

Cash. Immobilien
Versicherungen
Investmentfonds
Geschlossene Fonds
Berater/Vertriebe
Recht & Steuern

Cash.

DAS KAPITALANLAGE-MAGAZIN



ABGELTUNGSSTEUER

- Warum Sie mit Mischfonds auf Dauer richtig liegen

FERIENIMMOBILIEN

- Die lukrativsten Standorte an der Ostsee

GESCHLOSSENE FONDS

- Deutsche Immobilien vor dem Comeback

VERSICHERUNGEN

- Warum die neue Kostenquote für Verwirrung sorgt



IM INTERVIEW:

Carsten Maschmeyer,
AWD-Vorstandschef

„Wir wollen die Nr. 1
im Vorsorgemarkt
werden.“

Versicherungen

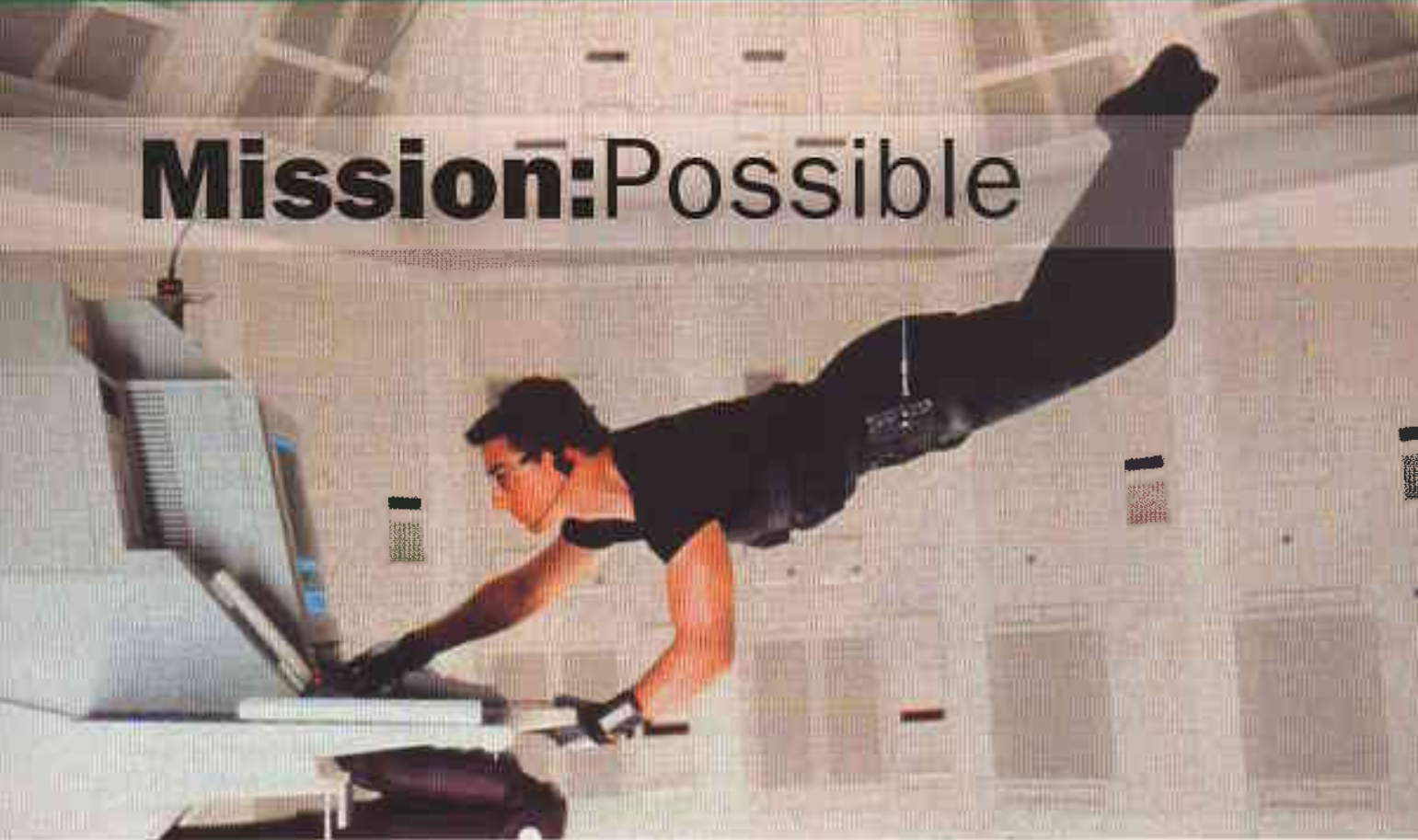
Rente vom Chef

Betriebliche Altersvorsorge –
so können Sie Ihren
Lebensabend
genießen. Seite 60



Zahlen, Daten, Fakten
**Hitliste der
Finanzvertriebe**
Die Tops & Flops der Branche. Ab Seite 128

Mission: Possible



2007 war kein überragendes Jahr für die **Finanzvertriebe**. Zwar haben sie ihre Mission erfüllt und in der Summe ein **moderates Plus** erwirtschaftet. Auch künftig sind Zuwächse noch immer möglich, allerdings wird es mehr Energie und Konzentration als je zuvor erfordern, um diese zu erzielen.

Anne-Katrin Schulz
schulz@cash-online.de

Bei einer Steigerung ihrer Provisionserlöse von 3,57 Milliarden Euro (2006) um insgesamt 6,9 Prozent auf 3,95 Milliarden Euro im vergangenen Jahr können Deutschlands Vertriebe entspannt zurückblicken. Allerdings kommt dieses Ergebnis nicht annähernd an die Zuwachsrate des Vorjahres (14,43 Prozent) heran. Somit befürchten viele Marktteilnehmer, dass es in 2008 einen Abwärtstrend geben könnte. Anlass dieser Sorge sind vor allem die gesetzlichen Regulierungen wie die EU-Versicherungsvermittlerrichtlinie (22. Mai 2007) und die EU-Finanzmarkttrichtlinie MiFID (1. November 2007), die das vergangene Jahr bestimmten und sich auch auf die nähere Zukunft auswirken