

# Vermögensanlagen für Stiftungen

## Anlagerichtlinien als Grundlage des Erfolgs

3. Kölner Stiftungstag, am 27. Oktober 2012

Horst Görgen  
Leiter Stiftungs- und Vermögensmanagement



# Das Stiftungsmanagement der Sparkasse KölnBonn

# Die vier Säulen des Stiftungsmanagements der Sparkasse KölnBonn

## Die Stiftungen der Sparkasse KölnBonn

**Wir haben für Köln und Bonn neun Stiftungen errichtet**

Unsere Stiftungen sind in Köln und Bonn fest verankert und fördern aus den Erträgen des ihnen anvertrauten Stiftungskapitals unterschiedliche regionale Projekte in den Bereichen Kunst und Kultur, Jugend, Sport und internationale Begegnung.

## Die Bürgerstiftungen in Köln und Bonn

**Wir unterstützen in der Region neun Bürgerstiftungen**

Bürgerstiftungen sind Gemeinschaftsstiftungen. Sie wollen "zum Stiften anstiften" und werben ihr Stiftungskapital von vielen Bürgerinnen und Bürgern ein. Inzwischen gibt es in Deutschland schon weit über 200 Bürgerstiftungen.

## Ihre Stiftung

**Wir helfen bei der Errichtung Ihrer eigenen Stiftung und stehen als Dienstleister für die Verwaltung bereit.**

Die Sparkasse KölnBonn bietet Ihnen ein individuelles Stiftungsmanagement an. Unser Dienstleistungsangebot reicht von der Unterstützung bei der Stiftungsgründung über die professionelle Vermögensverwaltung bis zur Umsetzung des Stifterwillens durch eine geeignete Stiftungsorganisation, Verwaltung und Öffentlichkeitsarbeit.

