

PORTRAIT EXTRA: Unabhängige Vermögensverwalter in Ihrer Nähe stellen sich vor.

# spezial euro

[www.finanzen.net](http://www.finanzen.net)



## Perfekte Anlagen UNABHÄNGIGKEIT ZAHLT SICH AUS aus Meisterhand

Beim Vermögensaufbau bringen Produkte von der Stange oft nur mäßigen Erfolg. Individuelle Betreuung führt zu deutlich besseren Ergebnissen.

Verlags-Sonderveröffentlichung in Kooperation mit dem



# Liebe Leser,



**Frank-B. Werner**  
Chefredakteur

Immer mehr Privatanlegern vergeht die Lust auf Konfektionsware vom Schalter. Nur selten passt das Marketingkonzept der Anbieter genau zum individuellen Bedarf. Jeder vierte größere Kapitalanleger ist bereits auf dem Sprung, seine Bank zu wechseln, jeder zweite Erbe hat es bereits getan, ist im German Wealth Monitor 2012 von Forsa brandcontrol zu lesen. Kurzum, die Kunden sind kritischer geworden - und selbstbewusster. Sie wollen unabhängige Vermögensverwalter, die individuelle Strategien realisieren, die perfekt zu ihnen passen. Zudem spricht sich herum, dass es kein abgeschottetes Paradies für Superreiche ist, Kapital von Experten verwalten zu lassen, sondern für jeden Privatanleger bezahlbar ist. Vergütet werden solche Spezialisten mit einem transparenten Honorar. Sie verdienen nicht durch Provisionen am Produktverkauf oder an Transaktionen. Damit können sie als Einzige auch Ruhe im Depot herrschen lassen, wenn das im jeweiligen Marktumfeld das Beste ist. In Zusammenarbeit mit dem Verband unabhängiger Vermögensverwalter stellen wir in diesem Heft wesentliche Unterschiede der unabhängigen Experten zu gewöhnlichen Beratern heraus und stellen Ihnen einige qualifizierte unabhängige Finanzportfolio-Verwalter in Ihrer Nähe vor.

## INHALT

<b>Maßgeschneidert</b>	
Unabhängige Vermögensverwaltung ist Präzisionsarbeit .....	4
<b>Aufgeklärt</b>	
Ohne Finanzwissen keine Meisterschaft .....	6
<b>Ausgesprochen</b>	
Interview mit Günter T. Schlösser, VuV-Vorstandsvorsitzender .....	8
<b>Figurbetont</b>	
Ratschläge ohne Hintergedanken, der Ehrenkodex .....	10
<b>Kontaktfreudig</b>	
Die teilnehmenden Experten im Überblick .....	12
<b>Kundennah</b>	
Porträts unabhängiger Vermögensverwalter in Ihrer Nähe .....	14



## IMPRESSUM

Verlags-Sonderveröffentlichung der  
Finanzen Verlag GmbH  
Bayerstr. 71-73, 80335 München  
Tel. 089/272 64-0, Fax: -333,  
E-Mail: redaktion@finanzen.net  
V.i.S.d.P. Dr. Frank-B. Werner

**Gestaltung und redaktionelle Koordination**  
Immergrün Medien GmbH  
info@immergruen-medien.de  
**Art Direction** Marco Jakob  
**Bildbearbeitung** Wolfgang Kriegbaum  
**Lektorat** Tinka Kleffner

**Verlagsleitung** Daniela Glocker, Marion Lummer  
**Anzeigen** Belinda Lohse (verantwortlich)  
Tel. 089/272 64-124; Fax: -198  
**Kooperationspartner**  
VuV Verband unabhängiger Vermögensverwalter  
Deutschland e.V.

**Leserbindung und Veranstaltungen**  
Stephan Schwägerl (Ltg.)  
Tel. 089/272 64-349; Fax: -198  
**Lizenzvergabe und Sonderdrucke**  
Marcus Batta (Ltg.)  
Tel. 089/272 64-121; Fax: -198

**Sales & Kooperationen**  
Andreas Willing (Ltg.)  
Tel. 089/272 64-108; Fax: -198  
**Druck** Mayr Miesbach GmbH, Am Windfeld 15  
D-83714 Miesbach  
Gedruckt am 9. Januar 2013

**Wichtiger Hinweis** Euro spezial enthält keine Finanzanalyse und fordert in keinem Fall zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten auf. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantien.



# Solide Maßarbeit verlangt Expertise

Jeder Anleger hat ein **individuelles Vermögensziel**. Passgenau verwirklichen lässt sich dieses am besten mit einem unabhängigen Experten. Denn wer selbst Honorar zahlt, kann **Interessens-Kollisionen von vornherein ausschließen**.

**D**as Werkzeug ist für alle gleich. Es ist die Meisterschaft, mit der man es zur Anwendung bringt, die Unterschiede setzt. Das zeigt sich besonders deutlich im Umgang mit Kundenvermögen. Noch nie war der Betreuungsbedarf so hoch und noch nie war die Unzufriedenheit über das in diesem Bereich Erlebte so hoch.

Warum? Die Banken haben ihren Bonus verspielt, indem sie zuerst ihre Profite optimiert haben und häufig das verkaufte, was ihnen am meisten einbrachte. Vor allem vermögende Kunden suchen jetzt nach Alternativen zu den Geldhäusern, die Mandate unter zehn Millionen ohnehin etwas hochmütig dem Massengeschäft zuordnen.

Gut beraten und individuell betreut wird man bei einem unabhängigen Vermögensverwalter. Diese Berufsgruppe ist klein aber fein, insgesamt sind in Deutschland nur 524 Institute von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen. 224 von ihnen haben sich im Verband unabhängiger Vermögensverwalter (VuV)

„**Maßgeschneidert ein Portfolio zu gestalten** ist keine Zauberei. Dies ordentlich zu erledigen, **verlangt aber Akkuratess und Ehrgeiz**“

**Günter T. Schlösser**, Vorstandsvorsitzender des Verbands unabhängiger Vermögensverwalter



zusammengeschlossen und einem strengen Ehrenkodex unterworfen. Diese Gruppe engagierter Experten, die sich auch mit kleineren Vermögen sehr intensiv beschäftigt, verwaltet mittlerweile über 60 Milliarden Euro. Und die Nachfrage steigt. „Enttäuschte Bankkunden kommen zu uns, weil sie sich durch unsere Konzern-Unabhängigkeit eine deutlich bessere Beratungsleistung versprechen“, sagt der VuV-Vorstandsvorsitzende Günter T. Schlösser.

**Erste Priorität** ist für die unabhängigen Vermögensverwalter, jeden ihrer Kunden zufrieden zu stellen. Schließlich hängen Existenz und finanzieller Erfolg der meist inhabergeführten Unternehmen von einem guten Ruf ab. Die Mandantenzahl lässt sich infolge des oft begrenzten Einzugsbereichs nicht beliebig vermehren - Kunden schätzen zeitunabhängige und räumliche Präsenz.

Unabhängigkeit von Öffnungszeiten versteht sich für VuV-Dienstleister von selbst. Ihre Kunden sind häufig beruflich stark eingespannt und können sich daher erst in den Abendstunden oder an den Wochenenden mit ihren finanziellen Privatangelegenheiten beschäftigen. Das besondere Vertrauensverhältnis zu ihrem Verwalter schafft eine diskrete Intimität. Man gibt sein Vermögen nicht irgendwem, sondern nur in gute Hände. Neue Verträge kommen nicht selten auf Empfehlung von zufriedenen Altkunden zustande.

**Basis langfristiger Mandate** ist, dass die Chemie zwischen Kunde und Verwalter stimmt, sagt der VuV-Vorstandsvorsitzende. Damit der erste Kontakt zu einer dauerhaften Geschäftsbeziehung führt, muss man einmal das Vertrauen des Kunden gewinnen und im weiteren Verlauf immer wieder rechtfertigen.

Das ist etwas vollkommen anderes als in der Bankberatung. Dort bestimmt das Institut, wer einem gegenüber sitzt.



„In der Vermögensanlage trifft Massenkonfektion fast nie genau den individuellen Bedarf.“

Durch Umschlüsselung, so nennt man die hausinterne Zwangsrotation, sorgen die Banken dafür, dass kein persönliches Verhältnis entstehen kann: Zu viel Verantwortungsgefühl könnte die Interessen des Arbeitgebers belasten.

Wer dagegen transparent Honorar für eine vereinbarte Leistung zahlt, definiert selbst, wer sein Vermögen auf Dauer verwalten soll. Zudem kann er erwarten, dass die Person seines Vertrauens dieselben Interessen verfolgt wie er. Schließlich ist das Gegenüber nicht auf Provisionen angewiesen und muss Weisungen von Dritten erfüllen.

