



**THE ROTARY FOUNDATION
ENDOWMENT FUND
FINANZBERICHT
2013/14**

INHALT

Die Rotary Foundation	2
Endowment Fund auf einen Blick	3
Endowment Fund – Investitionen	4
Endowment Fund – Ausgaben	6
Endowment Fund – Wachstum	9
Wo erhalte ich weitere Infos?	11
Stiftungsaufsicht	12

DIE ROTARY FOUNDATION

AUFTRAG

Das Rotary Jahr 2013/14 wurde durch die Einführung einer neuen Grant-Struktur geprägt. Diese soll den Vergabeprozess für Zuwendungen vereinfachen und eine nachhaltige und wirksame Projektarbeit in den sechs Schwerpunktbereichen der Stiftung der Rotarier gewährleisten.

ROTARYS SECHS SCHWERPUNKTBEREICHE



Friedensforschung und Konfliktlösung



Krankheitsprävention und -behandlung



Wasser und Hygiene



Gesundheit von Mutter und Kind



Bildung/Kampf gegen Analphabetismus



Wirtschafts- und Kommunalentwicklung

Die neue Grant-Struktur entspricht den Wünschen der Rotarier und gewährleistet auch im nächsten Jahrhundert des Bestehens eine zukunfts offene und robuste Struktur für eine sichtbare und schlagkräftige humanitäre Rolle in der Welt von morgen.

ENDOWMENT FUND AUF EINEN BLICK

ENDOWMENT FUND

Die Rotary Foundation etablierte 1982 den Stiftungsfonds, heute bekannt unter dem Namen Endowment Fund¹, zur Zukunftssicherung der Foundation. Mit der Festlegung eines festen Kapitalstocks sollte eine kontinuierliche Programmfinanzierung aus Kapitalerträgen gewährleistet werden. Die Spenden an den Fonds werden langfristig angelegt und über die Verwendung eines Prozentsatzes der Erträge entscheidet das Kuratorium jedes Jahr erneut. Es ist geplant, den Kapitalstock der Stiftung bis 2017 auf eine Milliarde US-Dollar aufzustocken.

BENANNT (ENDOWED) FONDS

Spender, die ein namentlich genanntes Vermächtnis hinterlassen wollen, können dies mit Spendeneinlagen/ Zustiftungen von 25.000 USD oder mehr tun. Solche Fonds können auch im Gedenken an eine andere Person benannt werden. Die Mittel werden gemeinsam mit anderen Spenden investiert, doch wird über die Erträge für jeden Fonds einzeln Buch geführt, und diese Zahlen werden dem Spender auch jährlich übermittelt.

Zum 30. Juni 2014 gab es 1.109 solcher benannten Fonds innerhalb des Endowment Fund, wobei die Spender aus 34 Ländern der Erde kamen. Der Nennwert dieser Einzelfonds betrug 169,9 Millionen USD. 2013/14 kamen 101 neue Spendenfonds über insgesamt 15,0 Millionen USD dazu.

2013/14 NEU EINGERICHTETE ENDOWED FONDS NACH LÄNDERN

Land	Neue Endowments
USA	41
Indien	17
Japan	12
Taiwan	10
Korea	6
Thailand	4
Kanada	2
Nigeria	2
Deutschland	1
Malaysia	1
Mexiko	1
Singapur	1
Schweiz	1
Tansania	1
Vereinigte Arabische Emirates	1

2013/14 NEU EINGERICHTETE FONDS NACH SPENDENBESTIMMUNG

Bestimmung	Neue Endowments
SHARE	57
Rotary Peace Centers	27
World Fund	11
Global Grants	5
Polio	1

