

# DIE GOLDENEN BULLEN 2025

Der Goldene Bulle  
„Vermögensverwaltung  
des Jahres 2025“  
geht an...

**HRK LUNIS**



Mit freundlicher Empfehlung von



HRK LUNIS  
Vermögensverwaltung



### Zusammenarbeit nur mit den Besten

HRK LUNIS ist 2023 aus der Fusion von HRK (Huber, Reuss & Kollegen) und LUNIS Vermögensmanagement entstanden. Im Jahr 2024 wurde die ProVidens Vermögensmanagement in Hamburg übernommen und man will weiter eine wichtige Rolle bei der Konsolidierung der unabhängigen Vermögensverwalterbranche spielen. Eines der Kompetenzfelder ist Private Equity. „Wir beschäftigen uns seit mehr als 25 Jahren intensiv mit dieser Assetklasse“, sagt CEO Andreas Brandt. „Investoren, die über Jahrzehnte mit uns zusammenarbeiten, sind sehr zufrieden mit der Performance.“ Wichtig sei jedoch, mit den richtigen Partnern zusammenzuarbeiten. „Wir investieren gezielt in Fonds, mit denen wir bereits langjährige, erfolgreiche Kooperationen pflegen.“

### Der Test

Das Magazin Euro führt mit dem Institut für Vermögensaufbau einen jährlichen Private-Banking-Test durch. Der Sieger dieses Contests erhält den Titel „Vermögensverwaltung des Jahres“.

### Der Sieger 2025



HRK LUNIS  
Vermögensverwaltung



Fortlaufend Top-Leistungen: HRK-LUNIS-Vorstände (v.l.) Artur J. Montanhas, M&A & Strategie, und Andreas Brandt, CEO

# Wahre Exzellenz

Kompetenz, die sich für die Kunden auszahlt: **HRK LUNIS** sichert sich erstmals den Titel in der Kategorie „Vermögensverwaltung des Jahres“. Wie das unabhängige Haus Qualität auf Spitzen-niveau sichert und wie es seine Expansion vorantreibt

Manchen Sportlern gelingen einmalige Rekorde wie Weitspringer Bob Beamon mit seinem 8,90-Meter-Rekord-satz bei Olympia 1968, doch wahre Exzellenz zeigt sich in kontinuierlichen Spitzenleistungen. HRK LUNIS beweist dies im Euro-Wettbewerb um die „Vermögensverwaltung des Jahres“, in dem das Haus seit Jahren erfolgreich ist (2023: Platz 2, 2020: Rang 3). 2025 sichert sich HRK LUNIS erstmals den „Goldenen Bullen“. „Unsere Aufgabe als Vermögensverwalter sehen wir darin, das Vermögen unserer Kunden nachhaltig zu schützen und zu vermehren“, betont Vorstandschef Andreas Brandt. Die Investmentstrategie basiert auf Diversifikation, fundierter Risikoanalyse und Erfahrung.

Ein Schlüssel zum Erfolg sei die Kontinuität beim Personal: „Als Unternehmen setzen wir auf unsere erfahrenen Beraterinnen und Berater und arbeiten gemeinsam mit allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern daran, unsere Dienstleistungen stetig zu verbessern. Daher investieren wir intensiv in IT-Strukturen, um das Kundenerlebnis weiter zu optimieren“, sagt Brandt. Empfehlungen zufriedener Kunden spielen eine sehr große Rolle bei der Neukundengewinnung. Die Auszeichnung von HRK LUNIS erfolgte im Rahmen eines anspruchsvollen Tests des Instituts für Vermögensaufbau (IVA) für Euro, das 20 Vermögensverwalter und Banken ansprach. Vorgabe: Eine Anlagestrategie für eine 52-jährige Erbin mit ausreichender Liquidität, fundierten

Wertpapierkenntnissen, langem Anlagehorizont und ausgewogenem Risikoprofil. Anlagesumme: 750 000 Euro.

Das IVA bewertete die Vorschläge nach sechs Kriterien: Interaktion, Ganzheitlichkeit, Transparenz, Kosten, Risikoanalyse und Portfoliostruktur. Besonders wichtig waren der Gesamteindruck des Portfolios (30%), die Kosten (20%) und die Risikoanalyse (15%). HRK LUNIS überzeugte insbesondere mit einem „soliden, gut diversifizierten Einzeltitelportfolio“, das „sehr transparent und kosteneffizient“ sei. Auch im Anleihebereich zeigte es eine „gute Risikosteuerung“.

