



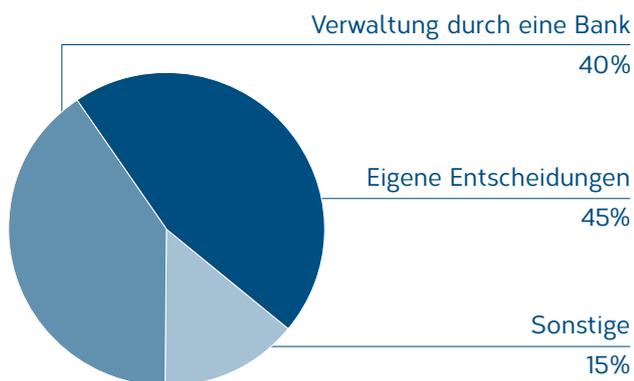
# Stiftungsmonitor AT 2020

Im Dezember 2020 haben wir die Stiftungsplattform stiftung-nextgen ([www.stiftung-nextgen.at](http://www.stiftung-nextgen.at)) bei der Konzeption und Durchführung der jährlichen Umfrage «Stiftungsmonitor 2020» mit unserem Know-how unterstützt.

Die Ergebnisse im Bereich Anlageorganisation und Anlageresultate waren nicht nur für die über 100 Teilnehmer im österreichischen Stiftungssektor aufschlussreich. Auf den folgenden Seiten finden Sie die Auswertungen für diesen Bereich im Detail.

## Wie erfolgt die Verwaltung der Finanzanlagen?

### Antworten



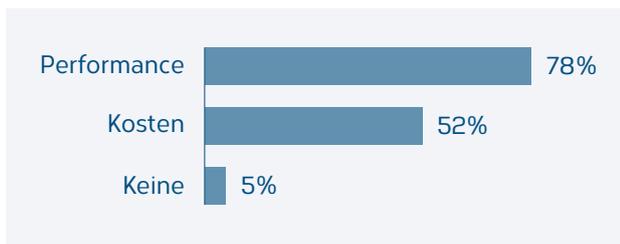
### Unser Kommentar

Knapp die Hälfte gibt an, eigene Anlagenentscheidungen zu treffen. Dies sollte auf einer gut dokumentierten Basis unter Abwägung von Risiko, Rendite und Kosten erfolgen, um Haftungsrisiken zu vermeiden.



## Welche Kontrollen Ihrer Finanzanlagen werden durchgeführt?

### Antworten



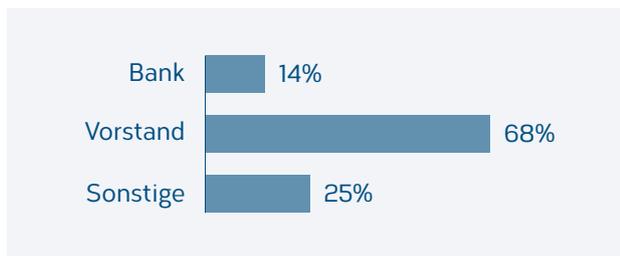
### Unser Kommentar

Bei der Kontrolle der Performance ist für eine objektive Leistungsbeurteilung entscheidend, die richtigen Vergleichsgrößen heranzuziehen (Benchmark und/oder Peer Group).

Nur rund die Hälfte der Teilnehmer gibt an Kostenkontrollen durchzuführen. In der Praxis stellen wir immer wieder fest, dass es bei den automatisierten Abrechnungen zu Abweichungen von der Vereinbarung kommt. Den indirekten Kosten, die in Margen und Abrechnungskursen stecken, wird generell zu wenig Aufmerksamkeit geschenkt.

## Wer führt diese Kontrollen durch?

### Antworten



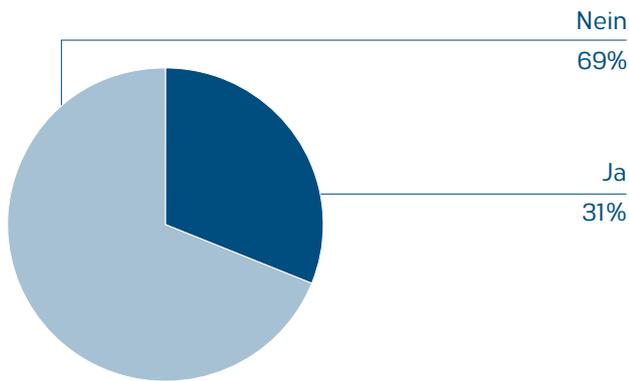
### Unser Kommentar

Eine lückenlose und effiziente Kontrolle erfordert entsprechende Systeme und Ressourcen, die dem Vorstand oft nicht zur Verfügung stehen. Darüber hinaus sollte die Unabhängigkeit der Kontrollen gewährleistet sein.



## Wurden der Bank bei der Veranlagung Vorgaben im Bereich Nachhaltigkeit (ESG) gesetzt?

### Antworten

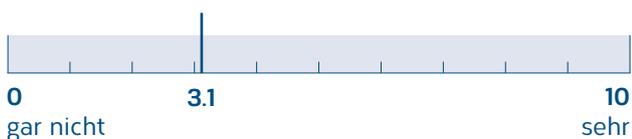


### Unser Kommentar

Das Thema ESG/Nachhaltigkeit ist in der Vermögensverwaltung von Stiftungen noch nicht angekommen. Es herrscht verbreitet noch die Auffassung, dass es dabei um die Umsetzung von Werten geht. In erster Linie handelt es sich jedoch um eine Erweiterung des Risikomanagements bzw. zusätzliche Möglichkeiten der Bewertung von Unternehmen. Die effiziente Umsetzung ist jedoch zu überwachen, um «Mogelpackungen» zu entlarven.

