



## Spiekermann & Co AG

*Wir empfehlen Spiekermann & Co als Paradebeispiel für eine mittelständische Vermögensverwaltung mit mustergültiger regionaler Verankerung, die hochwertige Dienstleistungen anbietet und in den Bereichen Asset Management, Finanzplanung sowie Stiftungsvermögensverwaltung besonders herausragt.*

### Unternehmen

**GESCHICHTE:** Die Spiekermann Vermögensverwaltung wurde 2001 von Friedhelm Spiekermann zusammen mit sieben Mitarbeitern in Osnabrück gegründet. Spiekermann hatte in der örtlichen Sparkasse von der Pike auf das Bankgeschäft gelernt und war dann über die Oldenburgische Landesbank und die Commerzbank zur eigenen Vermögensverwaltung gekommen. 2014 verkaufte er seinen Anteil am Unternehmen an Lutz Helmig, den Gründer der Helios-Kliniken. Seither gehört die Spiekermann Vermögensverwaltung zu fast achtzig Prozent einem der reichsten Deutschen und ist Teil einer Gruppe, der auch die Stuttgarter Immobilienspezialisten Ellwanger & Geiger sowie der Versicherer Wüstenroth & Württembergische angehören. Die restlichen 20 Prozent des Kapitals verteilen sich auf mehr als 200 Aktionäre, darunter Mitarbeiter von Spiekermann. Seit Gründung konnte Spiekermann die Mitarbeiterzahl annähernd vervierfachen, nicht zuletzt deshalb, weil man regional im westlichen Niedersachsen und nördlichen Westfalen expandieren konnte. Die Spiekermann Vermögensverwaltung ist mittlerweile nicht nur

am Hauptstandort Osnabrück, sondern auch in Nordhorn, Münster und Bielefeld mit Niederlassungen präsent.

**BILANZQUALITÄT:** Spiekermann ist nach den uns vorliegenden Zahlen für die Jahre 2012 bis 2014 bilanziell hervorragend aufgestellt. Mit einer Eigenkapitalquote von 84,44%, einer Eigenmittelrelation von 91,69% und einer Umsatzrentabilität von 16,55% gehörte Spiekermann 2014 – wie auch für den genannten Dreijahreszeitraum insgesamt – zur absoluten Spitze der deutschen Vermögensverwaltungen. Nicht nur für uns ein Zeichen hoher Solidität.

**BERATUNGSQUALITÄT:** Von insgesamt 26 Mitarbeitern, die Spiekermann gegenwärtig beschäftigt, sind 14 beratend tätig und 3 Certified Financial Planner (CFP), je einer davon in Osnabrück, Münster und Bielefeld. Die Beratungsintensität liegt nach unserem Ermessen – bei derzeit knapp über 1700 Depots, die zu betreuen sind – im Normalbereich. Wir haben aus unserer Beobachtung von Spiekermann in den letzten Jahren den Eindruck gewonnen, dass eine überdurchschnittliche Mitarbeiterstabilität gegeben ist. Diese Konstanz spricht für hohe Mitarbeiterzufriedenheit;



Spiekermann Vorstände Sebastian Kotte, Dirk Scherz u. Thomas Acker (v.l.)

sie dürfte sich jedoch zudem auf die Kundenzufriedenheit und Beratungsqualität positiv auswirken, weil sich auf dieser Basis langfristig-vertrauensvolle Beziehungen mit den Mandanten leichter etablieren lassen. Eine hohe Beratungsqualität von Spiekermann ist in den vergangenen Jahren von verschiedenen Institutionen, die Vermögensverwaltungen regelmäßig bewerten, immer wieder testiert worden. So zeichneten die Fuchsbriefe in zwei Tests die Beratungsqualität bei Spiekermann mit zwei von fünf Füchsen aus. Und die Private Banking Prüfinstanz verlieh

das Siegel „Trusted Wealth Manager“, das auch weiterhin einem laufenden Monitoring unterliegt. Dieses Vertrauensiegel bestätigt anhand von fünf Prüfkategorien, dass keine öffentlich bekanntgewordenen Auseinandersetzungen mit Kunden geführt werden. 2013 sprach die Private Banking Prüfinstanz davon, dass Spiekermann „eine insgesamt sehr ordentliche Vorstellung abliefern.“ Wer die Bewertungen und Beurteilungen der Prüfinstanz kennt, weiß, dass das ein hohes Kompliment für eine vergleichsweise kleine Verwaltung ist. Dass Spiekermann zudem besondere Expertise bei der Stiftungsvermögensverwaltung besitzt, zeigt nicht nur das starke Engagement des Hauses in diesem Bereich, sondern auch der auf die spezifischen Bedürfnissen dieser Anlegergruppe zugeschnittene Stiftungsfonds von Spiekermann; darüber hinaus sind mehrere Mitarbeiter bei Stiftungen engagiert.

**INTERESSENKONFLIKTE:** Spiekermann ist als Vermittler und Berater zugelassen und bietet zudem auch noch zwei eigene Fonds an. Deshalb ist mit der Möglichkeit von Interessenkonflikten zu rechnen. Die Verwaltung versicherte auf Anfrage, alle Provisionen an die Kunden weiterzugeben.



## Performance

**ANLAGESTRATEGIE:** Bei Spiekermann wird die Anlagestrategie von einem Team zentralisiert festgelegt. „Wir geben die Straße vor“, sagt Vorstandssprecher Thomas Acker. Dabei werden über längere Zeiträume, aber auch auf Monatsbasis, Aktienquoten und bevorzugte Investmentfelder definiert und kontrolliert. Das soll die erforderliche Disziplin, Transparenz und Nachvollziehbarkeit der Investitionsentscheidungen sichern. Die Kundenberater „fahren dann auf der Straße“, indem sie die strategischen und taktischen Vorgaben an die individuelle Lage und Präferenzen des jeweiligen Kunden anpassen.

