



plus Expertenrat

# Die Elite der Vermögensverwalter

*im deutschsprachigen Raum*

*FIDUKA-Depotverwaltung GmbH  
wieder mit Höchstnote ausgezeichnet*



**Handelsblatt**  
Elite Report Edition



## Für Sie gesiebt und für gut befunden

Nur 53 (und das sind nur 14,5 Prozent) der insgesamt 366 untersuchten Vermögensverwalter erhielten gute Noten. Am Anfang unserer Qualitäts-, Leistungs- und Eignungsprüfungen stehen immer die Vermögensinhaber, unsere Leserinnen und Leser. Sie haben uns wieder viele Vermögensdienstleistungsanbieter genannt und um ein Urteil gebeten. Gleichzeitig baten sie, die einen neuen Vermögensverwalter suchten, sich für uns als Tester einzubringen.

Gesagt, getan ... Über 100 Qualitätssucher schilderten uns über 500 einzelne Beratungseindrücke und gaben Anlagevorschläge und andere Unterlagen weiter. Wir danken herzlich für diesen Einsatz. Es hätten noch mehr gewollt, aber wir haben die Zahl auf 100 begrenzen müssen.

Die 366 infrage stehenden vermeintlichen Vermögensverwalter schrumpften durch eine erste und zweite Recherche auf 158. Es ist immer wieder erstaunlich, wer sich alles Vermögensverwalter nennt, um das Geld anderer Leute bewirtschaften zu wollen! Von den 158 werteten wir die Tester-Eindrücke ebenso aus wie einen Bilanzcheck.

Natürlich finden die Urteile unserer Leser immer ihren Niederschlag. Aufmerksam wird unser internes Beschwerderegister ausgewertet. Eine umfangreiche Leumundsbefragung bei den wichtigsten Marktteilnehmern brachte sehr detaillierte Qualitätsurteile ans Licht. Unser opulenter Fragebogen lieferte dazu konkrete Daten. Fehlten hier einige Angaben, konnten diese in der Bewertung nicht berücksichtigt werden. Eine gute Anregung, einige Vermögensverwalter noch intensiver in Augenschein zu nehmen und ihnen auf den Zahn zu fühlen.

Um es kurz zu machen, blieben nach der Summe der finalen Auswertungsschritte 82 im Sieb. Sie kamen also in die engere Auswahl. Weitere Nachrecherchen und Umfragen bei unseren Kapitalanlagefachanwälten und konkreten Vorwürfen von unseren Lesern ließ die Zahl auf 53 schmelzen. Bezieht man die 53 empfehlenswerten auf die 158, so sind das nur 33,5 Prozent. Dieses Ergebnis zeigt noch großes Entwicklungspotenzial, das wirklich beherzt aufgegriffen wird. Der Wettbewerb spornt an. Und das ist gut für die vermögende Klientel. □

# Zukunft braucht Herkunft und langjährige Erfahrung – gerade heute!

»Die Börse ist keine Einbahnstraße«, besagt ein bekanntes Sprichwort. Vielmehr gehören Kursschwankungen zum Alltäglichen. Doch auf lange Sicht haben selbst große Krisen – Dotcom-Blase, 9/11, Finanz- und Eurokrise, Coronapandemie – der langfristigen Wertentwicklung von Aktien nicht geschadet. Um auch in schwierigen Zeiten wie den heutigen bei der Geldanlage auf dem richtigen Kurs zu bleiben, braucht es einen erfahrenen und verlässlichen Partner.



Die Geschäftsführer der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH:  
Marco Herrmann und Thomas Knapp

## Zukunft braucht Herkunft

FIDUKA kümmert sich seit 1971 um die sinnvolle und erfolgreiche Anlage von Kundenvermögen mit Weitblick und Vernunft. Somit befinden sich die wertvollen Erfahrungen aus der Stagflationsphase der 1970er Jahre in den Genen der FIDUKA. Wirtschaftliche Abschwünge hat es viele in den letzten fünf Jahrzehnten gegeben, doch in einer Stagflation herrschen andere Regeln. Wer das nicht weiß, wird langfristig sein Vermögen nicht real erhalten oder gar mehren können, sondern stattdessen finanziellen Schiffbruch erleiden.

