

FondsFibel



für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2022

Wahres Können
erkennen Stiftungen
am besten im
schwierigen Terrain

www.fondsfibel.de

So geht Stiftung!

Stifterfunk –

Podcast für das Stiftungsmanagement



in Kooperation mit





EDITORIAL

„Mit Stiftungsfonds unterwegs ins Alpine“

Im Alpinen gelten andere Gesetze. Die beiden Bergsteiger-Legenden Sir Edmund Hillary und Reinhold Messner formulierten in einem Satz, auf was es im alpinen Gelände ankommt. Der Eine (Hillary) meinte, „Nicht der Berg ist es, den man bezwingt, sondern das eigene Ich.“, der Andere (Messner) wusste: „Die Berge, die es zu versetzen gilt, sind in unserem Bewusstsein.“ Im Alpinen Gelände ist Können damit nur das Eine, andere Qualitäten sind mindestens so gefragt. Dort, wo Stiftungen mittlerweile ihr Stiftungsvermögen anlegen, brauchen sie genau das. Denn alpin ist das Kapitalanlageterrain mittlerweile durchaus.

Was braucht es im Stiftungsvermögen für dieses hochalpine Gelände? Das Handwerkszeug des Alpinisten umfasst für uns 1) eine Anlagerichtlinie, 2) eine klare Idee von der Depot-Infrastruktur, 3) einen vorab festgelegten Turnus der Dokumentation, 4) eine Fondsliste mit stiftungsspezifisch geeigneten Fonds, 5) eine Methode, diese Fondsliste einzudampfen und kontinuierlich zu revalidieren, und 6) einen Berater, mit dem er sich austauschen kann, der als Korrektiv dient und auch als Guide, der eine Route im schwierigen, teilweise weglosen Gelände zu finden in der Lage ist.

Unsere #fondsfibel ist so etwas wie der Rucksack für's Hochalpine, gepackt mit allem, was Stiftungsverantwortliche in diesem Gelände brauchen, ...Schokoriegel inklusive.

**VIEL SPASS MIT STIFTUNGSFONDS & CO,
IHR BEGLEITER FÜRS HOCHALPINE**

Tobias Karow
t.karow@stiftungsmarktplatz.eu



Inhalt

- 6 Stiftungsfondsgedanken #3 - Was im Stiftungsvermögen wichtig wird und welche Rolle Stiftungsfonds & Co. dabei spielen
- 8 Der Club der 25 +++ 25 Stiftungsfonds und stiftungsg geeignete Fonds im kompakten Überblick
- 20 Neu im Stiftungsfonds-Kosmos – diese Fondskonzepte könnten es auf die Ideenlisten von Stiftungen schaffen
- 26 Ratgeber +++ die 4-3-2-1-Methode +++ Gamechanger im Stiftungsvermögen +++ So arbeiten Stiftungen mit einer Fondsliste +++ die FAROS Private Markt Database im Check
- 28 Der #fondsfiabel-BeraterInnenPool – Hier wird Stiftungen geholfen...

Impressum

stiftungsmarktplatz.eu GbR, Montgelasstr. 2, 81679 München,

www.stiftungsmarktplatz.eu, info@stiftungsmarktplatz.eu

HERAUSGEBER Tobias M. Karow **REDAKTIONSLEITUNG** Stefan Preuß

REDAKTIONELLER BEIRAT Gregor Jungheim **ART DIREKTION** Susanne

Liebenow, netfish-design **COMIC** Rudolf Schuppler **TITELBILD** Adobe Stock

BILDMATERIAL Adobe Stock **LEKTORAT** Marion Weber, Rafaela Schwaderer

TECHNISCHER SUPPORT Daniel Heinrich, netfish-design **VIDEOS** forStory

GmbH, netfish design **INTERVIEWPARTNER** Petra Träg, Dr. Stefan Fritz, Immo

Gatzweiler **INSERTIONEN** DZ Privatbank (Stifterfunk), 3. Virtueller Tag für das

Stiftungsvermögen, Handicap International



Die 25 in der FondsFibel analysierten Stiftungsfonds und stiftungsgerechten Fonds erkennen Sie übrigens an unserem Signet.

#fondsfibel 
AKTUELL

Der neue Talk rund um Stiftungsfonds & Co.

Auf fondsfibel.de sprechen & diskutieren wir mit Stiftungsexperten über stiftungsgerechte Fonds und die Fondsanlage von Stiftungen.



Hinweis: Die kompletten Inhalte der FondsFibel für Stiftungen & NPOs finden Sie auf www.fondsfibel.de.