Das verwaltete Vermögen von HRK LUNIS stieg bis Ende 2024 auf 6,6 Milliarden Euro, und man wächst weiter. „Neben Übernahmen an bereits bestehenden Standorten planen wir auch bundesweit weitere Expansionen. Nordrhein-Westfalen halten wir für besonders attraktiv, da wir dort bisher nicht vertreten sind“, sagt Vorstand Artur J. Montanhas. „Auch Städte wie Nürnberg oder Bremen könnten für uns interessant sein. Voraussetzung ist allerdings, dass wir dort die richtigen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, welche über den notwendigen Unternehmensegeist verfügen, finden.“ Zudem will das Unternehmen weitere „erfahrene Beraterinnen und Berater gewinnen, die von Privatbanken zu uns wechseln möchten“, ergänzt CEO Brandt.

Bei aller Betonung klassischer Vermögensverwalter-Tugenden – Innovation ist für HRK LUNIS essenziell: „Intern setzen wir bereits KI-basierte Tools ein, etwa zur Analyse von Aktien- und Fondsinformationen. Dies hilft uns, große Datenmengen effizient auszuwerten“, erklärt Montanhas. Das bankenunabhängige Unternehmen, das über 19 eigene Analysten und Fondsmanager verfügt, hat die moderne Anlagewelt stets im Blick: „Ob antizyklische Investments, Private Equity oder KI-Technologie – wir beobachten Märkte genau und setzen gezielt auf nachhaltige, zukunftsorientierte Strategien.“ [...]

Quelle: €uro extra 01/25

## Auf ein Wort

mit Michael Reuss (Mitglied des Vorstands und CIO) und Sven Langenhan (Generalbevollmächtigter und Leiter Investment Office)

### Warum benötigt man überhaupt eine unabhängige Vermögensverwaltung?

Die sinnvolle Investition des eigenen Vermögens ist im Hinblick auf realen Kapitalerhalt sowie möglichst frühzeitige finanzielle Unabhängigkeit unersetzlich. Nicht jeder möchte oder kann sich fortlaufend um die eigene Vermögensanlage kümmern, was bei der (steigenden) Komplexität der globalen Kapitalmärkte jedoch elementar ist. Wer sein hart erarbeitetes Geld lieber für sich arbeiten lassen möchte, anstatt auch noch ständig für das eigene Vermögen arbeiten zu müssen, kommt an uns als professionellem, bankenunabhängigen Vermögensverwalter nicht vorbei. Wir können uns frei von jeglichen Konzerninteressen auf das konzentrieren, was zählt: Ihre Bedürfnisse im Einklang mit Ihrer individuellen Anlagestrategie.

**Sven Langenhan**, Generalbevollmächtigter und Leiter Investment Office

### Wie legt man langfristig erfolgreich an?

Langfristig erfolgreich sind vor allem diejenigen, die vom 8. Weltwunder, dem Zinseszinsseffekt, profitieren. Das gelingt nur, wenn man die Kundenbedürfnisse ganzheitlich und sorgsam bespricht, um darauf eine solide Anlagestrategie aufzubauen, die man anschließend möglichst lange durchhält. Also bei Schwankungen, die zum Anlegen untrennbar dazu gehören, weiterhin ruhig schlafen kann. Der Versuch, zu jeder Zeit die beste Wertentwicklung zu erzielen, stellt erfahrungsgemäß die größte Hürde dar, um über die Zeit erfolgreich zu sein. Unsere Hauptaufgabe ist es folglich, unsere Kunden mit Bedacht und Professionalität durch alle Marktphasen zu begleiten.

Quelle: HRK LUNIS

**Michael Reuss**, Mitglied des Vorstands und CIO



# Mit exzellenten Referenzen

Wie die besten **Vermögensverwaltungen** in aufregenden Zeiten Kundenwünsche und Rendite optimal in Einklang zu bringen verstehen, zeigt unser Test VON FRANK MERTGEN

**W**ie gefiele es Ihnen, wenn Ihr Vermögen in folgenden Produkten angelegt wäre: zu 28,3 Prozent in Einzeltiteln wie Aktien, zu 49,6 Prozent in ETFs, zu 17,0 Prozent in aktiv gemanagten Fonds, zu 2,6 Prozent in börsenhandelten Rohstoffzertifikaten (Exchange Traded Commodities, ETCs) und zu 2,5 Prozent in Liquidität?

