



plus Expertenrat

Die Elite der Vermögensverwalter

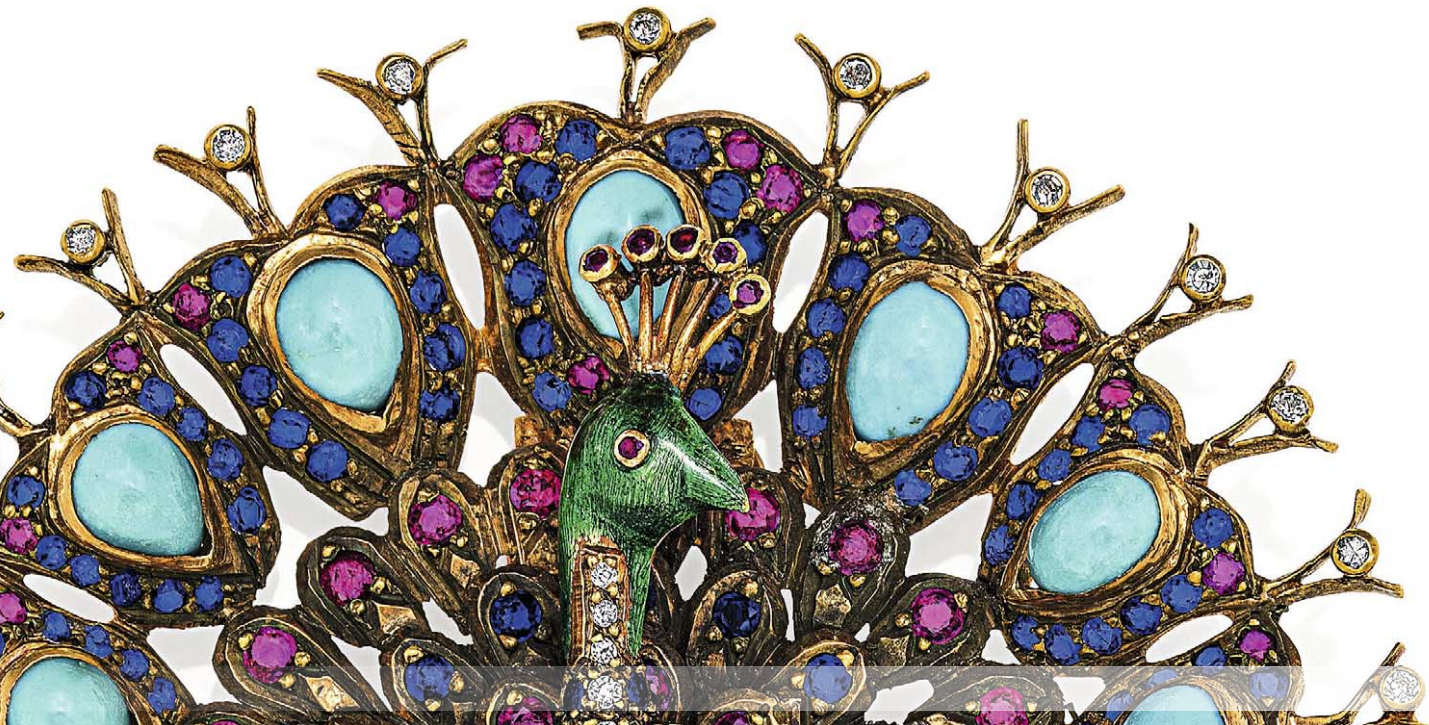
im deutschsprachigen Raum

*FIDUKA-Depotverwaltung GmbH
erneut mit Höchstnote ausgezeichnet*



Mit Prädikat
summa cum laude
ausgezeichneter
Vermögensverwalter
Handelsblatt
Elite Report 2025

Handelsblatt
Elite Report Edition



Suchen – Prüfen – Bewerten

Wer überzeugt, wer ist elitetauglich und wird gehobenen Ansprüchen gerecht?

Wer am lautesten auf sich aufmerksam macht, mag dafür gewisse Gründe haben. Sie führen aber nicht automatisch zu guten Beratern. Da wir auf überzeugende Qualität Wert legen, müssen wir eben das gute Korn von der Spreu trennen. Das ist unser Feld der vielschichtigen Analysen. Es gilt, die Besten der Besten zu ermitteln. – Einen feinen Steinpilz im Wald dagegen zu finden, ist einfach.

Nur 54 Vermögensverwalter qualifizierten sich, erhielten gute Noten. Insgesamt haben wir in der vergangenen Prüfungsaison 372 Anbieter ins Sieb genommen. Sehr oft waren wieder echte Vermögende – unsere Leser – unterwegs, um sich mit ihren Erlebnissen bewertend einzubringen. 132 waren dabei, sie lieferten weit über 500 sehr konkrete Beratungsszenen und gaben mehr als die Anlagevorschläge an uns weiter. Herzlichen Dank dafür! Eigentlich hatten wir diese echten Tester ehrenhalber auf 100 begrenzen wollen. Wir machen die zunehmende Mehrarbeit dabei gerne. Will doch jeder von Ihnen – verehrte Leserinnen und Leser – die wichtige Orientierung in dem relativ undurchsichtigen Markt erhalten.