werden. Hinzu kommen die Reform des Versicherungsvertragsgesetzes (VVG) Anfang 2008 und die damit verbundene Informationspflichtenverordnung für mehr Kostentransparenz zum 1. Juli (siehe dazu auch Artikel Seite 66). Große Hoffnung setzt die Branche weiter auf den Markt der Altersvorsorge, der im vergangenen Jahr der Wachstumstreiber für das Gros der Unternehmen war.

Doch um Riester, Rürup und Co. an den Bürger zu bringen, ist eine entsprechend große Zahl qualifizierter Vermittler nötig. Und dort sehen etliche Marktteilnehmer des Pudels Kern für die Entwicklung der kommenden zwei Jahre: Wie viele Vermittler werden bis Ende 2008 im Vermittlerregister

eingetragen sein und weiter ihren Beruf ausüben können? Und wie groß ist dann der Anteil der Ausschließlichkeitsvertreter darunter? Setzt sich die aktuelle Tendenz fort, wonach etwa 141.000 gebundene Agenten und gerade mal 30.000 ungebundene Vermittler tätig sind, wird der Kampf um gute Vertriebler in eine noch härtere Etappe gehen.

128 Finanzvertriebe in der Marktübersicht

Die **Cash**-Hitliste der Vertriebe ist branchen- und medienweit die einzige Marktübersicht ihrer Art. Zum 19. Mal in Folge zeigt sie seit ihrem ersten Erscheinen 1990, welche Player sich mit welchem Erfolg im Markt behaupten. Erstmals konzentriert sich **Cash** ausschließlich auf die Allfinanzvertriebe sowie die Spezialisten für geschlossene Fonds, Immobilien und Immobilienfinanzierung, Investmentfonds und Versicherungen, die auf den folgenden zehn Seiten gelistet sind. Das Ranking der Pools und Verbünde wird gesondert in **Cash** 9/2008 (erscheint am 14. August) aufgeführt werden. Insgesamt ha-

Diese Unternehmen (Auswahl) machten keine Angaben zu ihren Provisionserlösen:

(In Klammern: Platz in letztjähriger Hitliste, Provisionserlöse 2006)

