

FINANZBERICHT

Die Stiftung „Erinnerung, Verantwortung und Zukunft“ (EVZ) wurde zu ihrer Gründung im Jahr 2000 mit insgesamt 10,1 Mrd. DM ausgestattet. Davon dienten 9,4 Mrd. DM (4,8 Mrd. Euro) zuzüglich darauf erwirtschafteter Zinserträge der Entschädigung ehemaliger Zwangsarbeiter und anderer Opfer des NS-Regimes sowie der Deckung der Kosten für die Organisation dieser Auszahlungen. 700 Mio. DM (358 Mio. Euro) stellten den Kapitalstock für die auf Dauer angelegte Förderstiftung EVZ. Die Hauptaufgabe der Stiftung EVZ ist nach Abschluss der Auszahlungen im Jahr 2007 die Förderung internationaler Projekte in den drei Handlungsfeldern. Diese Aktivitäten werden ausschließlich aus den Erträgen des Stiftungsvermögens und gelegentlich aus zusätzlichen Spenden finanziert.

Die Kapitalanlage der Stiftung folgt ferner ethischen Kriterien, die aus dem Stiftungszweck abgeleitet sind. Inhaltlich konzentriert sich die Stiftung dabei auf Verstöße gegen moderne Formen der Zwangsarbeit und Menschenrechtsverletzungen in der Arbeitswelt. Bei Unternehmen, in die die Stiftung über Aktien oder Unternehmensanleihen investiert hat, geht es dabei um die Verhinderung von Menschenrechtsverstößen in den Bereichen Kinderarbeit, Zwangsarbeit und Diskriminierung. Erfasst wird dabei auch – soweit sinnvoll und durchführbar – die Zuliefererkette. Das Konzept folgt den Kriterien der International Labour Organization (ILO), einer Unterorganisation der Vereinten Nationen.

Einmal im Jahr lässt die Stiftung ihre Anlagen auf Verletzung der Ausschlusskriterien Menschenrechtsverletzung und „moderne Zwangsarbeit“ überprüfen. Die Stiftung EVZ hat ein Ratingunternehmen mit der Ausgestaltung der Negativliste beauftragt, die speziell nach den Vorgaben der Stiftung erstellt wird. Auf der Grundlage des Screenings werden alle Unternehmen, bei denen Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien gemeldet werden, schriftlich mit den Vorwürfen konfrontiert und um Stellungnahme gebeten. Unternehmen, die nicht antworten, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Eingegangene Antworten werden weiter analysiert, bis eine Entscheidung gefällt werden kann. Zusätzlich werden auch die Finanzdienstleister der Stiftung EVZ unter ethischen Kriterien geprüft und gegebenenfalls wird die Zusammenarbeit beendet. Als Ergebnis der letzten Jahre wurden wegen verschiedener Kontroversen namhafte Emittenten wie Royal Dutch Shell, Apple, Wal-Mart Stores, Barrick Gold, Exxon Mobil, Mitsubishi, Seven & I Holdings und Sony öffentlichkeitswirksam deinvestiert.