Hier finden Sie uns auch:

Twitter: @StiMaPla

Blog: www.stiftungenstaerken.de

Xing: Gruppe stiftungsmarktplatz



Stiftungsfondsgedanken #3

Warum das Stiftungsvermögen im Hochalpinen unterwegs ist
Text: Tobias Karow

Inflation, Nullzins, geopolitische Spannungen, gesellschaftliche und wirtschaftliche Disruptionen – für dieses sich abzeichnende Anlageumfeld bis 2030 gibt es den einen Stiftungsfonds nicht mehr. Stiftungsg geeignet ist ein Fonds dann, wenn er zu den stiftungsspezifischen Zielen der Stiftung passt. Dafür muss die Stiftung ihre ertragsseitigen Ziele wie auch ihre Schmerzgrenzen (wenn

sie auf Portfolioebene bspw. keine 15% Verlust verschmerzen kann, heißt das nicht, dass es bei einer einzelnen Fondsposition nicht kann) kennen. Ein Gedanke beschäftigt uns hierbei, jener der ewigen Denkweise. Stiftungen sind in der Regel auf ewig errichtet, das heißt, sie haben qua DNA etwas implementiert bekommen, was vielen Anlegern abgeht: eine langfristige Denke.



Die kompletten
Stiftungsfondsgedanken #3
inkl. youtube-Video finden
Sie auf www.fondsfiel.de.



Stiftungen müssen nicht den besten Fonds suchen, sondern solche, die am besten zu ihnen passen

Würden StiftungsentscheiderInnen verstehen, dass es nicht darum geht, die besten Fonds herauszusuchen, sondern Strategien, die am besten zu ihnen (mit ihren stiftungsspezifischen Anforderungen) passen, sie würden sich automatisch vom Kalenderjahr oder irgendeiner zyklischen Betrachtungsweise lösen. Sie würden darauf vertrauen, dass sie mehr gut als schlechte Entscheidungen treffen. Es wäre dann genauso, wie Reinhold Messner es meinte, dass sich im Stiftungsbewusstsein etwas verändert hätte, was dann andere Anlageentscheidungen nach sich zöge – mit vermutlich besseren Ergebnissen in der langen Frist.

Zusammengefasst

Das bereits laufende Jahrzehnt wird das der Diversifikation, anders sind Verletzlichkeiten auch im Stiftungsvermögen gar nicht mehr zu vermeiden. Andererseits ist das Projekt Stiftungsvermögen 2030 vielleicht auch eines, das an sich schon wieder viel zu kurzfristig aufgesetzt ist – weil die Veränderungen so maßgeblich sein werden, dass in 8 Jahren schon wieder alles anders gemacht werden muss. Ganz so, wie das Hochalpine auch von jetzt auf gleich Entscheidungen bedarf. Aber an diesen Entscheidungen kommt keiner vorbei. Und wer sich fragt, ob man denn auch mal den Gipfel erreichen wird, dem sei der römische Dichter Seneca in Erinnerung gerufen: *Was Du für den Gipfel hältst, ist nur eine Stufe.*“



Der Club der 25

25 Stiftungsfonds und stiftungsgerechte Fonds auf Herz und Nieren geprüft

Telegramme: Tobias Karow



AB European Income Portfolio

ISIN: LU1165977643 – www.alliancebernstein.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Grund Nummer eins ist die hohe Ausschüttungsgüte, Stiftungen brauchen auch „pure plays“ im Anleihebereich, da ihre Anlagerichtlinien häufig noch anleihelastig formuliert sind. +++

Was Stiftungen wissen müssen: Hier wird in europäische Anleihen bzw. in Anleihen auf Euro lautend investiert, das Konzept fußt von Anfang an auf Income, also ordentlichen Erträgen. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Drawdown aus dem Corona-Crash wurde relativ rasch komplett aufgeholt, das Ausschüttungsgebirge wird hoch bleiben.

Aegon Global Diversified Income Fund

ISIN: IE00BYPPFH06 – www.aegonam.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Breit diversifizierter Mischfonds mit Einkommens-DNA +++ Ausschüttungsziel liegt im Korridor zwischen 4 und 5% p.a. +++ Stiftungen in Großbritannien und den Niederlanden setzen den Fonds als Basisinvestment ein. +++

Was Stiftungen wissen müssen: Mehr als 10 Assetklassen leisten ihren Beitrag zum ordentlichen Ertrag, die Verwaltungskosten sind sehr fair. Hohes Informationsniveau zum Fonds, zur Strategie, zur aktuellen Marktlage. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Crash bedingte deutliche Rücksetzer des Anteilspreises konnte komplett aufgeholt werden, die Ausschüttungsgüte wurde davon nicht tangiert.

