








2. Düsseldorfer Stiftertage

Vermögensanlage und Ertragssicherung

im Oktober 2006

Agenda:

-  **Besonderheiten bei der Vermögensanlage für gemeinnützigen Stiftungen**
-  **Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen**
-  **Wege der Risikominimierung**
-  **Fazit**
-  **Ihre Ansprechpartner**

Besonderheiten

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

- **Stifterwille und Zweck der Stiftung**
- **Individualität**
- **Erhalt des Stiftungskapitals**
- **Regelmäßige, kalkulierbare Erträge**
- **Langfristiger Anlagehorizont**
- **Keine Beachtung steuerlicher Kriterien**
- **Stiftungsinterne Satzungen mit Anlagerichtlinien**
- **Länderindividuelle Stiftungsgesetze**

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

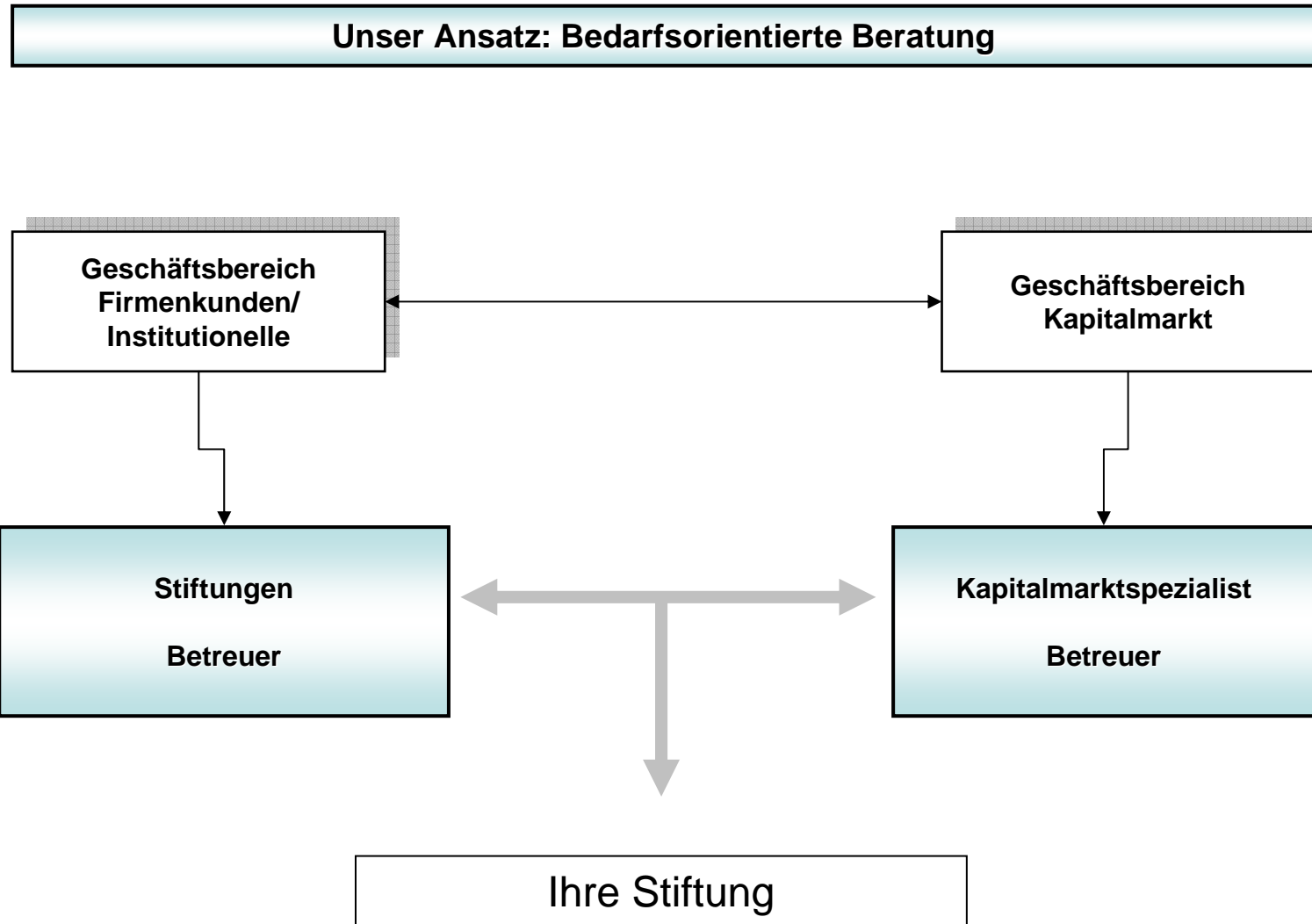
Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer



Agenda

Besonderheiten bei
der Vermögensanlage

Sichere und rentable
Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Investmentprofil der Stiftung

- **Stiftungszweck** _____
- **Satzung/Restriktionen** _____
- **Anlagehorizont** _____
- **Anlageerfahrungen** _____
- **Vermögensaufteilung** _____
- **Liquiditätsströme** _____
- **Renditevorstellung** _____
- **Risikoneigung** _____
- **Besonderheiten** _____

Nachhaltigkeit

Agenda

Besonderheiten bei
der Vermögensanlage

Sichere und rentable
Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Ursprung:

Der Gedanke der Nachhaltigkeit stammt aus der Forstwirtschaft. Es geht darum, nur soviel Holz zu fällen, wie wieder nachwachsen kann.

Definition:

Nachhaltigkeit ist die Befriedigung der Bedürfnisse der heutigen Generation, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen.

Nachhaltige Entwicklung:

Umweltgesichtspunkte werden gleichberechtigt mit sozialen und wirtschaftlichen Interessen berücksichtigt. Überlassung eines intakten ökologischen, sozialen und wirtschaftlichem Gefüge mit der Einsicht, dass eine ist ohne das andere nicht zu haben.

Nachhaltigkeit

Agenda

Besonderheiten bei
der Vermögensanlage

Sichere und rentable
Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Die drei Formen der Nachhaltigkeit:

- Ökologische Nachhaltigkeit, z.B. kein Raubbau an der Natur
- Ökonomische Nachhaltigkeit, z.B. kein Leben über den Verhältnissen
- Soziale Nachhaltigkeit, z.B. Friedliche Austragung von Konflikten

Beispiele für Ausschlusskriterien:

- Rüstung, Tierversuche, Tabak, Glücksspiel, Alkohol, Kernenergie
- Kinderarbeit, Gentechnik, Diktaturen
- Verstoß gegen Menschenrechte usw.



Bedeutet Nachhaltigkeit den Verzicht auf Rendite ?

Nachhaltigkeit

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Performancebeispiel am Swisscanto Portfolio Fund Green Invest Balanced



Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen

Rendite

Zeithorizont

Risiko

Liquidität

Unser Ziel:

Optimierung Ihres Rendite/Risiko Profils durch bedarfsorientierte Anlageberatung

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Anlageformen

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer



Einzeltitle, z.B.:

- Festverzinsliche Wertpapiere
 - Bundesanleihen
 - Pfandbriefe
 - Unternehmensanleihen
- Aktien (Europa/International)



Publikumsfonds, z.B.:

- Rentenfonds
- Aktienfonds
- Gemischte Fonds
- Immobilienfonds

Anlageformen

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer



Vorteile Einzeltitel (z.B. Anleihen):

- Feste Laufzeit
- Fester Kupon
- Feste Zahlungsströme
- Rückzahlung zu 100% des Nominalwertes



Nachteile Einzeltitel:

- Risikokonzentration
- Erhöhter Buchungsaufwand
- Selbständiges Management
- Hoher Zeitaufwand / Beobachtung
- Marktüberblick

Anlageformen

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer



Vorteile Publikumsfonds:

- Breite Diversifikation / Risikostreuung
- Partizipation in jeglichen Märkten
- Expertise durch professionelles Fondsmanagement
- geringer Zeitaufwand
- Reporting durch die Fondsgesellschaft



Nachteile Publikumsfonds:

- Teilweise höhere Kosten
- kein Einfluss auf die Anlagestrategie
- Schwer auf individuelle Strategie der Stiftung abstellbar

Übersicht der Ratingsymbole

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's	Bonitäts-Einstufung
INVESTMENT GRADE	AAA	Aaa	AAA	sehr gut: Höchste Bonität, praktisch kein Ausfallrisiko
	AA+	Aa1	AA+	sehr gut bis gut: Hohe Zahlungswahrscheinlichkeit
	AA	Aa2	AA	
	AA-	Aa3	AA-	
	A+	A1	A+	gut bis befriedigend: Angemessene Deckung von Zins und Tilgung, viele gute Investmentattribute, aber auch Elemente, die sich bei einer Veränderung der wirtschaftlichen Lage negativ auswirken können
	A	A2	A	
	A-	A3	A-	
	BBB+	Baa1	BBB+	befriedigend: Angemessene Deckung von Zins und Tilgung, aber auch spekulative Charakteristika oder mangelnder Schutz gegen wirtschaftliche Veränderungen
	BBB	Baa2	BBB	
BBB-	Baa3	BBB-		
SPECULATIVE GRADE	BB+	Ba1	BB+	ausreichend: Sehr mäßige Deckung von Zins und Tilgung, auch in gutem wirtschaftlichem Umfeld
	BB	Ba2	BB	
	BB-	Ba3	BB-	
	B+	B1	B+	mangelhaft: Geringe Sicherung von Zins und Tilgung
	B	B2	B	
	B-	B3	B-	
	CCC	Caa(1-3)	CCC	ungenügend: Niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz in akuter Gefahr eines Zahlungsverzugs
	CC	Caa(1-3)	CC	
C	Caa(1-3)	C		
DDD,DD,D	C	SD/D	zahlungsunfähigkeit	

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Investmentprofil - Beispiel -

- **Stiftungszweck** Förderung / Erhaltung
- **Satzung/Restriktionen** kein direktes Investment in Aktien
- **Anlagehorizont** mittel- bis langfristiger Anlagehorizont (3 – 8 Jahre)
- **Anlageerfahrungen** Termin-, Tagesgeld, Festverzinsliche Wertpapiere
- **Vermögensaufteilung** Geringe Einzelanlagen, Großteil Liquidität
- **Liquiditätsströme** Einmalbetrag zur Anlage i.H.v. 5 Mio. EUR
Liquidität wird zu fixen Terminen benötigt
- **Renditevorstellung** langfristig 4% – 5% p.a. bzw.
Rendite über Geldmarktniveau
- **Risikoneigung** Sicherheit des Portfolios steht im Vordergrund
- **Besonderheiten** Kein Fokus auf renditeversprechende Anlagen auf
Kosten der Sicherheit