Direkten Einfluss gewinnt man auch auf das Alter des Vermögensbetreuers. Das ist vielen wichtig: Sie haben lange Jahre hart für ihr Vermögen gearbeitet und sollen dies nun einem wesentlich jüngeren Bankberater anvertrauen? Nicht selten kommen dann Zweifel auf, ob dieser genügend Lebenserfahrung, Expertise und Sensibilität mitbringt.

**Unterm Strich entscheidet** immer die Performance. Sie misst sich an den Vorgaben und Erwartungen des Kunden. Daher muss der Verwalter diese schon aus eigenem Interesse sehr klar herausarbeiten. Nur wer Risikobereitschaft und Renditeziele kennt, kann eine passgenaue Strategie ausarbeiten.

„Bei unseren Kunden steht der Kapitalerhalt im Vordergrund“, stellt Günter T. Schlösser fest. „Zudem wollen viele den Anlageprozess und die jeweiligen Finanzinstrumente ausreichend erklärt bekommen (siehe S. 6). Nur so können sie Chancen und Risiken beurteilen, die eine Strategie mit sich bringt.“ Besonderes Augenmerk richten manche auch auf die Kosten.

**Hier herrscht Offenheit:** während sonst häufig Nebenkosten - wie Ausgabeaufschlag, Depotbank- und Transaktionsgebühren - nur beiläufig erwähnt werden, stehen unabhängige Vermögensverwalter Rede und Antwort. „Das fordert schon der Ehrenkodex, dem sich alle im VuV organisierten Firmen unterworfen haben“, sagt Schlösser (siehe S. 10). „Finanzdienstleistungen sind stets frei von Vertriebsvorgaben und Weisungen Dritter zu erbringen.“

Das zahlt sich schon bei geringen Beträgen aus. Viele Anleger wenden sich nicht an unabhängige Vermögensverwalter, weil ihnen ihr Kapital zu gering erscheint. Doch ein indirekter Einstieg ist schon ab 50 Euro monatlich möglich. Zahlreiche unabhängige Vermögensverwalter haben ihre Expertise in eigene Fonds eingebracht, die mit unterschiedlichen Strategien in alle Anlageklassen, etwa in Aktien und Anleihen investieren. In puncto Wertentwicklung und Liquidität müssen sich die Produkte nicht verstecken. Die meisten von ihnen rangieren in den Ranglisten weit vorne, haben Volumina in Millionenhöhe - und sind nicht teurer als gewöhnliche Fonds von der Stange. • Jörg Billina



# Ohne Finanzwissen keine Meisterschaft

**Z**ugeständnisse an das Material kann man sich nur bei Alltagskleidung leisten. Kostbare Stoffe gehören in Meisterhand. Wie in der Vermögensanlage rächt es sich, wenn man mit wertvollem Material semi-professionell umspringt: Ob Anzug oder Portfolio – der Kunde fühlt sich dann im fertigen Produkt unbehaglich.

Diese Unbehaglichkeit stellt sich oft intuitiv ein – ohne einen genaueren Grund benennen zu können. Zusammenhänge verstehen hilft weiter. In der Regel reicht es schon, die grundlegenden Gesetzmäßigkeiten der Kapitalanlage zu kennen, um sich ein genaueres Bild der eigenen Vermögenssituation bilden zu können. Denn man muss nicht selbst Schneider werden, um zu erkennen, wann ein Anzug passt oder kneift.

Für die unabhängigen Vermögensverwalter gehört daher die Vermittlung von Basiswissen zum festen Repertoire. „Eine qualitativ hochwertige Betreuung hängt wesentlich mit zwei Faktoren zusammen“, schreibt Analytistin Sophie Alsweide von DB Research. „Werden Anlageziele, finanzielle Umstände und Risikobereitschaft adäquat berücksichtigt? Und hat der Kunde so viel Grundkenntnisse über Finanzinstrumente, dass er beurteilen kann, ob sein Verwalter oder Betreuer dies auch sorgfältig tut?“

**Terra incognita.** Der Kampf gegen die schwarzen Flecken in der Wahrnehmung ist daher „eine ernsthafte Herausforderung für jeden verantwortungsbewussten Vermögensverwalter“, sagt VuV-Vor-

Produkte **von der Stange** werden einfach verkauft. Unabhängige Vermögensverwalter gehen anders ans Werk: Sie **zeigen Zusammenhänge auf.**



standsmitglied Andreas Grünewald. „Meine Kollegen und ich stecken hier in einer Zwickmühle: Weder dürfen wir als Vermögensverwalter Kunden gegenüber zu lehrmeisterhaft auftreten – noch den Eindruck erwecken, ihnen etwas zurück zu delegieren, was sie gerade in unsere Hände gegeben haben: sich um ihr Vermögen sorgfältig zu kümmern.“

Gerade für unabhängige Verwalter wie Andreas Grünewald oder die ebenfalls meist inhabergeführten Firmen seiner Kollegen im Branchenverband VuV (siehe S. 12) gehört schon aufgrund der gewählten Strategien ein gewisses Maß an Aufklärung zur täglichen Arbeit. Denn mittel- und langfristig erfolgreiche Strategien sind nicht selbst-erklärlich und per se plausibel.

**Der einfache Grund:** Sie entziehen sich kurzfristigen Investmentmoden, welche die Anlagemärkte dominieren, wie Jeremy Grantham feststellt: „Mit der Masse gehen die meisten“, sagt der GMO-Chef, dessen Unternehmen 104 Milliarden US-Dollar verwaltet. „Denn das ist bequem. Jeder Berater, der gegen den Strom schwimmt, geht dagegen den Karriererisiko ein: Die wenigsten Kunden halten zu ihm, wenn seine antizyklische Strategie über längere Zeit schlechter abschneidet als irgendeine Benchmark.“

Granthams Gegenmodell: Ein Fonds ohne irreführenden Vergleichsindex – entsprechend seinem Credo: „Reale Verluste entstehen nicht, wenn ein Portfolio in Bullenmärkten hinterher-



**Übung macht den Meister** – das gilt im Handwerk wie im verantwortungsvollen Umgang mit dem fremden Vermögen. Hier sind Experten wie die unabhängigen Vermögensverwalter gefragt, die Kunden zusätzlich das Wissen für eine autonome Kontrolle ihrer Anlagestrategie vermitteln – denn sie haben nichts zu verstecken.

hinkt, sondern nur, wenn dessen Wert in der Baisse überproportional absäuft.“ Kleine Notiz am Rande: Nach diesem Prinzip managt die in den Vereinigten Staaten hochgeschätzte Investment-Koryphäe mit enormem Erfolg die Altersvorsorge seiner Schwester - Brüder sind auch in den USA unkündbar.

**Der starre Blick** auf einen Vergleichsindex ist nur einer der üblichen Fehler, die der ungeübte Kapitalanleger macht und auf die ihn ein unabhängiger Vermögensverwalter hinweist. Eine andere Hilfestellung ist, sich verhaltensökonomische Effekte vor Augen zu füh-

eher diffuses Gefühl, da zu wenige die einschlägigen Studien kennen. Auch das Gegenmodell der Vermögensverwaltung gegen Honorar, die Interessensprobleme ausschließt, muss man erklären.“

Professor Andreas Hackethal hat mit seinem Kollegen Michael Haliassos im vergangenen Jahr klare Zahlen geliefert. Die Studie des House of Finance genannten Instituts an der Frankfurter Universität hat die Beratung in einer deutschen Großbank mit nicht beratenen Onlinebroker-Kunden verglichen. Sein Fazit: „Bankberater korrigieren die systematischen Anlagefehler ihrer Kunden nicht ausreichend und

Die Auftragsstudie der Gesellschaft für Konsumforschung lässt nicht einmal das Hintertürchen offen, finanzielle Ahnungslosigkeit sei vom Bildungsniveau abhängig: Über 90 Prozent der befragten 14- bis 24-Jährigen hatten Abitur oder Mittlere Reife oder strebten sie an. „In den Schulen wenigstens Grundkenntnisse zu Vermögensbildung und -erhalt zu vermitteln, ist eine der wichtigsten Aufgaben für den Anlegerschutz“, urteilt Grünewald.

Sein Verband der unabhängigen Vermögensverwalter engagiert sich. Bereits 16 Mitgliedsunternehmen nehmen an den Unterrichtseinheiten teil, die

„Der beste Anlegerschutz ist ökonomische Bildung. Viele wissen über finanzielle Angelegenheiten zu wenig Bescheid. Hier für mehr Aufklärung zu sorgen, ist eine Aufgabe für jeden verantwortungsbewussten Vermögensverwalter.“ **Andreas Grünewald**, Vorstandsmitglied VuV



ren. Darunter fällt der Home Bias, wie man die Präferenz nennt, vorzugsweise in den Heimatmarkt zu investieren.

Im Portfolio führt das häufig zu einem Klumpenrisiko und verhindert ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil“, sagt Grünewald. Die DB-Research-Studie Honorar vs. Provision beziffert den allein daraus resultierenden Renditeverlust auf jährlich zwei Prozent.