Aquila Capital Infrastructure Fund

ISIN: LU1739380712 – www.aquila-capital.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Bei dem Fonds handelt es sich um einen Baustein der Kategorie Alternative Investments, Infrastruktur liefert gering korreliert ordentliche Erträge und ist ein klassisches Langfrist-Thema. +++

Was Stiftungen wissen müssen: Der Fonds stellt ein Bestandsportfolio für Infrastruktur (soziale Infrastruktur, Energie, Ver- und Entsorgung, Kommunikationsanlagen) dar, hat ein Ausschüttungsziel von 4% p.a., verfügt bereits über ein Fondsvolumen von mehr als 300 Mio. EUR. Kostenseitig sehr fair. +++

Wie resilient ist der Fonds: Sehr resilient, Marktverwerfungen perlen an den Investments ab, tangieren die Ausschüttung nicht.

AXA Global Strategic Bond

ISIN: LU2271250479 – www.axa-im.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Reine Rentenfonds-konzepte sind für Stiftungen notwendig, um eine selbst gewählte Asset Allocation umzusetzen. Taugt zum Basisinvestment für das Rentenexposure. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Die ausschüttende Tranche wurde aufgelegt, der Fonds investiert global und wird aktiv gemanagt. Die Kosten des Fonds sind sehr fair. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Sehr resilient. Der Corona-Rücksetzer konnte schon nach drei Monaten ausgeglichen werden, das Konzept lieferte dann eine satte Outperformance.

BKC Treuhand Portfolio S

ISIN: DE000A2H5XV2 – www.bkc-paderborn.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Der Fonds ist eines der aus Stiftungssicht authentischsten Konzepte. Starker ESG-Fokus. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Breite Diversifikation und Nachhaltigkeit gehören zur Fonds-DNA, das Portfolio wird aktiv und unaufgeregt bewirtschaftet, zum Fonds wird sehr hochwertig informiert. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Rücksetzer aus dem Corona-Crash wurde noch nicht komplett aufgeholt, aber der Dip wurde für neue Positionen genutzt, die mittelfristig wieder auf die Ausschüttungsgüter einzahlen werden.

Comgest Growth Europe

ISIN: IE0004766675 – www.comgest.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Einer der performantesten Fonds für europäische Aktien, erfüllt die Kriterien zum Aufbau einer Aktienquote im Stiftungsvermögen nahezu mustergültig. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Die Performancegüte ist sehr hoch, das wird ein Stück weit „bezahlt“, wenn der Markt einen markanten Drawdown ausbildet. Den Fonds gibt es auch mit ausschüttender Tranche. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Ein Blick auf die letzten 10 Jahre zeigt, dass der Strategie Marktkorrekturen nur kurzfristig etwas anhaben können, Dellen in der Regel symmetrisch aufgeholt werden.



Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A

ISIN: DE000A1XADA2 – www.commerzbank.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Ein reiner Stiftungsfonds, der schön das liefert, was sich Stiftungen von einem Allein-Baustein erwarten dürften. Klassisches Konzept. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Der Fonds dürfte vielen Anlageregularien von Stiftungen entsprechen, Stiftungen investieren zudem unter ihresgleichen. Zum Fonds gibt es eine Rendite-Variante mit einem höheren Aktienanteil. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Die Corona-Delle wurde Anfang 2021 kompensiert, der Drawdown selbst war mit rund 10% überschaubar. Die Ausschüttungsgüte wurde nicht tangiert.

CSR Ertrag Plus

ISIN: DE000A2P37P4 – www.csr-beratungsgesellschaft.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Konservative Fondsbausteine gehören in ein Stiftungsportfolio, ob ihrer Eigenschaften, Situationen wie den Corona-Crash hervorragend abfedern können. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Ein Absolute-Return-Baustein, der perfekt als Cashersatz- oder Konservativ-Baustein taugt. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Sehr resilient, gerade der akute Crash-Moment im März 2020 konnte sehr gut abgedeckt werden. Drawdown konnte vollständig aufgeholt werden.

DJE – Zins & Dividende

ISIN: LU0553164731 – www.dje.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Der Fonds ist ein ausgewogener Mischfonds, der die Anlagevorgaben vieler Stiftungen sehr gut aufnimmt. Handwerklich auf hohem Niveau mit Ausschüttungen um die 2%. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Das Konzept ist auf der Höhe der Zeit und gibt Stiftungen eine Mischfondsalternative an die Hand. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Drawdown wurde komplett und relativ rasch aufgeholt, das Konzept liefert zuverlässig.