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

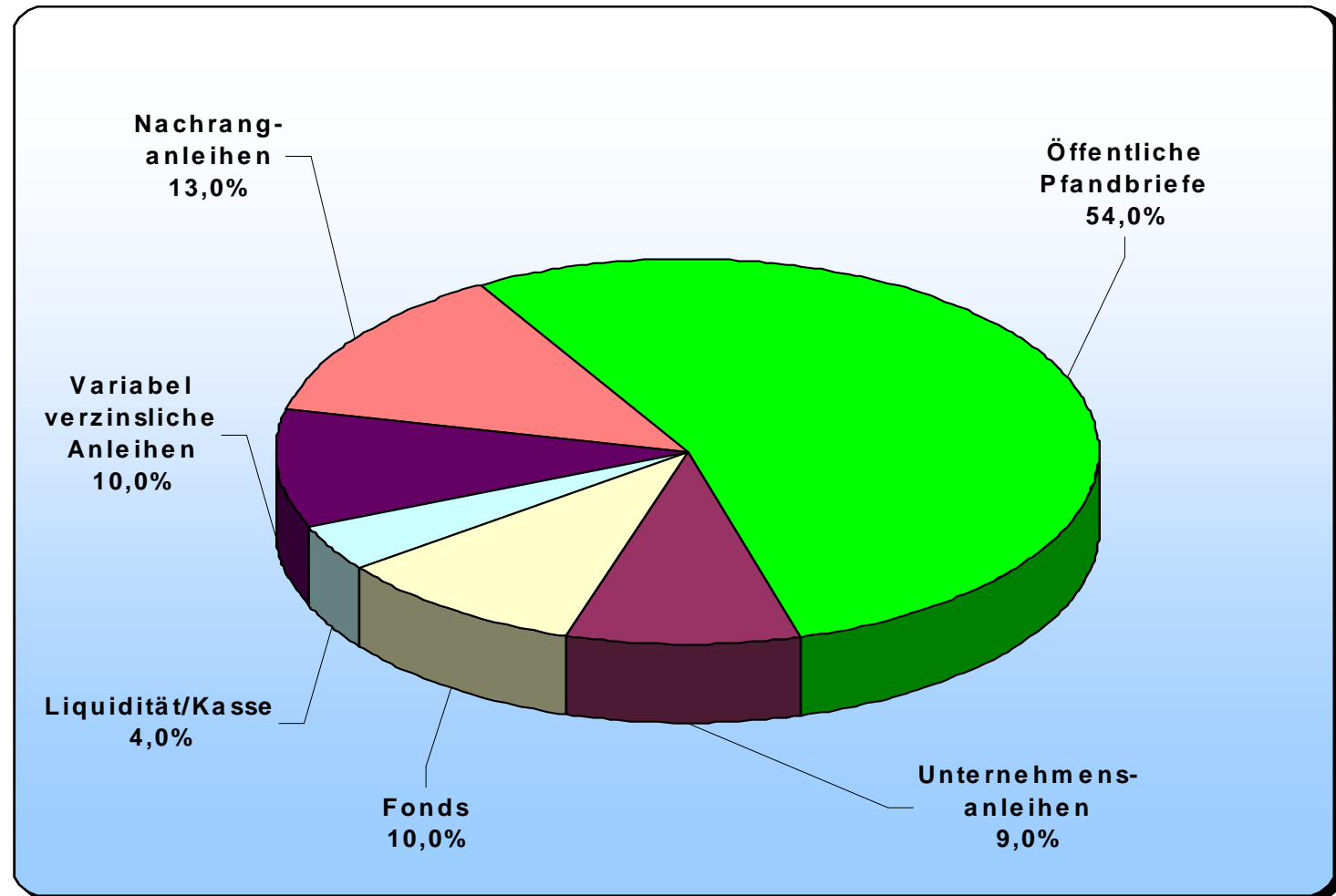
Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Depotstruktur



Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Einzeltitelauswahl

Wertpapier	Anlagebetrag TEUR	Laufzeit	Kurs (*)	Rendite (*)	Hinweise
2,50% Hypovereinsbank AG	500	22.06.2009	96,82%	3,77%	Rating: S&P = AAA Öffentlicher Pfandbrief
3,75% Düsseldorfer Hypothekbank AG	750	20.01.2010	99,70%	3,85%	Rating: S&P = AAA Öffentlicher Pfandbrief
2,75% Berlin-Hannover Hypobank	500	03.10.2010	96,16%	3,86%	Rating: Moody = Aaa Öffentlicher Pfandbrief
3,75% Eurohypo AG	500	11.04.2011	99,50%	3,87%	Rating: S&P = AAA Öffentlicher Pfandbrief
4,01% SSK Düsseldorf Schuldschein Nachrang	750	5 Jahre	100,00%	4,01%	Rating: Moody Aa3 - Neuauflage -
4,00% BASF AG	500	21.04.2011	100,37%	3,91%	Rating: Moody = Aa3 Unternehmensanleihe
3,875% BMW Finance AG	250	04.06.2011	99,40%	4,02%	Rating: S&P = A + Unternehmensanleihe
3,619% HSH Nordbank AG (Variabel verzinsliche Anleihe)	500	23.01.2009	100,18%	flexibler Kupon Anpassung vierteljährlich	Rating: Fitch = AAA Öffentlicher Pfandbrief
Universal Fonds NRW	250	endlos	58,17 EUR	Zielrendite 5%	siehe Seite 11
Swisscanto Green Balanced Nachhaltigkeitsfonds	250	endlos	87,92 EUR	Outperformance der Benchmark	siehe Seite 9
Kasseposition/Liquidität	250				
GESAMT	5.000				(*) = freibleibend