Auf offene Ohren stößt man bei Kunden, wenn man über den Zusammenhang zwischen Beratungsergebnis und Eigeninteresse aufklärt. „Oft deckt sich das mit gemachten Erfahrungen“, erklärt der VuV-Vorstand. „Allerdings ist das ein

produzieren zudem häufig höhere Kosten.“ Abzulesen ist das daran, dass Filialen, deren Kunden sich eng an die Bankempfehlung halten, um bis zu 20 Prozent höhere Einnahmen ausweisen.

**Versäumnisse aufholen** muss man jedoch auch bei den Kunden von morgen. Das macht die erschreckende Jugendstudie des Bundesverbands Deutscher Banken deutlich. Demnach hat nur jeder Zweite Basiswissen zu Anlagesteuerung oder Inflation. Was Rendite bedeutet, weiß lediglich jeder Dritte. Wie hoch die Inflationsrate aktuell ist, bleibt 19 von 20 Befragten unbekannt.

unter dem Motto „Handelsblatt macht Schule“ in Kooperation mit der gleichnamigen Wirtschaftszeitung umgesetzt wurden. Weitere sollen folgen.

„Die kostenlose Aufklärung über wirtschaftliche Zusammenhänge trifft in Bildungseinrichtungen auf fruchtbaren Boden“, berichtet Grünewald von seinen Erfahrungen. „Allerdings braucht eine solche Initiative Engagement und muss zuerst behutsam Vorbehalte bei Lehrern und Direktorium ausräumen“, sagt er. „Gelingt das, sind oft ganze Klassen begeistert. Denn junge Leute wollen verstehen, trockener Stoff bekommt für sie auf einmal Farbe.“ • Ludwig Riepl

# Bezahlt wird nur für Qualität

**Finanzportfolio-Verwaltung** ist die absolute Meisterklasse der Dienstleistungen rund ums Geld. **Nur wenige** Unternehmen **dürfen diesen Titel führen**. Zudem hat der Verband unabhängiger Vermögensverwalter sich strenge Regeln gegeben.



**N**ur jeder zehnte Anleger lässt sich unabhängig beraten. Noch niedriger liegt der Prozentsatz der Vermögenden, die sich aktuell in Deutschland einen Finanzportfolioverwalter leisten. Ist die Schwelle allerdings einmal überschritten will keiner mehr zurück: Nach einer Umfrage des Verbands unabhängiger Vermögensverwalter VuV unter seinen Mitgliedern sehen über 90 Prozent der Mandanten

die erreichte Beständigkeit in der Kundenbetreuung und Vermögensverwaltung als ihr wichtigstes Ziel. Individuell, frei von Interessenskonflikten und unabhängig von Konzernen betreut zu werden, ist mit knapp 70 Prozent das zweitwichtigste Anliegen.

Infolge schlechter Erfahrungen und aufgrund der Empfehlungen von Bekannten erweitert sich nun nach und nach der Kreis. „So ein Ergebnis er-

staunt uns nicht“, kommentiert der Vorstandsvorsitzende des VuV, Günter T. Schlösser (siehe Interview rechts) die Umfrage. „Sie spiegelt wider, wie unzufrieden oft Privatanleger mit den Beratungsleistungen ihrer Bank sind.“ Ihm zufolge gärt eine latente Verärgerung schon lange. Sie bleibt nur unterm Deckel, solange positive Ergebnisse erzielt werden: „Wenn man sechs, sieben Prozent oder noch mehr Verluste



# Hochqualifizierte Individualisten



„Unsere Vermögensverwalter legen Wert auf ihre Unabhängigkeit und auf die Transparenz der Kosten und aller etwaiger Zuwendungen. Sie erzielen keinerlei Nutzen aus den Gebühren für Kauf und Verkauf von Wertpapieren.“

**Günter T. Schlösser**, Vorstandsvorsitzender VuV

macht, hinterfragt man natürlich die Strategie-Tipps auch etwas intensiver.“

Für ihn ist es nur eine Frage der Zeit, bis sich das Honorar-Modell durchsetzt. In Großbritannien ist es ab 2013 Produktherstellern verboten, direkt Provisionen an Finanzdienstleister zu zahlen. Davon ist Deutschland noch weit entfernt. Es zeigt sich sogar ein Trend, Provisionen aus dem sichtbaren Bereich der Ausgabeaufschläge in indirekte Gebühren zu verlagern. Das sichert, dass Vermittler weiter indirekt über Boni und andere Kickbacks zu „motivieren“ sind. Erst kürzlich berichtete der Verbraucherzentrale Bundesverband, dass Banken in 46 Prozent der Fälle Auskünfte über solche indirekte Gebühren verweigerten.

**In klarem Gegensatz** dazu steht die Betreuung durch unabhängige Vermögensverwalter. „Unsere Mitglieder wollen eine möglichst lange und vertrauensvolle Beziehung mit dem Kunden aufbauen“, erläutert Schlösser. „Nur dann zahlt sich die Zusammenarbeit mit dem Kunden durch die Honorarberatung aus.“

Ein belastbares Vertrauensverhältnis herzustellen ist wichtig. Nur dann lässt sich das größte Vermögens-Problem lösen: „Viele unserer Kunden sagen, ich bin erfolgreich in meinem Business, aber habe weder die Zeit, noch das Know-how, noch die Lust, mich mit dem Geld, das ich verdient habe, abendfüllend abzugeben“, beschreibt Schlösser. „Viele verspüren eine ähnliche Unlust wie bei der Steuererklärung.“ Das solle dann eine vertrauenswürdige Person erledigen.

Im VuV organisierte Finanzportfolio-Verwalter halten einem den Rücken frei. Das Vermögen verlässt dabei nie das Depot des Mandanten. „Ein Verwalter erhält eine eingeschränkte Vollmacht gegenüber der Bank“, sagt Schlösser. „Er strukturiert die sinnvolle Zusammenstellung der Positionen und berichtet regelmäßig, wie erfolgreich die vereinbarte Strategie umgesetzt wird.“ • Ludwig Riepl

**€uro spezial:** *Sich sein Vermögen von einem unabhängigen Dienstleister verwalten zu lassen, hört sich gut an.*

*Aber wer kann sich das schon leisten?*

**Günter T. Schlösser:** Deutlich mehr Privatanleger als Ihre Frage unterstellt. Es gibt nicht nur einen Weg, um sich die Vorteile unabhängiger Experten zunutze zu machen.

*? Wie viel Kapital muss ein Interessent dann mindestens mitbringen?*

**Schlösser:** Die niedrigste Hürde kann jeder nehmen. Viele unserer unabhängigen Vermögensverwalter haben Investmentfonds aufgelegt, die genau die von ihnen bevorzugte Strategie abbilden. In die meisten kann man schon ab 50 oder 100 Euro monatlich investieren - ebenso gut aber einen Teil seines Vermögens einbringen.

*? Sind solche Fonds nicht sehr teuer?*

**Schlösser:** Nein, in der Regel kosten sie keineswegs mehr Gebühren als die klassischen Produkte der großen Kapitalanlage-Gesellschaften (KAG). Allerdings sind auch keine Schnäppchen zu erwarten: Fonds sind gewissen Regulierungen unterworfen. Das macht es schwer, besonders günstig zu sein.

*? Was für einen Vorteil haben Privatanleger dann von solchen Produkten?*

**Schlösser:** Sie erhalten Fonds, die vollkommen unabhängig gemanagt werden und die der Verwalter durch die im Regelfall geringe Größe stets auf die jeweilige Marktsituation einstellen kann. Aufgrund des unterschiedlichen Risikoprofils solcher Produkte lässt sich durch das geschickte Zusammenstellen diverser Fonds eine individuelle Vermögensverwaltung für unterschiedliche Mandanten darstellen.

*? Diese Bausteine lassen sich nutzen, obwohl sonst individuelle Vermögensverwaltung mehr Kapital voraussetzt?*

**Schlösser:** Genau. Bei kleineren Vermögen steht das Honorar in keinem

Verhältnis zum Aufwand. Für eine maßgeschneiderte Vermögensverwaltung sollte man daher 100 000 Euro oder mehr mitbringen. Allerdings bestimmt jedes VUV-Mitglied seine Einstiegshürde selbst. Einige größere Unternehmen legen sogar erst im siebenstelligen Bereich los. *? Gilt dasselbe auch für die Höhe der veranschlagten Honorarsätze?*

**Schlösser:** Uns eint als Verband eine hoher Berufs-Ethos mehr als einheitliche unternehmerische Planung. Zudem ist jeder Mandant anders. Daher wird ein Unternehmen beim einen Kunden vielleicht eine höhere Verwaltungsgebühr nehmen, da dieser viele Sonderwünsche erfüllt sehen will. Ein anderer will wenig Grundhonorar zahlen und gibt dafür mehr von der erreichten Performance ab.