Dual Return Vision Microfinance

ISIN: LU0563441954 – www.visionmicrofinance.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Impact Investment pur, Mission Related Investment pur, hervorragende Informationspolitik und -güte. +++

Was Stiftungen wissen müssen: Der Fonds fungiert als Stabilitätsanker, entwickelt sich wenig spektakulär, aber dafür stabil. Als Diversifikationsbaustein im Stiftungsvermögen perfekt geeignet, vor allem ob der geringen Korrelation zu anderen Fonds. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Crash förderte die Stärken des Konzepts zutage, gegen Marktcrashes dürfte der Fonds weiter weitgehend unempfindlich sein.

DZPB II Stiftungen A

ISIN: LU1138506479 – www.dz-privatbank.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: klassischer Stiftungsfonds, konservatives Setup, hoher Anspruch an transparente Informationspolitik, hohe Stiftungsexpertise der Ansprechpartner +++ **Was Stiftungen wissen**

müssen: Stiftungen finden hier eine Lösung für den klassischen Portfolioansatz, das Konzept dürfte auf die Bedürfnisse einer Vielzahl von Stiftungen passen, auch solche, die keine Anlagerichtlinie haben. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Drawdowns wie der Corona-Crash fallen unterproportional aus, werden aber aufgeholt. Der konservative Aufsatz knabbert ein wenig an der Ausschüttungsgüte.

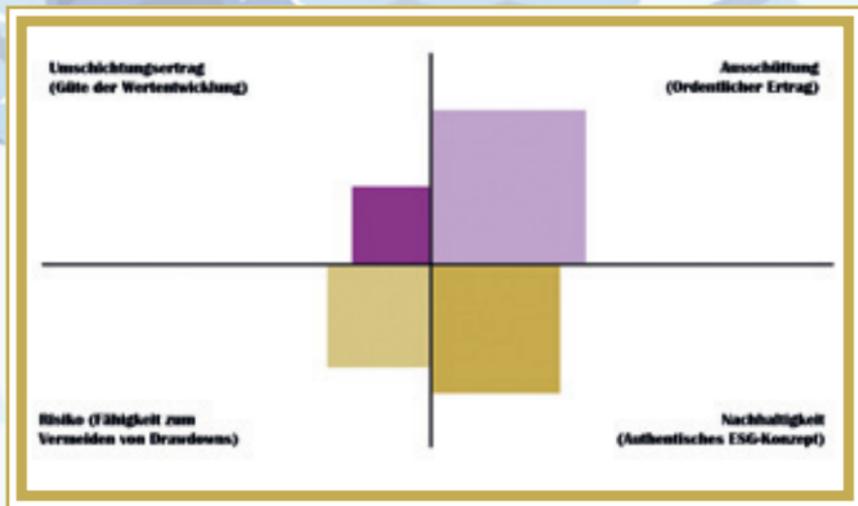
EB-Öko-Aktienfonds

ISIN: LU0037079380 (R-Tranche) – www.eb-sim.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Sehr klar nachhaltiges und in diesem Sinne sehr authentisches Fonds-konzept. Baustein für die Aktienquote. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Investiert nach streng nachhaltigen Kriterien in Aktien, investiert sehr diszipliniert, zeigt sich in Haussephasen sehr performant. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Drawdowns vollzieht der Fonds nach, aber er holt diese auch sehr rasch wieder auf. Die Aktienauswahl wird von den säkulären Entwicklungen der nächsten Jahre profitieren.



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.

GLS Aktienfonds

ISIN: DE000A1W2CK8 – www.gls-fonds.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Eines der authentischsten Nachhaltigkeitskonzepte, das schlichtweg sehr gute Leistungsdaten zeigt und dessen Informationspolitik sehr ins Detail geht. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Als reiner, kleinteilig gestreuter Aktienbaustein fast schon ein Muss im Stiftungsdepot. Das Portfolio wird definitiv vom Green New Deal profitieren. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Drawdowns vollzieht der Fonds nach, Erholungen danach fallen (ausweislich der Post-Corona-Crash-Hausse) umso eindrücklicher aus.