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

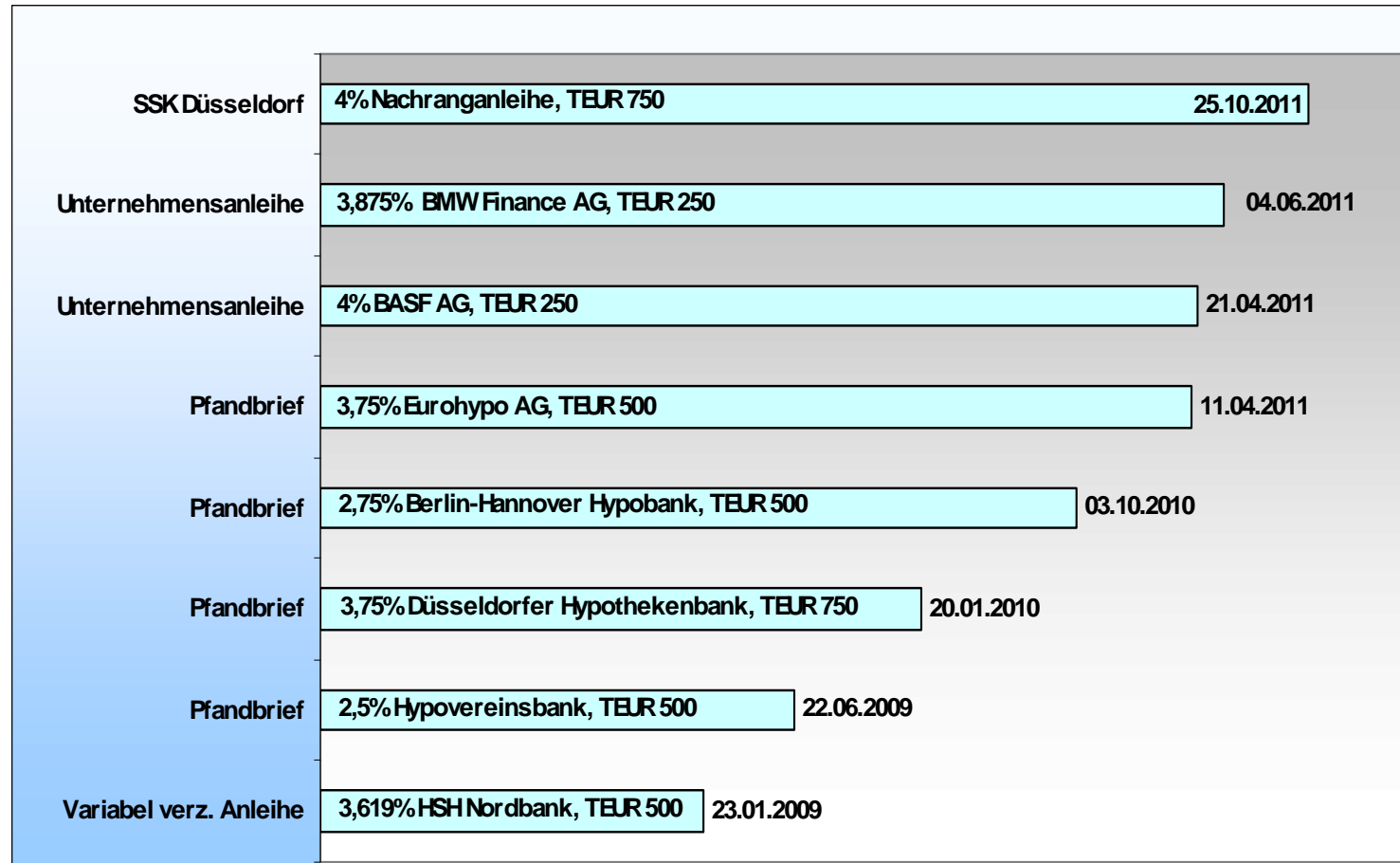
Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