ANLAGEGRUNDSÄTZE

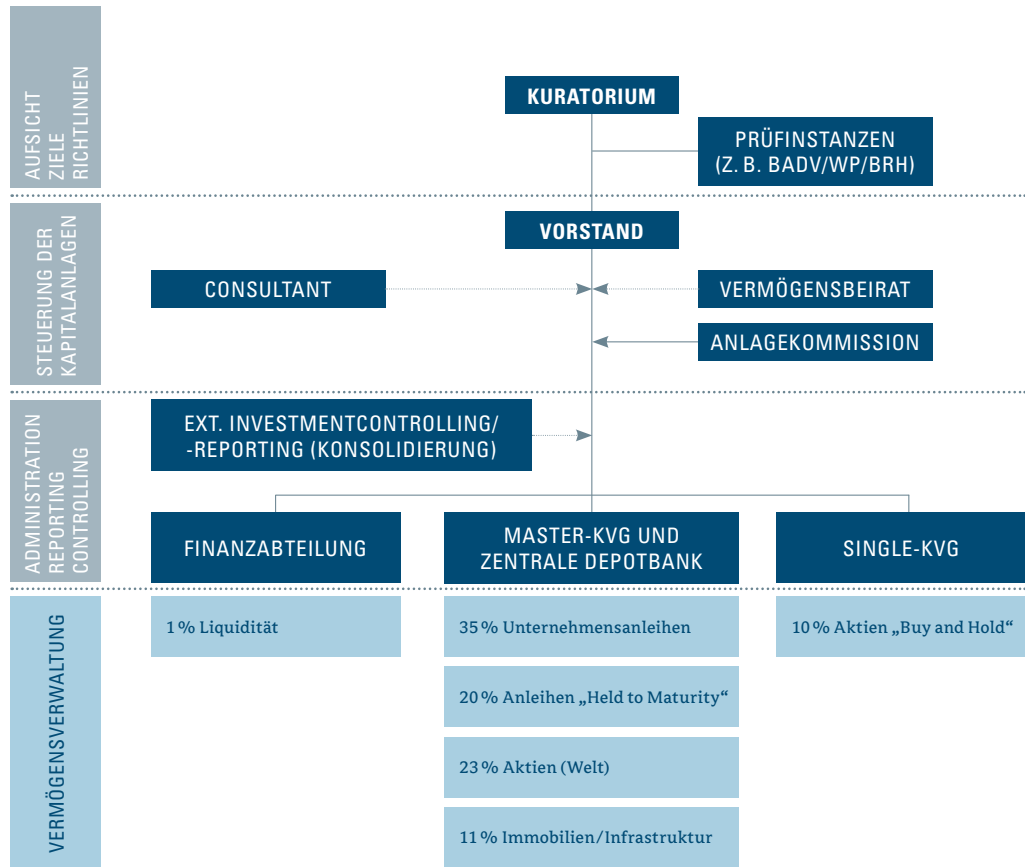


PHILOSOPHIE

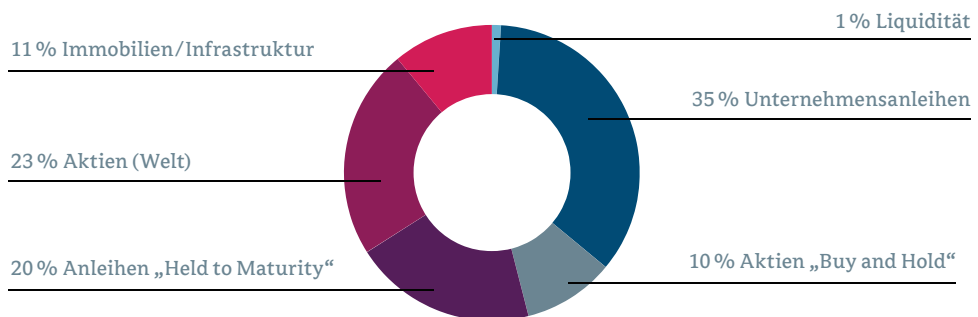
Im September 2014 wurde ein zweites Sondervermögen mit einem Volumen von 10 % der Allokation aufgelegt, um im Rahmen eines Aktien-„Buy-and-Hold“-Mandats eine für die Stiftung attraktive Dividendenrendite zu generieren. Diese Titel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Das Vermögen der Stiftung belief sich per 31. Dezember 2015 auf 490,6 Mio. Euro.

ANLAGEORGANISATION



ANLAGEKLASSEN



ANLAGEZIELE

Die Stiftung EVZ verfolgt mit der Anlage ihres Vermögens drei Hauptziele. Zum einen sollen ausreichende Mittel im Sinne von ordentlichen Nettoerträgen zur Deckung der Förderaktivitäten und der Verwaltungskosten bei einem beherrschbaren Risiko erwirtschaftet werden. Dabei soll vermieden werden, die laufenden Ausgaben durch risikoreiche Umschichtungen des Vermögens zu erwirtschaften. Zum anderen soll das Kapital in seinem realen, das heißt inflationsgeschützten Wert erhalten bleiben. Schließlich ist sicherzustellen, dass jederzeit ausreichende Liquidität für den laufenden Geschäftsbetrieb zur Verfügung steht. Alle drei Ziele wurden im Geschäftsjahr 2015 (über)erfüllt.