Diese Aufteilung schlagen Banken und Vermögensverwaltungen ihren wohlhabenden Kunden im Durchschnitt vor. Das ergeben zumindest die Portfolio-Vorschläge, die das Münchner Institut für Vermögensaufbau (IVA)

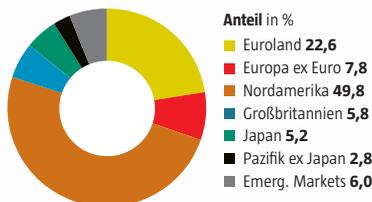
erhalten hat, nachdem €uro das IVA bereits zum 15. Mal in Folge mit dem Test der Vermögensverwaltungen in Deutschland betraut hatte. Die Durchschnittswerte verdecken dabei die großen Unterschiede, die die Anlagevorschläge durchaus aufweisen: Ein Institut wollte gleich 95 Prozent des Vermögens in Einzelaktien packen, ein anderes satte 97 Prozent in ETFs und wieder ein anderes vergleichsweise hohe 13 Prozent an Liquidität vorhalten – Letzteres vermutlich angesichts der für dieses Jahr erwarteten größeren Kursausschläge an den weltweiten Finanzmärkten. [...]

## Portfoliostruktur bis Risikoanalyse.

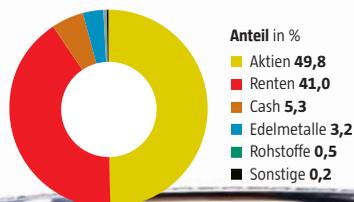
Die Anlagevorschläge der Vermögensverwalter und Banken hat das Institut für Vermögensaufbau nach einem bewährten Verfahren analysiert, das seit eineinhalb Jahrzehnten erfolgreich angewendet wird. Dabei haben die Münchner Spezialisten sechs Kriterien berücksichtigt: Interaktion, Ganzheitlichkeit, Transparenz, Kosten, Risikoanalyse und der Gesamteindruck des Portfolios (Portfoliostruktur). Besonders stark ins Gewicht fielen der Gesamteindruck des Portfolios, der mit 30 Prozent den höchsten Einfluss hatte, sowie die Kosten mit einer Gewichtung von 20 Prozent (Details zur Testmethodik und Tabelle siehe rechte Seite).

Apropos Kosten: Die durchschnittlichen Gebühren der Vermögensverwaltung (All-in-Fee per annum sowie innere Kosten) summierten sich im Schnitt auf 1,48 Prozent bei einer Spannweite im Teilnehmerfeld zwischen 1,15 und 1,85 Prozent. [...]

**USA hoch im Kurs** Aktien aus Nordamerika stehen ganz oben auf der Vorschlagsliste. Schwellenländer spielen kaum eine Rolle



**Aktien vorn** Fast die Hälfte des Vermögens wollen die Geldverwalter in Dividendenwerte investieren und weitere 41 Prozent in Anleihen



**750 000 Euro anzulegen.** Einen maßgeschneiderten, vollständigen Anlagevorschlag – das wünschte sich das Institut für Vermögensaufbau, als es im Spätherbst vergangenen Jahres 20 Vermögensverwaltungen für den €uro-Test anscrieb. In der Ausschreibung wurden sie aufgefordert, einen vollständigen Anlagevorschlag für eine 52 Jahre alte Musterkundin einzureichen. Die Kundin in spe hat 750 000 Euro von ihren Eltern geerbt und möchte diese in einer Vermögensverwaltung anlegen. Weitere Vorgaben: Sie hat genug liquide Reserven, hinreichend gute Wertpapierkenntnisse in allen Anlageklassen, einen langen Zeithorizont und kommt auf ein ausgewogenes Risikoprofil.

Wichtige Zusatzinformation für die Geldhäuser: Nach der ganzen Greenwashing-Diskussion der vergangenen Jahre steht die Erbin nachhaltigen Anlagen skeptisch gegenüber.

