



Unabhängiges Porträt

KSW VERMÖGENSVERWALTUNG AG

Wir mögen die unaufgeregte Art dieser durch und durch seriösen und zugleich hochinnovativen Verwaltung. KSW präsentiert sich schnörkellos aber mit Klasse und ist engagiert, ganz ohne Selbstverliebtheit. Wir empfehlen sie Verwaltungssuchenden ausdrücklich.



KSW-Lounge

DAS UNTERNEHMEN

KSW (Akronym für Wolfgang Köbler, Udo Schindler und Roland Wörner) wurde 1997 gegründet und ist heute mit mehr als 800 Mio. Euro unter Management eine der größeren unabhängigen Vermögensverwaltungen in Deutschland. Man wächst stetig. Vorbildliche (und längst nicht alltägliche) Stetigkeit herrscht auch in der Personalpolitik. Wir beobachten hier kaum Personalwechsel. Das spricht für die Stimmigkeit der Unternehmenskultur, die auch von (nichtleitenden) Mitarbeitern bestätigt wird.

Auffällig ist das hohe Innovationsniveau der Nürnberger. Die KSW war nicht nur einer der ersten Kooperationspartner des heute führenden Robo Advisor Scalable; man bietet auch Dienste in Zusammenarbeit mit „Wealthpilot“ (Vermögensmanagementsystem) und „Fintegra“ (automatisierte Fin.-Buchhaltung) an und profitiert von Kooperationen mit der TU München in der Anlagepolitik.

Im vierköpfigen Vorstand fallen uns insbesondere Udo Schindler und Wolfgang Köbler auf. Schindler (Jg. 60) kommt ursprünglich aus der Bayerischen Vereinsbank, ein gelernter Jurist, der auch an der Frankfurt School of Finance and Management lehrte und überdies im Verband (als Vorsitzender des Ehrengerichtes) aktiv ist und (unseres Wissens als einziger Unabhängiger) in den Aufsichtsrat der V-Bank, der Bank der Vermögensverwalter, berufen wurde.

Wolfgang Köbler (Jg. 66) ist Bankfachwirt und seit 2005 im Vorstand der KSW. Vorher war er Direktor bei der Dresdner Bank; ein ruhiger, sachgeleiteter und gerader Verwalter.

Bilanzqualität: Wirtschaftsprüfer App ordnet die Bilanzqualität von KSW ganz oben auf dem dritten Platz mit 14,67 von 15 möglichen Punkten ein.

FAKTEN

Gegründet: 1997

Assets unter Management: ca. 800 Mio.

Mitarbeiteranzahl: 18

DIE VERWALTUNG IST:

Konservativ und elitär:

0% KSW

13% Durchschnitt

Nüchtern und wissenschaftsorientiert:

10% KSW

15% Durchschnitt

Verantwortungsbewusst und ethisch:

40% KSW

50% Durchschnitt

Hochinnovativ und einzigartig:

50% KSW

22% Durchschnitt

FOKUS DER VERWALTUNG

Perlentaucherei: 0% (Durchschnitt 20%)

Depotstrukturierung: 40% (Durchschnitt 38%)

Begleitung: 40% (Durchschnitt 32%)

Vernetzend: 20% (Durchschnitt 10%)

DAS ANGEBOT

Finanzplanung

Digitale Vermögensverwaltung (ab 0,01 Mio. EUR)

Stand. Vermögensverwaltung (ab 0,05 Mio. EUR)

Ind. Vermögensverwaltung (ab 0,25 Mio. EUR)

Family Office (ab 10 Mio. EUR)

Private Banker

BERATUNGSQUALITÄT

Unter den 14 beratenden Mitarbeitern finden sich Hochschullehrende, studierte Ökonomen, Bankkaufleute, Certified Financial Planner und und und. Beachtenswert: Während sich immer mehr Verwaltungen aus der Beratung zurückziehen, sieht sich KSW heute als Marktführer im Bereich der anspruchsvollen Finanzplanung in Nordbayern.