MITGLIEDER VERMÖGENSBEIRAT (STAND: DEZEMBER 2015)

Dr. Wolfgang Weiler (Vorsitz), *Sprecher des Vorstands der HUK-COBURG Versicherungsgruppe*

Dieter Lehmann, *Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter der Vermögensverwaltung, Volkswagen Stiftung*

Dr. Michael Leinwand, *Chief Investment Officer, Zurich Gruppe Deutschland*

Gerhard Schleif, *ehem. Geschäftsführer der Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH*

Martin Wieland, *Leiter der Abteilung Marktanalysen/Portfolios, Deutsche Bundesbank*

Prof. Dr. Uwe Wystup, *Frankfurt School of Finance and Management – Centre for Practical Quantitative Finance*

MITGLIEDER ANLAGEKOMMISSION

Dr. Michael Jansen, *Vorstandsvorsitzender der Stiftung EVZ*

Dr. Harald Schneider, *Leiter Finanzen der Stiftung EVZ*

Dieter Lehmann, *Mitglied der Geschäftsleitung und Leiter Vermögensverwaltung, Volkswagen Stiftung*

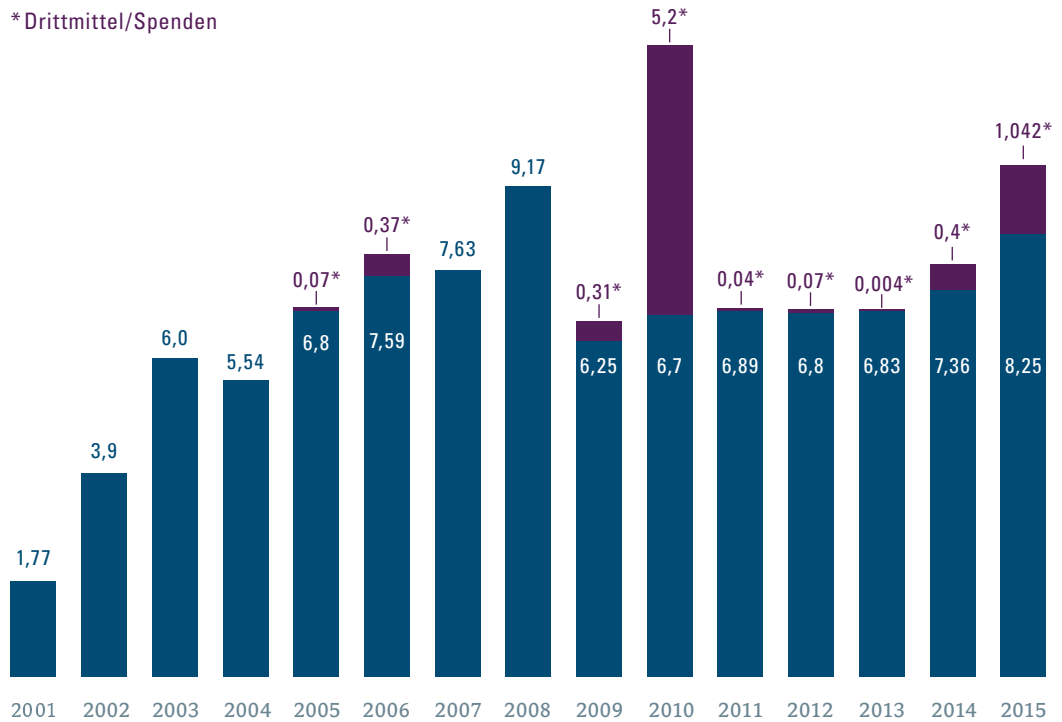
Die Abbildung auf S. 102 illustriert die Struktur des Bereichs Vermögensverwaltung. Die finanziellen Ziele, abgeleitet aus Gesetz, Satzung und Vorgaben durch das Kuratorium, werden vom Vorstand der Stiftung EVZ umgesetzt. Dieser bedient sich dabei verschiedener Gremien, die ihn beraten und unterstützen. Der Vermögensbeirat berät den Stiftungsvorstand in strategischen Fragen der Kapitalanlage, die Anlagekommission ist für taktische Anlageentscheidungen zuständig. Spezialisierte Berater unterstützen zusätzlich die Entscheidungsfindung. Operativ erfolgt die Vermögensverwaltung bei zwei Kapitalverwaltungsgesellschaften mit zentraler Verwahrstelle. Von spezialisierten Anlagemanagern wird der wesentliche Teil des Vermögensmanagements erbracht. Die Anlageklasse Liquidität wird von der Finanzabteilung im Direktbestand gehalten und verwaltet. Die Konsolidierung beider Bereiche zur jederzeitigen Bestimmung der Performance und anderer Kenngrößen erfolgt durch ein externes Berichtswesen. Dieser spezialisierte Dienstleister hat auch die Aufgabe des laufenden Investmentcontrollings. Der zulässige Handlungsrahmen für alle Beteiligten ist – etwa in Gestalt von Anlagerichtlinien, Verträgen, internen Prozessbeschreibungen, die per Vorstandsbeschluss ergingen, etc. – detailliert geregelt.