**Klassisches dominiert.** In der durchschnittlichen Vermögensaufteilung über die eingereichten Anlagevorschläge hinweg nehmen Aktien mit rund der Hälfte des Investments den größten Raum ein, gefolgt von Anleihen mit 41 Prozent, Cash mit 5,3 Prozent und Edelmetallen mit 3,2 Prozent. Nimmt man die empfohlene Aufteilung des Aktienengagements selbst unter die Lupe, kommt Nordamerika auf einen Anteil von 50 Prozent – deutlich weniger als in umfassenden Weltindizes wie dem MSCI World All Countries. In Europa inklusive Großbritannien gingen laut den Vorschlägen über 36 Prozent des Aktienvermögens, nach Japan gut fünf Prozent – die Industrieländer dominieren also klar.

BILD: JULIAN MEZGER/BÖRSENMEDIEN

Stichtag: 18.11.2024; Quelle: IVA



Quelle: €uro 03/25

## METHODE

# So lief der Private-Banking-Test

Das Institut für Vermögensaufbau (IVA) hat Ende Oktober 2024 im Auftrag von €uro 20 Banken und Vermögensverwalter kontaktiert und um einen Anlagevorschlag gebeten. Die Musterkundin möchte die Summe von 750000 Euro anlegen. Einsendeschluss war der 18. November. So lief die Bewertung im Detail:

### Bewertungsdimensionen und zugeordnete Merkmale

Alle Unterlagen wurden auf sechs **Dimensionen** bewertet.

**Interaktion:** Verläuft die Interaktion mit der Bank professionell und kundenorientiert?

**Ganzheitlichkeit:** In welchem Ausmaß bemüht sich die Bank, die individuelle Gesamtsituation des Kunden zu verstehen und mit dem Beratungsansatz der Bank in Einklang zu bringen?

**Transparenz:** Werden die Produktumsetzung, deren Kosten und die vertraglichen Rahmenbedingungen transparent dargestellt?

**Kosten:** Wie hoch sind die äußeren und inneren Kosten des Anlagevorschlags?

**Risikoauflklärung:** In welcher Differenziertheit wird Risikoauflklärung betrieben?

**Portfoliostruktur:** Werden effiziente Investments getätigt, die zum Bedarfsprofil des Kunden passen, und dabei Risiken systematisch gestreut?

Die einzelnen Merkmale der untersuchten Unterlagen wurden diesen Bewertungsdimensionen zugeordnet. Diese **Zuordnungen** wurden dabei vorgenommen:

#### Interaktion

- Hat die Bank eine Eingangsbestätigung gesendet oder Rückfragen zu offenen Punkten vor Versand der Unterlagen gestellt?
- Wurden die Unterlagen pünktlich eingereicht?
- Wurde ein vollständiger und verständlicher Anlagevorschlag eingereicht?

#### Ganzheitlichkeit

- Stellt die Bank sich selbst, ihre finanzielle Situation und ihren Anlageprozess sowie den Kundenberater näher vor?
- Unterscheidet die Bank zwischen strategischen und taktischen Aspekten des Vorschlags?
- Wird die aktuelle Allokation erläutert und begründet?
- Stellt die Bank ihren Anlagevorschlag auf Ebene von Assetklassen konkret dar?
- Erläutert die Bank ihre eigene fachliche Positionierung zur makroökonomischen Lage und zu einzelnen Anlageklassen?
- Werden Risikoprofil und individuelle Wünsche des Anlegers berücksichtigt (Skepsis ggü. nachhaltigen Anlagen)?

#### Transparenz

- Wird dargestellt, mit welchen Produkten der Anlagevorschlag umgesetzt würde?
- Werden die Kosten schriftlich dokumentiert?
- Wird die erwartete Rendite auch nach Kosten ausgewiesen?
- Werden ein Musterreporting und ein Muster-Vermögensverwaltungsvertrag zur Verfügung gestellt?
- Werden zu den investierten Produkten nähere Informationen bereitgestellt?

#### Kosten

- Wie hoch sind die inneren Kosten des konkreten Anlagevorschlags?
- Wie teuer ist die Umsetzung des konkreten Anlagevorschlags auf Basis des pauschalen Kostenmodells?