## Mehr als 50 Jahre internationale Erfahrung

Schon in den Anfangsjahren war der Fokus unserer Gründer André Kostolany und Gottfried Heller international: Es galt, mit Weitblick und Vernunft die Chancen im zusammenwachsenden Europa, in Amerika und zunehmend auch in Asien und den Schwellenländern für die Kunden nutzbar zu machen. Heute kommt unseren Kunden die internationale Erfahrung unseres Portfoliomanagement-Teams durch ausgewogene und zielgenaue Kapitalanlagen zugute. Gerade in Krisenzeiten bieten sich für langfristig orientierte Anleger attraktive Gelegenheiten. So ist es aktuell wieder möglich, vielversprechende nationale und internationale Aktien mit soliden festverzinslichen Wertpapieren guter Bonität entsprechend der individuellen Ertragsersparnis und Risikoneigung zu kombinieren.

## Verantwortungsvolle Portfolios für ein gutes Gefühl bei der Vermögensanlage

Auch vor 50 Jahren waren politische und wirtschaftliche Herausforderungen zu meistern und damit bei einer weit-

blickenden Anlage von Vermögen zu berücksichtigen. Schon damals lag der Fokus auf soliden Aktien, Anleihen und Fonds. Aktuell findet dieser Fokus seine Fortsetzung in Portfolios, die die individuellen Vorgaben unserer privaten und institutionellen Kunden im Rahmen ihrer Anlagerichtlinien in konsequent verantwortungsvolle Wertpapieranlagen umsetzen. Unternehmen mit kunden-definierten kontroversen Geschäftsfeldern und -praktiken sowie Länder mit unbefriedigenden Sozial- und Umweltstandards werden von der Anlage in der Vermögensverwaltung ausgeschlossen.

## Transparenz wird noch wichtiger

Beim Rückblick auf über 50 erfolgreiche Jahre als Vermögensverwalter sieht man, dass uns viele Familien bereits in der dritten Generation vertrauen. Transparenz ist ein wichtiger Faktor für das Kundenvertrauen, und die war schon unseren Gründervätern wichtig. Heute ist FIDUKA Vorreiter in der Branche: transparente Depotstrukturen, transparente Abrechnungen, transparente Preise und last, but not least die geschilderte transparente Orientierung an klaren Kriterien einer verantwortungsvollen Vermögensverwaltung.

## Eine vielfältige Kundenstruktur

Seit über 50 Jahren sind wir für unsere privaten Kunden und ihre Familien stets ein verlässlicher Partner. Gleichzeitig haben wir durch langjährige erfolgreiche Arbeit zahlreiche institutionelle Kunden gewonnen. Dazu zählen Unternehmen aus Industrie, Handel und Dienstleistung, Stiftungen, Kammern, Verbände, Vereine und zahlreiche Institutionen des dritten Sektors, also kirchliche Gemeinschaften und gemeinnützige und mildtätige Organisationen. Gerade in diesen besonderen Zeiten zählt Erfahrung doppelt: Wir erleben, dass die Gespräche mit neuen Kunden immer wieder die jahrzehntelange Erfahrung in den Mittelpunkt der Entscheidung für FIDUKA stellen.

## Wie wird FIDUKA von außen gesehen?

Machen Sie sich selbst ein Bild von uns: Erfahren Sie mehr über uns und unsere Kunden in unserem neuen Unternehmensfilm auf unserer Homepage. Zahlreiche nationale und internationale Auszeichnungen dokumentieren kontinuierlich unsere langjährig überdurchschnittlich erfolgreiche Arbeit in der Vermögensverwaltung und im Fondsmanagement.

Marco Herrmann und Thomas Knapp



(v.l.n.r.) Hans-Kaspar v. Schönfels, *Elite Report* Chefredakteur, mit Marco Herrmann und Thomas Knapp, FIDUKA Depotverwaltung GmbH, Dr. Brigitta Pallauf, Präsidentin des Salzburger Landtages, sowie Hans-Jürgen Jakobs, Senior Editor des Handelsblatts, bei der Preisverleihung in der Salzburger Residenz am 21.11.2022

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




Seit über 50 Jahren befindet sich der unabhängige Vermögensverwalter aus München auf der Erfolgsspur. Mit Weitblick und sensibler Vernunft kümmert man sich hier höchst professionell, transparent und persönlich um eine international ausgewogene und erfolgreiche Kapitalanlage. Dieser Vermögensverwalter hat schon viele Höhen und Tiefen an den Börsen miterlebt und profitiert daher vielfach von den Gründergenen von André Kostolany und Gottfried Heller. Dies kommt der vermögenden Kundschaft mit maßgeschneiderten Anlagelösungen in den verschiedensten Börsenphasen zugute. Eine langfristig ausgerichtete Investmentstrategie, die sich sowohl auf internes als auch auf bekanntes

externes Research stützt und die globalen volkswirtschaftlichen und monetären Aspekte berücksichtigt, bildet das Herzstück. Dabei wird nicht ein Index passiv nachgebildet, sondern die Aktienquote wird aktiv bei sich ändernden Kapitalmarktbedingungen gesteuert – und das mit großem Erfolg. Das Portfoliomanagement ver-

