

UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTER

Profis steuern mit ruhiger Hand durch die Krise

In der Corona-Pandemie spielen Unabhängige Vermögensverwalter ihre Vorteile aus: Sie analysieren in Ruhe die Lage, identifizieren Risiken und Chancen – und sie begleiten die Anleger individuell und persönlich. Wie sich dies in der zurückliegenden Zeit bewährte, stellten die Anlagespezialisten beim RP-Finanzforum „Unabhängige Vermögensverwalter“ vor.

VON JÜRGEN GROSCHE

Corona dominiert derzeit nicht nur die Nachrichten und das persönliche Leben. Betroffen ist natürlich auch die Geldanlage. Das zeigte nicht zuletzt die Börsenentwicklung. Die Krise stelle eine „absolute Ausnahmesituation für uns alle“ dar, sagt Kathrin Eichler (Eichler & Mehler) beim RP-Finanzforum „Unabhängige Vermögensverwalter“. Aber die Mehrzahl der Mandanten im Frühjahr recht gelassen geblieben. An der Börse gebe es nun eine Vor- und eine Nach-Corona-Welt. Anlagespezialisten stehen jetzt nach Ansicht der Vermögensverwalterin vor der Aufgabe, nicht nur die Taktik zu prüfen, sondern auch die Strategie anzupassen, also Anlageklassen neu zu gewichten und zum Beispiel Aktienquoten zu erhöhen. Und die Branchen anzupassen: Weg von einigen Sparten der klassischen Industrie, aber hin zu spannenden Unternehmen, die zum Beispiel von der Digitalisierung profitieren.

So sieht es auch Nicolas Pilz (Societas): „Als Vermögensverwalter war es immer schon die Aufgabe, die Investments dort zu investieren, wo es vor dem Hintergrund der Kundenstrategie am sinnvollsten und ertragreichsten ist. Den Luxus unserer Branche sehen wir darin, unabhängig zu sein und die Investments an die aktuellen Marktgegebenheiten anpassen zu können. An der Börse gibt es immer Branchen und Anlageklassen (zum Beispiel Gold), die profitieren, auch zu Corona-Zeiten. Wichtig ist, dass man eine Strategie verfolgt und dabei bleibt.“

Thomas F. Seppi (FPM) war persönlich sehr mit der Krise beschäftigt, da er in die Fonds der Gesellschaft auch mit eigenem Kapital investiert ist. „Mangels Alternative müssen Anleger Sachwerte kaufen. Wir sind daher zuversichtlich mit Blick auf die weitere Entwicklung.“ Immerhin hat die Börse im Frühjahr nicht nur einen heftigen Kollaps erlebt, sondern auch die „schnellste Erholung aller Zeiten“.

Solche Ergebnisse veranlassen ebenso wie die massiven Schwankungen während der Finanzkrise den Anlageexperten Hans-Jürgen Röwekamp (LAIC) zu betonen: „Wichtig ist die Qualität des Risikomanagements in der Vermögensverwaltung. Für die jetzige Zeit heißt das insbesondere: „Die Risiken in den Kreditportfolios der Unternehmen offenbaren sich in ihren Büchern erst im nächsten Jahr.“ Im digitalen Portfoliomanagement von LAIC werde das Risikomanagement emotionslos über einen eigens entwickelten Algorithmus gesteuert, der nicht nur für das digitale Portfoliomanagement von LAIC und zur Unterstützung der Fondsmanager sowie für Kunden der individuellen Vermögensverwaltung der Lloyd Fonds-Gruppe als Ergänzung eingesetzt werde, sondern insbesondere für angeschlossene B2B-Partner.

Die Expertise der Unabhängigen Vermögensverwalter ist

im aktuellen Umfeld gefragt, sagt Michael Gillissen (Pro BoutiquenFonds). Der Marktüberblick BoutiquenFonds Radar, in dem die Gesellschaft einmal pro Quartal Auswertungen aus ihrer Datenbank veröffentlicht, zeigt, dass Fonds von Vermögensverwaltern in den ersten sechs Monaten des Jahres rund 4,4 Milliarden Euro zugeflossen sind (Netto-Neumittel-Zufluss). „Die Unabhängigen Vermögensverwalter haben damit so viel dazugewonnen wie die Deka, die Fondsgesellschaft der Sparkassenorganisation“, vergleicht Gillissen.