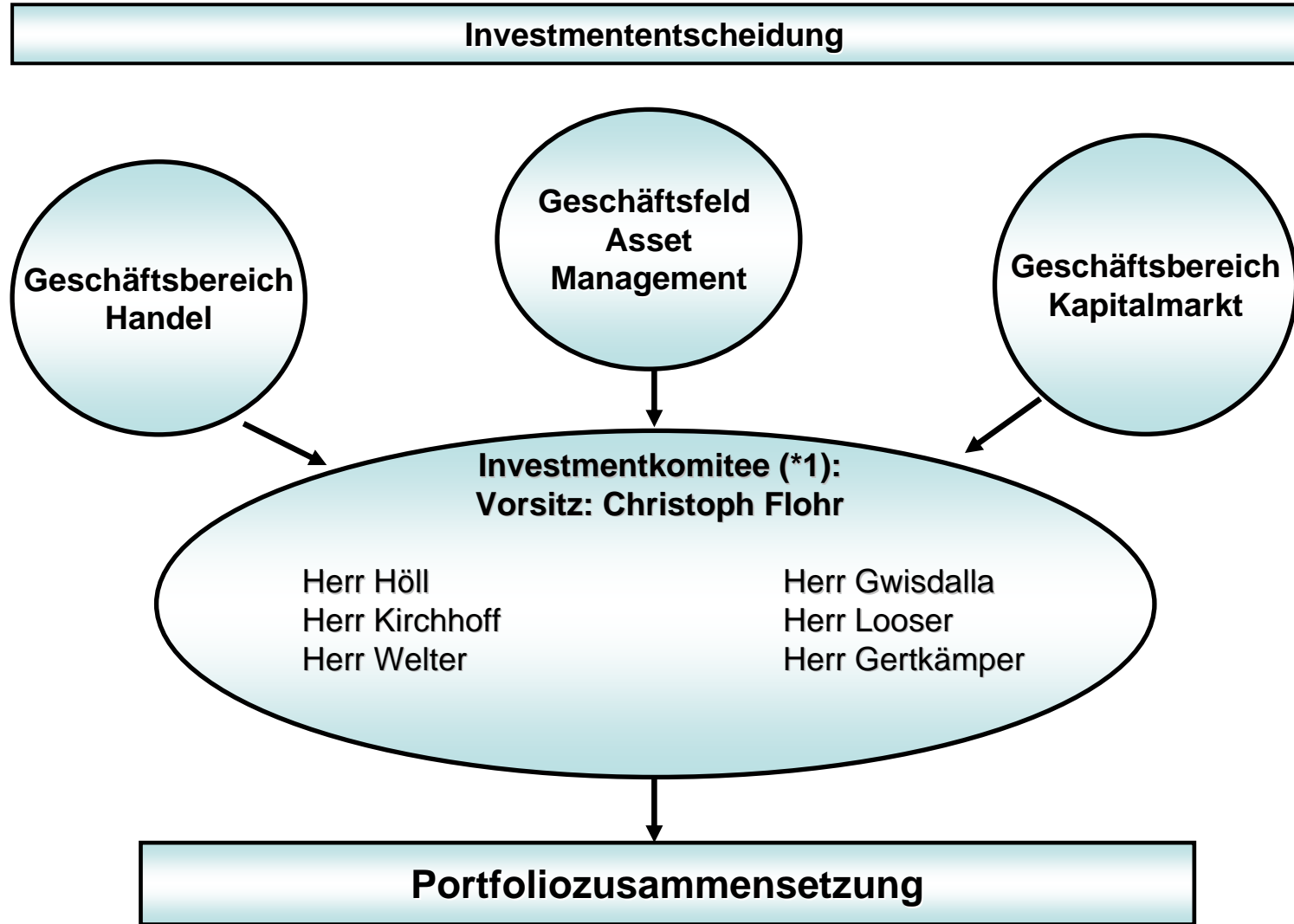
Laufzeitenstruktur



Ø Kapitalbindungsdauer (Duration): 3,69 Jahre

Agenda

- Besonderheiten bei der Vermögensanlage
- Sichere und rentable Anlage
- Risikominimierung**
- Fazit
- Ihre Ansprechpartner
- Disclaimer



(*1) tagt wöchentlich / bzw. bei Bedarf

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

Universal-Fonds-NRW

Fondsname:	Universal-Fonds-NRW
Fondsart:	Publikumsfonds
Kapitalanlagegesellschaft:	Universal-Investment
Depotbank:	WestLB
Management:	Stadtparkasse Düsseldorf
Fondswährung:	Euro
WKN / ISIN:	663647 / DE0006636475
Fondsvolumen:	>70 Mio. €
Ausgabeaufschlag:	Max. 5,00% (volumensabhängig)
Gesamtkostenbelastung (TER):	1,0%
Typ:	Europäischer Mischfonds
Für Deckungsstock geeignet:	Ja
Fondskonzept:	Ø 70% Rente / 30% Aktien in Europa
Anleiheuniversum:	Überwiegend Staatsanleihen und Pfandbriefe
Aktienuniversum:	Ergänzungen durch Unternehmensanleihen sind zulässig Überwiegend europäische Standardtitel (DJSTOXX600) Ergänzung durch aussichtsreiche Nebenwerte

Morningstar: **4 Sterne = ******

Benchmark: Der Fonds richtet sich nicht explizit an einer Benchmark aus, da er in seinem Investmentuniversum verschiedene Schwerpunkte setzen kann. Zur Steuerung der offenen Aktienquote sowie der Duration des Rententeils im Fonds nutzt das Fondsmanagement Derivate wie z.B. den Eurostoxx-Future oder den Bund – Future.

