



Unabhängiges Porträt

## FINANZINFORMATION & VERMÖGENSVERWALTUNG AG (FIVV AG)

Klein, aber fein. Auf wenige passt dieses Etikett so gut wie auf die strategisch stringent handelnde Verwaltung aus dem Münchner Süden mit ihrem robusten Anlagekonzept.



Das Team um Andreas Grünewald (4.v.l.)

### DAS UNTERNEHMEN

Die FIVV AG gehört mit einem verwalteten Volumen von rund 140 Millionen Euro zu den eher kleineren Branchenvertretern. Nichtsdestotrotz ist sie eine der bekanntesten und renommierten Adressen im Land. Das liegt zum einen an den vermehrten öffentlichen Auftritten des Vorstandes Andreas Grünewald, der in Person auch Vorstandsvorsitzender des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter ist. Da sind zum anderen Auszeichnungen, die dem Haus hervorragende Leistungen bescheinigen. Schließlich steht die FIVV für ein klares und erfolgreiches Anlagekonzept.

Grünewald traf sich als Student der Betriebswirtschaftslehre in den neunziger Jahren mit anderen Börseninteressierten in den Seminaren der Finanzmarktkapazität Bernd Rudolph an der Münchener Excellence-Uni LMU. Nach drei Jahren als Wertpapieranalyst bei Hauck und Aufhäuser gründete er die eigene und unabhängige Vermögensverwaltung. Die hat von Anfang an auf das Konzept Verwaltung in eigenen Fonds gesetzt. Bemerkenswert: Als einzig uns bekannte Verwaltung hat FIVV eine Repräsentanz in China. Grünewald sieht in Fernost die Investmentchance unserer Tage und er folgt dieser Erkenntnis so konsequent wie kein anderer Unabhängiger hierzulande.

**Bilanzqualität:** Jürgen App ordnet die Bilanzqualität im Mittelfeld der (empfohlenen) Gesamtheit mit einem klar positiven Ergebnis ein. FIVV erreicht Spitzenwerte bei Eigenmittel-Relation und Eigenkapitalquote, nur in Puncto Umsatz-Rentabilität bleibt man unter dem Durchschnitt. Aber das muss für Kunden ja keine schlechte Nachricht sein.

### FAKTEN:

Gegründet: 1999

Assets under Management: 120 Mio. EUR

Mitarbeiteranzahl: 7

### FOKUS DER VERWALTUNG:

Perlentauherei: 0% (Durchschnitt 20%)

Depotstrukturierung: 50% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 50% (Durchschnitt 32%)

Vernetzend: 0% (Durchschnitt 10%)

### DAS ANGEBOT

Beratung

Verwaltung (ab 0,5 Mio.)

### GEBÜHRENMODELLE:

Management Fee + Gewinnbeteiligung

### PRODUKTE:

FIVV-MIC-Mandat-Rendite (WKN AONAAE)

FIVV-MIC-Mandat-Defensiv (WKN A2PS25)

FIVV-MIC-Mandat-Wachstum (WKN AONAAF)

FIVV-MIC-Mandat-Offensiv (WKN 979086)

FIVV-MIC-Mandat-Rohstoffe (WKN AONAAA)

FIVV-MIC-Mandat-China (WKN AOJELL)

# Private Banker

## BERATUNGSQUALITÄT

Wir beurteilen die Beratungsqualität dieses Anbieters als überdurchschnittlich. Von den vier Personen, die beraten, haben zwei einen Hochschulabschluss, einer ist Stiftungsfachwirt, einer Certified Financial Manager (DVFA). Außerdem ist die Beratungsintensität sowohl nach Kunden als auch nach Assets vergleichsweise hoch. Wir haben zudem über die Jahre eine hohe Konstanz des Personals, die es so weder in Banken noch in Sparkassen gibt, erlebt.

## VERMÖGENSANLAGE

FIVV hat in der Vermögensanlage ein paar Besonderheiten. Zum einen werden fast alle anvertrauten Gelder in eigenen Fonds gehalten. Diese der Individualität Grenzen setzende Verwaltungsform hat, wenn sie nicht zum Doppelverdienst (VV- und Fondsgebühr) und damit zum Interessenskonflikt verleitet, durchaus auch steuerliche und verwaltungstechnische Vorteile. Zu den Vorteilen gehören Gleichbehandlung und Transparenz. In einem Fonds (mit einer Tranche) wird für niemanden zuerst gekauft und niemand zahlt mehr an Gebühren als ein Anderer. Schließlich besteht unseres Erachtens auch ein Vorteil in der Transparenz. An den Kursentwicklungen der Fonds kann jeder absehen, wie der Verwalter in der Vergangenheit gewirtschaftet hat. Blumige Versprechungen von unrealistischen Renditen kommen da gar nicht erst auf.

Die zweite Besonderheit der Verwaltung: FIVV baut strategisch auf den Finanzmarkt China, man legt dort an, hat einen China-Fonds und ein China-Büro und das schon seit rund 15 Jahren.

**Universum:** Das Universum ist – und das fügt sich für uns ein ins Bild der geraden Verwaltung – puristisch. Man investiert nur in Werte, die liquide sind, in Aktien und Anleihen, auch in Rohstoff- und Immobilienaktien (Reits), aber nicht in Zertifikate, Hedgefonds, in physische Edelmetalle, geschlossene Fonds oder Club-Deals.

**Erträge/Risiken:** Insgesamt steuert FIVV sechs (öffentlich vertriebene) Fonds, vier vermögensverwaltende Vehikel und zwei spezielle Themenfonds. Der defensive Mischfonds FIVV-MIC-Mandat-Rendite, der in den vergangenen vier Jahren die (morningstar-) Benchmark zweimal und die Konkurrenten der gleichen Anlagekategorie (Mischfonds EUR def.) dreimal geschlagen hat, ist sportlich aufgestellt, gewinnt in guten Jahren relativ viel (z.B. 2019: 13,7%) und verliert relativ viel in Schlechten (2018: -6,7%). In der Covid-Krise hat sich der Fonds bislang gut aus der Affäre gezogen, liegt zum 31.7. noch mit einem Jahresergebnis von vier Prozent im Minus.

**Kosten:** Uns wurden Kosten von 1,2 Prozent brutto p.a. genannt. Dazu kommt eine gewinnabhängige Variante, eher oberer Durchschnitt.

## AUSSTRAHLUNG

Natürlich verleiht der Posten als Vorstandschef des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter Glanz, der als Verantwortungsdruck auch den Kunden zu Gute kommen dürfte. Ansonsten stehen bei den Veranstaltungen der FIVV das Wissen und die Information rund um die Märkte im Vordergrund. Das gilt für die jährlich stattfindende Roadshow (MIC BIT) durch verschiedene Städte, die Teilnahme an Börsentagen und die jährlich stattfindenden Kapitalmarktausblicke.



Ansprechpartner: Markus Bunse

---

## AUSZEICHNUNG

Private Banker (2017): Empfehlung  
Wirtschaftswoche (2018/2019): Beste VV

---

## BEWERTUNG

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

---

## FIVV AG

Herterichstraße 101; 81477 München  
www.fivv.de  
Ansprechpartner: Markus Bunse  
mb@fivv.de  
089 374100 172