



# EMPFEHLUNGEN 2020|21

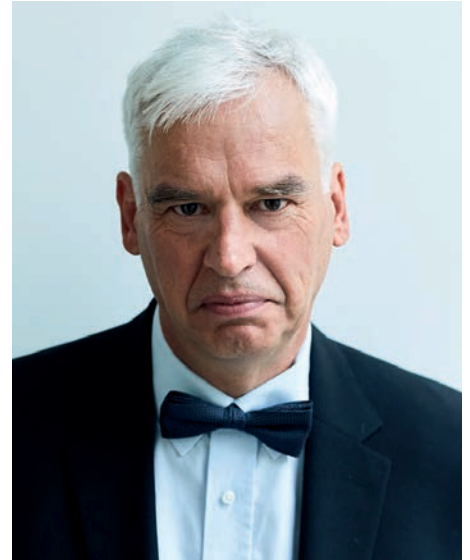
---

## EDITORIAL

Ich freue mich, Ihnen heute im Namen der Redaktion des Private Banker unsere zweite Empfehlungsliste der deutschen unabhängigen Vermögensverwalter präsentieren zu können. Wir haben wieder versucht, Ihnen eine möglichst ganzheitliche Anschauung der wichtigsten unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland zu liefern. Dabei stand zweierlei im Vordergrund:

Erstens wollten wir Private Banker und ihre Unterschiede vorstellen. Die moderne Vermögensverwaltung ist eine vielschichtige Dienstleistung, die sich unterscheidet im Auftritt, der Unternehmenskultur, der Strategie und den Ressourcen. Dabei geht es neben dem Ansatz auf den Finanzmärkten auch um die Begleitung der Vermögenden, um die Sparringspartnerschaft zwischen Private Banker und Kunden und um die Netzwerke, die ein Haus zu bieten imstande ist. Gerade diese „weichen“ Themen funktionieren nur, wenn es zwischen Verwalter und Mandant „passt“. Wir hoffen, Interessenten die Suche mit der Vorstellung der Verwaltungen zu erleichtern.

Zweitens gibt es Qualitätsunterschiede, die wir deutlich machen wollen. Das ist nicht einfach bei einer vielschichtigen und sehr vertraulichen Dienstleistung. In manchen Bereichen kann man auf harte und quantifizierbare Fakten (Erträge, Kosten, Beraterzahl etc.) zurückgreifen. Die Bewertung unterschiedlicher Qualifikationen,



---

„Im Ergebnis finden Sie hier wertende  
Porträts der Vermögensverwaltungen, von  
denen wir glauben, dass sie Interessierten  
gute Dienste leisten können“

---

verschiedener Berufserfahrungen und Interessenkonflikte fällt schon schwerer. Und dann gibt es Faktoren, die im Bereich des Subjektiven bleiben, wie unsere teils jahrzehntelangen Erfahrungen mit den einzelnen Häusern, die Aussagen ehemaliger oder aktueller Mitarbeiter, der Leumund im Markt und auch die Ergebnisse von anderen Tests (Mystery Shopping).

Sie finden hier wertende Porträts der Vermögensverwaltungen, von denen wir glauben, dass sie Interessierten gute Dienste leisten können. Wir haben nach bestem Wissen und Gewissen gehandelt, können aber Fehler nicht ausschließen. Die Empfehlungen sollten auch nicht überschätzt werden. In unserer letzten Liste von 2018 findet sich zum Beispiel eine Verwaltung, in der führende Mitarbeiter Kunden betrogen haben. Leider können wir so etwas auch in Zukunft nicht ausschließen.