Allfinanzvertriebe: GKM AG, Kelheim-Kapfelberg (Platz 8; 57,35 Mio. Euro); FG Finanz Service AG (Platz 10; 30,8 Mio. Euro); Qualit GmbH & Co KG, Bottrop (Platz 20, 9,3 Mio. Euro); CuP-Invest Versicherungsmakler GmbH, Wildeshausen (Platz 43; 2 Mio. Euro); Capital Management & Consulting GmbH, Asbach (Platz 59; 0,85 Mio. Euro); Preuß Wirtschaftsberatung AG, Passau (Platz 61; 0,76 Mio. Euro)

Spezialvertriebe: Rentadomo Fondsverwaltung GmbH, Berlin (Platz 11; 2,6 Mio. Euro)

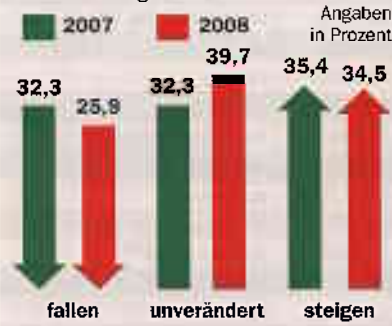
Zum zweiten Mal in Folge verweigert haben: finanzoptimierung.de, Northheim; Deutsches Beratungsforum für Geld und Vermögen, Regensburg; Hartmann und Partner Finanzmanagement GmbH, Rendsburg; GK Finanz AG, Bad Mergentheim; IFF AG, Hof.

ben 128 Vertriebe an der Befragung teilgenommen, das sind elf mehr als im Vorjahr. 42 Teilnehmer (23,5 Prozent mehr als in 2007) haben ihre Ergebnisse durch Bilanzen, Geschäftsberichte oder Bestätigungen von Steuerberatern oder Wirtschaftsprüfern testieren lassen. Diese sind innerhalb der Listen grün ausgewiesen. Zur Belohnung für mehr Transparenz erhalten diese Unternehmen eine gesonderte Darstellung (siehe Tabelle rechts).

Anders als in den vergangenen Jahren hat **Cash** dieses Mal keine Unternehmen geschätzt. Weil beispielsweise FinanceScout24 AG, Hamburg, seit Ende 2007 die Strategie verfolgt, nicht mehr auf Vermittler, sondern auf den Direktvertrieb zu setzen, ist eine Platzierung im **Cash**-Ranking obsolet ge-

Erwartung Provisionsentwicklung

Verglichen mit 2007 erwarten deutlich mehr Vertriebe, dass die **Provisionen gleich bleiben** werden. Dagegen rechnen weniger mit fallenden Werten.



Quelle: Cash.

worden. Was bleibt, sind jedoch die „Verweigerer“, die partout keine Zahlen liefern wollen und deshalb in einem gesonderten Kasten aufgeführt werden (siehe Kasten linke Seite).

Auch in diesem Jahr wurden wieder die führenden Köpfe der deutschen Finanzvertriebsbranche nach ihren Erwartungen, Einschätzungen und kritischen Anmerkungen befragt. Die Ergebnisse sind in den zahlreichen Statements der Artikelstrecke zu lesen. Die Prognosen für das aktuelle Jahr 2008 sind zweigeteilt: Während viele Teilnehmer eine Konsolidierung unter den Gesellschaften befürchten sowie mit einem Schwund an Vermittlern und folglich auch mit Umsatzeinbußen rechnen, erkennen andere eine einmalige