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN: DE000A0YCK42 – www.haspa.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Klassisches Basisinvestment für Stiftungen, da der Fokus klar auf Ausschüttungen und einer konservativen Herangehensweise liegt. Zum Fonds wird stetig besser informiert. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** AAusschüttungen um die 2% p.a. sind weiter machbar, es fand zudem jüngst ein Fondsmanagerwechsel statt. Die ESG-Profilierung kommt zügig voran. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Drawdown lag im Bereich oberhalb -10%, konnte aber binnen Jahresfrist komplett aufgeholt werden.

Hansen & Heinrich Stiftungsfonds

ISIN: DE000A2H7PP6 – www.hansen-heinrich.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Ein moderner Stiftungsfonds, mit grob 60% Anleihen und 40% Aktienanteil, der aber die Ertragsströme auch über gedeckte Optionsgeschäfte diversifiziert. **Was Stiftungen wissen müssen:** Einer der ausschüttungsstärksten Stiftungsfonds, der zudem ESG ernst nimmt. +++ Ausschüttungsrendite bei 3% p.a., eigenes ESG-Reporting zum Fonds von LMM Investment Controlling, zudem ESG-Offenlegung nach Artikel 8. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der maximale Drawdown lag im Corona-Crash bei 16%, wurde aber mehr als ausgeglichen, die Ausschüttung tangierte dies jedoch nicht. „Joker“ könnte künftig noch stärker die Optionskarte sein.



JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

ISIN: LU0395794307 – www.jpmorganassetmanagement.de/income

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Ein Income-Fonds, der zum Basisbaustein in einem Fondsportfolio taugt und der von den Leistungsdaten her auf der Fonds-Shortlist einer Stiftung fast schon ein Muss sein sollte. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Der Fonds wird global breit diversifiziert, das Konzept wurde zuletzt noch einmal Drawdown-fester gemacht. Informationsgerüst zum Fonds ist vorbildlich, der Hintergrund zum Income-Zyklus gibt Stiftungen ein Argumentarium zu Income-Strategien an die Hand. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Drawdown wurde egalisiert, der ordentliche Ertrag wurde davon nicht tangiert.

KCD-Catella Nachhaltigkeit IMMOBILIEN Deutschland

ISIN: DE000A2DHR68 – www.catella.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Im Stiftungsportfolio leisten Immobilienfonds einen wertvollen Beitrag hinsichtlich Ausschüttung, Allokation, Korrelation – und Resilienz. Das Immobilienportfolio des Fonds entwickelt sich sukzessive. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Die Ausschüttung baut sich sukzessive Richtung 4% auf, zuletzt stieg sie auf 20 Cent je Fondsanteil. Im Dezember 2021 wurde eine Büroimmobilie in Bremen erworben. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** SSehr resilient, da gering korreliert, bei Portfolio und Erträgen.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

ISIN: LU1900799708 – www.mandg.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Modernes Mischfondskonzept, das ESG und Impact authentisch umsetzt. Die Leistungsdaten hinsichtlich Ausschüttung und Wertentwicklung überzeugen. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Der Fonds ist handwerklich sehr hochstehend, die Auswahl der Investments kann als ESG-streng beurteilt werden. Das Ausschüttungsziel liegt

um die 3% p.a., es wird quartalsweise ausgeschüttet. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Das junge Konzept hat innert 2020 und 2021 Widerstandskraft gezeigt, die Ertragsziele sind absolut realistisch.

Morgan Stanley Global Brands Equity Income Fund

ISIN: LU1378880097 – www.morganstanley.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Klar fokussierter Aktienbaustein, der pflichtgemäß auf die Shortlist einer Stiftung gehört – ob der Leistungsdaten und des Fokus auf globale Qualitätsaktien. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Das Ausschüttungsziel liegt bei 4%, 2% stammen aus Dividenden, 2% aus einer konservativen Optionsstrategie, das Ziel konnte stets erfüllt werden. Die Allokation ist US-lastig. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Der Corona-Drawdown konnte überkompensiert werden, das Maß für den ordentlichen Ertrag zeigt sich weiter stabil.

Spiekermann Stiftungsfonds

ISIN: DE000A1C1QH0 – www.spiekermann-ag.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Klassisches Stiftungsfonds-konzept, das zudem über ein vermögensverwalterisches Profil verfügt. Bedeutet, breit gestreut, einzelne Akzente werden auch über Fremdfonds gesetzt. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Hohe Leistungs- und Ausschüttungsgüte (Ausschüttungsrendite zuletzt 2,6%), die den Fonds unter den Stiftungsfonds fast schon zum Pflichtbaustein machen. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Das Fondskonzept „kann“ Drawdown und Erholungsrallye, der Diversifikationsansatz ist handwerklich im Hier und Jetzt angesiedelt.





