



Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH

Huber, Reuss & Kollegen (HRK) sind eine der am schnellsten wachsenden Vermögensverwaltungen in Deutschland. In München, so bestätigen Personen, die es wissen müssen, hat das Haus unter Wohlhabenden einen „hervorragenden Ruf“. Aber nicht nur für Mandanten mit komplexeren Vermögen sind Huber, Reuss und Kollegen die richtigen Vermögensverwalter.

Unternehmen

GESCHICHTE: Huber, Reuss & Kollegen wurde 1999 von Friedrich Huber und Michael Reuss gegründet. Das Unternehmen hat sich seitdem zu einem der größten unabhängigen Vermögensverwalter in Bayern entwickelt und dabei insbesondere in den letzten Jahren eine bemerkenswerte Dynamik erzielt.

BILANZANALYSE (APP-AUDIT): Hier erreicht HRK eine Gesamtpunktzahl von 4,83 Pkt. und liegt damit im tieferen Bereich der Exzellenz- und Premiumgruppe. Insbesondere die Umsatzrendite (2014: 0,2%) und Eigenmittelrelation (25,55), aber auch die Eigenkapitalquote (29,63) lag unter dem Mittelwert der Vergleichsgruppe.

BERATUNGSQUALITÄT: Die Beratungsqualität wird von vielen Experten und Juroren gelobt. Basis dafür sind die 27 Mitarbeiter (17 beratend) an drei Standorten. Bei einer Hochschulabsolventenquote von über 60% und je zwei CFA- und CFP-Qualifizierungen sehen wir ein überdurchschnittliches Qualifikationsniveau. Auch die Beratungsquote ist mit 30 auf einen Mitarbei-



Friedrich Huber und Michael Reuss (r.)

ter (bei 750 Depots in 10/2016) beachtlich. Allerdings zu berücksichtigen: Mit einem durchschnittlichen Vermögen von fast drei Millionen Euro pro Kunde dürften die einzelnen Verwaltungsmandate auch überdurchschnittliche Herausforderungen darstellen. In einer Studie des Deutschen Instituts für Service-Qualität schneidet HRK mit „sehr gut“ ab. Beim Unterpunkt Beratungsqualität lässt sie fast alle Banken hin-

ter sich. Nicht zuletzt aufgrund der Beratungsqualität wird HRK seit Jahren vom Handelsblatt zur Elite der deutschen Vermögensverwaltung gezählt.

Bei der Beurteilung werden von Juroren und Marktkennern immer wieder zwei Punkte hervorgehoben: 1. HRK gibt ihren Beratern bei der Vermögensstrukturierung im Branchenvergleich viele Freiheiten. Das fördert individuelle Lösungen. 2. Im Fokus der Beratung „steht dabei das große Feld der Vorsorge“, sagt Elite-Chef Hans Kaspar von Schönfels. Die finanzplanerische und Stiftungskompetenz wurde auch explizit von einem unserer Gesprächspartner, der das Haus gut kennt, gelobt.

Hervorzuheben ist noch, dass HRK regelmäßig Kundeninformationsveranstaltungen (zuletzt eine zur Erbrechtsänderung) macht. Informationen für Kunden enthalten ebenso die regelmäßig erscheinenden HRK-Reports.

INTERESSENKONFLIKTE: Provisionen werden „automatisch“ an die Kunden weitergereicht. Bei eigenen Produkten versucht man dem Konflikt

zu entgehen, indem die Fondsgebühren aus der Verwalter-Fee herausgerechnet werden. Schön wäre es, wenn in den veröffentlichten Bilanzen Verwalterhonorare, Fondsadvisory-Erträge und Vermittlungsprovisionen einzeln aufgeführt würden.

Performance

ANLAGESTIL: HRK pflegen einen eher unspektakulären Anlagestil, den Geschäftsführer Christian Fischl so beschreibt: „Eine Kombination aus Value und Substanz. Wir legen großen Wert auf nachvollziehbare Geschäftsmodelle und Qualität sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich. Dividententitel werden derzeit bevorzugt eingesetzt, gerade bei Stiftungen; ein wichtiger Baustein um planbare Erträge zu erzielen.“

REALE ERTRÄGE: Reale Ergebnisse aus der diskretionären Vermögensverwaltung sind über firstfive bekannt geworden. Dort läuft ein Kundendepot in der konservativen Risikoklasse mit hervorragenden Performance-Zahlen. Vordere Plätze werden in der ein-, zwei- und dreijährig-

gen Wertung mit und ohne Risikogewichtung errungen. Ein Beispiel: In der Wertung über zwei Jahre belegt HRK sowohl in der reinen Performance-Wertung (mit 14,42%) als auch in der risikogewichteten Wertung mit der hervorragenden Sharpe-Ratio-Kennzahl von 1,67 jeweils den ersten Platz. Firstfive beobachtet laufend rund 50 Vermögensverwalter mit mehreren hundert Depots.

