



Stadtparkasse  
Düsseldorf

# Stiftungskapital- Investition in die Zukunft

Peter Blenkle

3. Düsseldorfer Stiftertage - 25. Oktober 2008

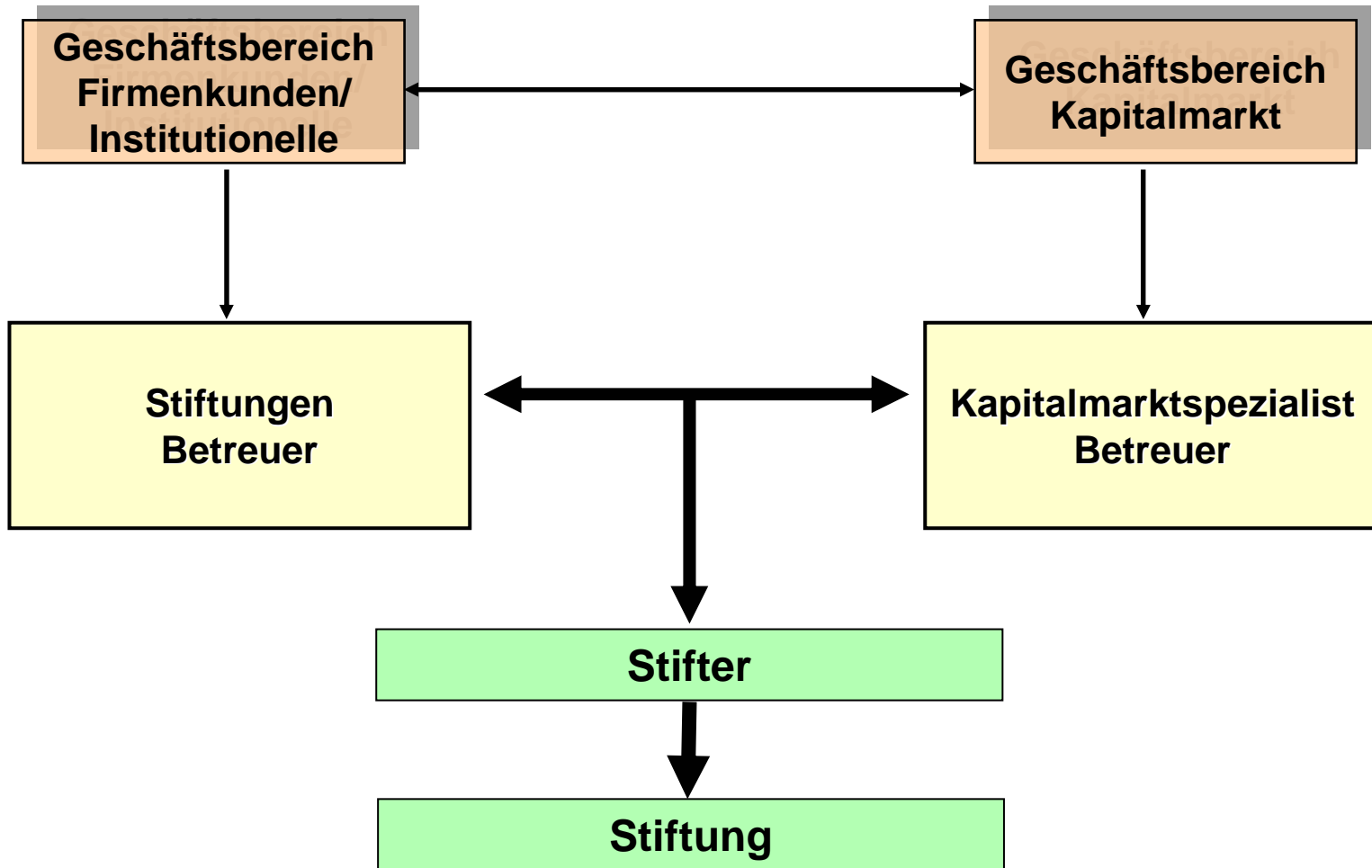
# Agenda

- **Besonderheiten bei der Vermögensanlage für gemeinnützige Stiftungen**
- Nachhaltigkeit
- Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen
- Fazit
- Ansprechpartner/Disclaimer