**ERTRAG/RISIKO:** Über reale Zahlen zur Performance der von Spiekermann verwalteten Depots ist nichts bekannt geworden. Daher können wir nur auf die öffentlich zugänglichen Daten zum Management der zwei vermögensverwaltenden Spiekermann-Fonds sowie einiger virtueller Depot-Contests zurückgreifen.

Der 2007 aufgelegte Spiekermann Strategie 1 ist als flexibler, globaler Mischfonds mit weitreichenden Freiheiten ausgestattet. Der Fonds, der einen möglichst hohen Wertzuwachs erzielen möchte und dabei den Schwerpunkt auf Aktien legt, wird laut KIID mit der Risikostufe 5 (von möglichen 7) bewertet. Drei von neun Jahren beendete der Fonds mit einem Minus. Dieses fiel im Krisenjahr 2008 sowie 2011, als die Aktienmärkte nochmals sehr stark einknickten, relativ kräftig

aus. Auf der anderen Seite wurden jedoch 6 Jahre mit einem Plus abgeschlossen und in den Jahren 2009 und 2013 waren zweistellige Gewinne zu verzeichnen. Mit 1,60% an laufenden Kosten scheint uns der Fonds vernünftig bepreist. Ratingagenturen wie Morningstar vergeben leicht überdurchschnittliche Wertungen (Morningstar: 3/5 Sterne) für den Fonds.

Der 2010 aufgelegte Stiftungsfonds von Spiekermann ist als gleichfalls wertorientierter, jedoch defensiver Mischfonds, dessen Aktienquote die 30-Prozent-Marke nicht überschreiten darf, sehr viel vorsichtiger ausgerichtet als der Strategie 1. Die Risikostufe des Fonds wird mit 3 (von 7) angegeben. Damit wird auch dem Interesse von Stiftungen Rechnung getragen, neben einem auskömmlichen Ertrag den Erhalt des eingesetzten Kapitals zu sichern. Mit 1,02% an laufenden Kosten ist der Fonds deutlich preisgünstiger aufgestellt als der Strategie 1. Ratings und Performanceergebnisse des Stiftungsfonds von Spiekermann fallen leicht überdurchschnittlich aus. Im Fuchs Performance Projekt erzielte Spiekermann 2016 einen mittleren Platz. Gelegentlich (2003/04/05/10) hat man in der Vergangenheit auch schon am Vermögensverwalter-Contest der DAB Bank teilgenommen und dort in der konservativen Liga mittlere Plätze erreicht.

**KOSTEN:** Die bevorzugte Abrechnungsart von Spiekermann & Co. ist die klassische Management Fee. Für ein Eine-Million-Euro-Mandat be-

rechnet man nicht billige 1,25 Prozent. Provisionen werden, wie bereits erwähnt, zum Kunden durchgeleitet. Die rechnerische Gesamtkostengröße (Erträge Finanzportfolioverwaltung/Assets) errechnet sich aus der Bilanz für 2015 mit sehr günstigen 0,68%.

## Gesellschaftliche Wirkung

**VERANSTALTUNGEN:** Spiekermann ist in diesem Bereich sehr rühmig. Man führt nach Auskunft des Hauses pro Jahr ungefähr 10 Veranstaltungen durch.

Flaggschiff der Spiekermann-Veranstaltungen ist die Reihe MehrWert, mit der ein buntes, aber wohlkomponiertes Angebot an vermögensnützlichem Wissen, kulturellen Experimenten und politischen Schwergewichten geboten wird. In diesem Rahmen werden etwa Informationsveranstaltungen zur Unternehmensnachfolge durchgeführt. Man hat aber in diesem Rahmen ebenso bereits Gospelmusiker auf Symphoniker treffen lassen. Etwa zwei bis drei Mal jährlich findet das von Andrea Kotte organisierte Netzwerktreffen für Frauen statt, auf dem regelmäßig etwa 50 Teilnehmerinnen aktuelle Themen diskutieren und Verbindungen knüpfen.

**KUNDEN:**Die Kundenanzahl beträgt Anfang 2017 rund 1700. Das durchschnittliche Kundenvermögen errechnen wir (lt. Bilanz 2015) mit ca. 260.000 Euro.

**REPUTATION:** Spiekermann & Co gilt „im Markt“ als eine solide, regional sehr gut verankerte Vermögensverwaltung. Man nimmt auch wahr, dass Spiekermann nicht nur bei Beratung und Performance gut ist, sondern auch auf gesellschaftlichem Gebiet stark engagiert ist. „Die nehme ich als ordentliche regionale Vermögensverwaltung wahr“ (Dienstleister). „Richtig gute Verwalter.“ (Banker).

---

## TELEGRAMM

### Spiekermann & CO AG

Rolandstr. 10, 49078 Osnabrück  
Kokenmühlenstr. 16 a,  
48529 Nordhorn  
Hafenweg 14, 48155 Münster  
Obernstr. 39, 33602 Bielefeld

Eigentümer: Ca. 75%  
Horus Spiekermann, Rest Mitarbeiter  
und andere Aktionäre  
Gründung: 2001

Mitarbeiter (davon beratend): 26  
(14)

Größe: AuM: 520 Mio. Euro  
Kunden:>1700  
Minimumanlage: 50.000,- €

### Ansprechpartner: Thomas Acker

Telephon: 0541 335880  
Email: info@spiekermann-ag.de  
Online: www.spiekermann-ag.de