## Wie zufrieden sind Sie mit dem Service (Berichterstattung, Beratung...) Ihrer Bank speziell im Corona-Jahr 2020?

### Antworten



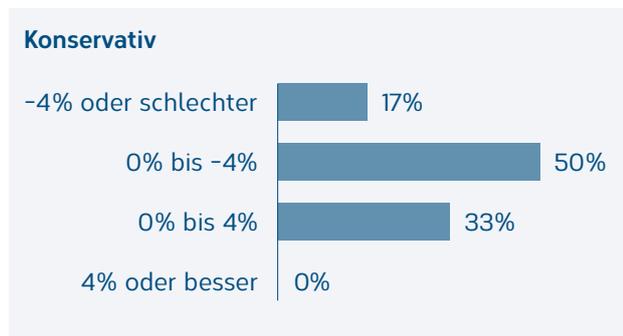
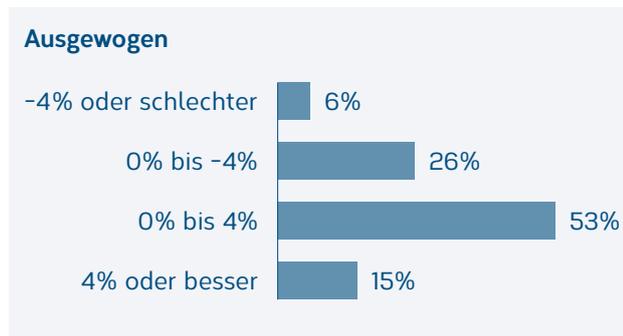
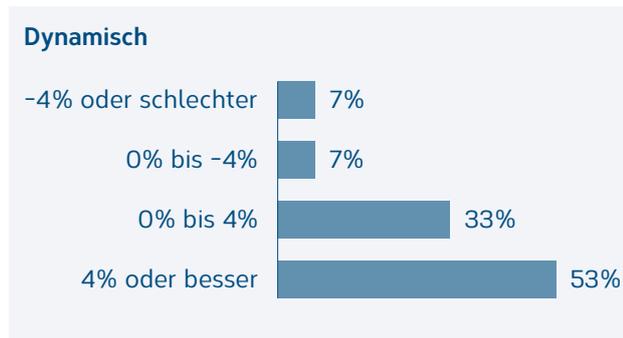
### Unser Kommentar

Insbesondere in volatilen Phasen ist es für den Anleger wichtig, kompakt und zeitnah über die wesentlichen Entwicklungen informiert zu werden. Nur die Unabhängigkeit eines Beraters gewährleistet, dass die Informationen objektiv sind und die Interessen des Anlegers geschützt werden.



## Welche Performance haben Ihre Finanzanlagen bis dato in 2020 erreicht?

### Antworten



### Unser Kommentar

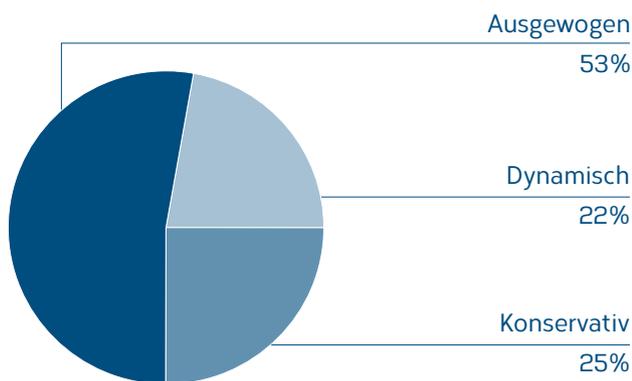
In einem vereinfachten Marktvergleich (Benchmark Definition siehe Tabelle unten) liegen die Ergebnisse überwiegend zurück. Die Gründe für eine Underperformance können vielfältig sein, von unterschiedlichen Vorgaben, Eingriffen in die Strategie bis hin zu hohen Kosten oder nachteiligen Entscheidungen des Vermögensverwalters. Die Ergebnisse zeigen die Notwendigkeit einer objektiven Leistungsbeurteilung.

Benchmark	Performance 01.01.-30.11.2020	Indexgewichtung	
		Bbg Barc Global-Aggregate TR Hgd EUR	MSCI AC World Net USD
Konservativ	4.45%	80%	20%
Ausgewogen	4.71%	50%	50%
Dynamisch	4.58%	20%	80%



## Wie sind Sie aktuell veranlagt?

### Antworten



### Unser Kommentar

Neben der Anlagestrategie ist die Art der Umsetzung für das Anlageresultat entscheidend. Eine hohe Anleihenquote wirkt auf den ersten Blick konservativ. Bei überwiegender Umsetzung mit Unternehmensanleihen kann deren stabilisierende Wirkung in Stressphasen allerdings eingeschränkt sein.

Für Fragen stehen Ihnen die beiden Co-Autoren Manfred Wieland ([m.wieland@lmm-ic.com](mailto:m.wieland@lmm-ic.com)) und Stefan Kargl ([s.kargl@lmm-ic.com](mailto:s.kargl@lmm-ic.com)) gerne zur Verfügung. Die kompletten Ergebnisse der Umfrage finden Sie auf [www.stiftung-nextgen.at](http://www.stiftung-nextgen.at)