## Besonderheiten

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

## Unser Ansatz: Bedarfsorientierte Beratung



## Investmentprofil der Stiftung

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

# Agenda

- Besonderheiten bei der Vermögensanlage für gemeinnützige Stiftungen
- **Nachhaltigkeit**
- Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen
- Fazit
- Ansprechpartner/Disclaimer

# Nachhaltigkeit

## 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

## 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 ?

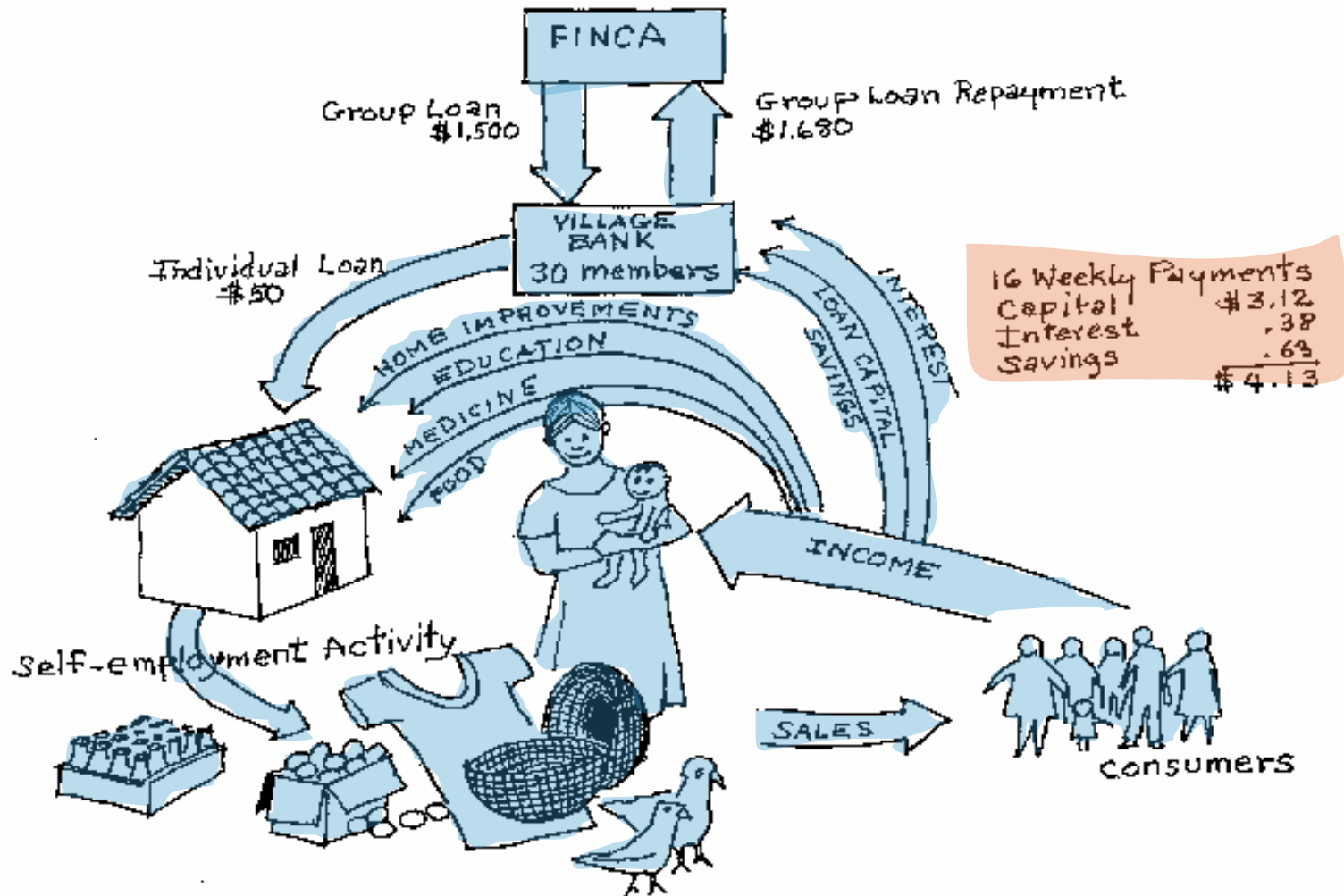


## Investitionsbeispiel Nachhaltigkeit - Wie investiert die SSK Düsseldorf?

<b>Subjekt</b>	<b>Mikrofinanz-Fonds</b>