Testierte Provisionserlöse

Alle transparenten Unternehmen auf einen Blick: Allfinanz- und Spezialvertriebe

Rang	Gesellschaft/Vertrieb	Provisionserlöse 2007 in Mio. Euro	Provisionserlöse 2006 in Mio. Euro	Veränderung zu 2006 in Prozent	Internet www.
1	Deutsche Vermögensberatung AG	1035,90	891,80	16,2	dvag.com
2	AWD Holding AG	738,10	703,40	4,9	awd-gruppe.de
3	MLP AG	502,20	481,22	4,4	mip.de
4	Postbank Finanzberatung AG	326,00	316,00	3,2	postbank.de
5	OVV Holding AG	246,20	213,30	15,4	ovv.ag
6	Bonnfinanz AG	95,10	93,50	1,7	bonnfinanz.de
7	Interhyp AG	88,60	70,60	25,5	interhyp.de
8	Telis Finanz AG	66,20	57,50	15,1	telis-finanz.de
9	Impuls Finanzmanagement AG	61,85	56,12	10,2	impulsonline.de
10	eFonds 24 GmbH/eFonds Group	60,20	43,10	39,7	efonds24.de
11	ascent AG	47,90	37,10	29,1	ascent.de
12	Infinus Vertrieb & Service AG	44,60	28,80	54,9	infinus.de
13	Plansecur	26,34	24,98	5,4	plansecur.de
14	Feedback AG	17,90	14,01	27,8	feedback.de
15	Brenneisen Capital AG	17,60	14,21	23,9	bcag.de
16	Finum.Finanzhaus AG	16,93	16,35	3,5	finumfinanzhaus.de
17	ZBI Vertriebskoord. GmbH & Co. KG	16,10	7,05	128,4	zbi-immobilienfonds.de
18	ZSH GmbH Finanzdienstleistungen	15,86	16,10	-1,5	zsh.de
19	European Primes AG	15,60	20,90	-25,4	european-primes.com
20	FVD GmbH	15,58	15,85	-1,7	fvd-dieVermögensberater.com
21	SRQ FinanzPartner AG	13,64	11,18	22,0	srq-online.de
22	Complex Finanz GmbH	11,13	10,40	7,0	complex-finanz.de
23	fairvesta GmbH	10,63	3,70	187,3	fairvesta.de
24	EFC AG	9,81	8,75	12,1	efc.ag
25	RWS Vermögensplanung AG	9,14	8,17	11,9	rws.de
26	factum Immobilien AG	7,91	8,20	-3,5	factum-ag.de
27	German Capital Management AG	7,78	7,76	0,3	gecam.de
28	BVF GmbH	6,80	7,00	-2,9	bvf-online.de
29	Profil Partner AG	5,94	5,63	5,5	profil-partner.de
30	Teuff equity partner gmbh	5,40	2,35	129,8	teuff.com
31	mercurion AG	4,25	4,34	-2,1	mercurion.de
32	PCI Porath Consult GmbH & Co. KG	3,33	2,57	29,6	porathconsult.de
33	BSC GmbH	3,14	2,40	30,8	bsc-gmbh.com
34	Global Vermögensberatung AG	3,13	2,96	5,7	global-gruppe.de
35	Fimatrix AG	3,01	1,93	56,0	fimatrix.de
36	V & F Treuhand GmbH	2,70	1,62	66,7	vtreuhand.de
37	Korpiuhn und Partner GmbH	1,40	1,11	26,1	korpiuhn.de
38	Concept Finance GmbH	1,38	0,87	58,6	concept-finance.de
39	IVM GmbH	0,96	0,93	3,2	ivm-online.net
40	Germania Vermögensanlagen AG	0,83	0,98	-15,3	germania.de
41	Gentgen Finanz GmbH	0,59	0,68	-13,2	gentgen-finanz.de
42	Finaro AG	0,49	-	neu	finaro.de

Chance, sich mittels Qualität und einer modernen technischen Infrastruktur zu behaupten. Trotz des vom Gesetzgeber herbeigezwungenen Wandels glauben mit 25,9 Prozent weniger Unternehmen als noch in 2007, dass die Provisionen sinken werden. Allerdings rechnen umso mehr damit, dass diese stag-

nieren. Etwas mehr als ein Drittel (34,5 Prozent) ist optimistisch und erwartet steigende Provisionen (siehe Grafik).

Klar ist allenfalls: Der Wettbewerbsdruck hat sich deutlich erhöht. Ob es eine mögliche Mission ist, ihm standzuhalten, werden Sie in einem Jahr von **Cash** erfahren.

Peter Kimmig

Geschäftsführer FBV GmbH, Oberkirch

Nach Umsetzung der EU-Vermittlerrichtlinie und Einführung des neuen VVG stelle ich keine Verbesserung für Kunden fest. Für Vermittler allerdings sind Beratungen und Abschlüsse zeitintensiver und es wird unnötig viel Papier verbraucht. Gesellschaften haben Mehraufwand mit dem Policieren. Insgesamt wird das Produkt Sachversicherungen dadurch für Kunden teurer.