#### Risikoauflklärung

- Werden einfache, klassische Risikomaße dargestellt?
- Werden historische Stresstests und prospektive Stresstests dargestellt?
- Wird die Struktur des Aktienportfolios genauer dargestellt?
- Werden spezifische Risikomaße für Anleihen dargestellt?

#### Portfoliostruktur

- Werden Risiken systematisch gestreut?

- Passt das Portfoliorisiko zum Risikoprofil des Anlegers?
- Werden die jeweiligen Anlageklassen effizient umgesetzt?
- Werden unnötige Schachtelkonstruktionen vermieden?
- Erfolgt die Auswahl konsequent qualitätsorientiert, oder werden in einseitiger Form hauseigene Produkte bevorzugt?

#### Notengebung

Für jede Bewertungsdimension wurden Punkte vergeben, sofern die jeweiligen Merkmale vorhanden sind. Für Merkmale, bei denen der Grad der Ausdifferenzierung eine Rolle spielt, werden für unterschiedliche Grade der Ausdifferenzierung unterschiedlich viele Punkte vergeben. Minuspunkte werden nicht vergeben.

Um das intuitive Verständnis dieser Punktzahlen zu erleichtern, wird jede Punktzahl auf eine Skala von 1 bis 5 im Sinne der deutschen Schulnotenlogik (1 = „sehr gut“, 5 = „mangelhaft“) transformiert. Auf diese Weise ergibt sich für jede Bewertungsdimension eine Teilnote, die zeigt, wie gut (im Sinne einer Schulnote) der jeweilige Anbieter in dieser Bewertungsdimension abschneidet.

Die Gesamtnote eines Anbieters ergibt sich somit als gewichteter Durchschnitt über alle sechs Teilnoten. Wer eine Gesamtnote von „gut“ erreicht, erhält die Auszeichnung „Absolut empfehlenswerte Vermögensverwaltung“.

#### Gewogen Sechs Dimensionen entschieden über die Bewertung

Dimension	Gewichtung in %
Interaktion	5
Ganzheitlichkeit	15
Transparenz	15
Kosten	20
Risikoanalyse	15
Gesamteindruck Portfolio	30

Quelle: IVA



HRK LUNIS  
Vermögensverwaltung

HRK LUNIS AG

# IHR BANKENUNABHÄNGIGER VERMÖGENSVERWALTER

Erfolg ist messbar - selbstverständlich.

## HRK LUNIS Frankfurt

HRK LUNIS AG  
Friedrichstraße 31  
60323 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0)69 667 73835-0  
E-Mail: frankfurt@hrklunis.de

## HRK LUNIS Hamburg

HRK LUNIS AG  
Brodschangen 3 – 5  
20457 Hamburg

Himmelstraße 2  
22299 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 822 177 50-0  
E-Mail: hamburg@hrklunis.de

## HRK LUNIS Stuttgart

HRK LUNIS AG  
Panoramastraße 17  
70174 Stuttgart

Telefon: +49 (0)711 207 020 7-0  
E-Mail: stuttgart@hrklunis.de

## HRK LUNIS München

HRK LUNIS AG  
Steinsdorfstraße 13  
80538 München

Möhlstraße 9  
81675 München

Telefon: +49 (0)89 216 686-0  
E-Mail: muenchen@hrklunis.de

## HRK LUNIS Berlin

HRK LUNIS AG  
Lassenstraße 23  
14193 Berlin

Telefon: +49 (0)30 726 215 12-0  
E-Mail: berlin@hrklunis.de

## HRK LUNIS Ingolstadt

HRK LUNIS AG  
Theodor-Heuss-Str. 53  
85055 Ingolstadt

Telefon: +49 (0)89 216 686-0  
E-Mail: ingolstadt@hrklunis.de

## HRK LUNIS Hannover

HRK LUNIS AG  
Ernst-August-Platz 10d  
30159 Hannover

Telefon: +49 (0)511 936 897 0-0  
E-Mail: hannover@hrklunis.de

## HRK LUNIS Schonungen

HRK LUNIS AG  
Am Brauhaus 2  
97543 Schonungen

Telefon: +49 (0)9727 907 926-0  
E-Mail: schonungen@hrklunis.de