<b>Fondsname</b>	responsAbility SICAV (Lux) Mikrofinanz-Fonds
<b>KAG/Depotbank</b>	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg
<b>Investment Advisor</b>	responsAbility Social Investments Services AG, Zürich
<b>Exklusiver Vertrieb</b>	Stadtsparkasse Düsseldorf und Bank im Bistum Essen eG
<b>Renditeerwartung</b>	3-Monats Euribor + 25 BP
<b>Ausgabekurs/ Währung</b>	100 Euro pro Anteil
<b>Mindestanlage</b>	1.000 Euro

# So funktioniert Mikrofinanz

## Village Banking – Kredittechnologie für kleinste Beträge



## So funktioniert Mikrofinanz Treffen einer Villagebank-Gruppe und Kundenbeispiele



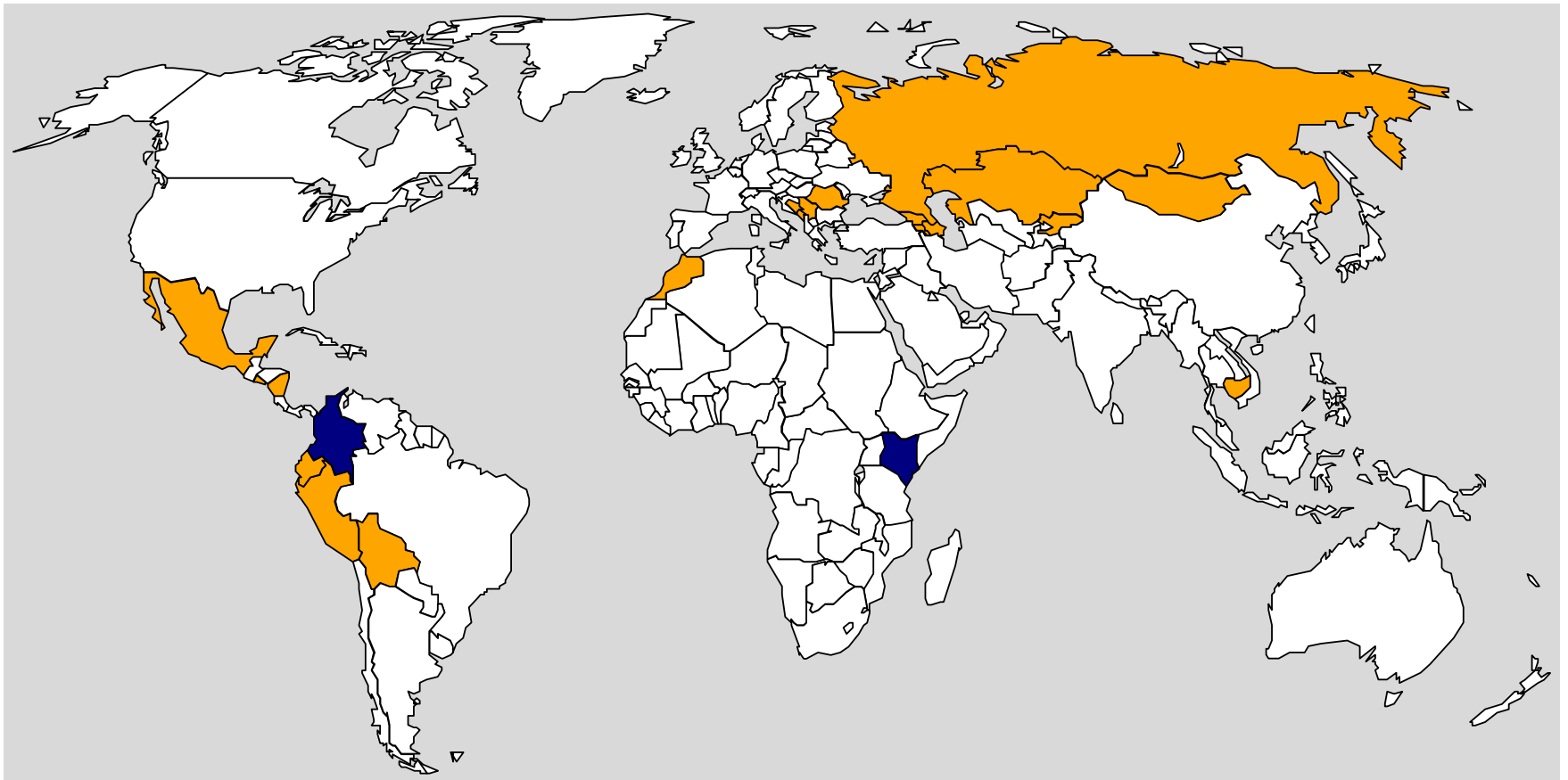
- ➊ Gruppenmeeting
- ➋ Administration mit FINCA
- ➌ Detailhandelsgeschäft
- ➍ Strassenstand 'hornado'