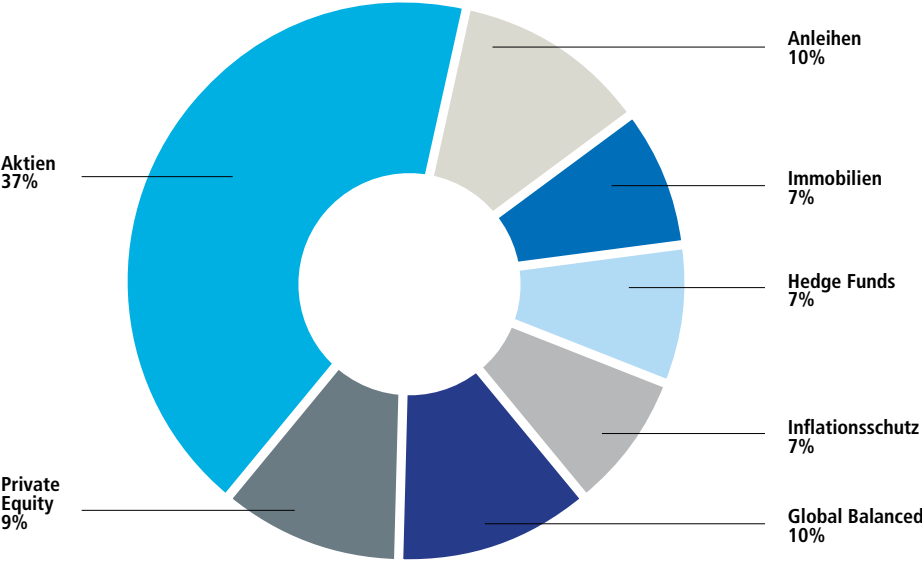
¹ Die Rotary Foundation änderte im Januar 2013 die Bezeichnung von Permanent Fund zu Endowment Fund.

ENDOWMENT FUND – INVESTITIONEN

INVESTITIONSZIEL

Die Rotary Foundation investiert das Vermögen des Endowment Funds, um damit sowohl heutige als auch zukünftige Programme zu unterstützen. Das Hauptziel ist die Sicherung und Mehrung des Kapitals zu einem höheren Prozentsatz als die Inflationsrate, um so die Kaufkraft des Fonds und ein langfristiges Wachstum zu gewährleisten. Dieses Ziel von Erträgen, die Inflationsrate plus Rendite umfassen, soll so konservativ wie möglich erreicht werden. Daher haben die Trustees der Foundation das folgende Anlagekonzept entwickelt:

VERMÖGENSAUFTEILUNG (ASSET ALLOCATION) ZIEL-PORTFOLIO



INVESTMENT MANAGEMENT

Trustees Das Kuratorium der Rotary Foundation (Trustees) ist verantwortlich für die Gesamtanlagestrategie, einschließlich der Investitionsziele und der Asset Allokation/Vermögensallokation.

Investment Committee („IC“) Dieser Ausschuss ist verantwortlich für die Prüfung und Überwachung der Investitionsergebnisse, für die Einstellung und ggf. Entlassung von Investment Managern sowie für Änderungsempfehlungen der Investitionsrichtlinien (Investment Policy Statement, kurz IPS).

Investment Managers Externe professionelle Anlageverwalter, die angestellt werden, um das Fondsvermögen gemäß den IPS-Vorgaben zu investieren.

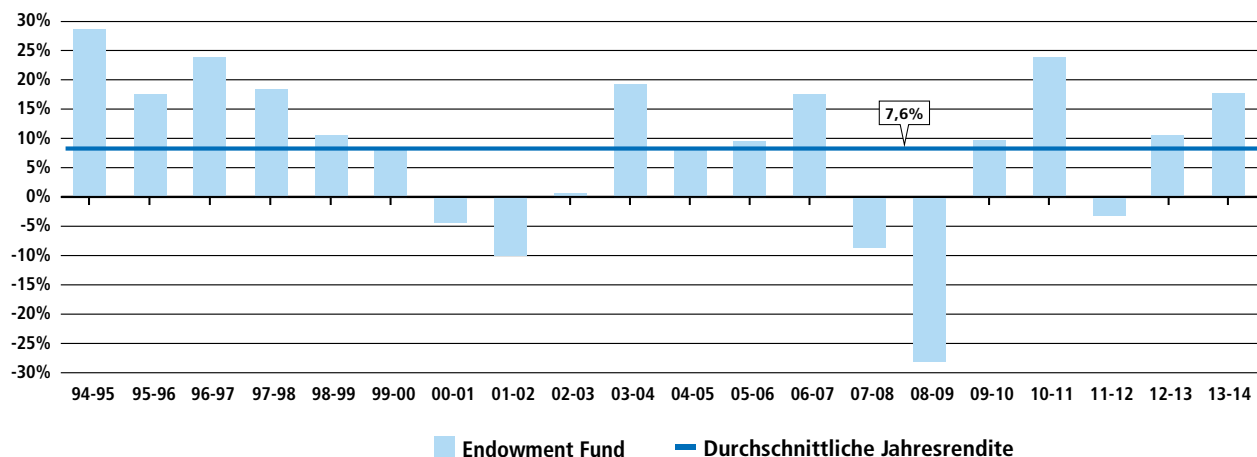
Investment Consultant Die Anlageberater sind verantwortlich für die Überwachung und Berichterstattung zur Investment Performance, also der Wertentwicklung der Anlagewerte, weiterhin für Recherche und Empfehlungen zu Anlagewerten und -verwaltern an IC und Mitarbeiter, sowie Beratung für die Vermögensverwaltung (Asset Allokation, Anlagestrategien).