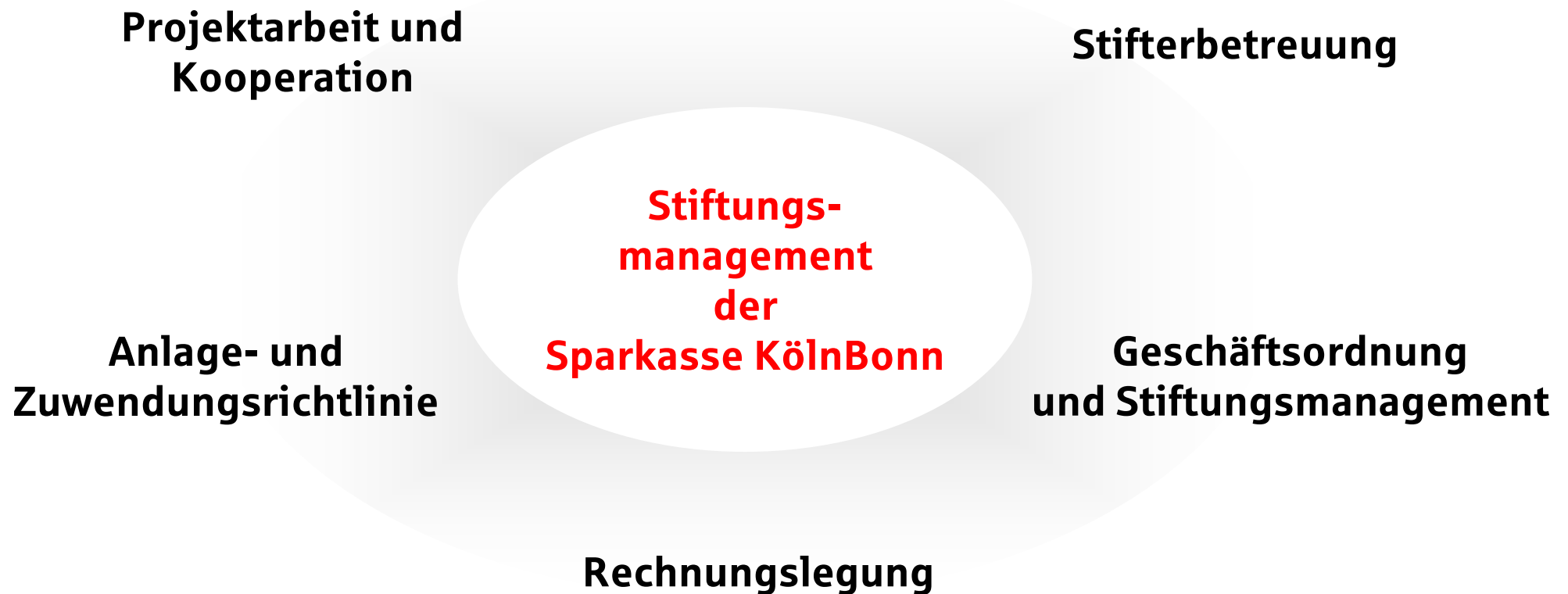
## Ihre Zustiftung oder Spende

**Wir helfen bei der Suche nach einer Stiftung, die Sie fördern möchten.**

In Köln und Bonn gibt es Hunderte gemeinnütziger Stiftungen, die Sie durch eine Zustiftung oder Spende unterstützen können.

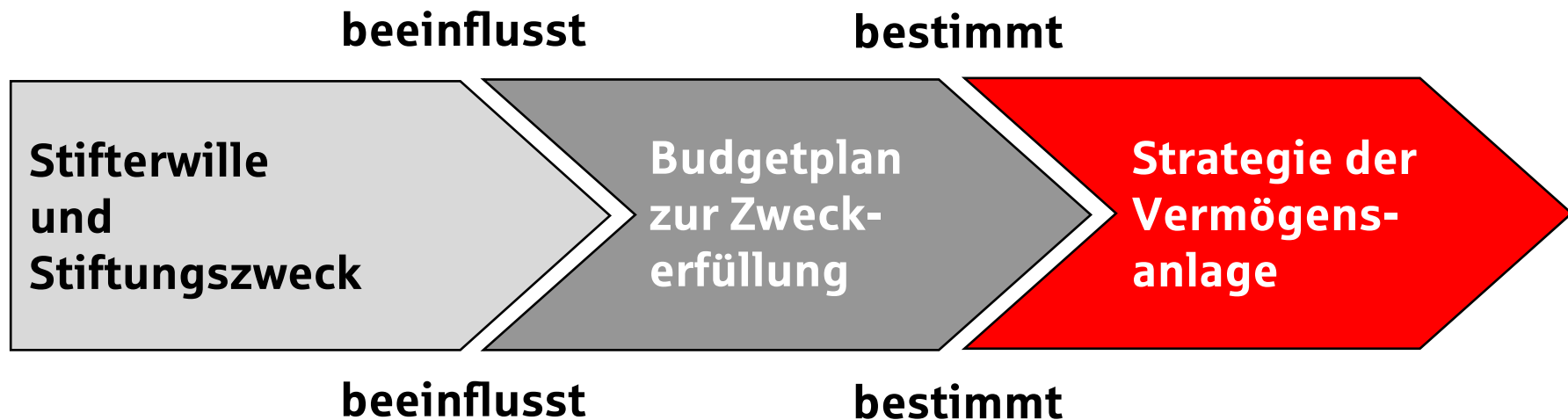
# Die Sparkasse KölnBonn als kompetenter Stiftungspartner

Bei diesen Themen sind wir für Sie da:



# Anlagerichtlinien als Grundlage nachhaltigen Anlageerfolgs

## Zusammenhang zwischen Stiftungszweck und Anlagestrategie



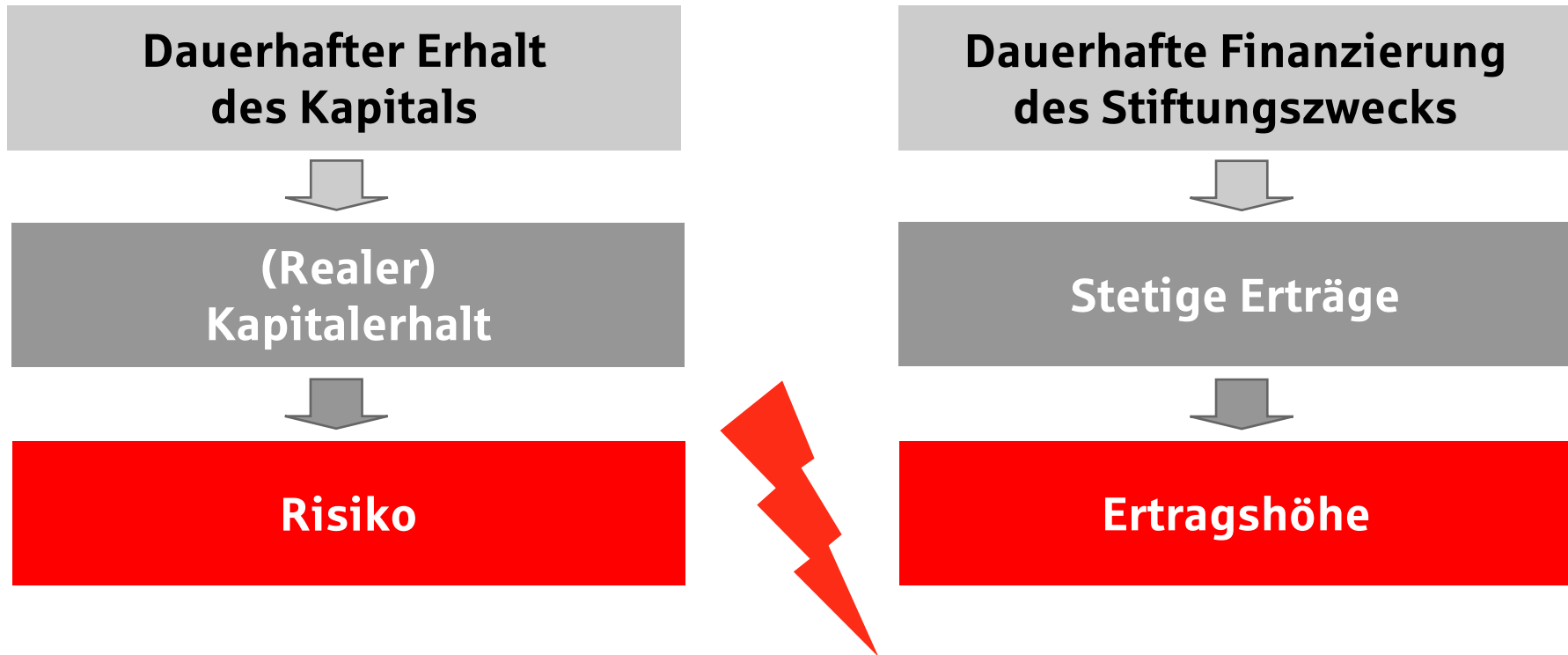
Es existieren keine konkreten gesetzlichen Vorgaben

Die Vermögensanlage soll aber zwei Grundsätzen genügen

- **Dauerhafter, ungeschmälerter Erhalt des Vermögens**
- **Stetige und nachhaltige Finanzierung des Zwecks**

**Hieraus ergibt sich ein Zielkonflikt!**

# Besonderes Spannungsfeld bei Stiftungen



**Die Vermögensanlage sollte Zukunftsperspektiven berücksichtigen!**

## Die Gretchenfrage(n)

- Im aktuellen Zinsumfeld sind **ohne Risiko** nominal (!) **zwischen ein und zwei** Prozent zu erwirtschaften
- Durch das Eingehen von Risiken kann der durchschnittliche Ertrag **signifikant** gesteigert werden
- Dies lässt das Stiftungsrecht **bewusst** zu
- Aber: **Wie viel Risiko ist gut für meine Stiftung?**
- Sie sollten sich daher von diesem Rahmen leiten lassen:
  - ➔ Zwang: Wie viel Risiko **muss** ich übernehmen?
  - ➔ Fähigkeit: Wie viel Risiko **kann** ich übernehmen?
  - ➔ Bereitschaft: Wie viel Risiko **will** ich übernehmen?



