

28.9.2011

Warum Stiftungen neue Anlageklassen brauchen



Ein Vortrag von Dipl.-Vw. Markus Spieker,
Bereichsleiter Vermögensstrukturierung der
avesco Financial Services AG

Ausgezeichnet* für das Management Ihres Vermögens

*Ausgezeichnet im Fuchsreport 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011

„avesco kann es sich leisten, hehre Versprechen abzugeben. Sie werden erfüllt. Wir sind begeistert.“



“Bestes Portfolio“ von der Deutschen Börse Market Data & Analytics ausgezeichnet.

November 2010

TOPs 2011 – Wer kann nachhaltig?

37

TOP-Vermögensmanager – Die Ewige Bestenliste für 2011

| Rang | VJ | Vermögensmanager* | Land | Ø Pkte.** | TOPs | TOPs | TOPs | TOPs | TOPs |
|------|----|------------------------------|------|-----------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
| 1 | 1 | CREDIT SUISSE Deutschland | DE | 94,5 | 87,8 ***7 | 97,4 2 | 98,1 3 | 98,5 3 | 88,5 7 |
| 2 | 3 | avesco Financial Services AG | DE | 90,8 | 78,7 15 | 95,1 5 | - | 98,8 2 | 88,1 8 |
| 3 | 6 | Feri Family Trust GmbH | DE | 90,6 | - | 76,5 24 | 100,0 1 | 95,2 6 | 85,6 14 |
| 4 | 8 | Bad.-Württemb. Bank AG | DE | 89,9 | - | 95,6 4 | 86,7 22 | 87,5 15 | 80,8 21 |
| 5 | 9 | Berenberg Bank (CH) AG | CH | 89,4 | 89,1 4 | - | - | 93,1 9 | 86,1 13 |
| 6 | 2 | WALSER PRIVATBANK AG | DE | 89,3 | 80,7 11 | 91,7 8 | 95,7 7 | 98,0 4 | 68,8 46 |
| 7 | - | Rothschild Vermögensverw. | DE | 89,1 | 75,0 19 | - | 98,2 2 | - | 94,2 3 |
| 8 | 23 | Bremer Landesbank | DE | 87,1 | 77,4 16 | - | 90,6 15 | 93,3 8 | - |
| 9 | 9 | Berlin & Co. AG | DE | 86,7 | - | 86,4 13 | 94,7 8 | 78,9 32 | 78,9 26 |
| 10 | 12 | Hauck & Aufhäuser S.A. | DE | 86,5 | 88,0 6 | 82,5 17 | - | 89,1 12 | 84,2 16 |

Beste Bankunabhängige

| Platz* | Vermögensmanager | Land | 100,0 |
|--------|------------------------|------|-------|
| 5 | avesco | D | 75,8 |
| 13 | Berlin & Co. | D | 68,9 |
| 24 | Feri Family Trust GmbH | D | 61,0 |
| 42 | CEROS Vv. | D | 45,1 |
| 48 | Spudy & Co. | D | 42,1 |

