



## ADLATUS AKTIENGESELLSCHAFT

Die größte unabhängige Vermögensverwaltung in den „neuen“ Bundesländern verweist auf erhebliche Anlageerfolge, ein breit angelegtes Anlage- und Beratungskonzept sowie auf viel Ausstrahlung.



Adlatussitz in Chemnitz

### DAS UNTERNEHMEN

Adlatus, lat. für „Gehilfe“, betreibt seit 2002 unter anderem die Vermögensverwaltung. Auf der Website heißt es: „Als größte bankenunabhängige Vermögensverwaltung in Mitteldeutschland bieten wir Privatpersonen und Selbständigen, Unternehmen und Stiftungen eine Vielzahl von finanziellen Dienstleistungen; die Schwerpunkte sind dabei die klassische Vermögensverwaltung und Vermögensbetreuung, die Vermittlung von Immobilien und Finanzierungen sowie die Unternehmens- und Wirtschaftsberatung.“ Man ist heute in Chemnitz, Berlin, Leipzig, Dresden, Jena, Würzburg und Zwickau tätig.

Der für die Vermögensverwaltung verantwortliche Entscheider ist Michael Dutz. Dutz kommt von der Hypovereinsbank. Er ist der Chief Investment Officer (Investmentchef) der Gesellschaft und beschäftigt heute zusammen mit Mitvorstand Stephan Geupel 27 Mitarbeiter, die - teils als vertraglich gebundene Vermittler - Kunden gewinnen und beraten.

**Bilanzanalyse:** Die Bilanzanalyse der App Audit stellt Adlatus ein gutes Zeugnis aus. Zwar hapert es etwas bei der Eigenkapitalquote, aber dafür erreicht man bei Eigenmittel-Relation und Umsatzrentabilität Spitzenwerte. Außerdem betonte der Adlatus-Chef, dass alle Kennziffern weit über den von der Aufsicht geforderten Werten lägen. Wir fanden das auch in der aktuellen Bilanz bestätigt.

### FAKTEN

Gegründet: 2002

Assets under Management: ca. 350 Mio. EUR

Mitarbeiteranzahl: 27

### DIE VERWALTUNG IST:

Konservativ und elitär:

0% Adlatus

13% Durchschnitt

Nüchtern und wissenschaftsorientiert:

0% Adlatus

15% Durchschnitt

Verantwortungsbewusst und ethisch:

50% Adlatus

50% Durchschnitt

Hochinnovativ und einzigartig:

50% Adlatus

22% Durchschnitt

### FOKUS DER VERWALTUNG

Perlentaucherei: 0% (Durchschnitt 20%)

Depotoptimierung: 50% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 50% (Durchschnitt 32%)

Vernetzend: 0% (Durchschnitt 10%)

### DAS ANGEBOT

Vermittlung

Beratung

Stand. Vermögensverwaltung (ab 0,025Mio EUR)

Ind. Vermögensverwaltung (ab 0,1 Mio EUR)

Instit.Vermögensverwaltung (ab 0,1 Mio EUR)

Family Office (ab 1 Mio. Euro)

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

Die Qualifikationen der Mitarbeiter scheinen uns solide. Die an das Haus gebundenen und zum Teil schnell wechselnden Vermittler sind dagegen nur schwer einschätzbar.

**Interessenskonflikte:** Eigentlich hat Adlatus wenig Interessenskonflikte. Insbesondere rechnen wir es der Verwaltung hoch an, dass sie keine eigenen Produkte am Markt hat. Wir schätzen auch das hohe Maß an Transparenz, dass es jedem Interessierten erlaubt, sich im Netz weitgehend zu informieren. Als mögliches Problem sehen wir die hohe Zahl an vertraglich gebundenen Vermittlern an. Diese zumeist auf Erfolgsbasis entlohnten tied agents stehen im Verdacht, erheblichen Verkaufsdruck zu entfalten.