Investment Staff („Staff“) Mitarbeiterstab, der für den Tagesbetrieb des Endowment Fund sowie die Umsetzung und Beachtung der IPS-Richtlinien verantwortlich ist.

INVESTMENT PERFORMANCE

Im Rotary Jahr 2013/14 führte eine sich erholende Weltwirtschaft zu einer positiven Entwicklung des Kapitalmarktes und guten Kapitalrenditen für fast alle Assetklassen. Der Endowment Fund profitierte von der positiven Marktentwicklung mit einer Rendite von 16,6 Prozent für das Jahr. Alle Investitionserträge abzüglich Gebühren für jedes Rechnungsjahr ab 1995 werden nachfolgend aufgeführt. Die annualisierte Rendite dieses Zeitraums beträgt 7,6%.

RENDITEN (RETURN ON INVESTMENTS, ROI)



ENDOWMENT FUND – AUSGABEN

AUSGABENPOLITIK

Ab dem Rotary Jahr 2013/14 gilt eine vierstufige Ausgabenpolitik. Diese gewährleistet Ausgaben von benannten Fonds, deren Marktwert mindestens 90% ihres aufgelaufenen Spendenwertes entspricht. Durch die vorsichtige Einbeziehung so vieler Fonds wie möglich kann die Foundation ihre Programmunterstützung für heute maximieren und weiterhin den Stiftungsfonds für zukünftige Programmunterstützung mehren.

Diese Ausschüttungspolitik gewährleistet, dass benannte Fonds mit höheren Marktwerten (im Vergleich zu ihren aufgelaufenen Spendenwerten) besser zur Unterstützung der Foundation Programm herangezogen werden können. Für Endowments der Stufe 1 werden keine Ausschüttungen vorgenommen, damit sie für die Zukunft wachsen können. Fonds der Stufe 2 werden sehr konservativ Ausgaben vornehmen, Fonds der Stufe 3 etwas mehr aber immer noch in bescheidenem Ausmaß, und nur Fonds der Stufe 4 nehmen voll Dividendenausschüttungen vor.

SPENDING TIERS

Stufe	Status des benannten Fonds zum 31.12.2012	Ausgaben	Satz
1	Marktwert mehr als 10% unter dem akkumulierten Spendenwert	Keine	0
2	Marktwert bis zu 10% unter dem akkumulierten Spendenwert	Konservativ	2,0%
3	Marktwert bis zu 10% über dem akkumulierten Spendenwert	Bescheiden	4,0%
4	Marktwert über 10% über dem akkumulierten Spendenwert	Voll	5,0%

Von 2011-13 wurden Ausgaben auf der Basis der Marktwerte benannter Fonds innerhalb des Endowment Funds vorgenommen: lag der Marktwert über dem akkumulierten Spendenwert („above water“), wurden Ausgaben getätigt. War der Marktwert geringer, also unter Wasser („below water“), geschahen keine Ausgaben aus dem betreffenden Fonds. Die Ausgaben aller „Überwasser“-Fonds waren für alle Fonds gleich.

Vor 2011 wurde bei der Bestimmung von Marktwerten im Vergleich zum Spendenwert der gesamte Endowment Fund veranlagt.