Sven Hagel

Geschäftsf. Gesellschafter BSC GmbH, Kronach



Wir erleben derzeit eine rasante Konsolidierung im Markt hin zu größeren Einheiten einerseits und eine starke „Sturmphase“ in der Bankenbranche andererseits – beides sind für unser Geschäftsmodell sehr zuträgliche Faktoren.

Albert A. Gellrich

Vorstandsmitglied European Primes AG, Nördlingen

Die Finanzdienstleistungsbranche hat schwierige Zeiten hinter sich, aber auch noch vor sich. Viele Vermittler sind den Anforderungen nicht mehr gewachsen und haben bereits aufgegeben. Auch eine erheblich gestiegene Anzahl von Insolvenzen war zu verzeichnen. Für 2009 rechnen wir mit einem weiteren Rückgang der Anzahl der Finanzdienstleister.

Allfinanzvertriebe

geordnet nach Provisionserlösen 2007 (In- und Ausland)

Rang	Gesellschaft/Finanzvertrieb	Provisionserlöse 2007 in Mio. Euro	Veränderung zu 2006 in Prozent	Anzahl der Mitarbeiter ¹⁾	Telefon	Internet www.
1	Deutsche Vermögensberatung AG, Frankfurt	1035,90	16,2	33851	069/23840	dvag.com
2	AWD Holding AG, Hannover	738,10	4,9	6439	0511/90205430	awd-gruppe.de
3	MLP AG, Wiesloch	502,20	4,4	2613	06222/3081135	mlp.de
4	Postbank Finanzberatung AG, Bonn ²⁾	326,00	3,2	4200	0228/92070000	postbank.de
5	OVB Holding AG, Köln	246,20	15,4	4765	0221/2015288	ovb.ag
6	Bonnfinanz AG, Bonn	95,10	1,7	1145	0800/2666346269	bonnfinanz.de
7	Telis Finanz AG, Regensburg	66,20	15,1	509	0941/60220	telis-finanz.de
8	Infinus Vertrieb & Service AG, Dresden	44,60	54,9	481	0351/31220000	infinus.de
9	Cortal Consors S A. Niederl. Deutschland, Nürnberg	44,00	12,8	200	0911/3690	cortalconsors.de
10	Global Finanz AG, Bonn	36,35	5,5	372	0228/9704100	global-finanz.de
Summe Allfinanz Top 10:		3.134,65	9,6	54.575		
11	Plansecur, Kassel	26,34	5,4	270	0561/9355150	plansecur.de
12	A S I Wirtschaftsberatung AG, Münster	18,40	2,8	124	0251/21030	asi-online.de
13	Finum.Finanzhaus AG, Essen	16,93	3,5	569	0201/8941190	finumfinanzhaus.de
14	ZSH GmbH Finanzdienstleistungen, Heidelberg ³⁾	15,86	-1,5	94	06221/837215	zsh.de
15	FVD GmbH, Hamburg	15,58	-1,7	669	040/555029610	fvd-dievermoegensberater.com
16	SRQ FinanzPartner AG, Berlin	13,64	22,0	117	030/8562130	srq-online.de
17	Compexx Finanz GmbH, Regensburg	11,13	7,0	606	0941/568150	compexx-finanz.de
18	Finanz-Union Vermittlungs AG, Nordhorn	10,60	5,0	83	05921/80600	finanz-union.de
19	EFC AG, Frankfurt	9,81	12,1	220	069/8080660	efc.ag
20	RWS Vermögensplanung AG, Hannover	9,14	11,9	427	0511/902560	rws.de
21	FPG GmbH, Bayreuth	8,70	64,2	278	0921/7454090	fpg-gmbh.de
22	FinancePlan+ Finanz- u. Vers. makler GmbH, Reutlingen	8,46	23,7	197	07121/144940	financeplanplus.de
23	BVF GmbH, Rochlitz	6,80	-2,9	250	03737/49140	bvf-online.de
24	accaris financial planning AG, Hamburg	6,70	-24,8	28	040/5477730	accaris.de
25	ForumfinanzVermögensberatung-Vermittlung AG, Bonn	6,40	4,9	247	0228/62920	forumfinanz.de