### Geschäftsbeispiele von Mitgliedern:

- Friseur
- Kinderkleiderladen
- Ersatzteilehandel
- 3 mobile Essenstände
- Schönheitssalon



## Geografische Allokation



# Armutsbekämpfung durch Investition

## Die finanzielle Rendite

- **3-Monats Euribor plus 0,25%**



## Die soziale Rendite

**Ca. EUR 5'000 bedeuten:**

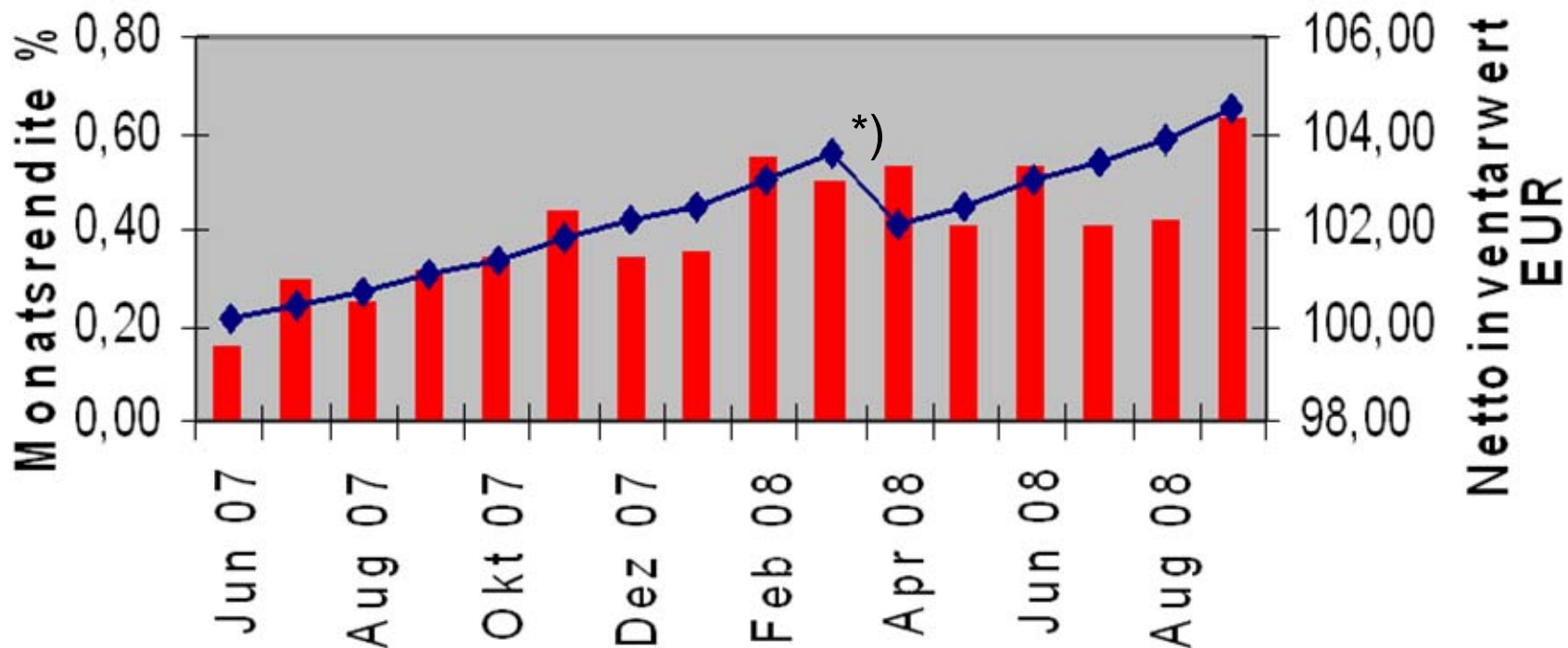
- **20 Mikrokredite**
- **15 Mikrounternehmer**
- **Mehr als 100 Familienmitglieder erreicht**