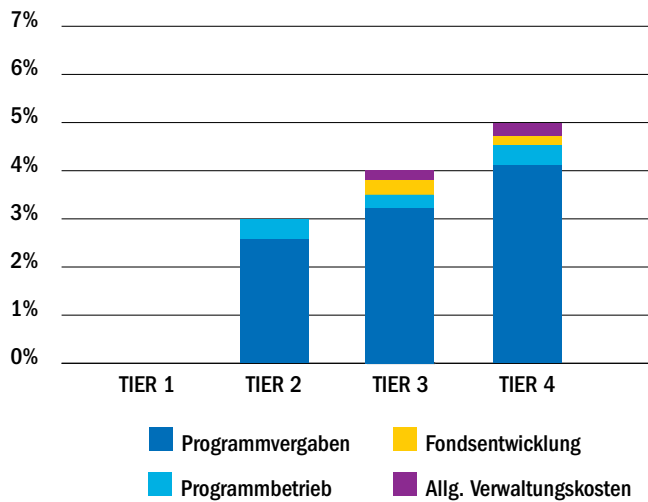
AUSSCHÖPFUNGSQUOTE (SPENDING RATE)

Die Trustees setzen jedes Jahr die Ausschüttungen aus dem Endowment Fund fest, um sicherzustellen, dass der Realwert des Fonds wächst und dass die jährlichen Ausgaben nicht die erwartete Langzeitrendite abzgl. Inflationsausgleich überschreiten.

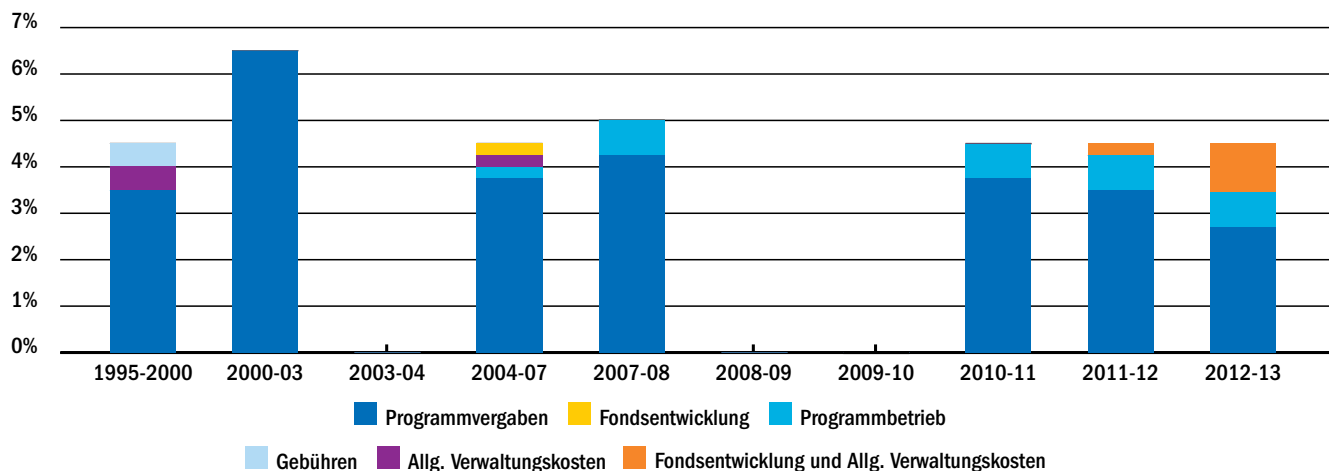
Für das Rotary-Jahr 2013/14 galt folgende abgestufte Spending Rate:

- Stufe (Tier) 1: Keine Ausschöpfung
- Stufe (Tier) 2: 2,0% (1,8% für Programmvergaben, 0,2% für Programmbetrieb)
- Stufe (Tier) 3: 4,0% (3,2% für Programmvergaben, 0,3% für Programmbetrieb, 0,3% für Fondsentwicklung und 0,2% für allgemeine Verwaltungskosten)
- Stufe (Tier) 4: 5,0% (4,1% für Programmvergaben, 0,4% für Programmbetrieb, 0,3% für Fondsentwicklung und 0,2% für allgemeine Verwaltungskosten).

AKTUELLE SPENDING TIERS



HISTORISCHE ÜBERSICHT ÜBER SPENDING RATES²



² Vor 1995 wurden nur Dividenden und Zinserträge für Programmausgaben abgebucht.