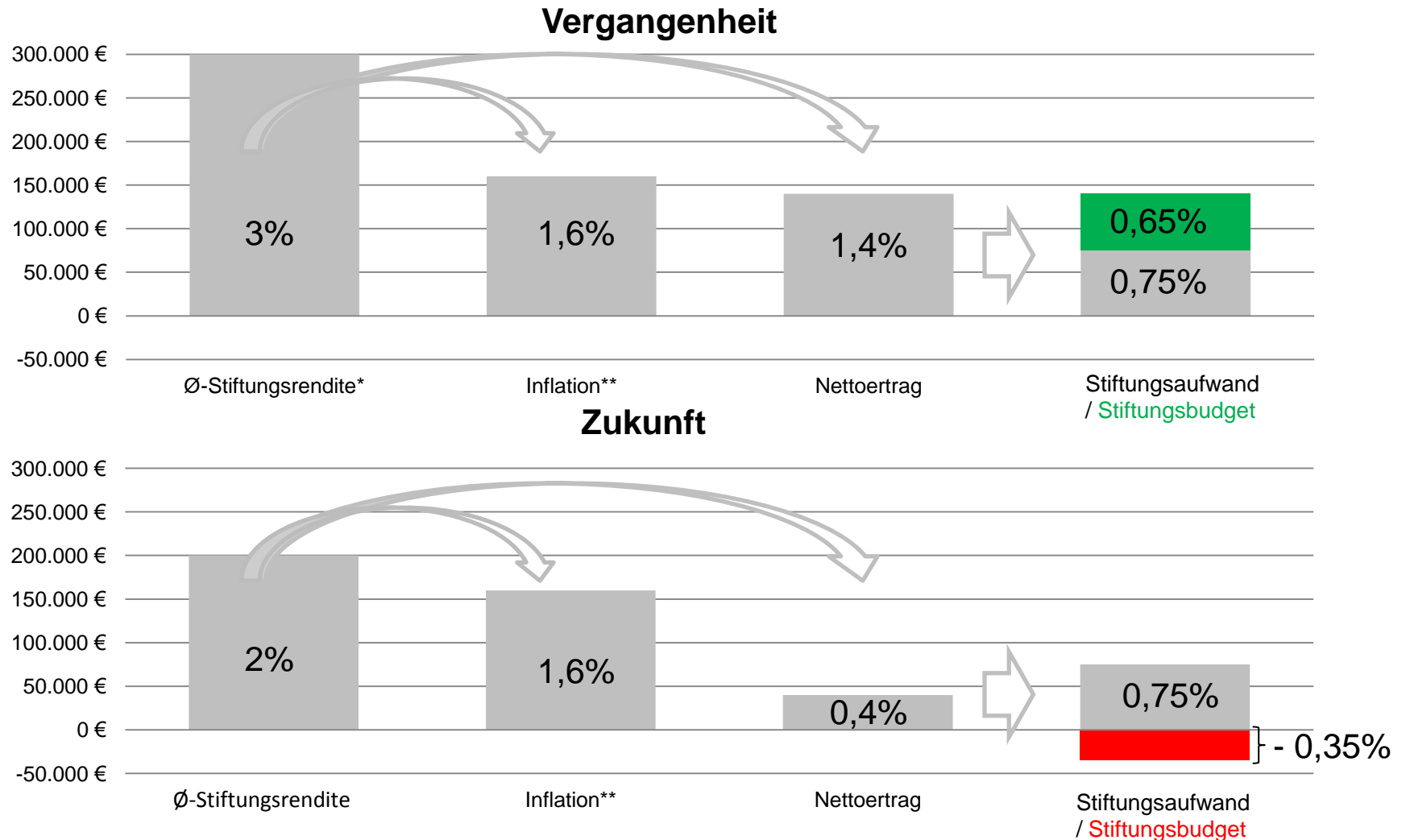
Die heile Welt

- Bonität war unstrittig, kein Risiko
- Zinsen waren verhältnismäßig hoch (Ø der letzten 10 Jahre: 3,81 %)
- Inflation war verhältnismäßig niedrig (Ø der letzten 10 Jahre: 1,6 %)
- Rendite war hoch → nach Stiftungsaufwand hohes Stiftungsbudget
- Aktienbeimischung (Ø Aktienbeimischung < 10%)
 - Niedrige Volatilität
 - Hohe Dividenden

Die unsichere Welt

- Bonität ist Risiko
 - Niedrige Zinsen
 - Unsichere Inflationsprognosen, Assetinflation ist schon da
 - Niedrige Renditen
 - Aktien
 - Volatilität extrem hoch
 - Dividendenzahlungen gehen zurück
- Stiftungsbudget nimmt ab
- Stiftungszweck kann nicht mehr erfüllt werden

„Heile Welt“ versus „Unsichere Welt“ exemplarisch bei einem Stiftungskapital von 10 Mio. Euro



Quellen: * McKinsey; ** Deutsche Bundesbank

Sicherung des Stiftungsvermögens mit vermögensverwaltenden Fonds

- Das Stiftungskapital aller deutschen Stiftungen erwirtschaftete in den letzten 10 Jahren einen durchschnittlichen Wertzuwachs von 3 Prozent p.a*.
- Alle deutschen vermögensverwaltenden Investmentfonds erwirtschafteten im gleichen Zeitraum ein durchschnittlichen Wertzuwachs von 4 Prozent p.a.



Bei Anlage des deutschen Stiftungskapitals von 100 Mrd. Euro in vermögensverwaltende Fonds, wären in den letzten 10 Jahren 1 Mrd. Euro p.a. zusätzlich für die Erfüllung des Stiftungszwecks verfügbar gewesen.