**Starke Berater:** Als starke Berater wurden uns (der Bankkaufmann) Mario Kaufmann und die Bankkauffrau Susanne Catovic genannt. Über die Expertise von Michael Dutz, der auch in der persönlichen Begegnung erfreulich unaufdringlich und souverän wirkt, muss nicht gestritten werden.

## VERMÖGENSANLAGE

Die Vermögensverwaltung von Adlatus ist durchaus offensiv. Man ist ein schneidiger (und erfolgreicher) Anleger auf den Kapitalmärkten.

**Universum:** Das Anlageuniversum folgt traditionellen Mustern. Neben den üblichen Aktien- und Anleihefeldern investiert man in Rohstoffe und physisches Gold. Eine Besonderheit: Immobilieninvestments erfolgen vor allem in Form von Direktinvestments, also nicht über offene Immobilienfonds oder geschlossene Fonds.

**Erträge /Risiken:** Adlatus hat in der Vergangenheit des Öfteren mit guten und sehr guten Anlageergebnissen überrascht. Natürlich gab es auch schwächere Phasen, aber die forcierte Gangart hat insbesondere in ruhigeren Aufwärtsphasen an der Börse Überrenditen ermöglicht. Dokumentiert sind beispielhafte Ergebnisse etwa im NTV Vermögensverwaltercontest, der bis 2017 durchgeführt wurde. Bekanntgeworden sind auch (überdurchschnittliche) Ergebnisse aus der Fondsvermögensverwaltung für 2016 und 2017.

**Kosten:** Die Kosten von ostdeutschen Vermögensverwaltungen liegen (bedingt etwa durch die kleinere Losgrößen) deutlich über denen der westdeutschen Konkurrenz. Die Differenzen werden aber zunehmend kleiner. Adlatus bietet für ein Eine Million Euro Mandat günstige Ein Prozent (brutto) + eine Gewinnbeteiligung. Die kombinierte fixe und erfolgsabhängige Gebühr ist das Standardmodell bei Adlatus.

## AUSSTRAHLUNG

Adlatus hat sehr deutlich an Glanz gewonnen und bespielt die Tastatur aus kulturellen Highlights, nostalgischen Identitätsstiftungen und aktuellen politökonomischen Fragen gekonnt. Nicht nur der Firmensitz, eine Neorenaissance-Villa oben über Chemnitz, strahlt, auch der Aufsichtsrat ist ungewöhnlich prominent besetzt mit Georg Brüngen, dem ehemaligen sächsischen Staatsminister unter Kurt Biedenkopf.

**Veranstaltung:** Adlatus bietet mittlerweile einen bunten Reigen an Veranstaltungen an illustren Plätzen. In der Vergangenheit etwa etwas zum Thema Nullzinspolitik der EZB in Dresden auf Schloss Pillnitz. Auch das Chemnitzer Opernhaus oder das Horch Museum in Zwickau wurden schon „bespielt“. Auch beim gesellschaftlichen Engagement sind die Chemnitzer vorbildlich, etwa durch die Adlatus Stiftung.



Michael Dutz

---

## ANGEBOTENE GEBÜHRENMODELLE

Management Fee + Gewinnbeteiligung

---

## AUSZEICHNUNGEN

Rendite Werk (2019/2020): Stiftungs-Excellence  
Depotcontest (2010 -2017): Mehrfacher Sieger

---

## BEWERTUNG

Gesamt \*\*\*\*

Unternehmerische Solidität: \*\*\*\*

Beratung: \*\*\*

Performance: \*\*\*\*

Ausstrahlung: \*\*\*\*

---

## ADLATUS AKTIENGESELLSCHAFT

Reichsstr. 31, 09112 Chemnitz

[www.adlatus-ag.de](http://www.adlatus-ag.de)

Ansprechpartner: Michael Dutz

[michael.dutz@adlatus-ag.de](mailto:michael.dutz@adlatus-ag.de)

0371 6664211