



Unabhängiges Porträt

## HUBER, REUSS & KOLLEGEN VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Huber, Reuss & Kollegen (HRK) gehören heute zur ersten Reihe der unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland. Man überzeugt in allen wesentlichen Belangen und wächst weiter sehr stark.



Huber, Reuss-Bibliothek

### DAS UNTERNEHMEN

Huber, Reuss & Kollegen wurde 1999 von Friedrich Huber und Michael Reuss, die bis heute zu je 47,5 Prozent Mehrheitseigner sind, gegründet. Das Unternehmen hat sich seitdem zu einem der größten unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland entwickelt und dabei insbesondere in den letzten Jahren eine bemerkenswerte Dynamik erzielt. Man verwaltet zurzeit mehr als 2,5 Mrd. Euro für mehr als 1000 Kunden. Dazu gehören Private, Unternehmen, Stiftungen, öffentliche Stellen und – beachtenswert – auch institutionelle Anleger. Man gehört damit zu den Top Ten der größten deutschen Unabhängigen Verwaltungen. „Unstrittig eine der besten Adressen der unabhängigen Vermögensverwaltung in Deutschland“, ist eines der Urteile, die wir von Marktkennern in den vergangenen Jahren hörten.

Die Vermögensverwaltung versteht sich zuerst als Haus, das Werte vorlebt und mit seinen Kunden im Spannungsfeld zwischen Ethik und Rendite nach geeigneten Anlagemöglichkeiten sucht. Mit Begriffspaaren wie „konservativ und elitär“ oder „nüchtern und wissenschaftsorientiert“ kann man in München eher weniger anfangen.

Huber, Reuss & Kollegen verstehen sich zudem als Full-Service-Verwaltung, sie richten den Blick deswegen nicht nur auf die Depotoptimierung und die Vermögensbegleitung, sondern auch auf die Perlentaucherei und auf das Veranstaltungswesen und die Netzwerkbildung. Man hat in den vergangenen Jahren außerdem mit einem Family Office und einem Think Tank weitere Schritte in Richtung Marktführerschaft gemacht.

**Bilanzqualität:** In der Bilanzanalyse erzielt HRK einen Platz im obersten Drittel. Man erreicht 13,67 von 15 möglichen Punkten und Bestnoten bei Umsatzrentabilität und Eigenmittel-Relation.

### FAKTEN

Gegründet: 1999

Asset under Management: > 2,5 Mrd. EUR

Mitarbeiteranzahl: 30

### FOKUS DER VERWALTUNG

Perlentaucherei: 20% (Durchschnitt 20%)

Depotstrukturierung: 30% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 30% (Durchschnitt 32%)

Netzwerkbildung: 20% (Durchschnitt 10%)

### DAS ANGEBOT

Stand. Vermögensverwaltung (ab 0,25 Mio. EUR)

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

Inst. Vermögensverwaltung (ab 10 Mio. EUR)

Family Office (ab 5-10 Mio. EUR)

### GEBÜHRENMODELLE

Flatrate (fixer Betrag unabhängig von der Vermögenshöhe)

Management Fee

Management Fee + Gewinnbeteiligung

All-In

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

Bei einer Hochschulabsolventenquote von über 60 Prozent und diversen Zertifikaten sehen wir ein überdurchschnittliches Qualifikationsniveau. 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. 2. Die Stiftungskompetenz wurde auch explizit von einem unserer Gesprächspartner, der das Haus gut kennt, gelobt.

**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.

## VERMÖGENSANLAGE

Man versteht sich gleichermaßen als Aktien- und Rentenhaus. HRK sieht sich im Spannungsfeld zwischen Value und Growth Investing eher unentschieden, neigt fundamentalen Analysen (im Gegensatz zu technischen) zu und bevorzugt einen locker regelgebundenen Stil. Kein außergewöhnlicher Ansatz. Im Spezialfondsbereich verweist HRK auf besondere Expertise eines Renten-Teams um Friedrich Huber.

**Universum:** Das Anlageuniversum, das HRK seinen Kunden bietet, enthält die üblichen Aktien- und Anleihenmärkte, inklusive Rohstoffe, Immobilienaktien und Nachranganleihen. Außerdem werden Nachhaltigkeitsfilter angeboten. Auch in börsengehandelte Derivate, Edelmetall-Futures und physische Edelmetalle wird investiert. „Nur in speziellen Fällen und Sondersituationen (werden) ausgewählten Family Office-Kunden, die diese Investments einfordern, Club Deals (angeboten).“

**Erträge/Risiken:** Reale Ergebnisse aus der diskretionären Vermögensverwaltung sind über firstfive bekannt geworden. Dort erreicht HRK mit einem Renten- und einem Balanced-Mandat Spitzenplätze. Auf längere Frist glänzt insbesondere das „Renten Spezial-Mandat“ in der konservativen Risikoklasse mit hervorragenden Performance-Zahlen. Man führt in der fünfjährigen Wertung sowohl in der reinen Ertrags- als auch in der risikogewichteten Wertung das Feld an (Performance: +28,09%).

Huber, Reuss & Kollegen steuern außerdem vier Fonds. Das Paradeprodukt, der Arbor Invest – Vermögensverwaltungsfonds ist ein defensiver Mischfonds, der von Morningstar mit vier Sternen ausgezeichnet wurde und sich bislang in der Coronakrise gut bis sehr gut gehalten hat.

**Kosten:** HRK sind eine leicht auf der günstigen Seite liegende Vermögensverwaltung. Für ein Eine Million-Euro-Mandat (balanced) verlangt man im Durchschnitt 0,85 Prozent fix + 10 Prozent Gewinnbeteiligung (teilweise mit Hurdlerate und immer mit vorheriger Verlustverrechnung). Insgesamt liegen die Fixkosten je nach Volumen zwischen 0,5 und einem Prozent + Gewinnbeteiligung (5-10 %, immer mit Verlustausgleich).

## AUSSTRAHLUNG

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.



Ansprechpartner: Christian Fischl

---

## PRODUKTE

Arbor Invest Vermögensverwaltungsfonds  
(WKN AONF4R)  
Arbor Invest Qualität und Innovation  
(WKN A2JBWX)  
Arbor Invest Spezialrenten  
(WKN A2JBWY)

---

## BEWERTUNG

**Gesamt:** \*\*\*\*\*  
Unternehmerische Solidität: \*\*\*\*  
Beratung: \*\*\*\*\*  
Performance: \*\*\*\*\*  
Ausstrahlung: \*\*\*

---

## HUBER REUSS & KOLLEGEN VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH

Steinsdorfstr. 13, 80538 München  
Theodor-Heuss-Str. 53, 85055 Ingolstadt  
Am Brauhaus 2, 97543 Schonungen  
www.hrkvv.com  
Ansprechpartner: Christian Fischl  
cf@hrkvv.de  
089 216686-58