

**-Auszug-**  
aus „Private Banker Das Vermögensverwalter eMagazin“  
Sonderausgabe 2017

## Private Banker

Exzellenz – Südostdeutschland



## PSM VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH LANGEN V. D. GOLTZ, DR. PRINZ UND PARTNER

Die PSM-Vermögensverwaltung ist eine der ältesten unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland mit klarem Profil.

### UNTERNEHMEN

**GESCHICHTE:** PSM ist eine klar profilierte Vermögensverwaltung. Eckart Langen von der Goltz hat das Unternehmen in München 1965 gegründet und eine Vermögensverwaltung alter Schule geprägt, die im Vermögenserhalt die höchste Pflicht sieht. Ganz und gar nicht konservativ ist hingegen die Makroökonomie, die Eckart Langen von der Goltz vertritt. So verteidigt er zum Beispiel die aktuelle Notenbankpolitik des hyperbilligen Geldes als einzige Chance, der krisenhaften Gesamtverschuldungslage zu entkommen.

**BERATUNGSQUALITÄT:** Von den 18 Mitarbeitern besitzen 7 einen Hochschulabschluss. Die meisten sind seit Jahrzehnten im Unternehmen. Auch damit stellt PSM viele unabhängige Mitbewerber in den Schatten.

**DIE BILANZANALYSE (APP-AUDIT):** PSM kommt auf eine Gesamtpunktzahl von 13 Pkt. und liegt damit in der Spitzengruppe des Exzellenzbereichs.

**PERFORMANCE:** Der Anlagestil folgt einem klassisch-fundamentalen Ansatz. Auf Basis einer makroökonomischen Analyse (vor allem Geldpolitik) bevorzugen die Münchener bei der Titelselektion eher Einzeltitel und ETFs (statt aktiver Fonds) sowie Wertpapiere gewinnstarker (wachstumsstarker) und großkapitalisierter Unternehmen, die nach üblichen Kennziffern gefiltert werden.

PSM schließt in der firstfive-Rangliste der konservativen Depotklasse bei der Performance häufig überdurchschnittlich ab. Auf der Website von PSM finden sich darüber hinaus drei ältere, überdurchschnittlich ausgefallene Ertragsbestätigungen von verschiedenen Banken, bei denen PSM (Fonds-)Depots führte.

**KOSTEN:** Die Verwaltungsgebühr für ein 1-Million Euro Balanced Mandat gibt PSM mit durchaus günstigen 0,9% an.

### GESELLSCHAFTLICHE WIRKUNG

**REPUTATION:** PSM ist eine Marke. „Vor denen habe ich Respekt wegen ihrer klaren Ausrichtung“ (Kollege). „Wer sich die große Katastrophe vorstellen kann und dafür vorsorgen will, ist bei PSM richtig“ (Consultant). Von den Fuchsbriefen wurde 2008 per Urkunde bestätigt: „Turbulente Börsenzeiten sind gute Zeiten für PSM-Kunden.“ Beim Elite-Report sind die Münchener als eine der wenigen unabhängigen Verwaltungen auch für 2017 wieder mit der Höchstnote „Summa cum laude“ bedacht worden.

**VERANSTALTUNGEN:** Auf mehr als 20 Veranstaltungen pro Jahr referieren Eckart Langen von der Goltz und seine Partner sehr eindrucksvoll die Lage der Welt.

**EMPFEHLUNG:** Nicht nur positive Einschätzungen etwa bei Performance und Solidität, sondern mehr noch das klare Profil und Entschiedenheit sprechen für die Einordnung in die Exzellenzgruppe. Wir empfehlen PSM Vermögenden, die keine Experimente, aber klare Kanten mögen. Dabei schadet eine konservative Grundeinstellung sicher nicht.