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

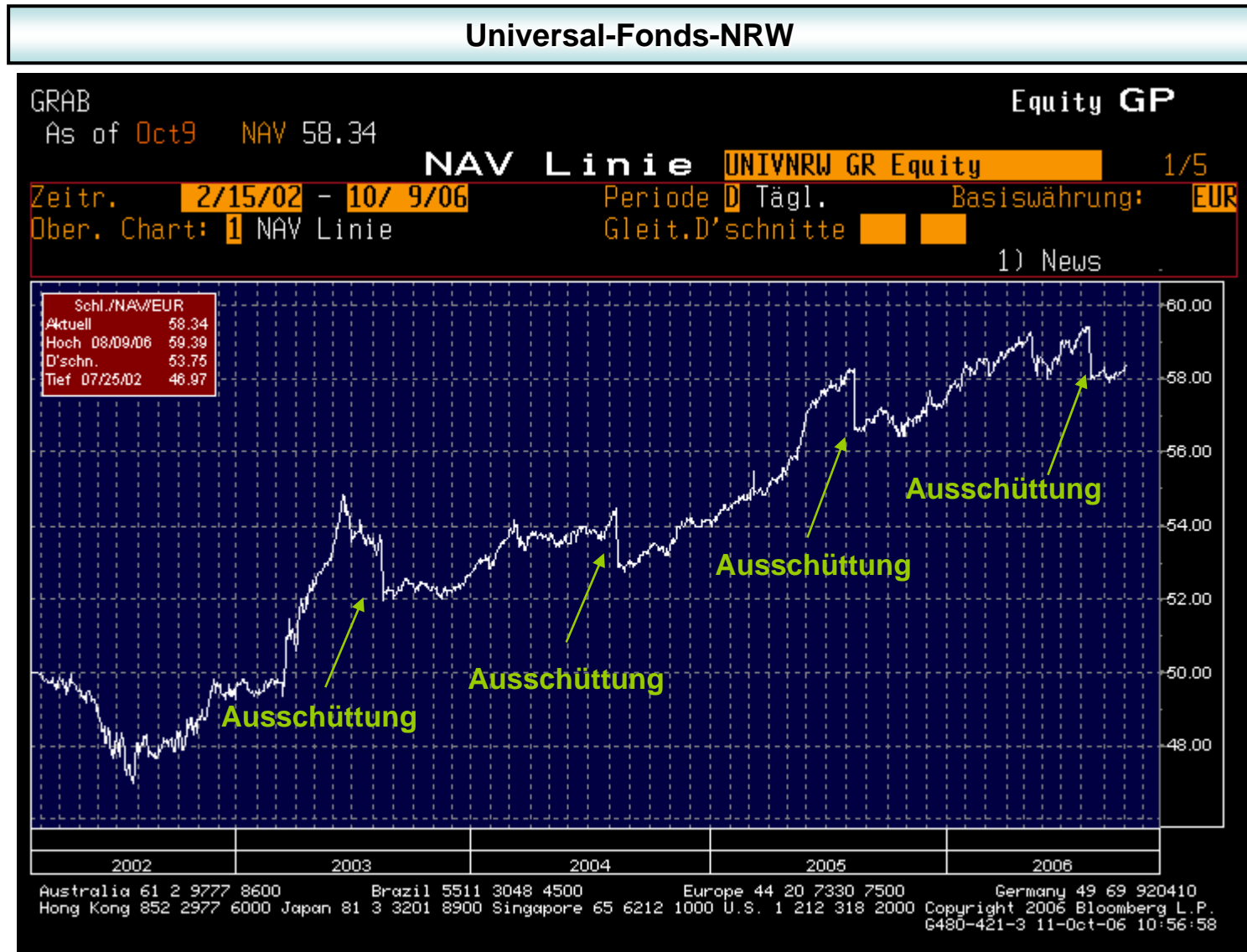
Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer



FAZIT

Agenda

Besonderheiten bei der Vermögensanlage

Sichere und rentable Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

- **Jede Stiftung hat ihre individuelle Bedürfnisstruktur**
- **Das Investmentprofil ist die Grundlage jeglichen Handelns**
- **Das Anlagekonzept muss sich konsequent an diesem Profil ausrichten**
- **Es gibt keinen „Königsweg“ bei der Portfoliokonstruktion**
- **Der richtige „Investment-Mix“ ist entscheidend**
- **Ständiges Controlling und Beobachtung des Portfolios**
- **Anpassung des Investmentprofils bei Änderungen**

Agenda

Besonderheiten bei der
Vermögensanlage

Sichere und rentable
Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

René Looser
Leitung Abt. Kapitalmarkt
☎ 0211-878-17 72
Fax: 0211 - 878 17 76
rene.looser@sskduesseldorf.de

Thorsten Gertkämper
Abt. Kapitalmarkt
- Wertpapiere -
☎ 0211-878-17 71
Fax: 0211 - 878 17 76
thorsten.gertkaemper@sskduesseldorf.de

Agenda

Besonderheiten bei der
Vermögensanlage

Sichere und rentable
Anlage

Risikominimierung

Fazit

Ihre Ansprechpartner

Disclaimer

**Die in dieser Präsentation und der beigefügten
Anlage enthaltenen Informationen sind
vertraulich und dürfen ohne Zustimmung der
Stadtparkasse Düsseldorf nicht an Dritte
weiter gegeben werden.**