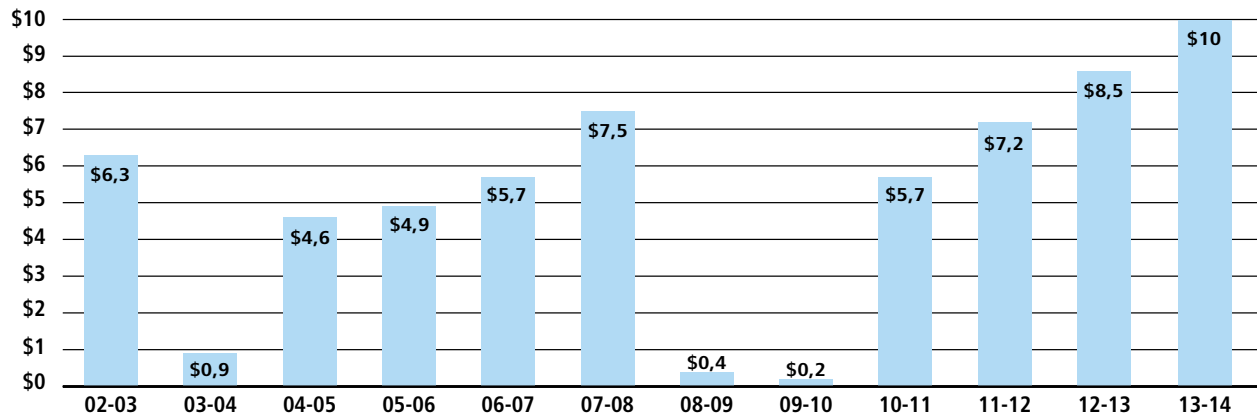
AUSSCHÜTTBARE ERTRÄGE (SPENDABLE EARNINGS)

Der Endowment Fund nimmt eine jährliche Ausschüttung zugunsten von Programmausgaben und -kosten in Höhe der von den Trustees genehmigten ausschüttbaren Erträgen vor.

Wie in der Übersicht gezeigt, wurden für die Jahre 2004, 2009 und 2010, abgesehen von bereits zuvor zugesagten Stipendienverpflichtungen, keine Auszahlungen vorgenommen, da der Marktwert des gesamten Endowment Funds unter seinem Spendenwert lag. Ausgaben begannen wieder in 2011, jedoch nur für wertstabile „Über-Wasser“-Fonds.

Für 2014 lag die Gesamtsumme für ausschüttbare Erträge bei 10,0 Millionen USD, wovon 9,0 Mio. USD für Programme verwendet wurden (8,2 Mio. USD Vergaben, 0,8 Mio. USD für Programmbetrieb); 0,6 Mio. USD gingen an Fondsentwicklung und 0,4 Mio. USD an allgemeine Verwaltungskosten. Die Einführung der Stufenstruktur erlaubte eine zusätzliche Ausgabe von 0,6 Mio. USD für das Rechnungsjahr 2014 sowie eine Entnahme aus allen benannten Fonds.

ENDOWMENT FUND AUSSCHÜTTBARE ERTRÄGE (IN MIO. USD)



KONTO FÜR AUSSCHÜTTBARE ERTRÄGE

Mit der Wiederaufnahme der Ausgaben 2011 wurde auch ein neues Verfahren eingerichtet, um Ertragsausschüttungen vor Kursschwankungen vor der Inanspruchnahme zu schützen. Danach werden für die Programmausgaben vorgesehene Erträge auf ein Sonderkonto überwiesen. Hier verbleiben sie bis zur Ausgabe. Erfolgt im Planjahr nicht die vollständige Ausgabe, so werden Restbeträge als Übertrag in einem Folgejahr verfügbar.

ENDOWMENT FUND – WACHSTUM

Zum 30. Juni 2014 betrug das Nettovermögen des Endowment Funds 352,8 Mio. USD einschließlich Rentenverfügungen (life income gifts).⁽¹⁾

Die Rotary Foundation verfolgt auch Anwartschaften für den Endowment Fund. Dies sind Zusagen für zukünftige Spenden, die aber noch nicht zum Stiftungsvermögen gehören und daher auch nicht in der Bilanz erscheinen. Solche Spendenzusagen erfolgen in der Regel durch testamentarische Verfügungen, in denen der Endowment Fund als Erbe bedacht wird. Nettovermögen plus Spendenanwartschaften umfassen insgesamt 922,3 Mio. USD (Stand: 30. Juni 2014).

