



plus Expertenrat

Die Elite der Vermögensverwalter

im deutschsprachigen Raum

*FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
wieder mit Höchstnote ausgezeichnet*



Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2020

Handelsblatt
Elite Report Edition



Für Sie gesucht, für Sie gefunden

Nur wer intensiv sucht, der findet den passenden Vermögensverwalter. Zwischen Wollen und Können liegen wie immer Welten. Ja, viele versprechen Vermögensverwaltung, doch nur wenige sind in der Lage, Kunden mit all ihren Wünschen abzuholen, um sie dann umfassend betreuen zu können.

Die Profile des Vermögensverwalters müssen wie die Grunddisziplin als erkennbare Systematik überzeugen. Nur so kann Akkuratess und Zuverlässigkeit übergreifend »fassbar« werden. Klar ist, dass man sich aufmerksam für den Kunden engagiert. Das ist eine Frage des Respekts und des Anstands. Zudem sind die Anlagethemen plastisch zu schildern, ohne die Risiken zu verschweigen. Wer nur von den Chancen spricht, geht an der Realität bewusst vorbei. Wissen wir doch alle, dass Ehrlichkeit im Gespräch das Fundament einer Zusammenarbeit stärkt und damit Sicherheit und Vertrauen bildet. Diese sensiblen Arbeiten machen aus einem Dienstleistungsmandat eine Partnerschaft, die weit über das Kapital hinaus Anteilnahme und Betreuung ermöglicht. In diesem Aspekt steckt ein Großteil der Vorsorgethematik, also auch der Verantwortungsübernahme. So wird Zukunft stressfrei. Das ist die menschliche Seite, die besonders für Senioren erwartet wird.

In all den übergreifenden Themenkomplexen ist die Suche nach Qualität ein Muss. Und sie verlangt tiefgehende Recherchen und Praxisanalysen bis hinein in die Bilanzbetrachtung. Eine wirklich aussagekräftige Benotung lebt von diesem Aufwand. Natürlich haben in dem vergangenen Test- und Prüfungsjahr, neben unserer Fachredaktion, auch die Leser eine große Rolle gespielt, die alle persönlich einen neuen Vermögensverwalter finden wollten. Jeder von ihnen – es waren 125 – hat fünf Adressen erhalten, sie aufgesucht und über diese Beratungserlebnisse berichtet. Wir waren erstaunt über die Treffgenauigkeit, die sich mit unseren Bewertungen weitgehend deckte. Darüber hinaus initiierten wir im Auftrag von anderen Lesern zig Vermögensausschreibungen, holten also konzeptionelle Angebote ein. Die Auswertung stellte gute und schlechte Eindrücke bloß. Ein weiteres Element – unter vielen anderen – lieferte unser Gutachter, der Leserdepots unter die Lupe nahm und zum Teil deutliche Fehler herausfand. Selbst der kleine schmutzige Trick »doppelt kassiert«, in den Reportings lyrisch umschrieben, entging unserem Controller nicht.

Wir danken allen Lesern für ihr Engagement. Und wir haben sie gerne auf ihrem Weg zu einer neuen Qualitätsadresse unterstützt.

Gebote – Verbote ... Maßarbeit ist gefordert, denn die persönlich individuell vereinbarte Vermögensverwaltung folgt immer den Vorgaben des Kunden. Ein weites Feld, auf dem die unterschiedlichsten Anlagen Erfolg bringen sollen. Leider stören Missverständnisse nicht selten die Beziehung, wenn von Beginn an aneinander vorbeigeredet wurde und die Präzision auf der Strecke blieb.

Die Wünsche des Kunden lassen sich in aufgeschlossenen Gesprächen gut ermitteln und aufschreiben. Die Märkte aber halten sich nicht daran, sind zum Teil – besonders in sich anbahnenden Krisen – unberechenbar. Die Auf und Abs verlangen nach guten Nerven. Kein Wunder, dass vorsichtige Vermögende vorrangig auf Nummer sicher gehen wollen. Sie vereinbaren mit ihrem Berater den Vermögenserhalt als Basis und öffnen sich nur nach guter Begründung renditestärkeren Investments. Wirklich investitionsgeneigte Kunden dagegen erscheinen dem Vorsichtigen als wagemutig. Sie sind mit ihrem gut informierten Vermögensverwalter ziemlich genau orientiert, wo gut verdient wird. Sie wollen dabei sein. Deshalb haben immer mehr Vermögensverwalter in Absprache mit ihren Kunden die Aktienquoten erhöht. Das leuchtet ein.

