



### **Stiftungsg geeignete Vermögensverwalter**

Fünf Kriterien müssen erfüllt sein, bevor die Redaktion des Fachdienstes RenditeWerk eine Vermögensverwaltung mit dem Prädikat „Stiftungsg geeignet“ auszeichnet. Die Value Vermögensverwaltungs AG mit Standorten in Hannover, München, Bielefeld und Beckum erhält das Siegel auf Basis folgender Sachverhalte:

#### **Qualifikation**

Die Value Vermögensverwaltungs AG qualifiziert sich als zugelassener Finanzportfolioverwalter (nach §32 KWG) für die Verwaltung von Stiftungsvermögen. Finanzportfolioverwalter waren vor ihrer Selbständigkeit zwingend in einer führenden Position bei vergleichbaren Institutionen, etwa einer Bank und sind schon mit diesem Hintergrund häufig mit den Belangen der Stiftungsanlage vertraut gewesen.

#### **Unabhängigkeit**

Im Eigentümerkreis der Value Vermögensverwaltungs AG befinden sich keine Banken und keine anderen Finanzdienstleister. Interessenskonflikte, wie sie in Unternehmen entstehen, die mehrere Glieder der Wertschöpfungskette der Vermögensverwaltung (Depotführung Asset Management, Brokerage etc.) vereinen, sind hier weitgehend ausgeschlossen. RenditeWerk sieht dementsprechend das Kriterium der Unabhängigkeit als erfüllt an.

#### **Erfahrung**

Die komplexen Anforderungen an die Stiftungs-Kapitalanlage lassen die praktische Erfahrung im Umgang mit Stiftungsvermögen, den entsprechenden Gremien sowie den Aufsichtsbehörden als notwendige Bedingung zum Erhalt des Prädikats „Stiftungsg geeigneter Vermögensverwalter“ erscheinen. Die Value Vermögensverwaltungs AG bestätigte mit einer entsprechenden Erklärung, dass innerhalb der vergangenen drei Jahren Stiftungen und andere Non-Profit-Organisationen im Mandantenkreis der Verwaltung gewesen sind.

## **Engagement**

Viele Stiftungen legen zu Recht bei der Auswahl des geeigneten Vermögensverwalters großen Wert darauf, einen „Gleichgesinnten“ mit der Verwaltung des Vermögens zu betrauen. Bürgerschaftliches Engagement beziehungsweise die Kapitalanlage unter Berücksichtigung von Werten abseits des materiell Auswertbaren ist deswegen eine Bedingung, die für den Erhalt des Siegels erfüllt sein muss. Die Value Vermögensverwaltungs AG bietet ihren Kunden ein an Nachhaltigkeitskriterien orientiertes Mandat der Vermögensverwaltung an und erfüllt deswegen das Kriterium Engagement.

## **Attraktivität**

Als attraktiv betrachtet RenditeWerk das Angebot einer Vermögensverwaltung, das folgenden Anforderungen genügt.

Erstens: Eine All-In-Abrechnungsgebühr darf nicht höher als 1,25 Prozent pro Jahr sein. Die Value Vermögensverwaltungs AG bietet nach eigenen Angaben eine solche Variante an.

Neben der Kostenseite ist für Stiftungen wichtig, ob die Mandate stiftungsgerecht ausgelegt sind. Dazu gehört das Ausschüttungsverhalten. Stiftungen benötigen ordentliche Erträge, die am unkompliziertesten in Ausgaben für den Stiftungszweck umsetzbar sind. Nur zur Not können dazu Umschichtungsgewinne verwandt werden, die zum Beispiel aus Aktienverkäufen herrühren. Entsprechende Vertragsvereinbarungen bietet die Value Vermögensverwaltungs AG an.

Drittens sind Stiftungen, gemessen an den üblichen Investorprofilen, außergewöhnliche Anleger, die einerseits einen unendlichen Anlagehorizont haben, auf der anderen Seite aber laufende Erträge benötigen und zudem einem kurzfristigen Kapitalerhaltungsgebot unterliegen. Aus der Sicht von RenditeWerk wird man dem Profil am besten mit einem asymmetrischen Gewinn-Risikoverhältnis gerecht, wie es etwa sogenannte Absolute Return-Ansätze propagieren. Dabei wird zumeist ein Risikobudget auf Jahressicht vorgegeben, das aus der Sicht von RenditeWerk 7,5 Prozent nicht überschreiten sollte. Gleichzeitig erwartet RenditeWerk ein Rendite- und Ausschüttungsziel von drei Prozent pro Jahr. Die Value Vermögensverwaltungs AG macht sich diese strategischen Vorgaben zu Eigen.

## **Fazit**

In der Summe sieht RenditeWerk bei der Value Vermögensverwaltungs AG die Kriterien erfüllt, die einen stiftungsgerechten Vermögensverwalter ausmachen. Selbstverständlich ersetzt das Siegel ausdrücklich keine eingehende Beratung. Weitere unabhängige Informationen sollten vor einer Mandatsvergabe unbedingt eingeholt werden. RenditeWerk macht auch darauf aufmerksam, dass die Angaben der Verwalter, insofern sie nicht aus öffentlich zugänglichen Quellen bestehen, nur in Einzelfällen kontrolliert wurden.