**Jährlich detaillierter Social Performance Report**

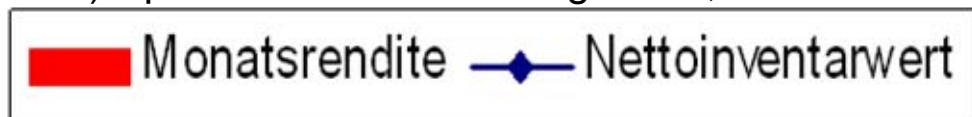
## Vorteile einer Investition in Mikrofinanz-Fonds

- Sinnvolle Diversifikation zu anderen Anlageklassen
- Stabile Rendite für den Anleger + soziale Rendite
- Kaum Korrelation zu den klassischen Märkten
- Zukunftsthema mit hoher Verantwortung
- Nachhaltiges Investieren hat eine hohe Bedeutung
- Einzigartige, weltweite Länderallokation (36 Länder)
- Ertragserwartung über 3-Monats Euribor bei niedriger Volatilität
- Eigenes Investment der Sparkasse Düsseldorf von über 10 Mio. €

## Monatsrenditen seit Auflegung



\*) April 2008: Ausschüttung von 2,00 €/Anteil

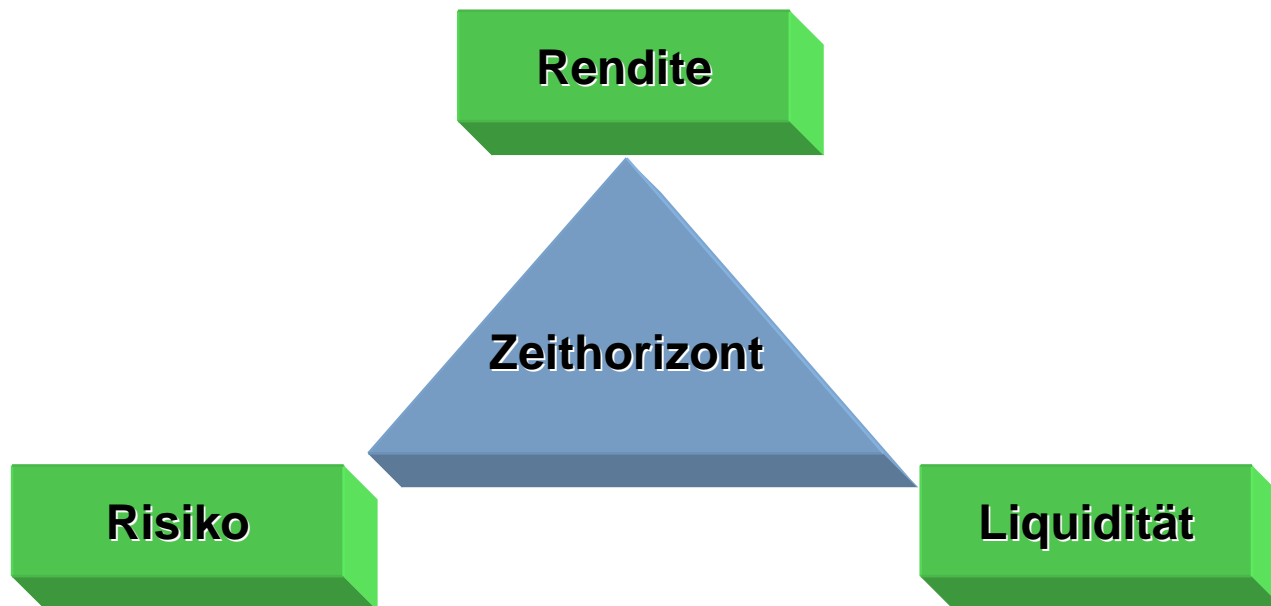


# Agenda

- Besonderheiten bei der Vermögensanlage für gemeinnützige Stiftungen
- Nachhaltigkeit
- **Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen**
- Fazit
