



# VM Vermögens- Management GmbH

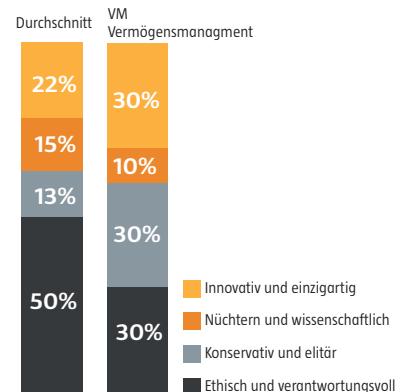
*Stiftungen, die eine traditionsreiche und große unabhängige Verwaltung möchten, sind bei der VM-Gruppe sehr gut aufgehoben.*



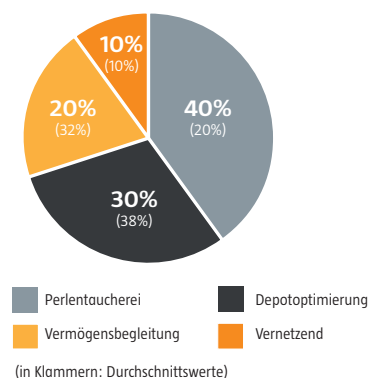
**D**ie VM Vermögens-Management GmbH ist eine der ältesten und zugleich größten unabhängigen Vermögensverwaltungen im Lande. Sie wurde 1986 gegründet und gehört zum Imperium von August von Finck. Heute beschäftigt man 44 Mitarbeiter, davon vier Geschäftsführer. Es spricht für die personelle Kontinuität des Hauses, dass drei der aktuellen zehn Partner schon seit Gründung der Firma an Bord sind. Seit einiger Zeit versucht VM, sich für neue Kundengruppen zu öffnen. Zum einen wird (wieder) eine Offensive im Bereich der institutionellen Anlage gewagt. Zum anderen ist der Außenauftritt deutlich auf eine breitere Schicht eher junger Wohlhabender mit einer ESG-Präferenz zugeschnitten. In diesem Zusammenhang wurde auch der Markenname geändert in VM VermögensManufaktur.

**Vermögensverwaltung:** VM betreut rund fünf Milliarden Euro, überwiegend für Private und Unternehmer. Es existieren unseres Wissens nach keine Erfahrungsberichte aus Mystery Shopping Tests oder ähnliches. Über die Qualität der Beratung herrschen (bei uns und anderen Beobachtern) jedoch keine Zweifel. VM-Berater verfügen fast ausnahmslos über einen soliden Bankhintergrund (zumeist HSBC) und ebenso fast ausnahmslos über eine lange Erfahrung.

## SO SEHEN WIR VM



## FOKUS DER VERWALTUNG



Anlagentechnisch hat sich die VM-Gruppe einen Namen mit Investments im Zusammenhang mit Abfindungs- und Übernahme-Spekulationen gemacht. Tatsächlich deuten die Anlageergebnisse eines Jahrzehnts auf ein originäres Risiko-Ertragsprofil hin.

**Erfolge:** Einige Jahre ließ die Verwaltung ihre Performance vom Düsseldorfer Family Office WSH einordnen. Die Ergebnisse waren überzeugend. VM gehörte häufig zu den Top-Performern. Die jüngere Bilanz sieht etwas durchwachsener aus. Das Flaggschiff des Hauses, der VM Sterntaler Fonds, hat in den zehn Jahren seines Bestehens ertragsmäßig fast so gut wie Aktieninvestments abgeschlossen, dabei aber fast die Risikowerte von Anleihen erreicht. Der Manufakturfonds 1 entwickelte sich dagegen eher durchschnittlich.

**Kosten:** Standard-Gebühr bis drei Mio. Euro beträgt ein Prozent, bei konservativen Mandaten: 0,8 Prozent.

**Stiftungskompetenz:** Die VM VermögensManufaktur zielt neuerdings strategisch auf Stiftungen. Bislang werden rund ein Dutzend Stiftungen mit einem Vermögen von rund 100 Millionen Euro verwaltet. Die besondere Expertise der Gesellschaft in Abfindungs- und Übernahme-situationen könnte gerade im Hinblick auf das spezifische Risiko-Ertragsprofil ein Pfund im Wettbewerb um Stiftungen sein.

**Qualifikation:** Die Gruppe verfügt zwar über kein eigenes Stiftungsbüro, in dem die Kompetenz konzentriert wäre. Trotzdem braucht man sich um die notwendige Expertise keine Sorgen machen. Ein Haus dieser Größe verfügt im Zweifel über ein Netzwerk, um Kompetenz von außen zuzuziehen. Als geeignete Berater wurde uns Michael Woischneck genannt, ein Stiftungsmanager, der an der Frankfurt School of Finance zertifiziert wurde und als Fondsmanager etwa beim ausgezeichneten Stiftungsfonds der Lampebank reüssieren konnte.

**Anleihe-Empfehlung (Ziel 3% Ausschüttungsrendite):** „Aktuell empfehlen wir keine Rentenanlagen aufgrund der Inflations- und Tapering-Diskussion“, antwortete uns die VM Gruppe auf unsere Nachfrage. Allgemeinverständlicher: Sollten die Zentralbanken gezwungen sein, wegen der anhaltenden inflationären Tendenzen das Geld zu verknappen und Zinsen wieder steigen zu lassen, dann würden viele Anleihen empfindliche Kursverluste hinnehmen müssen.

**Geeignetes Stiftungsprodukt:** VM hat uns den Aktienfonds Nachhaltig Aktien (WKN A2P37K) genannt. Der Fonds wurde 2021 gegründet und verfügt noch nicht über einen Track Record, aus dem sich einigermaßen valide Erkenntnisse destillieren ließen. Immerhin: Der Fonds schüttet seine Erträge einmal im Jahr aus und er ist von der Vorabpauschale der Besteuerung befreit.

## SERVICE FÜR STIFTUNGEN

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

## DARAUF ACHTET VM BEI STIFTUNGSKUNDEN BESONDERS

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

## STIFTUNGS-KUNDEN

Vermögen	Anzahl
ca. 100.000.000 Euro	12

## VERWALTUNGS- GEBÜHR (EXKL. MWST)

für ein gemischtes 1 Million Euro-Stiftungs-Mandat



Rabatte: Ab einem Anlagebetrag von 5 Millionen Euro.



## KONTAKT

Michael Woischneck  
 VM Vermögens-Management GmbH  
 Mail: m.woischneck@vmgruppe.de  
 Tel.: 0211 8 36 67 0  
 Büchsenstraße 26, 70174 Stuttgart  
 Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf  
 Promenadeplatz 10, 80333 München  
 Hansastraße 59, 44137 Dortmund