# Der goldene Pfad: Anlagerichtlinien

## Anlagerichtlinien

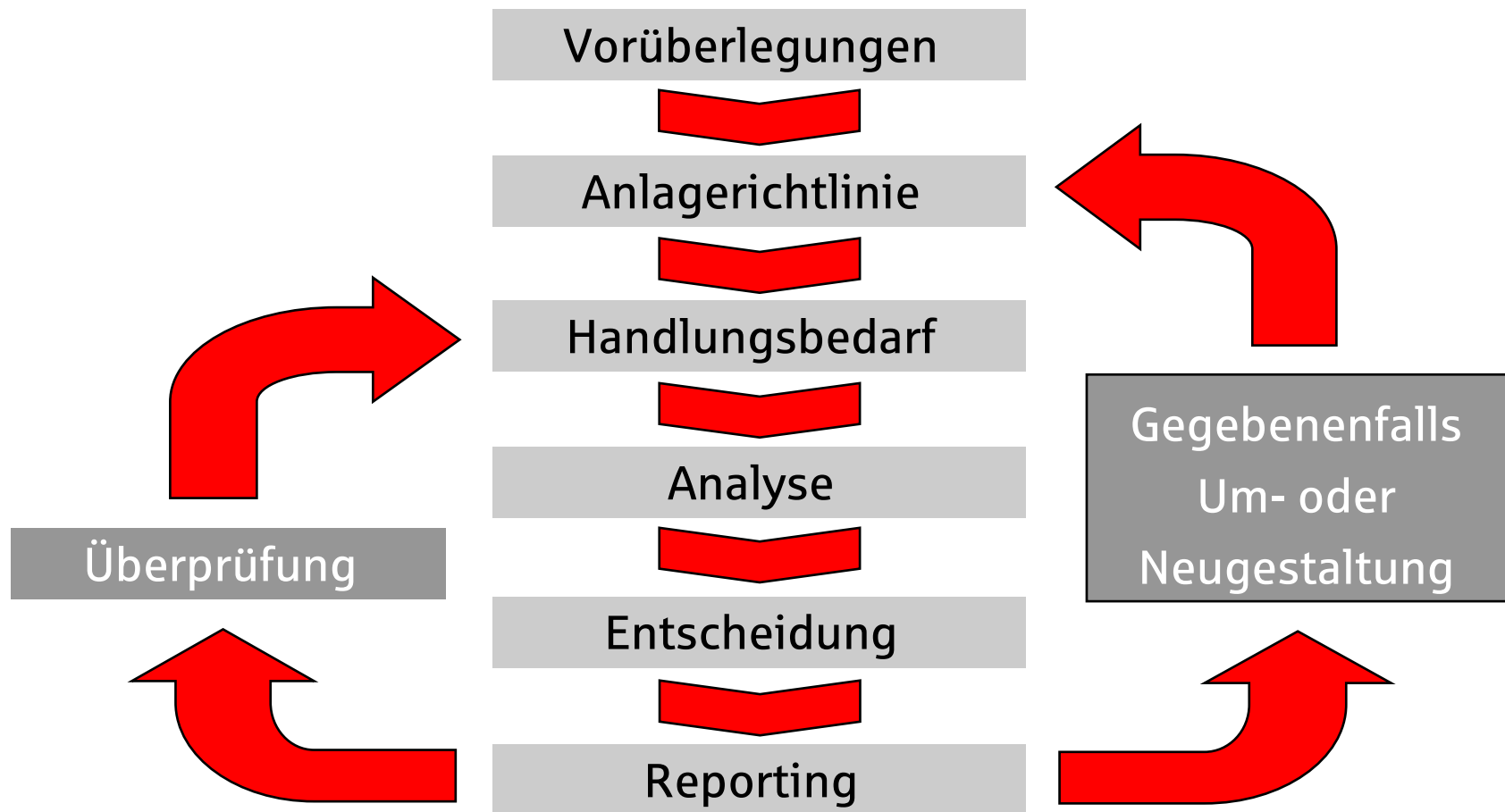
sind individuelle Grundsätze für die Verwaltung des Stiftungsvermögens.  
Sie enthalten Regelungen über:

- Anlageziele und Anlagegrundsätze
- Anlageuniversum und Anlagestruktur
- Entscheidungsfindung, -dokumentation und -delegation
- Zulässige Risiken und deren Begrenzung
- Überwachung und Steuerung der zulässigen Risiken
- ➔ Anlagerichtlinien verstehen sich als Ergänzung zur Stiftungssatzung
- ➔ Sie können daher im Zeitablauf viel einfacher revidiert werden!