- Ansprechpartner/Disclaimer



## Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen



### Unser Ziel:

**Optimierung Ihres Rendite/Risiko Profils  
durch bedarfsorientierte Anlageberatung**

# Anlageformen



## Einzeltitle, z.B.:

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



## Publikumsfonds, z.B.:

- Rentenfonds
- Aktienfonds
- Gemischte Fonds
- Immobilienfonds

# Einzeltitle



## Vorteile Einzeltitle (z.B. Anleihen):

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



## Nachteile Einzeltitle:

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

# Publikumsfonds



## Vorteile Publikumsfonds:

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



## Nachteile Publikumsfonds:

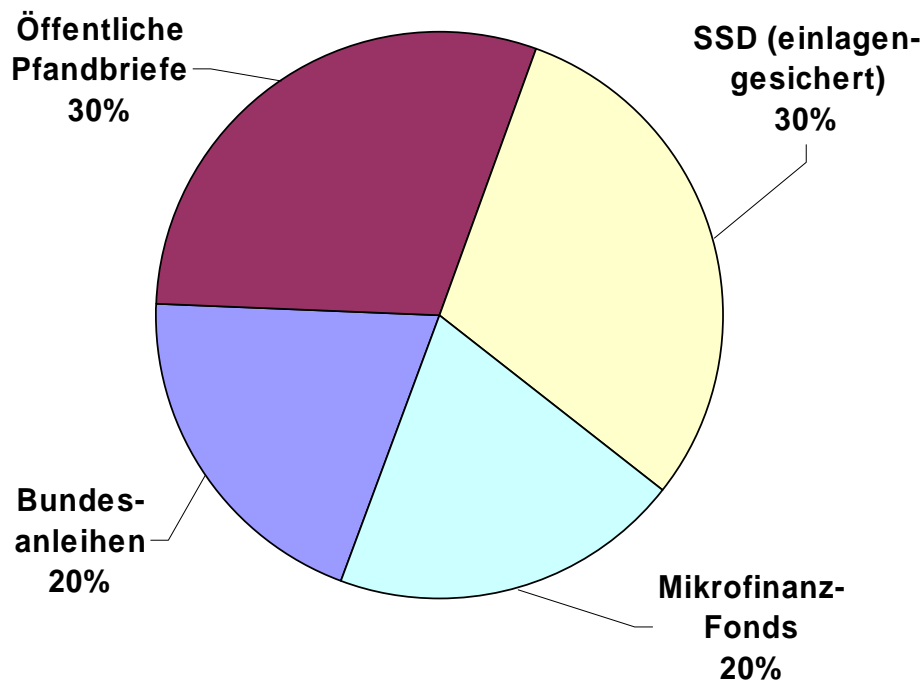
- Teilweise höhere Kosten
- kein Einfluss auf die Anlagestrategie
- Schwer auf individuelle Strategie der Stiftung abstellbar