26	Nobella AG, Hamm	6,10	19,6	120	02381/915980	nobella-ag.de
27	dima24.de Direkt Anlage Beratung GmbH, Unterföhring	5,41	27,9	25	0800/2425000	dima24.de
28	Teufl equity partner gmbh, Forstinning	5,40	129,8	105	08121/223890	teufl.com
29	PAN GmbH, Dinslaken	5,20	6,1	155	02064/828872	panorga.de
30	NWF Finanzconsulting GmbH & Co KG, Osnabrück	5,10	1,0	62	0541/338690	nwf-os.de
Summe Allfinanz Top 30:		3.346,35	9,5	59.221		
31	AVA AG, Grünwald	4,50	2,3	36	089/41959511	ava-ag.de
32	mercurion AG, Düsseldorf	4,25	-2,1	19	0211/5502360	mercurion.de
33	die Financial Architects AG, Geislingen	4,10	20,6	34	07433/2608240	die-fa.de
34	KSG AG, Kaiserslautern	3,51	-34,8	130	0631/35280	ksg.ag
35	Four Gates AG, Dresden	3,35	109,4	150	0351/8211664	fourgates.de
36	BSC Neutrale Allfinanz Vermittlungs GmbH, Kronach ⁴⁾	3,14	30,8	42	09261/962860	bsc-gmbh.com
37	Global Vermögensberatung AG, Wiesbaden	3,13	5,7	42	0611/5801116	global-gruppe.de
38	Fimatrix AG, München	3,01	56,0	14	089/27825452	fimatrix.de
39	Pegasus Finanz AG, Tittling	2,60	8,3	50	0850/44190	pegasusfinanzag.de
40	Finanz Service Bielefeld GmbH & Co. KG, Bielefeld	2,42	33,0	66	0521/5575590	finanz-service.com
41	Hesse & Partner GmbH & Co., Bremen	2,10	61,5	10	0421/499820	hesse.de
42	Loyas Private Finance AG, Hamburg	2,05	-18,7	22	040/888890	loyas.de
43	Südwest Concept OHG, Stuttgart	2,01	-3,4	5	0711/6581590	suedwest-concept.de
44	profundo GmbH, Stuttgart	1,64	2,5	38	0711/61554019	profundo.de
45	Korpuhn und Partner GmbH, Marl	1,40	26,1	50	02365/43700	korpuhn.de
46	Pro Vision Group GmbH, Wittenberg	1,38	29,0	81	03491/429893	pro-vision-group.com
46	Concept Finance GmbH, Leipzig	1,38	58,6	28	0341/3373230	concept-finance.de
48	Plus Konzept Vermögensberatung, Kirchlengern ⁵⁾	1,34	10,7	12	05223/992970	pluskonzept-owl.de
49	Atlanta Capital Consulting GmbH, Hannover	1,32	41,9	217	0511/53029750	atlanta-capital.de
50	Colonial Consulting GmbH, Bad Segeberg	1,30	24,7	16	04551/96976	colonial-consulting.de
51	finax Finanzplanung GmbH, Hannover	1,23	13,9	43	0511/85626920	finax.de
52	M & W Finanzoptimierung GmbH & Co. KG, Berlin	1,20	26,3	15	030/4050960	mwoptimierung.de
53	FBV GmbH, Oberkirch	1,10	0,0	16	07802/925290	fbv-kimmig.de
54	Hanse Allfinanz-Vermittlungsges. mbH, Rostock	1,07	-12,3	20	0381/405370	hanse-allfinanz.de
55	V-Plus AG, Augsburg	1,00	25,0	6	0821/748070	vplusag.de

Grüne Zahlen stehen für testierte Ergebnisse. ¹⁾ in der Regel haupt- und nebenberufliche Berater ohne Backoffice ²⁾ inklusive der Provisionserlöse der BHW Immobilien GmbH; Anzahl Mitarbeiter nur Hauptberufliche ³⁾ abweichendes Geschäftsjahr (April 2007 bis März 2008) ⁴⁾ abweichendes Geschäftsjahr (März 2007 bis Februar 2008) ⁵⁾ Umfirmierung zum 1. März 2008 – Zahlen betreffen NWF-OWL e K.

Fortsetzung auf Seite 130