fügt über jahrzehntelange Investmenterfahrung und ein umfangreiches Know-how in ausgewählten Regionen. Mit dieser enormen Erfahrung managt man auch eigene Fonds, die jedoch erst nach Zustimmung des Vermögensinhabers in der Asset Allokation berücksichtigt werden. Transparenz in der Portfoliostruktur und in den Kosten ist daher ein ganz wichtiger Faktor bei der Fiduka. Ab einer Anlagesumme von 250.000 Euro erhält man bereits eine individuelle Vermögensverwaltung, die standardisierte wird mit vielen ETFs bestückt. Gut, dass man sich hier auch um kleinere Vermögen intensiv kümmert. □

 **Die Beschreibung der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH im Elite Report 2022**

Ein Pionier der bankenunabhängigen Vermögensverwaltung. Seit 50 Jahren nun wartet dieses Haus mit einem einzigartigen Wohlfühlfaktor für seine Kunden auf. Die jährlich stattfindenden »Kostolany Börsenseminare« locken immer mehr interessierte Vermögensinhaber an, die meistens in eine langfristige Kundenbeziehung münden. Wie schon bei einem der Gründerväter André Kostolany spielen in der Fiduka-Vermögensverwaltung Einzeltitel die maßgebliche Rolle. Der Fokus liegt auf Unternehmen mit positiven Wachstumsaussichten und führender Marktposition. Das führt zu einer maßgeschneiderten Anlagestruktur


  
Mit Prädikat *summa cum laude* ausgezeichnete Vermögensverwalter Handelsblatt Elite Report 2022

von hoher Qualität und hervorragenden Anlageerfolgen für das liquide Vermögen – und dies nun bereits seit Jahrzehnten! Dies ist gelebte und nachhaltige Unternehmensgeschichte. Nachhaltigkeit gibt es nach Wunsch seit Jahren auch bei der Asset Allokation. Man stützt sich dabei auf das

renommierte Research von ISS ESG (ehemals oekom research) und ist damit auf der Höhe der Zeit. Die langjährige Erfahrung dieses Hauses schafft gute Aussichten für eine sinnvolle und erfolgreiche Vermögensanlage. Wenn Sie keine Zeit finden, das bekannte Börsenseminar zu besuchen, kommen die Kundenberater auch gerne zu Ihnen und vermitteln Ihnen ihr Spezialwissen. Vielleicht auch mit Hilfe von zahlreichen Büchern, die das alte und neue Management bereits veröffentlicht hat. □

 **Die Beschreibung der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH im Elite Report 2021**

Im Herzen von München ist dieser unabhängige Vermögensverwalter bereits seit fast 50 Jahren beheimatet. Echt bodenständig, sympathisch und sehr kompetent. Daher ist es gar selbstverständlich, entlang der selbstdefinierten Leitlinien die vermögende Kundschaft zu betreuen. Integrität, Unabhängigkeit, Respekt, Weitblick und Vernunft zeugen vom tiefen Kundenverständnis. Die Kernkompetenz dieses Hauses ist das Management liquider Anlagevermögen. Man erstellt hier


  
Mit Prädikat *summa cum laude* ausgezeichnete Vermögensverwalter Handelsblatt Elite Report 2021

eigene Finanzanalysen, nutzt aber auch das Research führender internationaler Investmentbanken. Jederzeit können die vermögenden Kunden mit dem Portfoliomanagement über einzelne Aktien oder den volkswirtschaftlichen Ausblick diskutieren. Das ist Kundenservice und spricht für das Verständnis und die gelebten Grundwerte. Im Investmentprozess greift man auf ein hauseigenes quantitatives Selektionsmodell zurück, das sich seit Jahren für die Kundenportfolios bewährt hat. Die Ergebnisse sprechen für sich. Und das seit Jahrzehnten. Tradition verpflichtet eben, und das auf höchstem Niveau! □

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

 **Die Beschreibung der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH im Elite Report 2020**

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 Ertragsersparungen erfüllt werden. Das merken auch die anspruchsvollen langjährigen Kunden, die sich jederzeit

  
Mit Prädikat *summa cum laude* ausgezeichnete Vermögensverwalter Handelsblatt Elite Report 2020

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. □

ELITE REPORT 2023

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.

SALZBURG, DEN 21.11.2022



PROFESSOR H.C. EDUARD KASTNER / VERLEGER



HANS-KASPAR VON SCHÖNFELS / CHEFREDAKTEUR

**Handelsblatt**  
Elite Report Edition