*? Sind das die einzigen Gebühren, die ein unabhängiger Vermögensverwalter für sich beanspruchen darf?*

**Schlösser:** Im Regelfall nimmt der Vermögensverwalter kein Agio, jeder Investmentfonds kommt ohne Ausgabeaufschlag ins Depot. Bei der internen Bestandsprovision gibt es verschiedene Modalitäten, weil nicht jede Bank die Gebühren auf Einzelkunden herunterbrechen kann. Hier ist grundsätzlich hohe Transparenz angesagt.

*? Wie steht es mit Transaktionskosten?*

**Schlösser:** Kein unabhängiger Vermögensverwalter bewegt sinnlos Positionen im Depot. Das oft gesehene „Hin und her macht Taschen leer“, verschafft keinem von beiden Vorteile.

*? Und wie findet man gute Partner?*

**Schlösser:** Vermögensverwalter ist nicht gleich Vermögensverwalter. Unser Verband versammelt ausschließlich BaFin-geprüfte und -zugelassene Finanzportfolio-Verwalter, so der präzise Begriff. Zudem unterscheidet uns ein strikter Ehrenkodex.



# Korrekt bis ins kleinste Detail

Der stimmige Sitz **wird angepasst**. Finanzportfolio-Verwalter ändern sofort die Strategie, wenn ihre **Mandanten andere Prioritäten setzen** oder ihre Risikobereitschaft ändern. Das bringt **maßgeschneiderte Depots klar in den Vorteil**.



**B**ei der Anprobe wird geprüft und bei Bedarf nachgearbeitet. Mit regelmäßiger und sorgfältiger Anpassung bleibt auch jedes Finanzportfolio immer genau passend auf seinen „Träger“ ausgerichtet. „Oft bewirken Veränderungen in der Auftragslage der Firma oder Stimmung in der Familie, dass ein Mandant etwas vorsichtiger oder aggressiver positioniert sein will“, sagt VuV-Vorstandsvorsitzender Günter T. Schlösser.

Wird ein Depot gegen Honorar auf Basis eines klaren Verwaltungsvertrags zusammengestellt, weiß der Kunde, ob sich die Anpassung für ihn rechnet. Transparenz in den Kosten ist ein wichtiges Argument, einen der meist mittelständischen Vermögensverwalter zu beauftragen. Denn selbst geübte Privatanleger kennen selten alle - auch die versteckten - Gebühren-Positionen.

Zum allgemein bekannten Ausgabeaufschlag gibt es beispielsweise bei Investmentfonds auch Rückgabegebühren - häufig bei Fonds, die auf den ersten Blick günstig scheinen, weil sie ohne Agio angeboten werden. Das schmälert die Rendite jedoch enorm, denn ein guter Fonds ist beim Verkauf mehr wert. Es gibt Gesellschaften, die bis zu sieben Prozent Rücknahmegebühr berechnen.

Ein wichtiger Punkt sind auch die laufenden Gebühren der Fondsprodukte. Sie sind unübersichtlich - und

nicht verhandelbar. Die jährliche Verwaltungsvergütung innerhalb des Fonds ist langfristig gesehen der größte Renditefresser. Vielfach werden Erfolgsgebühren verlangt, obwohl ein Produkt Kapital vernichtet hat und nur der Index noch schlechter lag. „Interne Performance-Fees sollten erst anfallen, wenn der Fonds einen neuen Höchststand (High-Water-Mark) und eine Mindestrendite (Hurdle-Rate) erzielt hat, fordert daher Rüdiger Sälzle, Chef des Analysehauses Fondsconsult.

**Lieber direkt zahlen** als indirekt zur Kasse gebeten werden. „Transparenz in den Kosten ist ein wesentliches Merkmal der unabhängigen Vermögensverwalter“, sagt Schlösser. „Zusätzlich sorgt bei VuV-Mitgliedern ein Ehren-



kodex dafür, dass Kunden weder bei Produkten noch bei Kosten irgend etwas untergeschoben wird.“

Einzuhalten sind klare Regeln. Sie stellen Vertrauen auf sicheren Boden: „Bei Empfehlungen und Anlageentscheidungen sind die Interessen seiner Kunden zu vertreten und mit etwaigen Interessenkonflikten verantwortungs-

voll umzugehen“, ist dort jedem VuV-Mitglied vorgeschrieben. Ein Finanzportfolio-Verwalter darf „ausschließlich Anlagen einsetzen, deren wesentlichen Funktionsweisen er nachvollziehen und seinen Kunden erläutern kann“. Er darf kein unangemessenes Honorar verlangen und muss nachvollziehbar, kontinuierlich und mit gleichem Bewertungsmaßstab berichten, wie sich das anvertraute Vermögen entwickelt.

Ebenso wichtig ist, dass unabhängige Verwalter die externen Kosten kontrollieren: Zu derartigem Schwund gibt es – welch Wunder – kaum Zahlen: Die CapQM-Analysten beziffern, dass bei Wertpapieren und Finanzprodukten weit über 20 Milliarden Euro p.a. auf der Strecke bleiben. Dann lieber direkt echte Leistung honorieren. • Ludwig Riepl

**€uro fondsexpress:**  
**Jeden Freitag fundierte  
 Fondsnachrichten  
 und -bewertungen per  
 E-Mail**



**Jeden Freitag:**

Einmal wöchentlich erhalten Sie kostenlos und unverbindlich: Fondsporträts, Hitlisten, Interviews, exklusives Rating für 5000 Fonds, Marktberichte, Musterdepots, umfangreiche Statistiken

**Jetzt anmelden:**

**www.fondsexpress.de oder bei:  
 €uro Leserservice fondsexpress,  
 Tel. 040 46860-5190\*  
 E-Mail: abo@fondsexpress.de**

\*übl. Gebühren des jeweiligen Netzbetreibers

	<b>Firma</b>	<b>Internet / Telefon / Mail</b>	<b>Portrait</b>
	Firma <b>Klingenberg &amp; Cie.</b> Kontakt <b>Jens Klingenberg</b> Strasse <b>Thomasgasse 2</b> Stadt <b>04109 Leipzig</b>	Web <b>www.fondsexperten.de</b> Telefon <b>+49 (0)800 306 3748</b> (kostenfrei) Fax <b>+49 (0)341 355 90 499</b> Mail <b>email@fondsexperten.de</b>	<b>Seite 14</b>
	Firma <b>BPM - Berlin Portfolio Management</b> Kontakt <b>Uwe Günther</b> Strasse <b>Kurfürstendamm 218</b> Stadt <b>10719 Berlin</b>	Web <b>www.berlin-pm.com</b> Telefon <b>+49 (0)30 887 10 87 - 10</b> Fax <b>+49 (0)30 887 10 87 - 29</b> Mail <b>info@berlin-pm.com</b>	<b>Seite 14</b>
	Firma <b>Knapp Voith Vermögensverwaltung</b> Kontakt <b>Alexander Daniels</b> Strasse <b>Neuer Wall 13</b> Stadt <b>20354 Hamburg</b>	Web <b>www.knapp-voith-ag.de</b> Telefon <b>+49 (0)40 80 80 325 10</b> Fax <b>+49 (0)40 80 80 325 50</b> Mail <b>info@knapp-voith-ag.de</b>	<b>Seite 15</b>
	Firma <b>P.A.M. Privates Anlage Management</b> Kontakt <b>Hans-Georg Kuhlmann</b> Strasse <b>Neuer Jungfernstieg 7/8</b> Stadt <b>20354 Hamburg</b>	Web <b>www.pamanagement.de</b> Telefon <b>+49 (0)40 3553 020</b> Fax <b>+49 (0)40 3553 0222</b> Mail <b>pam@pamanagement.de</b>	<b>Seite 15</b>
	Firma <b>HAC VermögensManagement AG</b> Kontakt <b>Michael Arpe</b> Strasse <b>Osterbekstr. 90a</b> Stadt <b>22083 Hamburg</b>	Web <b>www.hac-ag.de</b> Telefon <b>+49 (0)40 611 84 80</b> Fax <b>+49 (0)40 611 84 28</b> Mail <b>info@hac.de</b>	<b>Seite 15</b>
	Firma <b>Stansch Vermögensverwaltung</b> Kontakt <b>Dieter Stansch</b> Strasse <b>Rintelner Straße 4</b> Stadt <b>31737 Rinteln-Steinbergen</b>	Web <b>www.stansch.de</b> Telefon <b>+49 (0)5751 968 777</b> Fax <b>+49 (0)5751 968 779</b> Mail <b>vermoegen@stansch.de</b>	<b>Seite 15</b>
	Firma <b>Grossbötzl, Schmitz &amp; Partner</b> Kontakt <b>Philip Terwey</b> Strasse <b>Königsallee 60 G</b> Stadt <b>40212 Düsseldorf</b>	Web <b>www.gsp-d.com</b> Telefon <b>+49 (0)211 13 69 9 - 0</b> Fax <b>+49 (0)211 32 32 - 39</b> Mail <b>info@gsp-d.com</b>	<b>Seite 16</b>
	Firma <b>KROOS Vermögensverwaltung</b> Kontakt <b>Christian Rullkötter</b> Strasse <b>Weseler Straße 561</b> Stadt <b>48163 Münster</b>	Web <b>www.kroos-ag.de</b> Telefon <b>+49 (0)251 289 091-0</b> Fax <b>+49 (0)251 289 091-20</b> Mail <b>info@kroos-ag.de</b>	<b>Seite 16</b>
	Firma <b>Schneider, Walter &amp; Kollegen</b> Kontakt <b>Peter Schneider</b> Strasse <b>Eise-Lang-Str. 1</b> Stadt <b>50858 Köln</b>	Web <b>www.swukvv.de</b> Telefon <b>+49 (0)221 467 579 51</b> Fax <b>+49 (0)221 467 579 60</b> Mail <b>schneider@swukvv.de</b>	<b>Seite 16</b>
	Firma <b>Berlin &amp; Co. Aktiengesellschaft</b> Kontakt <b>Tiziana Laura Pizzata</b> Strasse <b>Braubachstraße 36</b> Stadt <b>60311 Frankfurt am Main</b>	Web <b>www.berlin-co.com</b> Telefon <b>+49 (0)69 92 88 48 30</b> Fax <b>+49 (0)69 92 88 48 50</b> Mail <b>frankfurt-bc@berlin-co.com</b>	<b>Seite 16</b>
	Firma <b>Grohmann &amp; Weinrauter VV GmbH</b> Kontakt <b>Erik Opper, Jan U. Seeliger</b> Strasse <b>Altkönigstr. 7</b> Stadt <b>61462 Königstein im Taunus</b>	Web <b>www.grohmann-weinrauter.de</b> Telefon <b>+49 (0)6174 937 750</b> Fax <b>+49 (0)6174 937 799</b> Mail <b>info@grohmann-weinrauter.de</b>	<b>Seite 17</b>