Schließlich sollten wir, die wir von Vermögensverwaltungen möglichst viel Transparenz verlangen, nicht unerwähnt lassen, dass wir mit einigen der hier Beurteilten auch geschäftliche Beziehungen pflegten. Hauptsächlich handelt es sich um die Schaltung von Advertorials und Anzeigen für unser zweimonatlich erscheinendes eMagazin, deren Umsätze in keinem Fall über einen vierstelligen Euro-Betrag hinausgingen. Und auch das gehört zur Transparenz: Die Beurteilten haben (wie etwa bei Stiftung Warentest) nach der Veröffentlichung dieser Publikation auch die Möglichkeit, Nutzungsrechte an Texten und Siegeln zu erwerben.

## FREIBURGER VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Die Freiburger Vermögensmanagement GmbH vertritt glaubwürdiger das, was Viele propagieren:  
Offenheit, Engagement, Disziplin und Erfolg. Für Vermögende!



Das FVM-Team

### DAS UNTERNEHMEN

Der ehemalige Commerzbankler Claus Walter gründete die Freiburger Vermögensmanagement (FVM) 1998 zusammen mit Christoph Ehlers. Das Unternehmen gehört mittlerweile zu den mittelgroßen unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland. Mit neun Mitarbeitern werden rund 330 Kunden mit einem Vermögen von rund 220 Millionen Euro betreut. Erstaunlich für ein Haus dieser Größe: Man hat auch institutionelle Kunden, also Profi-Anleger.

Die beiden Geschäftsführer der Freiburger Vermögensmanagement sind heute Claus Walter (als Mehrheitsgesellschafter) und Karl-Heinz Haas. Walter ist aus unserer Sicht die bestimmende Figur im Unternehmen, ein Gesprächspartner ohne Attitüde, mit dem die Kommunikation einfach und jederzeit klar ist. Haas ist in einer Sparkasse ausgebildet worden und wechselte dann zur Société Générale und von dort zur Hypovereinsbank, bevor er 2002 zu FVM stieß. Seit Anfang 2020 verstärkt Ralf Streit die Geschäftsleitung. Er kam von einer Sparkasse im Schwarzwald.

Die Vermögensverwaltung ist deutlich innovativ. Uns gefällt insbesondere das frühe Engagement für nachhaltige Kapitalanlagen. Auch bemerkenswert: Obligatorisch ist die aufwändige Erstellung einer ganzheitlichen Vermögensbilanz zu Beginn der Zusammenarbeit, die es den FVM-Beratern besser erlaubt, ihr Mandat einzuschätzen und einzuordnen.

**BILANZANALYSE:** FVM erzielt auch im Ranking der App Audit einen, nein: den Spitzenplatz (den man sich mit Knapp Voith teilt). In allen drei Kriterien erreicht man die Bestnote. Wenn man nicht genau wüsste, dass besser immer geht...

### FAKTEN

Gegründet: 1998

Assets under Management: 220 Mio. EUR

Mitarbeiteranzahl: 9

### DIE VERWALTUNG IST:

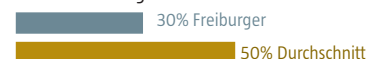
Konservativ und elitär:



Nüchtern und wissenschaftsorientiert:



Verantwortungsbewusst und ethisch:



Hochinnovativ und einzigartig:



### FOKUS DER VERWALTUNG:

Perlentaucherei: 10% (Durchschnitt 20%)

Depotstrukturierung: 40% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 30% (Durchschnitt 32%)

Netzwerkbildung: 20% (Durchschnitt 10%)

### GEBÜHRENMODELLE:

Management Fee

Management Fee + Gewinnbeteiligung

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

Im neunköpfigen FVM-Team sind fünf Mitarbeiter als Berater tätig, die alle solide qualifiziert sind und über mehrjährige Erfahrung in verschiedenen Banken verfügen.

**Starke Berater:** Benedikt Dörle-Schäfer, Bankbetriebswirt (Frankfurt School of Business), Bankfachwirt und weiter qualifiziert durch Seminare/Kurse über Asset Management, Vermögensplanung, Vorsorge und Nachfolgeplanung. Mathias Gutmann, Diplom-Vermögensmanager (DIA).