# Wertsicherungskonzept



# Anlageprozess als Regelkreis



# Ein Beispiel: KölnBonn Individual Portfolio: Stiftungen

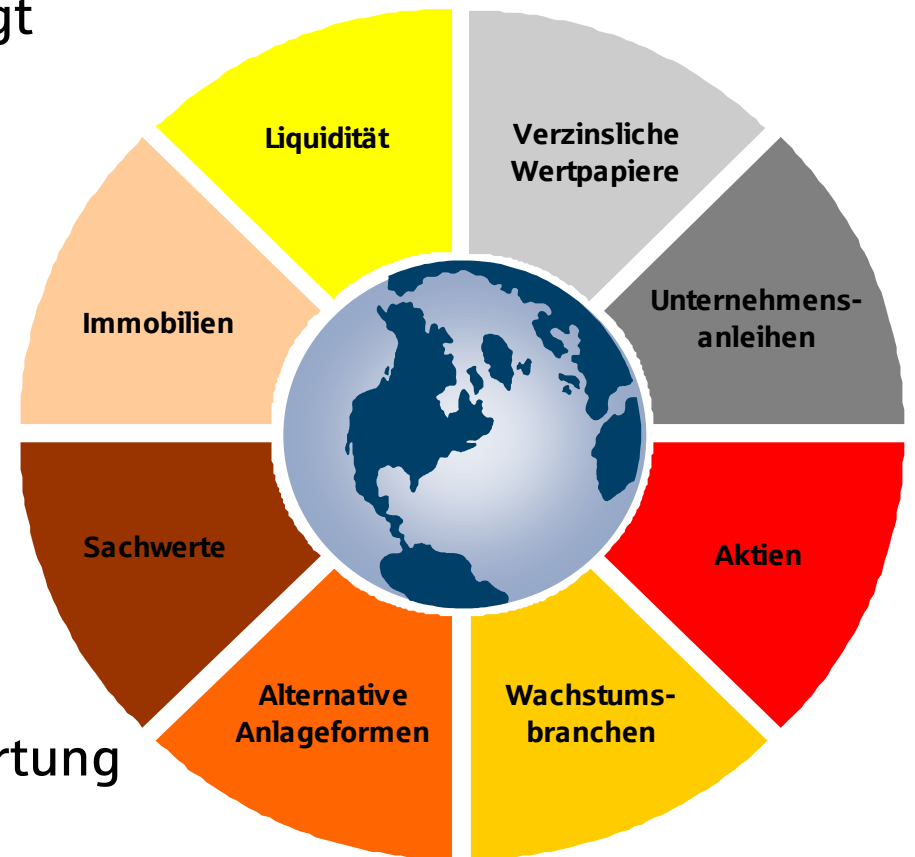
# Risikoüberwachung als Kernstück der Anlagestrategie

- Zielführende Informationsverarbeitung bei komplexen Finanzmarktentwicklungen
  - Kontrolle
    - Monitoring der Vermögensstruktur
    - Ertragsfluss steuern
    - Ständiges Überprüfen der Strategie und neue Themenfelder erschließen
    - Bewerten von Bonitätsveränderungen
    - Erkennen und Beurteilen von Risiken
    - Zeitnahes Handeln mit geeigneten Maßnahmen
- ➔ Wie können Sie diese Anforderungen an die Stiftung gewährleisten - konsequent, einfach und nachvollziehbar dokumentiert?



## Anlagestrategie: Multi-Asset-Ansatz

- Entwickeln einer Diversifikationsstrategie, die den aktuellen Kapitalmarktperspektiven Rechnung trägt
- Erwirtschaften von Erträgen
  - Einsatz anderer Anlageklassen
  - Mischungsverhältnis
  - Aktuelle Investmentthemen
  - Portfolio aufmerksam betreuen
  - Risikomanagement
  - Professionelles Knowhow
- Komplexität und zunehmende Verantwortung



# Anlagestrategie unserer Vermögensverwaltung für Stiftungen

- Stiftungsadäquate Ziele: Kapitalerhalt und Ertragsausschüttungen mit Schwerpunkt im Euroraum
- Anlageklasse Aktien: Aktien mit einer im Vergleich hohen Dividendenrendite werden bevorzugt; Aktienanleihen, die laufende Zinszahlungen bieten
- Anlageklasse Renten: Investmentgrade
- Innerhalb der Anlageklassen: Diversifikation über Branchen in Relation zur Benchmark
- Breite Risikostreuung: Ø 2% oder weniger je Einzelinvestment
- Kombination traditioneller Anlageklassen mit Immobilien und Mikrofinanzanlagen
- Langfristig angestrebte Zielrendite nach Kosten über dem risikofreien Zins, mit einer zu Stiftungen sowie gemeinnützigen Institutionen passenden Ertrag-Risiko-Balance

Investitionsbandbreiten für:	KölnBonn Portfolio: Stiftungen
Aktien, Aktienanleihen, aktienähnliche ...	0 – 30%
Verzinsliche Wertpapiere, Rentenfonds...	0 – 100%
Immobilienfonds	0 – 10%
Alternative Investments	0 – 10%
Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Geldmarktfonds	0 – 100%