Wo der Nullzins regiert, schrumpft das Vermögen. Eine gute intakte Kundenorientierung muss deshalb auf chancenreiche Anlagen hinweisen. Diese Besprechungen dienen der Performanceoptimierung. Selbst mögliche Abstürze und die dann folgende Dauer des Wiederaufstiegs der Kurspapiere gehören dazu. Wissenschaftlich bewiesen ist, dass es auch Sicherheit gibt, wenn man gut bewertete Aktien, die sogenannten Dividendenpapiere, im Depot hat. Gute Dividenden haben heute längst die verloren gegangenen Zinsen ersetzt.

Das bedeutet, dass Vermögende und ihre Betreuer eine gewisse Flexibilität bewahren müssen.

Insgesamt haben wir für den Report 2020 in einem ersten Sichtungsschritt 350 Vermögensverwaltungsanbieter erfasst. 259 wurden dann mit einem umfangreichen Fragebogen angeschrieben. Wir wussten schon im Vorfeld, dass wer nichts zu sagen hat, auch nicht antwortet. In die engere Wahl kamen dann 124. Es blieben nach weiteren Recherchen, vor allen Dingen nach einer erneuten umfangreichen Leumundsbefragung, nur 46 Vermögensverwalter übrig. Sie zeigten die erwartete Qualität und hielten einer weiteren Überprüfung stand. Nur diese Häuser stehen nun in der Pyramide der Ausgezeichneten. Das sind von den 259 angeschriebenen nur 17,7 Prozent. □



ELITE REPORT 2020

ELITE DER VERMÖGENSVERWALTER
IM DEUTSCHSPRACHIGEN RAUM

URKUNDE

DIE

FIDUKA-DEPOTVERWALTUNG GMBH

HAT DIE REPORT-JURY MIT BESTEN ERGEBNISSEN ÜBERZEUGT.

DESHALB WIRD SIE

SUMMA CUM LAUDE

IN DIE

PYRAMIDE DER AUSGEZEICHNETEN

AUFGENOMMEN.

MÜNCHEN, DEN 26.11.2019



PROFESSOR H.C. EDUARD KASTNER / VERLEGER



HANS-KASPAR VON SCHÖNFELS / CHEFREDAKTEUR

Handelsblatt
Elite Report Edition

»Ka Geld, ka Musik!«

Börsenaltmeister André Kostolany hätte den Aktienmärkten angesichts der aktuellen Liquiditätszufuhr durch die Notenbanken eine glänzende Zukunft in Aussicht gestellt!



*Thomas Knapp und Marco Herrmann,
FIDUKA Depotverwaltung GmbH*

André Kostolany, der vor 20 Jahren hochbetagt in Paris verstorbene Mitgründer der FIDUKA, sagte einmal: »Ka Geld, ka Musik! Wie bei den Straßenmusikanten meiner ungarischen Heimat spielt auch an den Börsen ohne Geld keine Musik.« Und je mehr Geld – umso länger spielt die Musik! Kostolany betrachtete die Liquiditätsversorgung und die Stimmung an der Börse als wichtigste Faktoren für die künftige Entwicklung der Aktienkurse. Die überreiche Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken spräche derzeit also ganz klar für Aktien! Doch negative Nachrichten über eine nachlassende Konjunktur, Handelskonflikte, geopolitische Unsicherheiten und sinkende Unternehmensgewinne drücken aktuell noch auf die Stimmung. Wie können Anleger im Spannungsfeld aus realwirtschaftlicher Eintrübung und geldpolitischer Stimulanz ihr Vermögen sichern und mehren?

»Kaufen Sie erstklassige Aktien, legen Sie sich schlafen und in einigen Jahren werden Sie eine angenehme Überraschung erleben.« Mit dieser Aussage betonte Kostolany immer wieder, dass Gewinne mit Aktien nicht über Nacht entstehen. Der langfristige Aktienkauf bleibt im heutigen Null- und Minuszinsumfeld oft die einzige Möglichkeit, Vermögen vor Inflation zu schützen und zu mehren. Denn

Gegründet 1971 und maßgeblich geprägt von André Kostolany und Gottfried Heller, ist FIDUKA eine der ältesten bankenunabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland und verfügt über fast 50 Jahre Erfahrung bei der erfolgreichen Verwaltung von Kundenvermögen. Wir begleiten unsere Kunden bei der Vermögensverwaltung persönlich, diskret und unabhängig – an jedem Ort im deutschsprachigen Raum.

