

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2022



BKC Treuhand Portfolio S

- ✓ defensive Mischfonds
- ✓ langjährig stabile Ausschüttungen
- ✓ Fondsmanagement der ruhigen Hand
- ✓ fair gepreist mit 0,72% TER
- ✓ ESG als Alleinstellungsmerkmal von Anfang an

www.fondsfibel.de



BKC Treuhand Portfolio S

ISIN: DE000A2H5XV2 – www.bkc-paderborn.de



Aktuell zum 31.12.2021

Mit einem Anlageergebnis von gut 5% konnte der BKC Treuhand Portfolio das Jahr 2021 solide abschneiden, angesichts der zunehmenden Quereinflüsse ist das Ergebnis für einen Mischfonds sehr gut – nicht zuletzt weil auch noch ordentliche Erträge verdient wurden. Bei der aktuellen Asset Allocation fällt zudem auf, dass von der neutralen Gewichtung deutliche Abweichungen bestehen. Ins Jahr 2022 startet der BKC Treuhand Portfolio mit gut 52% Anleihen, 19% Aktien und gut 28% Alternativen Anlagen. Auf der Aktienseite wer-

den dabei weniger zyklische Positionierungen bevorzugt, auf der Anleihe ist Qualität die oberste Messlatte. Bei den Alternativen Investments wird u.a. mit einer Goldquote nachgewürzt, die – sehr schlüssige – Herleitung hierzu fußt auf der Erwartung stärker inflationärer Tendenzen in den kommenden Monaten (und vermutlich auch Jahren). Aus Stiftungssicht ein wichtiges Detail: Der BKC Treuhand Portfolio folgte dem 2022er Jahresstart-Drawdown der Märkte nur unterproportional.

☐ Konzept

Im Januar 2010 ist das Sondervermögen als eigener Fonds der Bank für Kirche und Caritas in Paderborn aufgelegt worden, im Jahr 2018 wurde zudem die S-Tranche für Anleger mit NV-Bescheinigung aufgelegt. Hier werden dann Stiftungen direkt adressiert. Der BKC Treuhand Portfolio vereint die beiden Aspekte Nachhaltigkeit und Qualität und versteht sich als defensiver Mischfonds, der im langjährigen Mittel mit möglichst begrenzten Risiken die Rendite einer reinen Geldmarktanlage übertreffen soll.

Eine Quote von rund 70% des Fondsvolumens wird in europäischen Renten gehalten (aktuell wird diese Quote mit gut 60% nicht ausgeschöpft, laut Fondsmanagement ist eine Rückkehr zu den 70% aus heutiger Sicht nicht realistisch). Die Beimischung von 15% Aktien und 15% alternativer Anlagen soll zu einem effizienten Risikoprofil beitragen und die Wertschwankungen begrenzen. Auf taktischer Basis kann von diesen Quoten je nach Markteinschätzung nach oben und unten abgewichen werden.

☐ Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG
letzte 3 Jahre
+1,9% p.a.

TERMIN
der Ausschüttung
1x jährlich,
meist Februar

MAX. RÜCKSCHLAG
letzte 5 Jahre
-11,9%
(Corona-Crash)

WERTENTWICKLUNG
letzte 3 Jahre
+4,74% p.a.

REPORTING
eigene Website
zum Fonds

KOSTEN
TER per 31.12.2021
0,71%

Kommentar

Sie wissen es bereits, wenn Sie unserem Club der 25 bereits folgen. Wir schätzen die fundierte und sehr klar über den Tellerrand blickende Einschätzung von Fondsmanager Bernhard Matthes zu den Märkten. Genau dieser manchmal von der Seitenlinie auf die Märkte gerichtete Blick könnte ausschlaggebend dafür sein, dass der BKC Treuhand Portfolio in diesem sehr herausfordernden Umfeld solider abschneidet als so mancher klassischer ausgerichtete Stiftungsfonds. Die Volatilität jedenfalls liegt für den Fonds unter 5%, das potentielle Schmerzlevel ist also durchaus als niedrig anzusetzen. Bernhard Matthes bleibt zudem seiner Linie treu, hat sich bspw. von den ganz prominenten und super-performanten Technologieaktien ferngehalten, eben ganz der Contrarian, der nicht jede Welle mitsurft. Interessant: Die S-Tranche für Stiftungen ist stattliche 151 Mio. EUR „schwer“, der Fonds ist damit Stiftungsfonds allein schon durch die große Zahl an Stiftungsanlegern.