# Kennzahlen unserer Vermögensverwaltung für Stiftungen

Stand: 30.09.2012

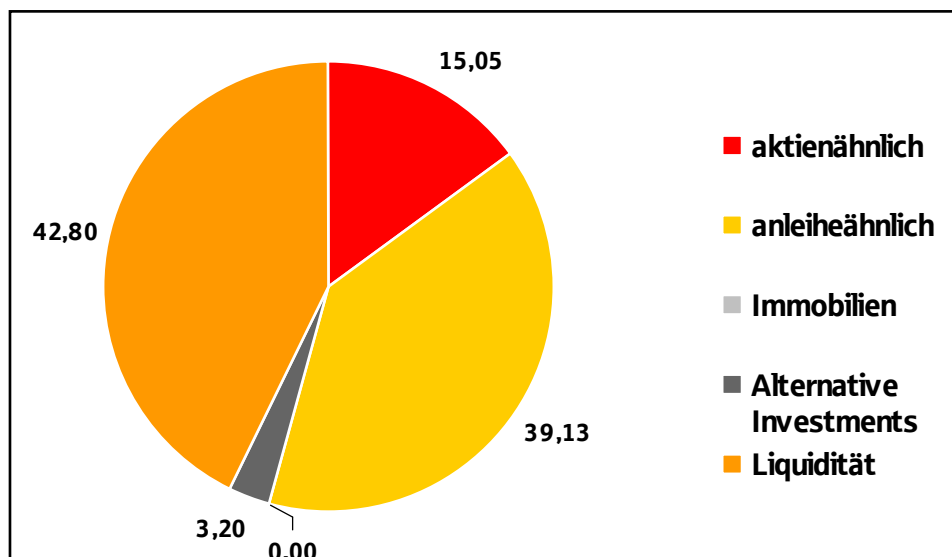
## Aktuelle Portfoliostruktur

Durchschnittliche Restlaufzeit:	3,92 Jahre
Anzahl Wertpapiere:	53
Anzahl Einzel-Anleihen:	30
Durchschnittlicher Kupon:	3,47%
Durchschnittliches Rating*:	Aa2

## Kennzahlen

Volumen:	19.664.670,58 €
Anteilspreis:	100,98 €
Ausschüttungstermine:	Februar / August
Value at Risk (95%/1Jahr):	2,34%

## Aktuelle Anlageklassen



## 5 größte Positionen Aktien und Renten

Name	ISIN	Anlageklasse	Gewichtung
5,75% DZ Bank AAL FMC	DE000DZ8XW78	Aktien	1,56%
ETFlab DAX	DE000ETFL060	Aktien	1,31%
JPM Europe Strategic Dividend	LU089478959	Aktien	1,23%
DWS Top Dividende	DE0009848119	Aktien	1,19%
10% LBBW AAL France Telecom	FR0000133308	Aktien	1,18%

Name	ISIN	Anlageklasse	Gewichtung
iShares eb.rexx Gov. 2,5-5,5	DE0006289481	Renten	5,79%
1,875% Bayern LB Oepf.	DE000BLB6C74	Renten	2,10%
1,875% EIB	XS0736113340	Renten	1,87%
2,30% Eurohypo Oepf.	DE000HBE0ERO	Renten	1,85%
1,625% EFSF	EU000A1G0AU4	Renten	1,83%



## Abschließende Hinweise

Bei den ausgewiesenen Wertentwicklungen unserer Vermögensverwaltungsprodukte handelt es sich um Nettoausweise. Anfallende Preise für Wertpapierdienstleistungen sind in der Berechnung enthalten.

Die dargestellten Sachverhalte dienen ausschließlich der Illustration und lassen keine Aussagen über zukünftige Gewinne oder Verluste zu. Die genannten Konditionen sind als unverbindliche Indikation zu verstehen und abhängig von den Marktgegebenheiten am Abschlusstag.

Diese Präsentation gibt einen Überblick über die wesentlichen Eigenschaften, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre wird empfohlen.

Dieses Dokument enthält lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung der wesentlichen Produktmerkmale. Es dient ausschließlich Informationszwecken und kann ein Beratungsgespräch nicht ersetzen.

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt.

Herausgeber: Sparkasse KölnBonn, Hahnenstraße 57, 50667 Köln.

Diese Ausarbeitung oder Teile daraus dürfen ohne Erlaubnis der Sparkasse KölnBonn weder reproduziert noch weitergegeben werden.