Huber, Reuss und Kollegen steuern vier Fonds. Das Paradeprodukt, der Arbor Invest – Vermögensverwaltungsfonds, ist ein defensiver Mischfonds, der in den vergangenen fünf Jahren (Stand 11/2016) jeweils positive Erträge erbracht hat und insofern den Erfolg des Total-Return-Konzepts eindrucksvoll bestätigt. Auch im etwas riskanteren Mischfondsbereich werden überdurchschnittliche Erträge erwirtschaftet. Seit zwei Jahren existiert der bislang ebenfalls erfolgreiche, auf moderat risikoreiche Anleihen ausgerichtete Arbor Invest-Spezialrenten P.

VIRTUELLE ERTRÄGE: Bis 2011 waren Huber Reuss und Kollegen in der DAB-Vermögensverwaltermeisterschaft in der konservativen Liga dabei. In den fünf Jahren von 2007 bis 2011 belegte die Verwaltung dabei Plätze von 2 bis 10 unter 12 bis 24 Teilnehmern. Es fällt bei Betrachtung der Ergebnisse auf, dass HRK konstant zu den aktivsten Tradern gehörte und bei Ertrag und Risiko etwa gleiche Platzierungen erreichten.

KOSTEN: In der diskretionären Vermögensverwaltung bevorzugt HRK ein gemischtes Abrechnungssystem aus fixen und gewinnabhängigen Bestandteilen. Dabei liegen die Fixkosten bei 0,5 bis 1,0 Prozent (Gewinnbeteiligung 5 bis 10%, mit Verlustausgleich). Die Fondskosten schwanken zwischen preiswerten 1,35% für die P-Tranche des vermögensverwaltenden Fonds bis zu 2,73% im Systematik-Dachfonds.

Gesellschaftliche Wirkung

IMAGE/REPUTATION: Der Glanz dieser Vermögensverwaltung ergibt sich aus ihrer Qualität im Beratungs- und Asset-Management-Bereich. Die Ergebnisse dort haben dem Haus viel Respekt und Ansehen im Markt eingebracht. Mit Engagements um die eigentliche Vermögensverwaltung herum hält man sich deutlich zurück. Christian Fischl: „Einige Mitarbeiter sind ehrenamtlich für Stiftungen tätig; ansonsten gibt es keine nennenswerten Aufsichtsrats-Tätigkeiten von unseren führenden Mitarbeitern. Wir konzentrieren uns lieber auf unser Unternehmen.“ Die mediale Reputation ist gleichfalls hoch: „Hohe Stiftungskompetenz und Finanzplanungs-Kompetenz“ (Consultant); „Unstrittig eine der besten Adressen der unabhängigen Vermögensverwaltung in Deutschland.“ (Consultant); „Hat sich unter wohlhabenden Familien in München einen Namen gemacht“ (Bank). „Exzellente Verwaltung“ (Bank).

RATINGS: Bereits zum neunten Mal in Folge konnten sich HRK beim Elite Report in der „summa cum laude“-Gruppe platzieren. Die Tester lobten auch ausdrücklich die Sozialkompetenz der Münchener. „Alle reden zwar von sozialer Kompetenz, doch bei diesem bankenunabhängigen Vermögensverwalter gehört sie tatsächlich zum Beratungsalltag, ganz ehrlich und selbstverständlich.“ Im DISQ-Beratungstest schneidet HRK 2015 als beste unabhängige Vermögensverwaltung mit sehr gut ab.

EMPFEHLUNG: HRK besticht in den meisten der Kriterien, die unserer Bewertung zugrunde liegen. Das gilt insbesondere in jenen Bereichen, die aus Anlegersicht entscheidend sind. HRK zählt damit in jedem Fall zur Exzellenzgruppe der von uns begutachteten Vermögensverwaltungen. Wir haben jedoch HRK für den Regionalbereich Südostdeutschland zudem als Primus gekürt, weil die Kombination von Kompetenz bei Beratung, Service und Asset-Management gerade im Bereich größerer Vermögen sowie von Stiftungen sehr spezifisch ist und für ein Unternehmen mit herausragenden Qualitäten spricht. Vermögende rund um Ingolstadt, München der Schonungen – vor allem wenn sie größere Geldsummen anlegen wollen – können wir daher empfehlen, bei ihrer Suche nach Vermögensverwaltern HRK in die engste Auswahl zu ziehen.

TELEGRAMM

Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH

Steinsdorfstr. 13, 80538 München
Theodor-Heuss-Str. 53
85055 Ingolstadt
Am Brauhaus 2
97543 Schonungen

Eigentümer: Friedrich Huber (47,5%), Michael Reuss (47,5%), Michael Egner-Walter (5 %)

Gründung: 1999

Mitarbeiter: 27

Größe: AuM: >2 Mrd. Euro

Kunden: 750

Minimumanlage individuelle VV (Fonds-VV): 500.000,- (250.000,-)

Kosten (1 Mio. Euro balanced): 0,85% fix + 10% Gewinnbeteiligung (HWM)

VV-Produkte (4): Arbor Invest Vermögensverwaltungsfonds P (WKN AOMZLY)

Ansprechpartner: Christian Fischl

Tel. 089 216686-58

Email: cf@hrkvv.de

Online: www.hrvv.com