



**Interessenkonflikte:** Eine der großen Stärken der Verwaltung aus unserer Sicht: Man hat keine eigenen Produkte, keine provisionsgetriebenen Verkäufer/Berater, eine unschädliche Eigentümerstruktur und ein hohes Maß an Transparenz.

**Stiftungskompetenz:** Bei aktuell rund zwanzig verwalteten Stiftungen, darunter eine Bundesstiftung, hat sich im Laufe der Zeit ein gehöriger Erfahrungsschatz zum Thema Stiftungsvermögensverwaltung aufgebaut. Man berät von der Gründung bis zu den Anlagerichtlinien, einige KSW Stiftungskunden, so KSW zu uns, halten ihre regelmäßigen Sitzungen in KSW-Räumen ab; man ist gelegentlich auch Poststelle der Stiftung ohne allerdings komplette Verwaltungsleistungen anzubieten. Leider hat sich die KSW aus der Vermögensberatung für Stiftungen (wie viele andere Unabhängige) zurückgezogen.

An der Qualität der Kerndienstleistung – Vermögensverwaltung für Stiftungen - ließ keiner unserer Gesprächspartner, die dieses Haus besser kennen, einen Zweifel. Häufig übernehmen Mitarbeiter in Stiftungen (oder auch anderen NGOs) Verantwortlichkeiten etwa für die Finanzen; nicht immer bedeutet umgekehrt die Übernahme einer Funktion in einer Stiftung durch einen KSW-Mitarbeiter aber auch, dass dann die KSW Vermögensverwalter dieser Stiftung wird. Die Expertise wird auch durch regelmäßig veröffentlichte Kolumnen zum Thema Stiftungsbetreuung unterstrichen.

**Referenzen:** Die KSW nannte uns gleich sechs Referenzen. Diese Offenheit allein bestätigt unsere gute Meinung dieses Verwalters. Wir sprachen unter anderem mit dem Vorstandsvorsitzenden der W. Lutz Stiftung, Dr. Werner Pöhlmann, der von einer „problemlosen Zusammenarbeit“ berichtete. Die KSW verwaltet einen Teil des liquiden Vermögens der Stiftung.

**Anleihe-Empfehlung (Ziel 3% Ausschüttungsrendite):** Die KSW empfiehlt Stiftungen, die auf der Suche nach einer sicheren Anlage mit dem Ziel einer dreiprozentigen Ausschüttungsrendite sind, zwei (auch kombinierbare) Alternativen. Der Lazard Convertible Global PC EUR investiert in Euro-Wandelanleihen, die an steigenden Aktienmärkten teilhaben, ohne von Baisse-Phasen gleichermaßen betroffen zu sein. Der Fonds ist in einer für Wandelanleihen nicht einfachen Zeit in den vergangenen fünf Jahren sehr erfolgreich gewesen mit ausnahmslos positiven Resultaten. Die Alternative ist der bekannte und eine Milliarde schwere Aramea Rendite plus, der gerne in Nachrang- und Hybridanleihen investiert.

**Engagement:** Einzelne Mitarbeiter sind im Vorstand von Stiftungen ehrenamtlich tätig.

## SERVICE FÜR STIFTUNGEN

Gründungsberatung  
Verwaltung (Office)  
Hilfe bei der Erstellung der Anlagerichtlinie  
Vermögensberatung  
Vermögensverwaltung

## DARAUF ACHTET KSW BEI STIFTUNGSKUNDEN BESONDERS

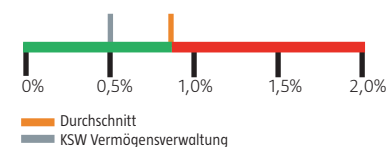
- 25% Sich jede gewünschte Zeit für Erklärungen zu nehmen
- 20% Erträge zu maximieren
- 40% Risiken zu minimieren
- 10 % ESG-sensibel anzulegen
- Interessenkonflikte zu vermeiden
- Stiftungen bei der Anlage mitreden zu lassen
- 5% Bürgerschaftliches Engagement vorzuleben

## STIFTUNGS-KUNDEN

Vermögen	Anzahl
ca. 87.000.000 Euro	20

## VERWALTUNGSGEBÜHR(EXKL. MWST)

für ein gemischtes 1 Million Euro-Stiftungs-Mandat



## RABATTIERUNG FÜR STIFTUNGEN

Ca. 30-40% niedriges Grundhonorar mit flexibler Ergebnisbeteiligung und gedecktem Honorar



## KONTAKT

KSW Vermögensverwaltung AG  
Nordostpark 43, 90411 Nürnberg  
Tel.: 0911 21 773 0  
Mail: Josef.Leibacher@ksw-vermoegen.de