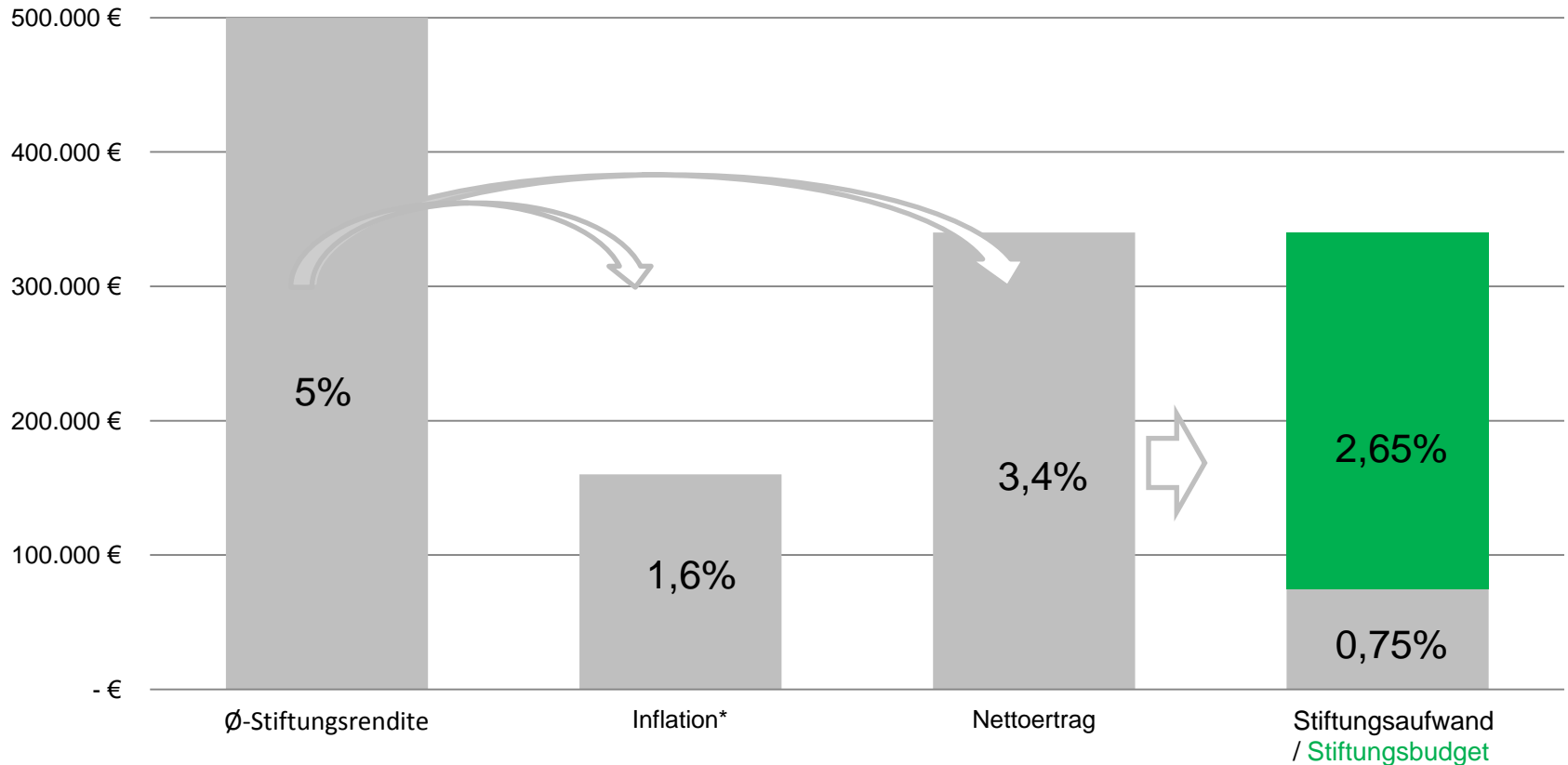
Sind vermögensverwaltenden Investmentfonds auch eine Lösung für unsichere Zeiten?