	<b>Firma</b>	<b>Internet / Telefon / Mail</b>	<b>Portrait</b>
	Firma <b>Valorvest Vermögensverwaltung</b> Kontakt <b>Gregor Jörg, Thomas Wüst</b> Strasse <b>Holderäckerstr. 4</b> Stadt <b>70499 Stuttgart</b>	Web <b>www.valorvest.de</b> Telefon <b>+49 (0)71186 05 37-0</b> Fax <b>+49 (0)71186 05 37-9</b> Mail <b>info@valorvest.de</b>	<b>Seite 17</b>
	Firma <b>Buchauer GmbH</b> Kontakt <b>Jürgen Buchauer</b> Strasse <b>Ahornweg 7</b> Stadt <b>74915 Waibstadt bei Heidelberg</b>	Web <b>www.buchauer-gmbh.de</b> Telefon <b>+49 (0)7263 5165</b> Fax <b>+49 (0)7263 5129</b> Mail <b>kundenservice@buchauer-gmbh.de</b>	<b>Seite 17</b>
	Firma <b>SK Vermögensverwaltung GmbH</b> Kontakt <b>Jochen Sölter</b> Strasse <b>Kaiserallee 12 a</b> Stadt <b>76133 Karlsruhe</b>	Web <b>www.sk-karlsruhe.de</b> Telefon <b>+49 (0)721 98565-0</b> Fax <b>+49 (0)721 98565-14</b> Mail <b>info@sk-karlsruhe.de</b>	<b>Seite 17</b>
	Firma <b>FIDUKA-Depotverwaltung GmbH</b> Kontakt <b>Thomas Knapp</b> Strasse <b>Kaufingerstr. 12</b> Stadt <b>80331 München</b>	Web <b>www.fiduka.com</b> Telefon <b>+49 (0)89 29 19 07-0</b> Fax <b>+49 (0)89 29 18 05</b> Mail <b>info@fiduka.com</b>	<b>Seite 18</b>
	Firma <b>Dr. Kohlhase VV GmbH</b> Kontakt <b>Michael Kohlhase</b> Strasse <b>Ottostraße 5</b> Stadt <b>80333 München</b>	Web <b>www.kohlhase.de</b> Telefon <b>+49 (0)89 54 59 03-0</b> Fax <b>+49 (0)89 54 59 03-70</b> Mail <b>epost@kohlhase.de</b>	<b>Seite 18</b>
	Firma <b>FIVV AG</b> Kontakt <b>Andreas Grünewald</b> Strasse <b>Herterichstraße 101</b> Stadt <b>81477 München</b>	Web <b>www.fivv.de</b> Telefon <b>+49 (0)89 374 100-0</b> Fax <b>+49 (0)89 374 100-100</b> Mail <b>info@fivv.de</b>	<b>Seite 18</b>
	Firma <b>BMS Finanz Consulting GmbH</b> Kontakt <b>Birgit Miehle</b> Strasse <b>Mauerkircherstraße 130</b> Stadt <b>81925 München</b>	Web <b>www.bms-finanz.com</b> Telefon <b>+49 (0)89 625 2513</b> Fax <b>+49 (0)89 613 698 28</b> Mail <b>info@bms-finanz.com</b>	<b>Seite 18</b>
	Firma <b>MS Finance Support GmbH</b> Kontakt <b>Manfred Stiegel</b> Strasse <b>Schloßstr. 28</b> Stadt <b>86391 Stadtbergen</b>	Web <b>www.ms-finance-support.de</b> Telefon <b>+49 (0)821 586 854</b> Fax <b>+49 (0)821 586 852</b> Mail <b>stiegel@ms-finance-support.de</b>	<b>Seite 19</b>
	Firma <b>BV &amp; P Vermögen AG</b> Kontakt <b>Anton Vetter</b> Strasse <b>Edisonstraße 5</b> Stadt <b>87437 Kempten</b>	Web <b>www.bv-partner.de</b> Telefon <b>+49 (0)831 960780-0</b> Fax <b>+49 (0)831 960780-20</b> Mail <b>info@bv-partner.de</b>	<b>Seite 19</b>
	Firma <b>KSW Vermögensverwaltung AG</b> Kontakt <b>Wolfgang Köbler</b> Strasse <b>Kaiserstr. 23</b> Stadt <b>90403 Nürnberg</b>	Web <b>www.ksw-vermoegen.de</b> Telefon <b>+49 (0)911 21 773-0</b> Fax <b>+49 (0)911 21 773-30</b> Mail <b>info@ksw-vermoegen.de</b>	<b>Seite 19</b>
	Firma <b>P&amp;S Vermögensberatungs AG</b> Kontakt <b>Matthias Bohn</b> Strasse <b>Gravenreutherstraße 2</b> Stadt <b>95445 Bayreuth</b>	Web <b>www.ps-anlage.de</b> Telefon <b>+49 (0)921 16 27 18 7-0</b> Fax <b>+49 (0)921 16 27 18 7-20</b> Mail <b>info@ps-anlage.de</b>	<b>Seite 19</b>

# Unabhängige Vermögensverwalter in Ihrer Nähe

Sie wollen, dass Ihr Vermögen für Sie arbeitet? Und dass es ausschließlich nach Ihrem Interesse strukturiert wird? Dann sollten Sie einen unabhängigen Vermögensverwalter ins Vertrauen ziehen. Die im Verband VuV zusammengeschlossenen Unternehmen beraten kompetent und ohne Absatz-Vorgabe. Das Honorar ist angemessen und für die meisten erschwinglich. Uneigennützig gewählte Produkte helfen, Vermögen zu erhalten und individuelle Ziele zu erreichen. Einige erfolgreiche Unternehmen in Ihrer Umgebung stellen sich vor.

## **Klingenberg & Cie. Investment KG**

Jens Klingenberg  
Thomasgasse 2, **04109 Leipzig**

**Telefon** +49 (0)800-3063748 (kostenfrei)

**Mail** eMail@fondsexperten.de

Die Klingenberg & Cie. Investment KG ist als unabhängiger Vermögensverwalter und Honorarberater für anspruchsvolle Privatkunden tätig. Zu den Kernkompetenzen gehören insbesondere die ETF- und fondsgestützte Vermögensverwaltung. Ziel ist dabei nicht der kurzfristige spekulative Gewinn, sondern das langfristige und nachhaltige Wachstum des Kapitals und somit eine generationsübergreifende Absicherung des Vermögens.

Weiterhin entwickelt die Klingenberg & Cie. individuelle Lösungen für die Altersvorsorge wie die ki FondsRente®. Festzinsangebote, Alternative Investments und Sachwertanlagen als Krisenschutz runden das breite Angebot ab.

Als Mitglied im VuV, dem Verband unabhängiger Vermögensverwalter, hat sich das Unternehmen eindeutig zu einer ethischen und verantwortungsvollen Beratung und Vermögensbetreuung verpflichtet.