TBF Global Income

ISIN: DE000A1JUV78 – www.tbfsam.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Das Konzept ist ein sehr zeitgemäßes, es setzt auf globale Streuung und richtig aktives Anlagemanagement. Das Ausschüttungsziel liegt bei 4% p.a. (wurde bislang auch stets erreicht), ESG gehört zur Fonds-DNA. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Was Stiftungen wissen müssen: ESG und Ausschüttung, es gibt wenige Fonds die diese Kombination so gut zusammenbringen. Das ESG-Factsheet ist lesenswert. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Drawdowns werden rasch aufgeholt (siehe Corona-Crash 2021) und tangieren die Ausschüttungsgüte nicht.

UBS-ETF MSCI EMU SRI Low Carbon Select

ISIN: LU0629460675 – www.ubs.com/etf

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Reines Aktienkonzept (Aktien-ETF), mit klarem ESG-Fokus, dazu äußerst fair im Pricing und sehr gut nachvollziehbar in der Bewertung. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Ein sehr streng nachhaltiges Konzept, fokussiert auf europäische Aktien, was es zu einem sehr zeitgemäßen Baustein für die Aktienquote vieler Stiftungen macht. Ein Ausschüttungsniveau oberhalb 2% p.a. ist in der Regel machbar. Dürfte Profiteur der Stiftungsrechtsreform sein. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Markanter Drawdown im Corona-Crash, ja, aber binnen eines Jahres komplett aufgeholt – und merklich überkompensiert.



Uninstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig

ISIN: DE000A2DMVH4 – www.union-investment.de/institutional

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Wenn man so will ein Stiftungsfonds 2.0. Bringt klassische Ausstattungsmerkmale (v.a. Ausschüttung) und neue Anforderungen (Nachhaltigkeit) zusammen. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Ein junges Konzept, das halbjährlich ausschüttet (immer im Mai und November), fair gepreist ist und den Lackmustest ‚Corona-Crash‘ mit Bravour bestanden hat. Zulegendes Fondsvolumen +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Die Aufwärtsbewegung seit März 2020 beeindruckt, richtiges Konzept und richtige Themen heben ihn von anderen Stiftungsfonds ab, die offeneren Quoten (bis zu 50% Aktien) öffnen Investmentmöglichkeiten.