Quelle: * MCKinsey

Vorteile einer Multi Asset Strategie

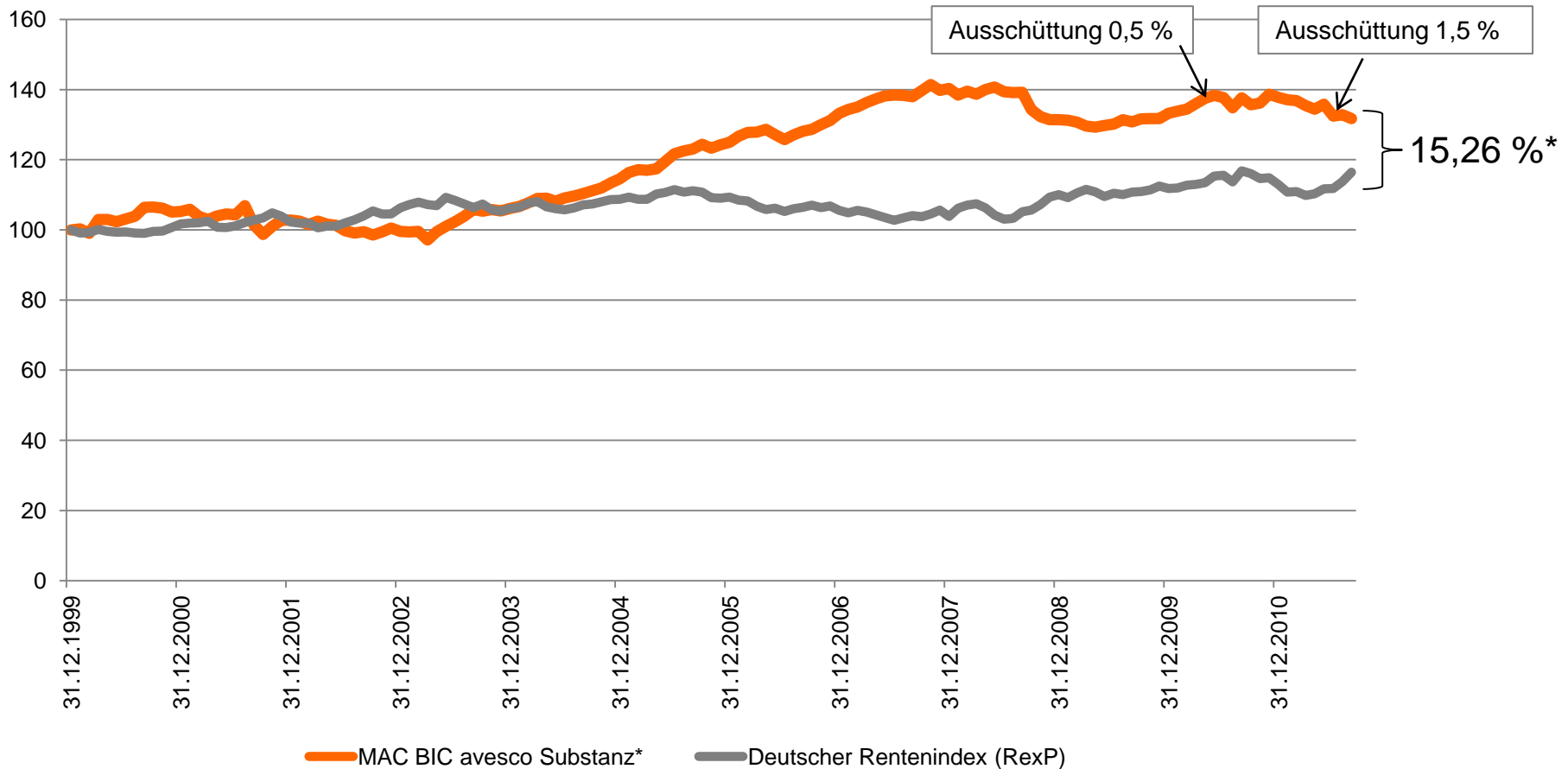
- Substanzerhalt
- Stabilität durch Diversifikation
- Verstetigung der Performance
- Höhere Stressresistenz
- Dämpfung des Inflationseinflusses
- Regelmäßige Erträge & Ausschüttungen
- Regulierter Rahmen für Beteiligungen
- Kurzfristige Verfügbarkeit trotz Einbindung von Beteiligungen

Sicherung des Stiftungsvermögens mit langfristigem Multi-Asset-Ansatz – Stiftungskapital 10 Mio. Euro



Quelle: * Deutsche Bundesbank

Langfristige Wertentwicklung MAC BIC avesco Substanz vs. Deutschen Rentenindex



* Historische Wertentwicklung nach Kosten (1.1.2000 – 31.08.2011) basierend auf Ergebnissen der avesco Portfoliomanagement-Methodik.. Bis zum 18.12.2008 wurden nur Bankable Assets berücksichtigt. Seit dem 18.12.2008 spiegelt die Wertentwicklung die Investition in unternehmerische Beteiligungen wieder. Unternehmerische Beteiligungen erhöhen den durchschnittlichen jährlichen Wertzuwachs um rd. 2 Prozent. Gebühren beim Kauf bzw. für die Depotführung wurden beim RexP nicht berücksichtigt.

Quelle: VWD Portfolio Manager

Wir freuen uns auf das Gespräch mit Ihnen

Dipl.-Vw. Markus Spieker
Bereichsleiter
Vermögensstrukturierung

markus.spieker@avesco.de
Telefon: 030 / 288 767 16