## **BPM - Berlin Portfolio Management GmbH**

Sven Marzahn, Uwe Günther (v.l.)  
Kurfürstendamm 218, **10719 Berlin**

**Telefon** +49 (0)30 8871087-10

**Mail** info@berlin-pm.com

Dass sich Spezialisierung auf ertragsorientierte Komplettlösungen auszahlt, zeigt eindrucksvoll der Berliner Vermögensverwalter BPM. Virtuos und bescheiden spielt ein Team von sieben Spezialisten auf der Klaviatur der Kapitalmärkte. Im Fokus stehen individuelle Verwaltungsmandate ab 500000 Euro sowie die Beratung spezialisierter Publikumsfonds.

Ins Schmunzeln kommt das Experten-Team, wenn man es nach der Klassifizierung der BPM-Strategie fragt: Flexibles Anleihen-Picking, Total-Return-Ansatz oder doch vermögensverwaltendes Mischportfolio?

Ergebnisse sind bei der BPM wichtiger als Schubladen und Überschriften! Der 1. Platz weltweit in der Kategorie „Mischfonds (Euro) Flexibel Global“ der Reuters Lipper Datenbank – von 1085 konkurrierenden Luxemburger Fonds – lässt erahnen, welchen Qualitätsanspruch das engagierte Team an sich selbst stellt.



**Knapp Voith Vermögensverwaltungs AG**

Alexander Daniels  
Neuer Wall 13, **20354 Hamburg**

**Telefon** +49 (0)40 80 80 32510

**Mail** info@knapp-voith-ag.de

Die Knapp Voith AG entstand 1998 aus einem Family Office einer deutschen Industriellenfamilie. Seitdem betreut die unabhängige Vermögensverwaltung private Kunden, Stiftungen sowie Mandate von externen Family Offices. Das Hamburger Unternehmen hat einen klaren Fokus auf die europäischen Märkte sowie die der USA. Besondere Expertise sowie eine erfolgreiche Investitionshistorie bestehen im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere, speziell bei Unternehmensanleihen.

Ein weiterer Investitions-Schwerpunkt der Vermögensverwaltung sind Aktien international tätiger, substanzstarker Unternehmen. Investitionen und Risiko-Management erfolgen nach einem in den vergangenen Jahren selbst entwickelten Prozess, der ständig weiterentwickelt wird. Die Knapp Voith AG ist Mitglied im VuV, dem Verband unabhängiger Vermögensverwalter.



**P.A.M. Privates Anlage Management GmbH & Co.**

Hans-Georg Kuhlmann  
Neuer Jungfernstieg 7/8, **20354 Hamburg**

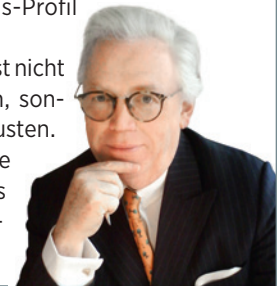
**Telefon** +49 (0)40 3553 020

**Mail** pam@pamanagement.de

P.A.M. wurde 1997 gegründet und zeichnet sich durch eine besonders innovative und stark wettbewerbsorientierte Vermögensverwaltung aus. So werden die Kundenportfolios im Rahmen des „Konkurrenzmandates“ im offenen Wettstreit mit der Hausbank des Mandanten verwaltet. Eine weitere Besonderheit ist die Fondsvermögensverwaltung mit permanenter Absicherung des Aktienanteils gegen Kursverluste.

Zudem bietet P.A.M. einen der ersten vermögensverwaltenden ETF-Dachfonds (PAM-KS Index Flex) an, der sich durch ein sehr attraktives Risiko-/Ertrags-Profil auszeichnet.

Das Ziel des PAM-KS Index Flex ist nicht die Maximierung von Gewinnen, sondern die Vermeidung von Verlusten. Angestrebt wird im Fonds eine Performance von jährlich vier bis sieben Prozent bei durchschnittlich vier Prozent Volatilität.



**HAC VermögensManagement AG**

Michael Arpe  
Osterbekstr. 90a, **22083 Hamburg**

**Telefon** +49 (0)40 61184 80

**Mail** Info@hac.de

Der Wunsch der HAC AG ist es, qualifizierte Vermögensverwaltung (VV) für alle Vermögensgruppen anbieten zu können. Deshalb bietet das Haus ganzheitliche Vermögenskonzepte in drei (qualitativ gleichwertigen) Ausprägungen an: 1. Die Dachfonds-VV (global und Emerging Markets) für jedermann, 2. Die Fonds-VV (global) ab einer Einlage von 20000 Euro sowie 3. Ab einer Einlage von 500 000 Euro die („klassische“) individuell abgestimmte VV. Die beiden letztgenannten Vermögenskonzepte gibt es jeweils in den Ausprägungen defensiv, ausgewogen und dynamisch. Eine kompetente Unterstützung in den Bereichen Immobilien/ Finanzierung, Erben und Schenken sowie bei Alternativen Investments rundet die VV-Konzepte ab. Die Unabhängigkeit der HAC AG gewährleistet ihren Kunden eine maximal mandantenorientierte Betreuung.



**Stansch Vermögensverwaltungs GmbH**

Dieter Stansch (2.v.r.) und sein Team  
Rintelner Straße 4, **31737 Rinteln-Steinbergen**

**Telefon** +49 (0)5751 968 777

**Mail** vermoegen@stansch.de

Wachstum braucht starke Wurzeln und guten Boden. Und wie Erfahrung entsteht es nicht von heute auf morgen, sondern setzt eine lange Historie voraus – am besten eine bewährte als selbstständig analysierendes und inhabergeführtes Familienunternehmen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten! Fest angestellte Mitarbeiter, die sich Zeit für die Kunden und deren individuelle Anlagestrategie nehmen, verstehen sich daher fast von selbst. Als unternehmerisch denkender Partner stehen die Bedürfnisse der Kunden im Vordergrund. Nur so lässt sich über Generationen hinweg das nötige Vertrauen aufbauen, das unerlässlich für eine langfristige Beziehung ist. Denn: „Geschäfte werden unter Menschen gemacht“, das gilt heute noch genauso wie im Jahr 1986, dem Gründungsjahr von Stansch Kapitalmanagement.





**Grossbötzl, Schmitz & Partner**

Wolfgang Hemker, Hans-Otto Trümper, Walter Sommer (v.l.)  
Königsallee 60 G, **40212 Düsseldorf**

**Telefon** +49 (0)211 13699-0

**Mail** info@gsp-d.com

Grossbötzl, Schmitz & Partner gehört mit über 25-jähriger Historie zu den renommierten unabhängigen Vermögensverwaltern Deutschlands. Die Düsseldorfer konzentrieren sich stark auf die klassische Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden ab einer Million Euro, sowie das engagierte und aktive Portfolio-Management auf Fondsebene. Disziplinierte Arbeitsschritte innerhalb des Anlageprozesses sorgen für belastbare und nachvollziehbare Investitionsentscheidungen. Vervollständigt wird dieses Vorgehen durch eine konsequente Risikobegrenzung, sowohl auf taktischer wie auch strategischer Ebene. Pionierarbeit hat GS&P bei den Investment-Spezialthemen „börsennotierte Familienunternehmen“ sowie in der Nahrungsmittelbranche geleistet und sich durch exzellente Expertise einen Namen gemacht. Aktuell verwaltet GS&P bereits gut 1,8 Milliarden Euro.



**KROOS Vermögensverwaltung AG**

Christian Rullkötter  
Weseler Straße 561, **48163 Münster**

**Telefon** +49 (0)251-289 091-0

**Mail** info@kroos-ag.de

Die Kroos Vermögensverwaltung AG wurde 1999 gegründet, um Menschen, die hohe Ansprüche an sich und ihr Leben stellen, einen in jeder Hinsicht hochwertigen Service zu bieten. Ein Team von sechs Vermögensverwaltern, alle ausgewiesene Wertpapierspezialisten, betreut gut 200 Millionen Euro. Unsere defensiven Mischfonds ZinsPlus Fonds (WKN: A0X759) und Stiftungsfonds Westfalen (A0RA4R) belegen unsere konservative Expertise eindrucksvoll. Für uns als einer der führenden unabhängigen Vermögensverwalter sind Unabhängigkeit und Kontinuität die wichtigsten Leitmotive: Wir sind so frei, das Beste am Markt für Sie auszusuchen. Und bei uns steht Ihnen stets Ihr persönlicher Berater zur Seite, der für Sie jederzeit ansprechbar ist. Wenn Sie wollen, ein Leben lang.



**Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG**

Winfried Walter (Aktien, links)  
Peter Schneider (Renten, rechts)  
Else-Lang-Str. 1, **50858 Köln**

**Telefon** +49 (0)221 467579-51

**Mail** schneider@swukvv.de

Seit über 20 Jahren verwalten die Firmengründer Peter Schneider (Renten) und Winfried Walter (Aktien) gemeinsam Portfolios für Unternehmerfamilien oder Institutionen wie Zusatzversorgungskassen oder Stiftungen. Aushängeschild ihrer Arbeit sind die selbst gemanagten Publikumsfonds SWuK Renten Flexibel UI (WKN:A1H72L) und Global Equity ValueSelect (A0J3GE). Dem „Geldschöpfungswahn“ der Notenbanken setzen sie das Wertschöpfungspotenzial exzellenter gemanagter Unternehmen entgegen, an denen sich per Aktie oder Anleihe partizipieren lässt. Eine weitere Antwort auf die aktuelle Krise geben die beiden durch einen hohem

Diversifizierungsgrad der anvertrauten Portfolios in Währungen von Volkswirtschaften, die langfristig ein positives Entwicklungspotential zeigen wie SGD, HKD, KRW, NOK, DKK und SEK.



**BERLIN & CO Aktiengesellschaft**

Ulrich Wernitz, Tiziana Laura Pizzata, Ernst-Ludwig Drayß,  
Christof Schmidbauer, Benjamin Nuspl (v.l.)  
Braubachstraße 36, **60311 Frankfurt am Main**

**Telefon** +49 (0)69 9288 48 30

**Mail** frankfurt-bc@berlin-co.com

Der Frankfurter Vermögensverwalter BERLIN & CO ist ein unabhängiger, auf Vermögenserhalt fokussierter Asset Manager, der lange Zeit ausschließlich die Millionenvermögen von Mandanten seines zugehörigen Family Office verwaltete. Seit Auflage der frei zugänglichen Produkte BERLIN & CO-Strategiefonds I (defensiv) und II (ausgewogen) steht dieses Manager-Knowhow auch Anlegern für kleinere Beträge offen. Das Anlageteam setzt auf intelligente Diversifikation über vielfältige Assetklassen, Mut zur eigenen Weltsicht und diszipliniertes Risikomanagement mit definierten Verlust-Obergrenzen.

Dieser Strategie-Mix bewahrte Investoren selbst im Krisenjahr 2008 vor größeren Verlusten und sorgte für hohe Zuflüsse: Die beiden Fonds verwalten bereits über 100 Millionen Euro.



**Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH**

Thomas Grohmann, Martin Weinrauter (v.l.)  
Altkönigstr. 7, **61462 Königstein im Taunus**

**Telefon**+49 (0)6174 937750

**Mail** info@grohmann-weinrauter.de

Seit 1991 sind wir als Vermögensverwalter erfolgreich, weil unsere Kunden ihre strategischen Ziele auch in Krisenzeiten erreichen. Gemeinsam ist uns die systematische Minderung von Verlusten bei Marktabwärtsbewegungen wichtig.

So entscheidend es ist, Kursverluste zu begrenzen und Risiken zu senken — Performance wird bei steigenden Kursen erzielt. Daher kaufen wir ebenso konsequent Chancen bei aufwärts gerichteten Märkten. Im Tagesgeschäft treffen wir keine Anlageentscheidungen auf der Grundlage von Prognosen, sondern folgen an Hand von langjährig bewährten Dispositions-Modellen dem Kursverlauf der globalen Börsen.

Die herausragende Wertentwicklung unserer Anlagen selbst in schwachen Marktphasen und unser diszipliniertes Risiko-Management wurden bereits mehrfach ausgezeichnet.



**Valorvest Vermögensverwaltung**

Stephan Auer, Mathias Kramer, Gregor Jörg, Thomas Wüst (v.l.)  
Holderäckerstr. 4, **70499 Stuttgart**

**Telefon** +49 (0)711 86 05 37-0

**Mail** info@valorvest.de

Valorvest berät Privatkunden, Stiftungen und Unternehmen. Die Geschäftsführer sind sehr erfahrene Partner, die sich mit größtem Engagement und ausgezeichneter Expertise im Wertpapiergeschäft für das Vermögen ihrer Kunden einsetzen.

Exklusivität und Individualität werden gelebt. Das Vertrauen und die dauerhafte Zufriedenheit der Kunden sind oberstes Ziel. „Unsere Kunden können sich darauf verlassen, bei uns eine höchst professionelle Dienstleistung ohne hauseigene Produkte zu erhalten“, stellt Thomas Wüst fest.

Für Valorvest ist es selbstverständlich, auf das Provisionsgeschäft zu verzichten und ihren Kunden die bei Fonds anfallenden Bestandsprovisionen komplett zu erstatten.

So werden mit einem transparenten Honorarmodell zum Wohl der Kunden Vermögen – ohne die branchenüblichen Interessenkonflikte – aktiv verwaltet, was sich positiv auf die Performance auswirkt.



**Buchauer Gesellschaft mbH**

Fondsmanager Vermögensrefugium  
Jürgen Buchauer

Ahornweg 7, **74915 Waibstadt bei Heidelberg**

**Telefon** +49 (0)7263 5165

**Mail** kundenservice@buchauer-gmbh.de

Seit 26 Jahren betreut die Buchauer GmbH bundesweit Wertpapierdepots von Privat- und Firmenkunden sowie Anlagegelder von Versicherungsgesellschaften und einen Investmentfonds. Der Schwerpunkt in der Vermögensverwaltung liegt auf Investmentfonds sowie in internationalen Aktien- und Devisenstrategien. Die ausnehmend günstigen Konditionen, der Zugang zu Anlagesegmenten, die Privatkunden nur eingeschränkt zur Verfügung stehen und eine hochwertige Beratung in allen Finanzfragen runden den umfassenden Service ab.

Im Rahmen einer ganzheitlichen, Generationen übergreifenden Beratung werden auch innovative steuerliche Konzepte oder Nachlass-Planungen umgesetzt. Durch die monatlichen Newsletter und Reportings sind die Kunden immer ausführlich über die geplante Anlagestrategie und deren konkrete Umsetzung informiert.



**SK Vermögensverwaltung GmbH**

Rüdiger Fischer, Sandra Seebach, Siegfried Kalkbrenner,  
Jochen Sölter (v.l.)

Kaiserallee 12a, **76133 Karlsruhe**

**Telefon** +49 (0)721 985 65-0

**Mail** info@sk-karlsruhe.de

Konzernunabhängig verwirklichen wir seit 30 Jahren die individuellen Wünsche und Ziele unserer Kunden. Für die kontinuierliche Betreuung sorgt ein Team aus 20 Experten, das aktuell für Privatkunden, Familiengesellschaften, gemeinnützige Organisationen und Versorgungswerke mehr als eine Milliarde Euro verwaltet. Das Mindestvolumen der klassischen Vermögensverwaltung liegt bei 500 000 Euro. Zentraler Baustein sind zwölf eigengemanagte Fonds, die je nach Risikoneigung in den Kundendepots gewichtet werden. Vermögen ab fünf Millionen verwalten wir auch auf Basis von Einzeltiteln, darunter sind auch Mischformen möglich. Zudem beraten und verwalten wir das Spezial-

fondsvermögen von institutionellen Anlegern.



**FIDUKA-Depotverwaltung GmbH**

Thomas Knapp, Marco Herrmann (v.l.)  
Kaufingerstr. 12, **80331 München**

**Telefon** +49 (0)89 2919 07-0

**Mail** info@fiduka.com

FIDUKA ist eine der traditionsreichsten Adressen Deutschlands. Seit 42 Jahren verwaltet sie unabhängig und erfolgreich Vermögen im Auftrag ihrer Kunden. Den risikobewussten Anlagestil prägten über Jahrzehnte André Kostolany und Gottfried Heller. Heute steuert ein professionelles Portfoliomanagement-Team das Vermögen der Kunden.

FIDUKA befreit von Einzelentscheidungen. Gemeinsam mit dem Kunden entwickeln wir eine maßgeschneiderte Anlagestruktur für das liquide Vermögen und übernehmen dann die professionelle Umsetzung und laufende Überwachung. Das

Münchner Unternehmen berät auch einige erfolgreiche Investmentfonds. Zahlreiche nationale und internationale Auszeichnungen dokumentieren die lang-

jährig erfolgreiche Arbeit der Firma, an der neben dem Bankhaus Lampe (Familie Oetker) Gottfried Heller und das Management beteiligt sind.

**Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH**

Tobias Spies, Michael und Detlef Kohlhase (v.l.)  
Ottostraße 5 **80333 München**

**Telefon** +49 (0)89 54 59 03-0

**Mail** epost@kohlhase.de

Vermögensverwaltung ist für die Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH solides Handwerk in Kombination mit langjähriger Erfahrung und profunden Marktkenntnissen. Vor über 30 Jahren gründete Detlef Kohlhase die Gesellschaft, die bis heute in Familienbesitz ist und in Hamburg einen zweiten Standort hat.

Die Produktpalette besteht aus Aktien-, Renten- und Mischfonds, wobei der Schwerpunkt auf Anleihen liegt. Privatkunden sind hier ebenso gut aufgehoben wie institutionelle Kunden und auch Stiftungvermögen sind in diesem Unternehmen in kompetenten Händen. Neben der Fondspalette werden zwei Arten der Vermögensverwaltung angeboten: Die standardisierte, mit der Anleger auch mit kleinen Beträgen langfristig Kapital aufbauen können, sowie die individuelle Verwaltung.

