Euro anlegt und ein risikogemäßigtes gemischtes Mandat will, muss mit einer Fix-Gebühr von einem Prozentpunkt (inkl. MwSt.) rechnen. Für ein All-In Gebührenpaket werden 1,15 Prozent des angelegten Kapitals fällig.

## AUSSTRAHLUNG

Valexx hat in seinen Räumen in Hannover, dem faktischen Hauptsitz der Gesellschaft, eine kleine eigene Kunstsammlung und führt mehrmals jährlich interessante Veranstaltungen durch, zum Beispiel die Reihe „Kapital, Kunst und Kulinarik“, auf der in den lichten Räumlichkeiten der Dependence etwa Chefvolkswirte neben Künstlern und Köchen die teilnehmenden Kunden unterhalten und die Netzwerkbildung anregen. Uns gefällt, dass sich Valexx als eine der wenigen Vermögensverwaltungen öffentlich dafür eingesetzt hat, die Regulierung der Finanzdienstleistung im Sinne des Verbraucherschutzes zu entwickeln. Mirko Albert, auch das mag etwas aussagen, ist Ehrenrichter am Landgericht Hannover, war Dozent an der Bankakademie und ist Mitglied in verschiedenen wohltätigen Organisationen wie einem Kinderhospiz.



Mirko Albert, Vorstand

---

## GEBÜHRENMODELLE

Management Fee

Management Fee + Gewinnbeteiligung

All-In

---

## BEWERTUNG

Gesamt \*\*\*\*

Unternehmerische Solidität: \*\*\*\*

Beratung: \*\*\*

Performance: \*\*\*\*

Ausstrahlung: \*\*\*\*

---

## VALUE EXPERTS

### VERMÖGENSVERWALTUNGS AG

Oststraße 1, 59269 Beckum

Landschaftstraße 2, 30159 Hannover

Mittelstraße 50, 33602 Bielefeld

Bollhörnkai 1, 24103 Kiel

Nymphenburger Str. 4, 80335 München

Bahnhofplatz 4, 83278 Traunstein

www.valexx.de

Ansprechpartner: Mirko Albert

M.Albert@valexx.de

0511 47 39 09 0