(Ansprechpartner für Stiftungen & NPOs:
Wolfgang Schütte, Bereichsleiter Stiftungsbetreuung,
wolfgang.schuette@bkc-paderborn.de)



Stärken & Schwächen

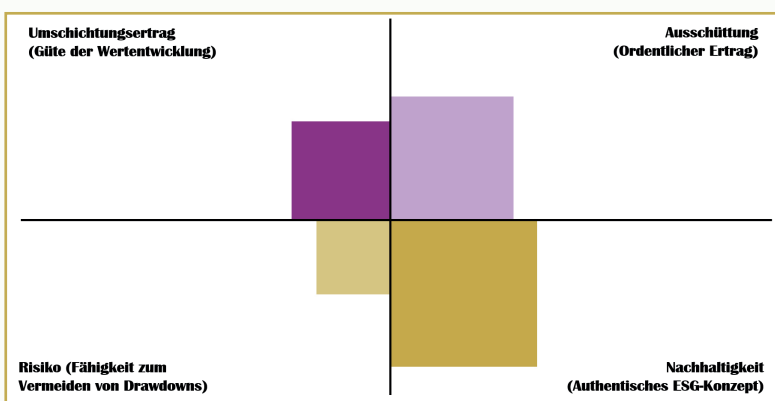
Stärken: ausschüttungsstabil, ausschüttungsorientiert +++ tatsächlich aktive Anlagepolitik +++ Portfolio mit eigenen Schwerpunkten +++ Alternative Anlageklassen gehören fest zum Inventar +++ Fondsmanagement der ruhigen Hand +++ hohes Maß an hauseigenem ESG-Knowhow vorhanden, das auch ins Portfoliomanagement einfließt +++ fair gepreist +++ eignet sich als Alternative zum klassischen Stiftungsfonds +++ eigene Tranche für Anleger mit NV-Bescheinigung lässt Stiftungen unter ihresgleichen investieren +++ gut „ausgebaute“ Sub-Website zum Fonds-

Schwächen: kann sich Marktvolatilitäten nicht gänzlich entziehen (wenn es knallt, ist die Abwärtspartizipation aber meist geringer als bei vielen Stiftungsfonds) +++ aus Stiftungssicht sollte der Ausschüttungspfad beobachtet werden

☐ Einsatzbereich des Fonds im Stiftungsportfolio

<u>Cashersatz</u>	<u>Renten-äquivalent</u>	<u>Qualitätsaktienbaustein</u>	<u>Nachhaltiger Aktienbaustein</u>
<u>Nicht/gering korrelierte Anlage</u>	<u>Klassischer Basisbaustein</u>	<u>Einkommens-Baustein</u>	<u>Impact-Baustein</u>

☐ Der Fonds im QualiS360-Check



Zur Erklärung – so hilft QualiS360 Stiftungen bei der Fondsanlage weiter: QualiS360 ist eine Vier-Quadranten-Matrix, die Stiftungen dabei unterstützt, Fonds im Hinblick auf die eigenen Anlageziele zu vergleichen und die sachgerechte Entscheidung zu einem Fonds gegenüber der Stiftungsaufsicht zu dokumentieren. Auch der Vergleich von Fonds untereinander wird aus Stiftungssicht vereinfacht. Die vier Quadranten zeigen, bei welchem Leistungsmerkmal der jeweilige Fonds die stärkste bzw. geringste Ausprägung zeigt. Betrachtet werden die aus Stiftungssicht relevantesten Sphären Ausschüttung (also die Güte des ordentlichen Ertrags), Wertentwicklung (hieran hängen potentielle Umschichtungserlöse), Risiko (übersetzt in die Fähigkeit zum Vermeiden von Drawdowns) und Nachhaltigkeit (gemeint ist ein authentisches Nachhaltigkeitskonzept).

Die QualiS360-Matrix wurde in Zusammenarbeit mit stiftungscockpit.de entwickelt.

ESG-Check

Wenn ein stiftungsgerechter Fonds ein authentisches ESG- bzw. Nachhaltigkeitskonzept verfolgt, dann ist es der BKC Treuhand Portfolio.

ESG wurde dem Fonds quasi in die Wiege gelegt, die Überlegungen wurden stetig weiterentwickelt und führen im Ergebnis zu einem Portfolio, das gänzlich eigene Schwerpunkte bei den Investments setzt. ESG-Offenlegung: nach Artikel 8.

ESG-Güte: ★★★★★★



Was ist ein stiftungsgerechter Fonds?

Den einen passenden stiftungsgerechten Fonds gibt es nicht, auch nicht wenn er 'Stiftung' im Namen trägt. Stiftungsgerecht wird ein Fonds dadurch, dass er für eine seitens der Stiftung definierte Aufgabe ein Leistungsmerkmal mitbringt, über das diese Aufgabe gelöst werden kann.

Wie finde ich den passenden Fonds für mein Stiftungsvermögen?

Stiftungen sollten sich zu der von ihr gestellten Aufgabe verschiedene Leistungsmerkmale eines Fonds in der Historie anschauen. Die Wertentwicklung des Fonds pro Jahr seit Auflage, die Ausschüttung des Fonds seit Auflage, die tatsächlichen Drawdowns und durchschnittlichen Kosten (TER) seit Bestehen des Fonds. Im Abgleich damit lässt sich prüfen, ob ein Fonds zur gestellten Aufgabe passt – oder eben nicht.

Die Analysen der Fonds für den Club der 25 wurden von Tobias Karow und Stefan Preuß verfasst.