



# KSW Vermögensverwaltung AG

*Wir kennen die KSW seit langem als überaus solide und gleichzeitig hoch innovative Vermögensverwaltung, deren Dienste wir Stiftungen wärmstens ans Herz legen können.*



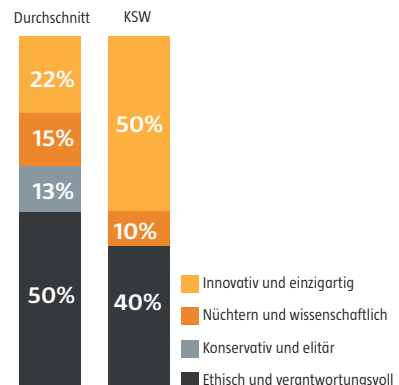
Der Vorstand der KSW(v.l.): Roland Wörner, Wolfgang Köbler, Udo Schindler, Josef Leibacher

Die Verwaltung wurde 1997 gegründet und ist heute eine der größeren Unabhängigen in Deutschland. Das Haus ist eine glückliche Verbindung zwischen Solidität und Innovationskraft. Die Solidität bestätigte etwa die Wirtschaftsprüfung App eindrucksvoll. Die KSW erreichte in einer vergleichenden Bilanzstärken-Studie 14,67 von 15 möglichen Punkten. Angenehm fällt unserer Schwesterpublikation, dem Private Banker auch die von ihr beobachtete hohe Personalstabilität auf. Für die Innovationskraft der Nürnberger spricht beispielhaft, dass die KSW eine der ersten Kooperationspartnerinnen des heute führenden Robo Advisor Scalable war. Man bietet auch Dienste in Zusammenarbeit mit „Wealthpilot“ (Vermögensmanagementsystem) und „Fintegra“ (automatisierte Fin.-Buchhaltung) an.

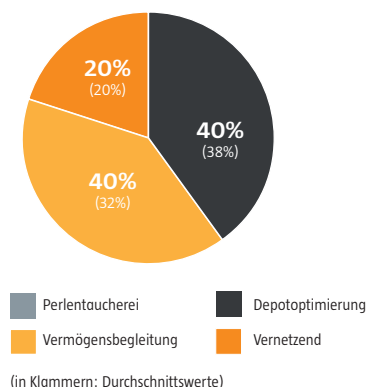
**Vermögensverwaltung:** Die KSW verwaltet rund 1,1 Milliarden Euro für Private, Unternehmen und Stiftungen. Man offeriert eine relativ große Bandbreite an Finanzdienstleistungen, die von der Finanzplanung bis zum Family Office reicht. Interessant sind auch die digitalen Tools, etwa eine konsolidierende Software, die das Controlling des Vermögens sehr erleichtert.

Das Asset Management als Kern der Vermögensverwaltung wurde unter anderem in einer Kooperation mit der TU München entwickelt. Dieser wissenschaftliche Ansatz überzeugt uns ebenso wie der weitgehende Verzicht auf illiquide Anlagen. Ausnahme: Kunden, die von den kolportierten großen Renditen außerbörslicher Beteiligungen profitieren möchten, können das Netzwerk der KSW für Treffen mit Steuerberatern und M & A Beratern nutzen.

## SO SIEHT SICH DIE KSW



## FOKUS DER VERWALTUNG



**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

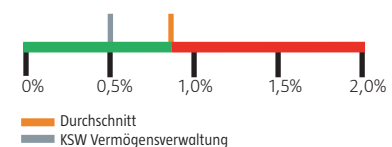
- 25% Sich jede gewünschte Zeit für Erklärungen zu nehmen
- 20% Erträge zu maximieren
- 40% Risiken zu minimieren
- 10 % ESG-sensibel anzulegen
- Interessenkonflikte zu vermeiden
- Stiftungen bei der Anlage mitreden zu lassen
- 5% Bürgerschaftliches Engagement vorzuleben

## 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