Das Mehraugenprinzip und die Anforderungen einer Corporate Governance im Bereich der Kapitalanlage sind durchgängig umgesetzt. Das Zustandekommen sämtlicher Entscheidungen wird grundsätzlich protokolliert und ist Gegenstand externer Prüfungen. Die Anlageorganisation der Stiftung EVZ wurde in den vergangenen Jahren mehrfach von Fachzeitschriften ausgezeichnet.

FÖRDERAKTIVITÄTEN

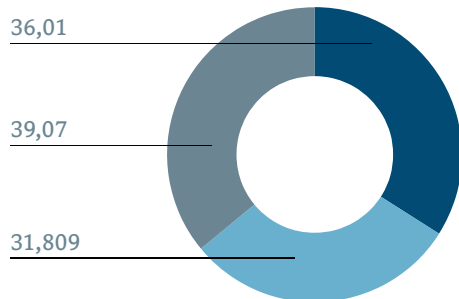
JÄHRLICHES FÖRDERVOLUMEN (IN MIO. EURO)

*Drittmittel/Spenden

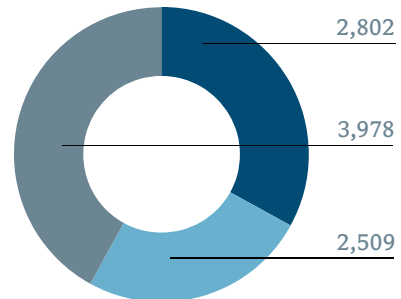


FÖRDERVOLUMEN NACH HANDLUNGSFELDERN (INKL. DRITTMITTELN/SPENDEN)

seit Förderbeginn im Jahr
2001 bis 2015 (in Mio. Euro)



im Berichtszeitraum 2015
(in Mio. Euro)



■ Auseinandersetzung
mit der Geschichte

■ Handeln für Menschenrechte

■ Engagement für Opfer
des Nationalsozialismus

KENNZAHLEN 2015

AUSZUG AUS DER BILANZ (NACH HGB)

Aktiva	
Finanzanlagen	435,8 Mio. Euro
Passiva	
Grundstockvermögen	357,9 Mio. Euro
Substanzerhaltungsrücklage	67,6 Mio. Euro
Rückstellungen	2,7 Mio. Euro
Verbindlichkeiten aus Projektförderung	6,3 Mio. Euro
Bilanzsumme	436,2 Mio. Euro

AUSZUG AUS DER GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG

Aufwand für den Stiftungszweck	8 Mio. Euro
Personalaufwand	2,7 Mio. Euro
Öffentlichkeitsarbeit	0,11 Mio. Euro
Sonstiger Verwaltungsaufwand	0,66 Mio. Euro

KOSTEN DER VERMÖGENSVERWALTUNG

Die Kosten der Vermögensverwaltung betragen 2015 rund 1,16 Mio. Euro und setzten sich aus den Kosten für Depotbank, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Managervergütungen, Kosten der Beratungsleistungen sowie für das Investmentreporting und -controlling zusammen. Diese Kosten werden direkt vom Spezialfonds der Stiftung EVZ getragen und dort mit den laufenden Erträgen verrechnet.

PRÜFUNGEN

Der Jahresabschluss der Stiftung EVZ wird nach den Grundsätzen des Handelsgesetzbuchs (HGB) von einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellt und vom Bundeszentralamt für Steuern (BZSt), welches in Amtshilfe für die Rechtsaufsicht der Stiftung, das Bundesministerium der Finanzen, agiert, geprüft. Daneben erfolgt jährlich eine Überprüfung des Finanzgebarens der Stiftung EVZ im Sinne der Bundeshaushaltsordnung durch das von der Rechtsaufsicht der Stiftung EVZ beauftragte Bundesamt für zentrale Dienste und offene Vermögensfragen (BADV). In unregelmäßigen Abständen erfolgen schließlich Prüfungen durch den Bundesrechnungshof.