**FIVV AG – FinanzInformation & VermögensVerwaltung AG**

Andreas Grünewald  
Herterichstraße 101 **81477 München**

**Telefon** +49 (0)89 374 100-0

**Mail** info@fivv.de

Die FIVV AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltung für Privat- und Unternehmerkunden sowie für institutionelle Anleger. 1999 gegründet, beschäftigt sie heute acht Mitarbeiter und verwaltet aktuell rund 100 Millionen Euro. Seit 2005 unterhält die FIVV AG auch eine Repräsentanz in Peking. Das Leistungsspektrum des Hauses umfasst die klassische und fondsbasierte Vermögensverwaltung sowie eine eigene Fondslinie mit dem global anlegenden FIVV-Aktien-Global-Select-UI sowie dem auf China spezialisierten FIVV-Aktien-China-Select-UI. Dazu kommen zwei vermögensverwaltende Fonds, FIVV-Mandat-Rendite-UI und FIVV-Mandat-Wachstum-UI. Services für Wertpapierclubs runden das Angebot ab.

Wiederholt bestätigen Auszeichnungen die Leistungen der FIVV AG, die seither konstant zu den besten Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum gezählt wird.

**BMS Finanz Consulting GmbH**

Birgit Miehle  
Mauerkircherstraße 130 **81925 München**

**Telefon** +49 (0)89 625 2513

**Mail** info@bms-finanz.com

Die BMS Finanz Consulting GmbH gehört zu den führenden, unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland. Kerngeschäft des 1998 gegründeten Unternehmens sind private Kundengelder, für die gewissenhaft das Aktien-, Renten- und Liquiditätsmanagement übernommen wird.

Jede Anlage-Entscheidung erfolgt ausschließlich auf Basis der individuellen Wünsche und Bedürfnisse des Kunden und einem Abgleich dieser Zielsetzungen mit den aktuellen Möglichkeiten am Aktien- und Rentenmarkt.

Diese Strategie der BMS Finanz Consulting zeigt ihren Erfolg durch eine langjährige hervorragende Performance, die mit geringem Risiko und sehr niedriger Volatilität erreicht wird.

Aufgrund der Unabhängigkeit wird ausschließlich dann investiert, wenn die makro-ökonomischen und die politischen Rahmenbedingungen dies sinnvoll erscheinen lassen.





**MS Finance Support GmbH**

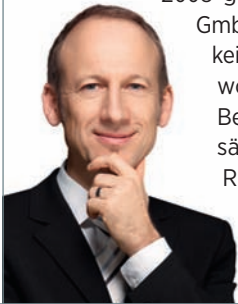
Manfred Stiegel  
Schloßstr. 28 **86391 Stadtbergen**

**Telefon** +49 (0)821 586854

**Mail** stiegel@ms-finance-support.de

Die MS Finance Support GmbH ist eine von der Bafin zugelassene Vermögensverwaltung. Der geschäftsführende Gesellschafter und Inhaber Manfred Stiegel bringt langjährige Erfahrung und Kompetenz auf diesem Gebiet mit. Manfred Stiegel arbeitete bis 1997 bei einer deutschen Großbank. 1998 wechselte er in den Vorstand einer unabhängigen Vermögensverwaltung, um durch die neu erworbene Selbstständigkeit und Unabhängigkeit fortan ausschließlich im Sinne der Kunden handeln zu können.

2008 gründete er die MS Finance Support GmbH. Seither sind seine wichtigsten Tätigkeitsfelder die Vermögensverwaltung von wohlhabenden Privatkunden und die Beratung bei Publikumsfonds, die grundsätzlich bei allen Banken, Sparkassen, Raiffeisenbanken und sonstigen Abwicklungsplattformen in Deutschland, Österreich und Luxemburg, erworben werden können.



**BV & P Vermögen AG**

Anton Vetter  
Edisonstraße 5 **87437 Kempten**

**Telefon** +49 (0)831 960780-0

**Mail** info@bv-partner.de

Die BV & P Vermögen AG (Kempten/Allgäu) wurde im Jahr 2007 von Anton Vetter und Klaus Bermann gegründet. Das Finanzdienstleistungsunternehmen konzentriert sich auf die unabhängige und honorarbasierete Finanzportfolioverwaltung für vermögende und international ausgerichtete Privat- und Firmenkunden.

Sie entwickelt individuelle Vermögensverwaltungskonzepte unter Einsatz von ETFs und kombiniert damit erfolgreich die Vorteile aktiv gemanagter Indexprodukte mit den Vorzügen einer bankenunabhängigen Beratung.

Neben der klassischen Vermögensverwaltung ist unter anderem auch die strategische Finanz- und Nachfolgeplanung ein wesentlicher Bestandteil des umfassenden Dienstleistungsangebots.

Im institutionellen Geschäft berät die BV & P Vermögen AG die Spezial- und Publikumsfonds renommierter Gesellschaften.



**KSW Vermögensverwaltung AG**

Wolfgang Köbler  
Kaiserstr. 23 **90403 Nürnberg**

**Telefon** +49 (0)911 21773-0

**Mail** info@ksw-vermoegen.de

Dort, wo jedes Jahr der berühmte Nürnberger Christkindlesmarkt stattfindet, steht ein 600 Jahre alter schöner Brunnen. Am Gitter seiner gotischen Skulptur glänzt ein goldener Ring. Wer ihn dreht, wird glücklich und ist vor Unheil gefeit, heißt es. Für eine moderne Umsetzung dieses Wunsches sorgt die KSW Vermögensverwaltung, die direkt daneben logiert. Den symbolischen Ring, der sie mit Mandanten verbindet, zeigte 2011 eine Studie der WHU Otto Beisheim Business School: Kunden der KSW AG waren weit zufriedener als die spezialisierter Privatbanken.

Hohe fachliche Expertise und Kontinuität in der Betreuung beflügeln den Erfolgskurs seit 1997. So zuverlässig wie die Nürnberger Burg einst vor Angriffen schützte, bewahrt die KSW AG heute die Vermögen ihrer Kunden vor drastischen Einbußen.

Ihr Experten-Team steht seit Jahren für erfolgreiches und transparentes Vermögens-Management.



**P&S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit**

Matthias Bohn  
Gravenreutherstraße 2 **95445 Bayreuth**

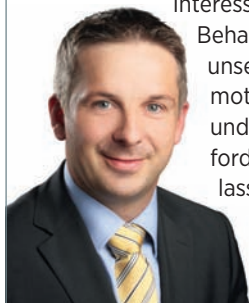
**Telefon** +49 (0)921 16 2718 7-0

**Mail** info@ps-anlage.de

Die P&S Vermögensberatungs AG wurde 2008 von privaten Investoren für die Verwaltung ihres eigenen Vermögens gegründet und startete im selben Jahr mit der Auflage des P&S Renditefonds.

Neben dem Fondsmanagement betätigen wir uns in der individuellen Vermögensverwaltung. Wir schaffen gemeinsam mit und für unsere Kunden Werte. Gute Zusammenarbeit wird nach unserer festen Überzeugung davon getragen, dass wir unabhängig beraten und uns identische Interessen mit unseren Kunden verbinden.

Beharrlichkeit und Engagement zählen zu unseren wichtigsten Tugenden. Wir sind motiviert und lieben unsere Arbeit, auch und gerade dann, wenn sie voller Herausforderungen und Chancen ist. Wir überlassen nichts dem Zufall, sondern setzen uns mit persönlichem Engagement, Leidenschaft und langjähriger Erfahrung für unsere Kunden ein.



**Für kühle Rechner:  
Drei Monate €uro  
günstig testen. Und  
den Stabschrauber  
schenken wir Ihnen!**



## Drei Monate:

Testen Sie für nur 4,30 Euro pro Ausgabe dreimal €uro und sparen Sie über 30 Prozent gegenüber dem Einzelkauf! Dazu erhalten Sie als Geschenk den BLACK & DECKER Stabschrauber. (inkl. 7 % MwSt. und Versand)

## Jetzt bestellen:

**Telefon: 040/468 60 5190\***  
**Fax: 040/34 72 95 17**  
**E-Mail: [abo@euro-magazin.de](mailto:abo@euro-magazin.de)**  
**[www.euro-magazin.de](http://www.euro-magazin.de)**

\*übl. Gebühren des jeweiligen Netzbetreibers

**€uro**. Die Geldversteher.



Verband unabhängiger Vermögensverwalter  
Deutschland e.V.

## Unabhängiger Rat für die Anlage Ihres Vermögens.

Nutzen Sie unser Netzwerk von über 200  
unabhängigen Vermögensverwaltern bundesweit.

Jetzt beraten lassen.

Adressen unter [www.vuv.de/mitgliedersuche.html](http://www.vuv.de/mitgliedersuche.html)