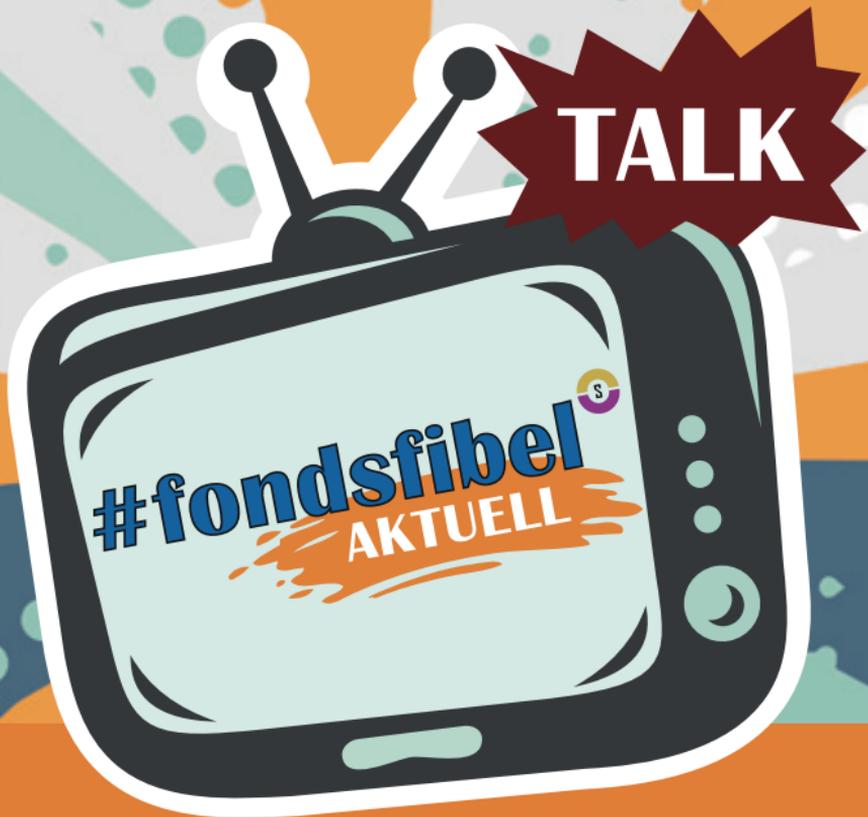
Vermögenspooling Fonds Nr. 3

ISIN: DE000A14N9D3 – www.hausdesstiftens.org

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Das Fondskonzept trägt klare StiftungsdNA in sich, ist ein klassisch aufgesetzter Mischfonds-Baustein, den Stiftungen als Defensiv-Element einsetzen können. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Im Fondsmanagement wirken zwei Privatbanken, die Ausschüttung um 2% dürfte weiter realistisch sein. Allokativ auf der Höhe der Zeit, implizit nachhaltig, da viele Investments nachhaltige Kriterien erfüllen. +++ **Wie resilient ist der Fonds:** Die ordentlichen Erträge wurden durch den Corona-Crash und dessen Folgen bislang nicht tangiert, die Delle selbst wurde rasch aufgeholt.



Sämtliche Analysen zu den Club der 25-Fonds inklusiv der neuen QualiS360-Matrix finden Sie in der Club der 25-Rubrik auf www.fondsfiel.de.



Der neue Talk rund um Stiftungsfonds & Co.

Am 23.2.2022 geht's los, um 10 Uhr
auf www.fondsfibel.de.

In Folge #1 sprechen & diskutieren wir mit Hans-Dieter Meisberger (DZ Privatbank) und Karsten Behr (BINGO Umweltstiftung) über stiftungsgerechte Fonds und die Fondsanlage von Stiftungen.



Neu im Stiftungsfonds-Kosmos

Diese NEUEN könnten es auf die Ideenliste von Stiftungen schaffen
Texte: Stefan Preuß



Carmignac Patrimoine Income Fund

Fondsart: Income-Fonds, der mit globalem Ansatz und mit klarem ESG/Nachhaltigkeitsfilter in eine Vielzahl von Assetklassen investiert

ISIN: LU1163533778

Ausschüttung: monatliche Ausschüttung, für 2021 sind 5% insgesamt garantiert. Es wird jeweils zu Jahresbeginn die Ausschüttungshöhe festgelegt. In der Vergangenheit wurde zum Teil auch aus der Substanz, also ausschüttungsfähigen Rücklagen vergangener Jahre, ausgeschüttet.

Wichtig für Stiftungen: Zum Fonds wird umfassend und detailliert informiert, was die Dokumentation stark erleichtert. Internationale Anlegerschaft.

Einschätzung: Hohe Ausschüttung mit sicherer Planbarkeit, im Verhältnis zur Ausschüttungshöhe relativ geringes Rückschlagrisiko durch hohe Coupons, also vorteilhafte Chancen-Risiko-Asymmetrie.

FAROS Listed Real Assets AMI

Fondsart: Aktienfonds, investiert in Infrastrukturaktien der Sektoren Immobilien, Infrastruktur, nachhaltige Energieerzeugung und nachwachsende Rohstoffe mit Schwerpunkt Europa, USA und Asien.

ISIN: ausschüttende Tranche DE000A2P23R0

Ausschüttung: Ziel des Fonds ist es, mit dem Kurs die Jahresinflation auszugleichen und 3,5% auszuschütten. Für das erste Jahr hat das mit einer Performance von 10,8% gut geklappt, so dass bereits ausschüttungsfähige Reserven existieren.

Wichtig für Stiftungen: Der Fonds ist jederzeit über Equity-Tail-Risk-Hedges (Auslösung minus 10%) und auch im Bereich Währungen abgesichert. Drawdowns werden dadurch erheblich minimiert, weil die Optionen bis zum Verfall gehalten werden.

Einschätzung: Optimales Produkt für Stiftungen, um der Inflation etwas entgegen zu setzen. Es steht zwar nicht Stiftungsfonds dran, durch die Absicherung und die angestrebte Einkommenskomponente ist der Fonds aber ausgesprochen stiftungsg geeignet.



FONDITA Healthcare

Fondsart: Aktienfonds zum Thema Healthcare mit wesentlicher Beimischung von Small – und Micro-Caps aus nordischen Ländern und der Schweiz.

ISIN institutionelle Anteilsklasse I: FI4000411202

ISIN auszahlende Anteilsklasse A: FI4000321088

Auszahlung: Die bislang ausgezahlten 5% p.a. gelten weiterhin als Ziel. Da der Fonds bislang deutlich besser abgeschnitten hat sind grundsätzlich auszahlungsfähige Reserven vorhanden. Die bisher regelmäßige Auszahlung wird immer aus der Substanz entnommen werden, unabhängig davon, ob die erwirtschafteten Dividenden hoch waren oder nicht. Somit besitzen Stiftungen eine gute Planungssicherheit.