5-JAHRES-WACHSTUMSÜBERSICHT ZUM ENDOWMENT FUND (IN MIO. USD)

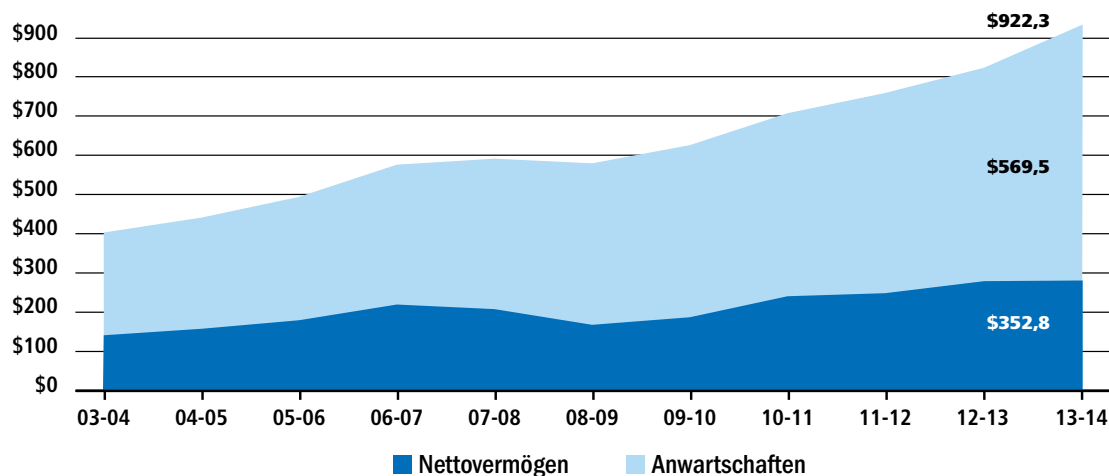
	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Nettovermögen (Eröffnungsbilanz)	168,0	187,2	241,5	248,5	284,4
Spenden und Spendenversprechen	4,1	16,9	18,9	20,6	24,0
Investitionserträge	15,3	43,1	(4,7)	23,8	46,2
Gesamtausgaben	(0,2)	(5,7)	(7,2)	(8,5)	(10,0)
Rückstellungen Betriebsreserve	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2
Nettovermögen (Schlussbilanz) ⁽²⁾	187,2	241,5	248,5	284,4	352,8
Anwartschaften ⁽³⁾	438,5	463,6	506,3	530,6	569,5
Gesamtsumme	625,7	705,1	754,8	815,0	922,3

(1) Eine (Leib-)Rentenvereinbarung ist eine unwiderrufliche Spende, die mit der Bereitstellung einer (Renten-)Zahlung an den Spender entweder auf Lebenszeit oder für eine bestimmte Anzahl von Jahren verbunden ist. Der Spendenwert ist je nach Umständen steuerlich absetzbar.

(2) Rentenverfügungen (net) eingeschlossen.

(3) Gesamtwert in US-Dollar der gemeldeten testamentarischen Verfügungen.

ENDOWMENT FUND MARKTWERT UND ANWARTSCHAFTEN (IN MIO. USD)