Interessenskonflikte: Ein Trumpf der Verwaltung sind die vergleichsweise geringen Interessenskonflikte. Man vermittelt nicht, bietet keine Geschlossenen Fonds an, beschäftigt keine vertraglich gebundenen Vermittler und hat keine eigenen Produkte im Programm. Alles Pluspunkte!

VERMÖGENSANLAGE

Die heutige Anlagepolitik geht wesentlich auf eine Kooperation mit der TU München zurück. Neben der Idee der Streuung sollen die ausgesuchten Manager eine dynamische Risikoanpassung verfolgen. Im Zuge der Corona-Krise wurden im Aktienselektionsprozess Kennzahlen zur Resilienz-Messung der Unternehmen implementiert.

Universum: Das Anlageuniversum umfasst die ganze Breite des internationalen Aktienmarktes, inklusive Rohstoff-Aktien, börsengehandelter Derivate, Zertifikate und offener Immobilienfonds. Was nicht gekauft wird: Sachinvestments (Container oder ähnliches), Bitcoin, Private Equity. Sehr wohl aber „nutzen wir unser Netzwerk und bringen Interessierte mit Steuerberatern und M & A Beratern zusammen. Hier werden dann gelegentlich direkte Firmenbeteiligungen oder sogar ganze Unternehmensverkäufe getätigt.“

Erträge: Über aktuelle Performancezahlen ist kaum etwas bekannt. Bis 2017 managte KSW zwei Multi Asset Fonds, die überdurchschnittlich gut abschnitten. Man lässt sich nicht bei firstfive ranken, nimmt an keinen Performance- Wettbewerben teil und steuert kein Wikifolio. Uns liegen Angaben des Hauses über ein Multi-Manager-Portfolio vor, das sich performancemäßig gut und risikomäßig sehr gut entwickelt hat.

Kosten: KSW bietet drei Kostenmodelle an, dabei auch ein lediglich auf einer Gewinnbeteiligung Beruhendes, dass je nach Ausgestaltung einen Anreiz zum sehr riskanten Anlegen erzeugen kann. Der Gebührensatz fällt für ein gemischtes Eine-Million-Euro-Mandat mit 0,9 Prozent Brutto günstig aus. Auch Angebote für Stiftungen scheinen uns zum Teil sehr günstig.

AUSSTRAHLUNG

Regelmäßig (am 1. Donnerstag im Monat) werden Kamingespräche geführt, zu denen Interessierte kommen können, denn: „Egal, ob bereits Kunde oder Interessent – als Marktführer in Franken sehen wir es als unsere Aufgabe, Sie als Menschen bestmöglich beim Aufbau und der Intensivierung Ihres Netzwerkes zu unterstützen und so einen Beitrag zum wirtschaftlichen Erfolg unserer Region zu leisten.“ Daneben werden andere Veranstaltungen angeboten. Zu den Highlights zählt KSW etwa einen Vortrag von Prof. Sandschneider zum Thema „China ante Portas“ mit 100 Teilnehmern auf Schloss Thurnau. Erwähnenswert finden wir auch, dass der Strom des Unternehmens ganz überwiegend von einer eigenen Photovoltaikanlage kommt und dass das unternehmenseigene Poolfahrzeug ein Tesla ist.



Ansprechpartner: Josef Leibacher

GEBÜHRENARTEN

Management Fee
Management Fee + Gewinnbeteiligung
Gewinnbeteiligung only

AUSZEICHNUNGEN

Elite-Report (2019): „Magna cum laude“
Private Banker (2017): Excellence Empfehlung
Rendite Werk (2018): Stiftungs Excellence
Citywire (2019): TOP 50 Vermögensverwalter

BEWERTUNG

Gesamt: *****
Unternehmerische Solidität: *****
Beratung: ****
Performance: ****
Ausstrahlung: *****

KSW VERMÖGENSVERWALTUNG AG

Nordostpark 43, 90411 Nürnberg
www.ksw-vermoeegen.de
Ansprechpartner: Josef Leibacher
josef.leibacher@ksw-vermoeegen.de
0911 21773 32