Von den 372 vermeintlichen Vermögensverwaltern blieben nach einer ersten und zweiten Sichtung nur 141 übrig. Erstaunlich, wer alles so um das Geld der Vermögenden wirbt. Die 141 (auch durch persönlich erbrachte Testeindrücke) stehen für eine lebensechte Bewertung. Dazu kamen Bilanzcheck, Beschwerdeanalysen und eine aus-

giebige Leumundsbefragung bei den Marktteilnehmern. All diese Einzelfragen wurden durch einen umfangreichen Fragebogen begleitet.

Nicht wenige Vermögensverwalter wollten sich aber nicht in die Karten blicken lassen. In dieser Haltung mag sich eine nicht vorhandene Kundenorientierung manifestieren, nach dem Motto: »Wer nichts zu sagen hat, schweigt.«

Alle Prüfelemente zusammen zeichnen ein konkretes Bild der vorgefundenen Qualität. Unter der kritischen Lupe schrumpfte die Zahl allerdings auf 78. Weitere Nachrecherchen und Auswertungen der vertraulichen Mitteilungen unserer Leser und Fachleute ließen nur noch 54 Vermögensverwalter übrig. Diese Zahl verdeutlicht, wie genau ein Vermögender bei der Auswahl eines geeigneten Verwalters hinschauen muss. Das Risiko, an einen Blender zu geraten, ist mit unserer Arbeit kleiner geworden.

Besonderen Augenmerk legt unser Gutachter auf die Performance-Angaben. Hier ist noch sehr viel Luft nach oben, ohne dass man die Kunden mit zu viel Risiko in Gefahr bringt. Allerdings sind es die Vermögenden, die ihren Verwalter nicht selten an die Kette legen und damit Marktchancen nicht gänzlich realisieren. Eine niedrige Aktienquote bremst die Chancen auf eine bessere Performance aus. Das Thema sollte mit dem Vermögensverwalter offen und ohne bremsende Angst besprochen werden. □

ELITE REPORT 2025

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 27.11.2024

PROFESSOR H.C. EDUARD KASTNER / VERLEGER

HANS-KASPAR VON SCHÖNFELS / CHEFREDAKTEUR

Handelsblatt
Elite Report Edition



Haben Kostolanys Börsenweisheiten heute noch Bestand?

André Kostolany ist durch seine zahlreichen Bücher, Kolumnen und viel zitierten Börsenweisheiten zu einer Börsenlegende geworden. Als Investor war er an allen Börsen der Welt zu Hause. Die FIDUKA begleitete er von Beginn an mit seinem Wissen und seiner langjährigen Erfahrung bis zu seinem Tod im Herbst 1999.



*Die Geschäftsführer der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH:
Marco Herrmann und Jürgen Münch*

Unvergessen sind nicht nur Kostolanys Warnungen vor einem Crash am Neuen Markt, sondern insbesondere seine bildhaften Darstellungen über die Funktionsweise der Finanzmärkte. Eine seiner bekanntesten Börsenweisheiten lautet: »Kaufen Sie eine internationale Palette von Aktien, nehmen Sie Schlaftabletten und stellen den Wecker auf fünf Jahre später. Wenn Sie aufwachen, werden Sie eine angenehme Überraschung erleben.« Diese Aussage zielt darauf ab, dass langfristiges Investieren dem kurzfristigen Market-Timing überlegen ist. Vor allem aber wollte Kostolany Anleger vor unüberlegten Panikhandlungen schützen. Im Kern war das ein psychologischer Ratschlag. Beispielsweise wäre man damit während der Coronapandemie gut gefahren.

Für Kostolany war die Marktpsychologie, also die Emotionen der Marktteilnehmer, wichtiger als fundamentale Daten. Auch heute ist diese Erkenntnis aktuell, da Faktoren wie Angst und Gier, zumindest kurzfristig, maßgeblich zu den Marktschwankungen beitragen. Wer in der Lage ist, seine Emotionen im Griff zu behalten und langfristig zu denken, kann dies zu seinem Vorteil nutzen. Denn »auf lange Sicht kommt alles so, wie es logisch kommen muss, aber zwischendurch gibt es Irrwege.« Oder »An der Börse sind 2 x 2 niemals 4, sondern 5 – 1. Man muss nur die Nerven und das Geld haben, das – 1 auszuhalten.«

Eine ebenso wichtige Rolle spielt die Liquidität (»Ka Geld, ka Musik«). Übertragen auf die Börse lautet die einfache Börsenformel von Kostolany: Börsentendenz = Liquidität + Stimmung. Der langfristig wichtigste Faktor ist hierbei die Liquidität. Wenn die Welt im Geld schwimmt, dann steigen die Kurse. Das konnte man nur allzu gut erleben, als die Notenbanken wegen der großen Finanzmarktkrise in 2008 die Märkte anschließend mit Geld überschwemmen.

Das Grundgerüst für den Erfolg an der Börse bilden nach Kostolany die »4 Gs«: Geld, Gedanken, Geduld und Glück.