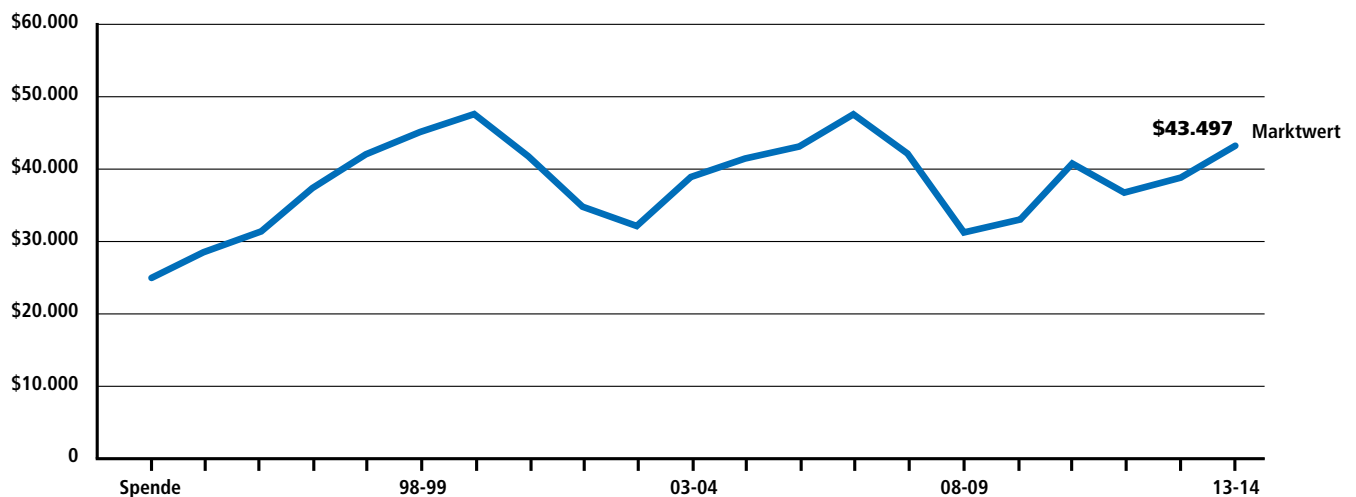
BEISPIEL EINES FONDS IM ENDOWMENT FUND

Ein vor 20 Jahren eingerichteter benannter Fonds über 25.000 USD wuchs in diesem Zeitraum auf 43.497 USD an. Die folgende Grafik zeigt den angemessenen Marktwert des benannten Fonds auf der Basis der auf Seite 5 gezeigten Ertragsleistung.

Zusätzlich stellte der Fonds 35.597 USD an ausschüttbaren Erträgen bereit, auf der Basis der auf Seite 7 gezeigten Ausschüttungsquote (spending rate).

Damit illustriert das Beispiel, wie der Realwert des Fonds gewachsen ist, während gleichzeitig eine wesentliche finanzielle Unterstützung für die Programme der Rotary Foundation bereitgestellt werden konnte.

20-JAHRES-ENTWICKLUNG



WO ERHALTE ICH WEITERE INFOS?

Weitere Informationen finden Sie bei www.rotary.org. Falls Sie an einer Spende an die Rotary Foundation interessiert sind, wenden Sie sich an Ihren Spendenbeauftragten für den Distrikt oder an Ihren regionalen Foundation Koordinator.

Auch im Rotary Büro Europa/Afrika in Zürich beantwortet man Ihnen gerne Fragen zu Spenden. In Evanston stehen Ihnen die folgenden Mitarbeiter zur Verfügung:

General Manager & Chief Development Officer	John T. Osterlund	john.osterlund@rotary.org	+1-847-866-3212
Director, Fund Development	Eric C. Schmelling	eric.schmelling@rotary.org	+1-847-866-3222
Director, International Fundraising	David Bender	david.bender@rotary.org	+1-847-866-3456