Und das, obwohl es zunächst zu Beginn der Krise aus Fonds auch Abflüsse gab, wie Andreas Gessinger von der Fonds-Service-Plattform Universal-Investment feststellt. „Der Crash kostete starke Nerven und die Sicherstellung der täglichen Liquidität war für den einen oder anderen Fonds ein Thema. Aber der Großteil der Fonds und der Vermögensverwalter ist gut aus der Krise gekommen“, bilanziert Gessinger das zurückliegende halbe Jahr. Es war eine dramatische Zeit, bestätigt Jens Hartmann (ficon): „Was wir in einem halben Jahr erlebt haben, passiert sonst in mehreren längeren Zyklen.“ Erstmals habe eine Krise alle getroffen, zum

Weitere Berichte zum 8. RP-Finanzforum „Unabhängige Vermögensverwalter“ auf den Seiten 4 bis 6

Beispiel durch den Lockdown. „Unsere Kunden war es wichtig zu wissen: Da passt jemand auf unser Vermögen auf.“ Die Auswirkungen der Krise und die Zeit nach Corona werden nach seiner Ansicht noch spannend: Welche Folgen hat die Liquiditäts-Schwemme?

Dies fragt sich auch Dominikus Wagner (Wagner & Floreck). Viele Unternehmen hätten schon vor der Krise nur geringe Margen erwirtschaftet, aber hohe Schulden angehäuft. „Etliche dieser Firmen werden jetzt nur noch mit Liquiditätshilfen am Leben gehalten.“ Wegen dieser Hilfen hätten sich die Märkte hauptsächlich erholt, nicht wegen der konjunkturellen Entwicklung. „Wir sind nur in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodelle auch in Krisen funktionieren.“ Das bringe langfristig eine hohe Investitionssicherheit mit sich bei gleichzeitiger



RP-Forum: Austausch über aktuelle Anlegerthemen



Unabhängige Vermögensverwalter erklären ihre Anlagestrategien.

FOTOS: ALOIS MÜLLER

geringeren Schwankungen. Die Klever Vermögensverwaltung Oberbanscheidt gehört ebenfalls zu denen, die in der Krise gefragt waren. „Wir haben zu verwaltende Kundengelder dazugewonnen“, sagt Andreas Statrop. Schnelle, kurze Entscheidungswege und ein enger Kontakt zu den Kunden – mit diesen Vorteilen können die Unabhängigen Vermögensverwalter punkten, erklärt Statrop. Bei einer transparenten Information bleiben die Anleger treu, auch wenn sie in den vorgeschriebenen Verlustschwellenbriefen die Folgen der anfänglichen Börseneinbrüche schwarz auf weiß nachlesen konnten.

„Kunden von Unabhängigen Vermögensverwaltern sind entspannter“, hat Alrik Haug (Reuss Private Deutschland) beobachtet. Er führt dies unter anderem auf die dauerhafte Betreuung der Kundenvermögen durch die Anlagespezialisten zurück. Diese habe sich auch aus regulatorischer Sicht bewährt, denn die Selbstentscheider unter den Anlegern, die eine Beratung wünschen, müssen eine Flut von Informationen bewältigen. In der Vermögensverwaltung kann hier mehr gebündelt werden.

Viele Anleger haben für ihre Geldanlage kein Strategie- und Risikomanagement, stellt Thomas Hirsiger (Finien) fest. Sein Rat: „Die Frage nach der Qualität und Stabilität der Organisation eines Portfolios muss geklärt werden, bevor man an die Performance denkt.“ Nach Corona müsse in dem Zusammenhang auch neu definiert werden, wie eine konservative, sicherheitsorientierte Strategie aussieht.