1. Geld: Natürlich braucht es Kapital, um investieren zu können. Spekulieren auf Kredit hat er verboten.
2. Gedanken: Intelligentes Investieren erfordert Nachdenken und fundierte Entscheidungen auf Basis von Analysen.
3. Geduld: Ohne Geduld sind auch die besten Investitionen nutzlos. Märkte bewegen sich in Zyklen, und manchmal kann es länger dauern, bis sich eine Investition auszahlt.
4. Glück: Kein Börsenerfolg ist ohne eine gewisse Portion Glück möglich. Wer langfristig immer die ersten drei Gs befolgt, der hat früher oder später auch das notwendige Glück. Dem »Zittrigen« fehlt eines der ersten drei Gs.

Fazit: Auch 25 Jahre nach seinem Tod sind die Börsenweisheiten von André Kostolany noch genauso relevant wie damals. In einer Zeit, in der die Finanzmärkte von Inflationsängsten, geopolitischen Spannungen und schnellem Wandel geprägt sind, bleiben seine Lehren zeitlos.

Langfristiges Investieren, das Vermeiden von emotionalen Entscheidungen und die Geduld, die Kostolany predigte, sind nach wie vor der Schlüssel zum Erfolg an den Börsen. In einer immer komplexeren Welt der Finanzmärkte bieten seine simplen, aber wirkungsvollen Ratschläge Anlegern eine wertvolle Orientierung.


Marco Herrmann und Jürgen Münch

 **Die Beschreibung der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH im Elite Report 2024**

Alle Achtung! Die Legende lebt. Seit mehr als 50 Jahren besticht dieser unabhängige Vermögensverwalter aus München mit einem höchst professionellen Format und einem beeindruckenden Tiefgang in der Beratung. Das Ganze kommt nicht von ungefähr. Denn die legendären Gründer André Kostolany und Gottfried Heller haben damals schon eine weit vorausschauende Geschäftsphilosophie geschaffen, die von der neuen Generation in Fleisch und Blut übergegangen ist. Die Qualität der Anlagekonzepte besticht, weil durch eigene Analysten und zugleich Fremdresearch nicht nur ein hoher Aufwand verbunden ist, sondern die Ergebnisse auf breiter Front überzeugen. Die Fundamen-




talanalyse zahlt sich aus – auch in schwierigen Zeiten und ist auch die Basis für die hauseigenen vermögensverwaltenden Fonds. Die Individualität wird großgeschrieben, man entwickelt ein langfristiges Miteinander mit den Vermögensinhabern und schafft somit großes Vertrauen. Egal, welche Risikostruktur sie als Mandant auch wünschen, dieser unabhängige Vermögensverwalter hat seine Expertise in der Anlage liquider Vermögensteile in allen Assetklassen, sei es für Privat- oder Unternehmerkunden, institutionelle Anleger oder Stiftungen. Der Investmentansatz ist global ausgerichtet, zudem gibt es auch für kleinere Vermögen ein durchdachtes und bewährtes ETF-Portfolio. Auf dem jährlichen Börsenseminar können Sie sich von den Entscheidungsträgern und der Anlagephilosophie überzeugen. Buchen Sie einen der begehrten Plätze. □

 **Die Beschreibung der FIDUKA-Depotverwaltung GmbH im Elite Report 2023**

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 verfügt 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



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. □



(v.l.n.r.) Hans-Kaspar v. Schönfels, Elite Report Chefredakteur, Thomas Knapp, Marco Herrmann und Jürgen Münch, FIDUKA Depotverwaltung GmbH, und Hans-Jürgen Jakobs, Handelsblatt, bei der Preisverleihung in der Salzburger Residenz am 27.11.2024

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



Aktienauswahl stehen Qualität und günstiger Preis im Vordergrund, um nachhaltig eine Überrendite zu erzielen. Das gelingt sehr gut, die Performance ist beachtlich. Mehrheitlich werden Einzelinvestments bevorzugt, jedoch werden auch aus Diversifikationsgründen ETFs eingesetzt. Das Konzept überzeugt jedes Jahr, die Kunden honorieren und wertschätzen dies. Wenn Sie sich vom Erfolgskonzept dieses Traditionsunternehmens überzeugen wollen, können Sie auch das jährlich stattfindende Kostolany Börsenseminar besuchen. Hochwertig, qualitativ beeindruckend und tief sinnig, gepaart mit einer überzeugenden Kundennähe. Was will man mehr? □

Diese unabhängige Vermögensverwaltung aus München schreibt auf den Spuren ihrer weltweit bekannten Gründungsväter ihre Erfolgsstory fort. Mit Weitblick und Vernunft werden eigene, insbesondere volkswirtschaftliche, Analysen erstellt, die in der global ausgerichteten Portfoliokonstruktion erfolgreich umgesetzt werden. Bei der

rieren und wertschätzen dies. Wenn Sie sich vom Erfolgskonzept dieses Traditionsunternehmens überzeugen wollen, können Sie auch das jährlich stattfindende Kostolany Börsenseminar besuchen. Hochwertig, qualitativ beeindruckend und tief sinnig, gepaart mit einer überzeugenden Kundennähe. Was will man mehr? □