

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2022



Uninstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

- ✓ Nachhaltig aufgesetzter Mischfonds
- ✓ Emerging Markets und High Yields zugelassen
- ✓ 2 Ausschüttungen pro Jahr
- ✓ Tranche nur für steuerbegünstigte Anleger

www.fondsfibel.de



Unilnstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

DE000A2DMVH4 – www.institutional.union-investment.de



Aktuell zum 31.12.2021

Der Unilnstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig hat seinen guten track-record auch 2021 weiter ausgebaut: Plus 6,11% stehen in den Büchern. Erreicht wurde dies mit eher konservativer Ausrichtung: Der Unilnstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 56 % des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 24 % des Fondsvermögens.

Dieser setzte sich vollständig aus Aktienfonds zusammen. 2022 dürfte nach Meinung des Fondsmanagements ein Jahr der Normalisierung werden, und zwar pandemisch, wirtschaftlich und geldpolitisch. Auch die Inflation sollte im Jahresverlauf wieder auf niedrigere Niveaus fallen. Die Chancen für Risikoanlagen stünden damit grundsätzlich gut, das Aufwärtspotenzial dürfte aber geringer und die Volatilität höher sein als 2021.

Konzept

Der Unilnstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig ist exklusiv für steuerbegünstigte Anleger erwerbbar. Er investiert in nachhaltige internationale Rententitel wie Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen und zu maximal 50 % in nachhaltige Aktien internationaler Unternehmen. Bis zu jeweils 20 % des Fondsvermögens dürfen in Emerging Markets- oder High Yield-Anleihen investiert werden. Zu Diversifikationszwecken dürfen auch Investments-Fonds gekauft werden, womit ansatzweise ein Dachfondskonzept umgesetzt werden kann. Der Derivateinsatz ist ausschließlich zu

Absicherungszwecken zugelassen. Die Währungsbestände der Rentenseite lauten auf EUR oder werden währungsge-sichert. Der Fonds ist breit diversifiziert, aktuell finden sich knapp 200 Anleihen und Aktien im Portfolio. Es findet eine fortlaufende aktive Asset Allocation innerhalb der festgelegten Anlagegrenzen statt. Hierzu überwacht das Portfolioma-nagement ständig die gegenwärtige Kapitalmarktsituation und greift auf die aktuelle Kapitalmarkteinschätzung von Union Investment zurück.

Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG 0,75 in 2021 (Ausschüttungsrendite 1,48%)	TERMIN der Ausschüttungen Mai und November
MAX. RÜCKSCHLAG seit Auflage -15,89%	WERTENTWICKLUNG seit Auflage 4,2 % p.a.
REPORTING tagesaktuelles Factsheet Sonderinfo zur Nachhaltigkeit	KOSTEN Ongoing Charge 1,1% p.a.

Kommentar

Der Fonds passt in die Zeit, weil er das Management weniger einschränkt als klassische 30:70-Fonds. Gleichzeitig bedeutet diese theoretische Freiheit nicht automatisch, dass das Risiko steigt. Denn die erweiterten Grenzen für den Aktienanteil und Engagements in Emerging Markets und High Yield-Aktien müssen ja nicht ausgereizt werden – sie können, wenn es das Management für opportun einschätzt. Tatsächlich wurden die bislang guten Ergebnisse mit Aktienanteil nur leicht oberhalb 30% erzielt. Und auch bei den Anleihen geht man mit einem Gesamtrating von BBB risikobewusst zu Werke. Der Gesamtcoupon von 1,6% (Rendite 1,13%) deutet ebenso auf sehr stiftungsgerechte Vorgehensweise hin. Bedeutet also: Der Fonds besitzt gewissermaßen Performance-Reserven, zu gegebener Zeit ließe sich noch ein High Yield-Booster zünden.
(Ansprechpartner für Stiftungen & NPOs:
Fotios Antonos, Fotios.Antonos@union-investment.de,
Marcus Hilker, Marcus.Hilker@union-investment.de)



Stärken & Schwächen

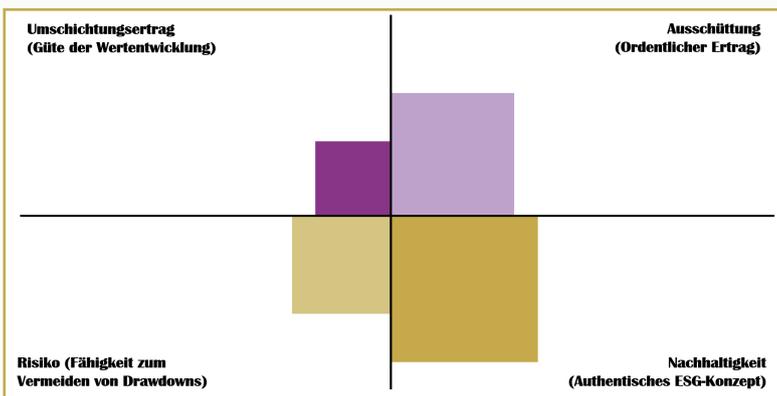
Stärken: sehr breites Nachhaltigkeits-Screening, das neben dem vollen ESG-Programm auch aktives Aktionärstum und Impact Investing einschließt +++ FNG-Siegel 2 Sterne +++ flexible Grundstruktur erlaubt es dem Management Chancen zu ergreifen +++ Emerging Markets und High Yields eröffnen Ertragspfade +++ Stiftungen investieren unter Ihresgleichen, also langfristig orientierten Anlegern, damit voraussichtlich kaum zittrige Hände im Fonds

Schwächen: höhere Chancen bedeutet in der Theorie natürlich auch erhöhte Anfälligkeit für Volatilität +++ höhere Ausfallrisiken bei EM und HY-Anleihen +++ Verwahrung nur im Union-Depot, Ordererteilung nur per Formular „Der Kunde wünscht für steuerbefreite Fonds“

Einsatzbereich des Fonds im Stiftungsportfolio



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

Es werden Umwelt-, Soziale- und Governance-Aspekte berücksichtigt. Ziel dessen ist es, Reputationsrisiken im Vorfeld zu erkennen und zu verringern. Jedes Anlageinstrument wird anhand der Nachhaltigkeitskriterien überprüft, Grundlage ist der UniESG Nachhaltigkeitsfilter. Darüber hinaus berücksichtigt der Fonds die SDG (Sustainable Development Goals der UN) auf Unternehmensebene. Es wird aktiv abgestimmt und es fließen Impact-Betrachtungen in Investitionsentscheidungen ein. FNG-Siegel mit 2 Sternen.

ESG-Güte: ★★★★★★

Ausschüttungsgüte: ★★★★★★
da auch auf Kurszuwachs geachtet wird

Performancegüte: ★★★★★★

Informationsgüte: ★★★★★★

FondsFibel 2022
Analyse für Stiftungen & NPOs
powered by

Was ist ein stiftungsgeeigneter Fonds?

Den einen passenden stiftungsgeeigneten Fonds gibt es nicht, auch nicht wenn er ‚Stiftung‘ im Namen trägt. Stiftungsgeeignet 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.