INVESTMENT STIFTUNGSAUFSICHT

THE ROTARY FOUNDATION 2013-14 BOARD OF TRUSTEES

CHAIR

Dong Kurn (D.K.) Lee, Korea

CHAIR-ELECT

John Kenny, Schottland

VICE CHAIR

Michael K. McGovern, USA

TRUSTEES

Monty J. Audenart, Kanada

Noel A. Bajat, USA

Kalyan Banerjee, Indien

Stephen R. Brown, USA

Antonio Hallage, Brasilien

Jackson S.L. Hsieh, Taiwan

Ray Klinginsmith, USA

Samuel F. Owor, Uganda

Kazuhiko Ozawa, Japan

Ian H.S. Riseley, Australien

Julio Sorjús, Spanien

Stephanie A. Urchick, USA

GENERALSEKRETÄR

John Hewko, USA

THE ROTARY FOUNDATION 2013-14 INVESTMENT COMMITTEE

CHAIR

Stephen R. Brown, USA

VICE CHAIR

Ian H.S. Riseley, Australien

MITGLIEDER

Gregg Giboney, USA

Elizabeth H. King, USA

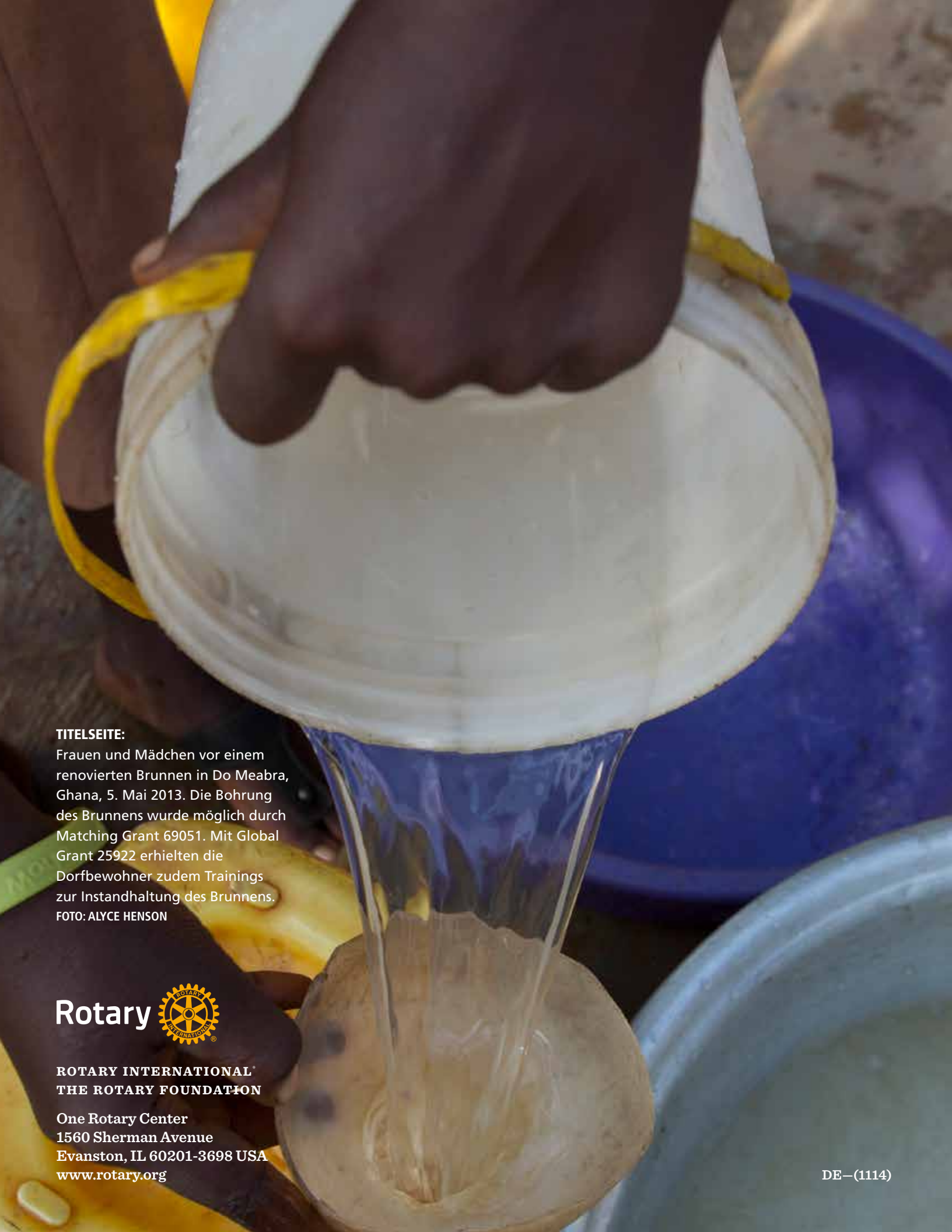
Michael K. McGovern, USA

Douglas W. Phillips, USA

Greg E. Podd, USA

John A. Stairs, Kanada

Lauren C. Templeton, USA



TITELSEITE:

Frauen und Mädchen vor einem renovierten Brunnen in Do Meabra, Ghana, 5. Mai 2013. Die Bohrung des Brunnens wurde möglich durch Matching Grant 69051. Mit Global Grant 25922 erhielten die Dorfbewohner zudem Trainings zur Instandhaltung des Brunnens.

FOTO: ALYCE HENSON

Rotary



**ROTARY INTERNATIONAL
THE ROTARY FOUNDATION**

One Rotary Center
1560 Sherman Avenue
Evanston, IL 60201-3698 USA
www.rotary.org