„Die Krise hat unterstrichen, wie wichtig auch im Anleihebereich eine breite Streuung der Anlagen und der Fokus auf solide Geschäftsmodelle sind“, berichtet Christoph Grote (KFM). Die Düsseldorfer Fondsgesellschaft investiert seit Jahren auf der Basis eines hausigen Analyseprozesses in ausgewählte Anleihen aus dem Mittelstand. „Wir sehen in unserem Marktsegment weiterhin eine sehr gute Chance für Anleger, echte Erträge zu generieren, die das eingegangene Investitionsrisiko honorieren. Durch die zahlreichen Notenbankinterventionen ist dies auf absehbare Zeit bei vielen klas-

sischen Anleiheinvestments nicht mehr gegeben.“

Einen ganz anderen Blick auf die Entwicklung an den Finanzmärkten kann Marcel Uhlmann werfen. „Wir hatten überdurchschnittlich viele Depotöffnungen.“ Offensichtlich hätten viele Anleger erkannt, wie wertvoll ein Vermögensverwalter als Berater in der Krise ist. „Und an der Börse investiert es sich leichter, wenn der Dax bei 8400 Punkten und nicht bei 13.400 Punkten steht.“ Zudem sei die

Digitalisierung schon weit fortgeschritten, sagt Uhlmann mit Blick auf ein neues Angebot der Bank: Unter www.w-check.de könnten Anleger in Strategien von Vermögensverwaltern bereits mit kleinen Beträgen digitale Depotöffnungen. „Wir haben hier Vermögensverwaltung bereits neu gedacht.“

Eine weitere Erkenntnis aus der Krise: Gesundheit sei als wichtiges Thema deutlich stärker ins Bewusstsein getreten, stellt Oliver Kämmerer von nova funds fest. Diese Gesell-

schaft hat sich auf Dienstleistungen und Anlagestrategien im Investmentsektor Gesundheit spezialisiert, ein Sektor, der von einem langfristigen Trend profitiere, ein konstantes und stetiges Wachstum zeige und kaum unter Konjunkturellen Leide. Entsprechend verzeichnet auch der Publikumsfonds der Gesellschaft Zuflüsse.

In der Krise erkennen auch andere Anlagestrategien Chancen. Starke Kurschwankungen zum Beispiel könne man nut-

zen, sagt Adrian Hurler (Steubing). Aber wie kam es überhaupt zu diesen extrem starken Schwankungen im Frühjahr? Hurler, der die Märkte aus der Sicht von Tradern beobachtet, macht dafür unter anderem computergestützte Handelsprogramme – sogenannte Algorithmen – verantwortlich: „Anleger wollten in der Krise schnell verkaufen, und wenn dann wichtige Kursmarken erreicht werden, verstärken Algorithmen den Verkaufsdruck zusätzlich.“

Visionen gestalten. Mit dem richtigen Partner.

UNIVERSAL INVESTMENT

Als Anleger auf der Suche nach dem richtigen Investmentfonds?

Als zentrale Plattform für unabhängiges Asset Management finden Sie bei uns eine Vielzahl erfolgreicher unabhängiger Vermögensverwalter, die passende Fondslösungen für Ihre

Anlagebedürfnisse anbieten. Nutzen Sie den Fondselektor auf unserer Website und finden Sie den richtigen Investmentfonds für Ihren Vermögensaufbau.

Als Vermögensverwalter auf der Suche nach der richtigen KVG?

Als auf die besonderen Anforderungen von Vermögensverwaltern spezialisierte KVG sind wir der ideale Partner für Ihr individuelles Private-Label-Konzept.

Setzen Sie auf unsere langjährige Erfahrung, unsere umfassende Beratungskompetenz und unseren einzigartigen Komplettservice, um das Potenzial Ihrer Fondsidee voll auszuschöpfen!