## Investmentprofil -Beispiel-

- **Stiftungszweck** Förderung / Erhaltung
- **Anlagevolumen** 5.000.000,- Euro
- **Satzung/Restriktionen** kein Aktieninvestment, keine Fremdwährungspapiere
- **Anlagehorizont** langfristiger Anlagehorizont (8-10 Jahre)
- **Anlageerfahrungen** Termin-, Tagesgeld, Festverzinsliche Wertpapiere
- **Vermögensaufteilung** Großteil sichere, festverzinsliche Wertpapiere
- **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 ist wichtig
- **Besonderheiten** Kein Fokus auf renditeversprechende Anlagen auf  
Kosten der Sicherheit

## Portfoliovorschlag

Produkt	Kurswert	Nomialwert	%-Anteil	ØKupon oder Øerwartete Rendite	jährliche Ausschüttung/ Wertentwicklung
Bundesanleihen	1.000.000,00	1.000.000,00	20	4,00	40.000,00
Öffentliche Pfandbriefe	1.500.000,00	1.500.000,00	30	4,60	69.000,00
SSD (einlagengesichert)	1.500.000,00	1.500.000,00	30	5,20	78.000,00
Mikrofinanz-Fonds	1.000.000,00	1.000.000,00	20	5,00	50.000,00
	<b>5.000.000,00</b>		<b>100</b>	<b>4,74</b>	<b>237.000,00</b>



## Erläuterungen Portfoliovorschlag

- **Bundesanleihen:** festverzinsliches Wertpapier  
Laufzeit 10 Jahre  
Höchste Sicherheit und Liquidität  
Rating: AAA
- **Öffentliche Pfandbriefe:** festverzinsliches Wertpapier,  
gedeckt durch öffentliche Grundschulden  
Laufzeit 7+10 Jahre  
Hohe Sicherheit und Liquidität  
Rating: AAA
- **Schuldscheindarlehen:** festverzinsliches Schuldscheindarlehen,  
begeben durch Banken  
Sicherheit durch Einlagensicherungsfonds des BVB e.V.  
Laufzeit 5+10 Jahre  
Rating: A
- **Mikrofinanz-Fonds:** Publikumsfonds, variable Ausschüttung  
Sondervermögen  
Sicherheit durch breite Anlagenstreuung  
Laufzeit unbegrenzt  
Rating: kein Rating

# Agenda

- **Besonderheiten bei der Vermögensanlage für gemeinnützige Stiftungen**
- **Nachhaltigkeit**
- **Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen**
- **Fazit**
- **Ansprechpartner/Disclaimer**



## Fazit

- **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 für gemeinnützige Stiftungen**
- **Nachhaltigkeit**
- **Stiftungsvermögen sicher und rentabel anlegen**
- **Fazit**
- **Ansprechpartner/Disclaimer**

## Ihr Ansprechpartner

**Peter Blenkle**

**Kapitalmarkt**

**☎ 0211 - 878 - 17 39**

**Fax: 0211 - 878 - 17 76**

**[peter.blenkle@sskduesseldorf.de](mailto:peter.blenkle@sskduesseldorf.de)**

## Disclaimer

Die Informationen in dieser Präsentation beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die die Stadtparkasse Düsseldorf für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden.

Weitergabe sowie Vervielfältigung dieser Unterlage, Verwertung und Mitteilung ihres Inhalts an unberechtigte Dritte, z.B. Personen außerhalb der Firma des Vertriebspartners, ist unzulässig. Sämtliche Rechte sind vorbehalten.

Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Die Chance-Risiko-Klasse bezieht sich auf die Sicht eines Euro-Anlegers.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Vermögenswerte können sowohl steigen als auch fallen.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Basis der Verkaufsprospekte getroffen werden, diese enthalten auch ausführliche Risikohinweise und sind allein verbindliche Grundlage des Kaufes.