**Interessenkonflikte:** Das Unternehmen steuert zwei Investmentfonds, Kunden zahlen aber entweder die Gebühren der individuellen Vermögensverwaltung oder die Verwaltungsgebühr im Fonds. Im Übrigen hilft die vorbildliche Transparenz der Verwaltung gerade bei Interessenkonflikten. Interessierte erfahren detailliert Zahlen der Geschäftsentwicklung, Nachfragen werden umfassend beantwortet.

## VERMÖGENSANLAGE

Die Anlagephilosophie des Hauses enthält wenig Außerordentliches. Erstaunlich auch hier: Die Transparenz. In die regelmäßig tagenden Anlageausschusssitzungen werden obligatorisch zwei fachkundige Externe eingeladen. Und: Kaum ein Verwalter informiert seine Kunden häufiger über den Fortgang der Dienstleistung.

**Universum:** Auch das Universum der Verwaltung folgt bekannten Mustern, setzt auf Aktien, ohne Renten, Immobilien, Derivate, Gold oder auch Immobilien (offene Immo-fonds!) auszuschließen.

**Risiko/Ertrag:** Über Anlageerfolge geben insbesondere die Fonds des Hauses, in denen zwei Drittel der verwalteten Gelder stecken, Auskunft. Das Flaggschiff, der FVM-Classic, ein flexibel und global anlegender Mischfonds, hat in den vergangenen zehn Jahren deutlich über vier Prozent Rendite nach Kosten jährlich gebracht. Der Fonds ist nicht ohne, hat 2018 4,7 Prozent verloren, dafür aber 2019 12,9 Prozent gewonnen. Zum 30.6. 2020 lag man mit außergewöhnlich guten 2,4 Prozent im Plus. Risikomanagement und Ertrag wurden bei zwei Tests der Zeitschrift Capital ebenfalls gelobt.

**KOSTEN:** Die Kosten der Vermögensverwaltung bewertet der erwähnte Capital-Test in drei Risikoklassen mit der Bestnote. Wir stellten auf Gesamtunternehmensebene eher durchschnittliche 0,9 Prozent fest. Für individuelle Mandate gibt FVM die Kosten für ein gemischtes Eine-Million-Euro-Mandat mit 1,19 Prozent (brutto) an, ein Preis, der ebenfalls im Durchschnitt der uns bekannten Angebote liegt.

## AUSSTRAHLUNG

Die FVM richtet ihren Fokus deutlich konzentriert auf die Vermögensanlage. Zeit, um die Marke aufzuladen, Glanz auszustrahlen oder die Netzwerke ihrer Kunden voranzutreiben, bleibt da nicht immer. Immerhin, zur Jubiläumsveranstaltung „20 Jahre FVM“ mit 250 Gästen trug der bekannte Hochschullehrer Webersinke vor. FVM engagiert sich außerdem seit ihrer Gründung und übernimmt Verantwortung in unserer Gesellschaft mit Hilfen unter anderem für das Kinderhaus St. Raphael, Wir helfen Kindern e.V., das Kolleg St. Blasien oder die Stiftung für Ordnungspolitik.



FVM-Kopf Claus Walter

---

## DAS ANGEBOT

Vermögensbilanz

Beratung

Digitale Vermögensverwaltung

Stand. Vermögensverwaltung (ab 0,2 Mio. EUR)

Ind. Vermögensverwaltung (ab 0,5 Mio. EUR)

Instit. Vermögensverwaltung (ab 0,5 Mio. EUR)

---

## BEWERTUNG

**Gesamt:** \*\*\*\*\*

Unternehmerische Solidität: \*\*\*\*\*

Beratung: \*\*\*\*

Performance: \*\*\*\*\*

Ausstrahlung: \*\*\*\*

---

## FREIBURGER

### VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Bertoldstraße 53, 79098 Freiburg

[www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de)

Ansprechpartner: Claus Walter

[walter@freiburger-vm.de](mailto:walter@freiburger-vm.de)

0761 2171072