Unser Dienstleistungspaket für Private-Label-Fonds umfasst:

- Consulting und Fondskonzeption
- Rundumbetreuung durch persönlichen Relationship Manager
- komplette Administration
- Risiko- und Reportingservices
- Provisionsmanagement und Auslandsvertriebszulassung
- Unterstützung bei Vermarktung und Vertrieb

In Deutschland und Luxemburg: +49 69 71043-114 / www.universal-investment.com

Die auf www.universal-investment.com zur Verfügung gestellten Informationen sind nicht als Werbung, Verkaufsangebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Kauf oder Zeichnungsangebots für Anleihen der auf dieser Website erwähnten Fonds zu verstehen. Allenverbindliche Grundlage für die Zeichnung und die Ausgabe von Fondanteilen sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen. Wesentlichere Anlegerinformationen, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Anlagebedingungen in Verbindung mit dem jeweils letzten, aktuellen und/oder halbjährlichen Bericht des Fonds. Diese sind kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal Investment, Theodor-Heuss-Allee 71, 60486 Frankfurt, Tel. 069-71043-0, sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich.

ANLAGESTRATEGIE

In der Krise gefragt: Boutiquenfonds

Investmentfonds von Unabhängigen Vermögensverwaltern (auch Boutiquenfonds genannt) haben in der Krise nochmals an Zuspruch gewonnen – sogar deutlich. Beim RP-Finanzforum „Unabhängige Vermögensverwalter“ wird auch über dieses Thema eifrig diskutiert.

VON JOSEF MACIAS



Aktuelle Zahlen mit Michael Gillissen von Pro Boutiquenfonds mitgebracht, die die Boutiquenfonds-Branche über einen längeren Zeitraum hinweg verfolge. „Fonds von unabhängigen Verwaltern“ sind im ersten Halbjahr 2020 insgesamt die größten Zulaufverdiener. Allein im zweiten Quartal 2020 wurden 2,7 Milliarden Euro in Boutiquenfonds angelegt, das ist eine bemerkenswerte Zahl.“

Das ist ein deutliches Zeichen, dass es den Anlegern in der Krise um mehr als nur um den Wert der Fonds geht. Die Boutiquenfonds sind in der Krise um 113,5 Millionen Euro gewachsen, während sich in den anderen Kategorien die Zahlen besonders stark bei den Themen Nachhaltigkeit und Technologie engagieren. „Wir verwalten haben sich in den letzten Monaten gut gehalten“, bestätigt Andreas Wagner, Geschäftsführer von Societas Vermögensverwaltung. „Die Nachfrage nach unabhängigen Vermögensverwaltern ist im Vergleich zu den anderen Kategorien die größte unabhängige Plattform im RP-Finanzforum.“

Die Unabhängigen Vermögensverwalter sind in der Krise um 113,5 Millionen Euro gewachsen, während sich in den anderen Kategorien die Zahlen besonders stark bei den Themen Nachhaltigkeit und Technologie engagieren. „Wir verwalten haben sich in den letzten Monaten gut gehalten“, bestätigt Andreas Wagner, Geschäftsführer von Societas Vermögensverwaltung. „Die Nachfrage nach unabhängigen Vermögensverwaltern ist im Vergleich zu den anderen Kategorien die größte unabhängige Plattform im RP-Finanzforum.“

Genau in diesen Tagen will der Küstler Antonio Mera zu einem Perspektivwechsel ermahnen und Optimismus einbringen. „Die Krise ist ein Test für die Resilienz der Wirtschaft. Exports der Weltwirtschaft. Unabhängige Vermögensverwalter“ seine Werke vor, die durch eine raffinierte Gestaltung farben und Aussagen wechseln, je nachdem, von welcher Seite der Betrachter an sie herangeführt.

Bewegende Zeiten

Experten für die Vermögensverwaltung und Vermögensberatung sind in der Krise um 113,5 Millionen Euro gewachsen, während sich in den anderen Kategorien die Zahlen besonders stark bei den Themen Nachhaltigkeit und Technologie engagieren. „Wir verwalten haben sich in den letzten Monaten gut gehalten“, bestätigt Andreas Wagner, Geschäftsführer von Societas Vermögensverwaltung. „Die Nachfrage nach unabhängigen Vermögensverwaltern ist im Vergleich zu den anderen Kategorien die größte unabhängige Plattform im RP-Finanzforum.“

Kathrin Eichler & Mehlert
Oliver Kammerer
Jens Hartmann
Thomas F. Seppi
Hans-Jürgen Rowekamp
Michael Gillissen
Andreas Gesinger
Adrian Hailer
Dominikus Wagner
Wagner & Florack

Thomas Hieger
Filiens

Christoph Grote
KFM

Andreas Stratrop
Oberschiedt & Cie

Nicolas Pilz
Societas

Alrik Haug
Reuss

Marcel Uthmann
V-Bank

Thomas Hünicke
WBS Hinckel

RP-Forum - von Beliebigem und Lesen geschätztes Format

Die Qualität der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage.

Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage.

Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage. Die Qualität der Anlage ist ein entscheidendes Kriterium für die Qualität der Anlage.

RP-Forum: Die Teilnehmer

Eichler & Mehlert Finanzdienstleistungen GmbH Kathrin Eichler, Oliver Kammerer, Jens Hartmann, Thomas F. Seppi, Hans-Jürgen Rowekamp, Michael Gillissen, Andreas Gesinger, Adrian Hailer, Dominikus Wagner, Wagner & Florack

Filiens Thomas Hieger

KFM Deutsche Mittelstand AG Christoph Grote

Reuss Private Deutschland AG Alrik Haug

Societas Vermögensverwaltung GmbH Nicolas Pilz

V-Bank AG Marcel Uthmann

Wagner & Florack AG Dominikus Wagner

WBS Hinckel Vermögensverwaltung GmbH Thomas Hünicke

Societas Vermögensverwaltung
Nicolas Pilz
Tel. 0211 7495246
Fax 0211 7495215
E-Mail: post@societas.de

Eichler & Mehlert Finanzdienstleistungen GmbH
Kathrin Eichler, Oliver Kammerer, Jens Hartmann, Thomas F. Seppi, Hans-Jürgen Rowekamp, Michael Gillissen, Andreas Gesinger, Adrian Hailer, Dominikus Wagner, Wagner & Florack

KFM Deutsche Mittelstand AG
Hans-Jürgen Fritsch
Düsseldorfer Str. 10
40213 Düsseldorf
Tel. 0211 21973740
Fax 0211 21973733
E-Mail: kjf.friedrich@kfm.de

Reuss Private Deutschland AG
Alrik Haug
Untermarkt 20
60329 Frankfurt
Tel. 069 24 952 220
Fax 069 24 952 270
E-Mail: alrik.haug@reussprivate.de

Oberschiedt & Cie Vermögensberatung
Andreas Stratrop
Hilfenstraße 65
47533 Kleve
Tel. 0821 9798921
Fax 0821 9798925
E-Mail: a.stratrop@oberschiedt-cie.de

Performance Management AG
Thomas F. Seppi
Friedrichsstraße 11
60323 Frankfurt am Main
Tel. 069 7958 8649
Fax 069 7958 8641
E-Mail: kontakt@pm-ag.de

LAIC
Hans-Jürgen Rowekamp
Hans-Jürgen Rowekamp
20099 Hamburg
Tel. 040 325629911
Fax 040 325629899
E-Mail: hans-juergen.rowekamp@laic.de

ICM InvestmentBank AG
Dr. Norbert Hagen
Niederwall 24
40217 Düsseldorf
Tel. 0211 01386845
Fax 0211 01386890
E-Mail: nhagen@icm.de

nova funds
Oliver Kammerer
Ludwig-Str. 47
81675 München
Tel. 089 228458910
E-Mail: info@novafunds.biz

Unabhängige Vermögensverwalter

Frankfurt Performance Management AG
Thomas F. Seppi
Friedrichsstraße 11
60323 Frankfurt am Main
Tel. 069 7958 8649
Fax 069 7958 8641
E-Mail: kontakt@pm-ag.de

LAIC
Hans-Jürgen Rowekamp
Hans-Jürgen Rowekamp
20099 Hamburg
Tel. 040 325629911
Fax 040 325629899
E-Mail: hans-juergen.rowekamp@laic.de

ICM InvestmentBank AG
Dr. Norbert Hagen
Niederwall 24
40217 Düsseldorf
Tel. 0211 01386845
Fax 0211 01386890
E-Mail: nhagen@icm.de

nova funds
Oliver Kammerer
Ludwig-Str. 47
81675 München
Tel. 089 228458910
E-Mail: info@novafunds.biz