

UNTERNEHMEN

VERMÖGENS- VERWALTUNG FÜR STIFTUNGEN NEU DENKEN

Angesichts der historisch abnormen Marktsituation, in der vermeintlich risikoarme Anlageformen keinerlei Erträge mehr generieren, orientieren sich viele Stiftungen in ihren Anlagestrategien neu. Um überhaupt noch Erträge zu generieren, werden vermehrt Anlagen in bonitätsschwächere Schuldner und vielfach in langen Laufzeiten getätigt. Auch Aktienanlagen nehmen eine deutlich prominentere Rolle in der Vermögensallokation ein. Umgesetzt wird diese veränderte Anlagestruktur häufig über vermeintlich risikoarme Vermögensverwaltungsprofile, wie sie Banken und Fondgesellschaften offerieren.

In der klassischen Vermögensverwaltung im Private Banking, aber auch in institutionell geprägten Einheiten, ist das Risiko oft gleichbedeutend mit der Volatilität, also der (temporären) Wertschwankung des Vermögens.

”

Was für Privatkunden und viele institutionelle Anleger ein richtiges Risikomaß ist, ist es aber nur sehr eingeschränkt für Stiftungen.

Stiftungen (außer Verbrauchsstiftungen) dürfen keinesfalls ihr Kapital verbrauchen. Dieses muss für die Ewigkeit zur Verfügung stehen und in der Lage sein, Erträge zu erwirtschaften, um den satzungsgemäßen Zweck zu erfüllen. Allein vor diesem Hintergrund muss das Risiko einer Anlage abgewogen werden, und dieses bemisst sich



nicht vornehmlich in der Volatilität einer Anlage, sofern hinreichend wahrscheinlich ist, dass langfristig der Kapitalerhalt des Investments gegeben ist.

Aktienanlagen können daher durchaus eine prominente Rolle im Stiftungsvermögen einnehmen, sofern gezielt in Firmen investiert wird, die die Gewähr bieten, sehr langfristig in ihrem Markt erfolgreich Erträge zu erwirtschaften. Die Analyse der Bilanz- u. Managementqualitäten eines Unternehmens, aber auch der kritische Blick auf strukturelle Veränderungen im Markt- und Wettbewerbsumfeld einer Firma, ist hier von essentieller Bedeutung, um die langfristigen Ertragsperspektiven beurteilen und bewerten zu können.

Die Eichler & Mehler GmbH steht Ihnen als unabhängiger Vermögensverwalter, der seit vielen Jahren Stiftungen in ihrer Arbeit begleitet, für einen unverbindlichen Gedankenaustausch nicht nur zum Thema einer sachgerechten Risikodefinition Ihrer Anlagen gern zur Verfügung.

KONTAKT

KATHRIN EICHLER

eichler@eichler-mehlert.de
Durchwahl: 0211 176090-10



NORBERT SCHULZE BORNEFELD

schulze.bornefeld@eichler-mehlert.de
Durchwahl: 0211 176090-20



Eichler & Mehler GmbH
Leostraße 80, 40547 Düsseldorf

Telefon: 0211 176090-0

www.eichler-mehlert.de