dank Dividendenzahlungen und durch internes Wachstum erzeugen Aktien den für das Vermögenswachstum wichtigen Zinseszinsseffekt, den viele andere Anlageformen heute mangels Zinsen nicht mehr leisten können. Es spricht also viel für Aktien, aber für welche? In der heutigen schnelllebigen Zeit muss man Unternehmen sehr genau analysieren und bereit sein, sein Depot immer wieder anzupassen, wenn etwas nicht mehr stimmt. Nur bilanziell saubere, vernünftig bewertete Unternehmen mit glänzenden Zukunftsperspektiven sollten im Depot landen. Doch selbst wenn Aktien noch so gute Chancen versprechen, muss man auch wissen, wie viel Schwankungsrisiko man aushält.

Vermögensinhaber brauchen daher heute einen Vermögensverwalter mit einem enormen Erfahrungsschatz über alle Börsenzyklen hinweg, um den Herausforderungen einer nie dagewesenen Nullzinswelt angemessen zu begegnen. Viele Fondsmanager, die in den letzten Jahren die Universitäten verlassen haben, haben noch nie einen richtigen Börsensturm erlebt. Mit fast 50 Jahren Erfahrung kennt FIDUKA das gesamte Auf und Ab an den Börsen; wir wissen, wie man günstig bewertete Unternehmen mit besten Zukunftsperspektiven entdeckt. Es geht darum, Chancen zu suchen und Risiken zu begrenzen – das ist unsere tägliche Arbeit bei FIDUKA. FIDUKA leitet sich vom lateinischen Wort »Fiducia« für »Vertrauen« ab. Unsere Kunden vertrauen uns zum Teil bereits in der 3. Generation. Wir nehmen uns Zeit, um gemeinsam die jeweils optimale Portfoliostruktur für unsere Kunden zu finden. Neben Aktien, Anleihen und Fonds runden ausgewählte Edelmetallengagements unsere Portfolien ab. Dabei arbeiten wir bankenunabhängig, kostengünstig und hochprofessionell. Wir achten auf die richtige Mischung aus Substanz und Wachstum. Wenn gewünscht berücksichtigen wir gerne Kriterien wie Ethik & Nachhaltigkeit (ESG) in unserer Verwaltung. Mit einer guten Strategie und den richtigen Titeln im Portfolio müssen Vermögensinhaber keine Angst vor der Zukunft haben. Die Börse bietet auch heute noch genug Chancen für Anleger mit Disziplin und ein wenig Geduld.

Kostolany, der sich zeitlebens mit allen internationalen Börsen beschäftigte, fasste hochbetagt seine Erfahrung zusammen: »Als junger Mann war ich überzeugt, dass die Wertpapierbörse die spannendste Erfindung der Welt sei. Das stimmt heute mehr denn je!« Durch sehr viel Liquidität und ohne Zinsen ist der Sachwert »Aktie« für den langfristigen realen Kapitalerhalt alternativlos!

Marco Herrmann und Thomas Knapp



 **Die Beschreibung der
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
im Elite Report 2019**

Märkte, Chancen, Risiken. Hier kann man den Experten über die Schulter schauen und man erlebt, mit welch klarem Wasser sie kochen. Eine solch wohltuende Informationstiefe ist selten. Wenn eine Vermögensverwaltung zu den Pionieren der Branche zählt und sich bereits seit 1971 um das Kapital der anspruchsvollen Klientel kümmert, zeugt dies von einer überaus langfristigen Nachhaltigkeit in der Rezeptur. Das Fiduka-Team behauptet sich mehr als zwei Generationen sehr er-


Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2019

folgreich am Markt. In den letzten Jahren hat man die Assets unter Management mehr als verdoppelt. Die überzeugende Grundidee sagt: »Nachhaltig ist, wenn das Kapital des Kunden überlebt und langfristig Bestand hat«. Dies trifft ganz besonders auf die Fiduka-Depotverwaltung zu. Neben

den in den letzten Jahren in Mode gekommenen ETFs spielen in der individuellen Vermögensverwaltung bei der Fiduka vor allem Aktien eine übergeordnete Rolle. Mit dem richtigen Stockpicking-Ansatz und einem gesunden marktwirtschaftlichen Ansatz gelingt es der Fiduka, auch in schwierigen Zeiten nicht nur das Vermögen zu erhalten, sondern auch zu vermehren. □

 **Die Beschreibung der
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
im Elite Report 2018**

Sachverstand und Fleiß ... ganz im Sinne des legendären André Kostolany und des Seniors Gottfried Heller. Ja, man befolgt den erfahrenen Geist der Altvorderen und konzentriert


Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2018

sich auf die machbaren Gewinne. Deshalb stehen die Analysen der Märkte und Unternehmen im Vordergrund. Ohne Schnickschnack überzeugt das Fiduka-Team, stets bescheiden, dem Ziel der Kunden verpflichtet. So sind die Ergebnisse nicht nur für wirtschaftlich interessierte Performancesucher eine Freude. □

 **Die Beschreibung der
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
im Elite Report 2017**

Hier wird eine grundsätzliche Vermögensverwaltung ohne Firlefanz gewährleistet. Bescheiden und dem notwendigen Tiefgang verpflichtet. Das erfahrene Team mit Marco Herrmann an der Spitze hat keine Zeit für die Selbstdarstellung, sondern steckt unablässig in der Analyse der Märkte. Die herausgefilterten Aktien und Anleihen wer-


Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2017

den intensiv auf Herz und Nieren, also auf Chancen und Risiken, überprüft. Erst dann wird investiert. Die Solidität und Ertragskraft stehen im Vordergrund. Anders kann keine auskömmliche Performance entstehen. Der gesamte Vermögensverwaltungsprozess überzeugt wie auch die Ergebnisse. Für investitionsgeneigte Kunden ist die Fiduka seit ihrem Entstehen eine der wohl stabilsten Adressen. Man ist den Gründern André Kostolany und Gottfried Heller verpflichtet. □

 **Die Beschreibung der
FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
im Elite Report 2016**

Besondere Beachtung verdient hier die professionelle Kombination von analytischem Weitblick, langjährigen Erfahrungen und Kundenwünschen. Man speist hier keinen Mandanten ab, sondern geht intensiv auf ihn ein, zum


Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2016

Beispiel auch mit Portfolien, die Ethik und Nachhaltigkeit im Fokus haben. Die Kunst des Zuhörens sichert den Erfolg bei investitionsgeneigten oder auch konservativen Anlegern. Die durchdachten Konzepte folgen der vorbildlichen Analysetiefe, die Chancen frühzeitig ausschält, um parallel dazu die Risiken einwerten zu können. Kurzum, intensiv, professionell und spannend angenehm. □



(v.l.n.r.) Hans-Kaspar v. Schönfels, Chefredakteur des Elite Report, Marco Herrmann, Christian Wegele und Thomas Knapp von der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH mit Staatssekretär Roland Weigert, Bayerisches Staatsministerium für Wirtschaft, Landesentwicklung und Energie bei der Urkundenübergabe am 26.11.2019 im Max-Joseph-Saal der Münchner Residenz.

 **FIDUKA Depotverwaltung GmbH**
Kaufingerstr. 12, D-80331 München
Tel.: +49 (0) 89 / 291 90 70
info@fiduka.com | www.fiduka.com

Die Expertise ist legendär: Zu Recht spricht man in diesem Fall von einem Pionier der bankenunabhängigen Vermögensverwaltung. Bereits in den 70er Jahren gegründet, übernahm die Fiduka Depotverwaltung eine Vorreiterrolle in der Kapitalanlage des liquiden Vermögens anspruchsvoller Privatkunden. Auch heute zeichnet sich diese Vermögensverwaltung durch ein exzellentes, aktives Portfoliomanagement aus, das internationale Aktien und festverzinsliche Wertpapiere so tief analysiert und so gut miteinander kombiniert, dass die für den Kunden vereinbarte Risikoneigung und die daraus resultierenden Ertragserwartungen erfüllt werden. Das merken auch die anspruchsvollen langjährigen Kunden, die sich jederzeit mit den Anlageexperten über die Märkte austauschen können. Hier wird Kundenservice eben großgeschrieben, auch wenn die Kapitalmärkte alles andere als leichte Kost sind und jede Minute volle Aufmerksamkeit für die Kundendepots abverlangt. Nachhaltig ist hier nicht nur die Kundenbeziehung, sondern auf Wunsch auch die Vermögensanlage. Für immer mehr Kunden ist eine nachhaltige Lebensführung mit ethischen Grundsätzen immer wichtiger, und sie wollen dies auch in der Verwaltung ihres liquiden Vermögens umgesetzt wissen. Fiduka arbeitet daher seit Jahren auf diesem Gebiet mit oekom Research, einem weltweit führenden Anbieter von Informationen über die soziale und ökologische Performance von Unternehmen, Branchen und Staaten, zusammen. Auch viele neue und junge Kunden wissen dieses »Add-on« zu schätzen.