Wichtig für Stiftungen: Neben der attraktiven Auszahlung hilft der Fonds vor allem, das Portfolio zu diversifizieren. Die hohe Sortino-Ratio von 2,2 weist auf ein günstiges Verhältnis von Renditechance zu Rückschlagpotenzial hin.

Einschätzung: Stiftungen müssen sich nicht zuletzt durch die Inflation auf der Einkommenseite .

FU Fonds – Bonds Monthly Income

Fondsart: Reiner Anleihefonds, investiert in ausgewählte höherverzinsliche Anleihen von europäischen Unternehmen aus dem Nicht-Banken-Bereich. Nutzt Wandelanleihen, um an Kursgewinnen zu partizipieren, CoCo-Bonds und verbrieftete Produkte wie Asset Backed Securities (ABS) sind ausgeschlossen.

ISIN: LU1960394903

Handel: Kauf über die KVG oder täglicher Handel an der Börse (ohne Ausgabeaufschlag)

Ausschüttung: Monatlich 0,25% zuzüglich einer jährlichen Sonderausschüttung, für April 2021 sind 0,48% avisiert.

Einschätzung: Genau was Stiftungen suchen: Gut planbare Ausschüttungen, Upside-Potenzial durch ausgewählte Wandelanleihen, dabei die relative Stabilität eines reinen Rentenportfolios.





Gamma Plus Strategie der CCPM AG

Fondsart: Regelbasierter Optionsstrategiefonds, der zwar im offiziellen Risiko-Rating mit fünf von sieben Sternen als eher risikoreich gilt, in der konkreten Ausgestaltung tatsächlich aber sehr defensiv ist.

ISIN: DE000A2PYPV6 (Retail-Tranche), DE000A2PYPU8 (Institutionellen-Tranche)

Ausschüttung: Fondsmanager Markus Buchmann strebt langfristig eine Ausschüttung oberhalb von 3% an. In ruhigen Marktphasen sei das Konzept für Renditen von bis zu 5-6% gut, die Volatilität liege etwas darunter.

Einschätzung: Das Produkt ist nicht ganz so einfach zu verstehen, CCPM steht aber für höchste Transparenz und veröffentlicht sogar monatlich den Stresstest der KVG. Wir empfehlen den Fonds für Stiftungen, weil er auf nachvollziehbar defensive Weise neues Terrain für gemeinnützige Anleger erschließt.

HAC Marathon Stiftungsfonds

Fondsart: Global investierender Aktienfonds mit Goldbeimischung, prognosefrei geführt mit Fokus auf Qualitätsaktien.

ISIN: LU1315150901 Retailtranche; LU1315151032 für institutionelle Anleger

Ausschüttung: jährlich, zuletzt 3,2 und 2,5%, hohe ausschüttungsfähige Reserven im Fonds vorhanden.

Wichtig für Stiftungen: Geeignet als Einkommensbaustein, gleichzeitig gut geeignet zur Diversifizierung des Stiftungsportfolios, da die Prognosefreiheit auch Nebenwerte mit starkem Momentum erkennt. Sehr breit gestreutes Portfolio.

Einschätzung: Auf Sicht könnte das Konzept für kontinuierliche Ausschüttungsrenditen mit der 3 vor dem Komma gut sein.

HVB Stiftungsportfolio – Fonds I

Fondsart: Mischfonds mit ESG-Filter mit Fokus auf Kapitalerhalt

ISIN: I: LU1932640342, S: LU1932640698

Ausschüttung: jährlich Ende November, das Konzept ist im aktuellen Umfeld für 2 bis 3% gut.

Wichtig für Stiftungen: HVB/UniCredit bietet ein Beraternetzwerk für steu-

erliche und rechtliche Fragestellungen und weitere Services für Stiftungen. In diesem Fonds investieren Stiftungen unter ihresgleichen.

Einschätzung: Passgenaues Angebot für Stiftungen, die gute Balance zwischen Chance und Risiko suchen. Die konkrete Berichterstattung im ESG-Bereich kann weiter präzisiert und leichter auffindbar sein.

Metzler European Dividend Sustainability

Fondsart: Aktienfonds, Fokus auf europäische Dividententitel nachhaltiger geführter Unternehmen aller Größen.

ISIN: IE00BY02855 / Insti-Tranche IE00BY02962 ab 500.000 EUR

Ausschüttung: Am 13. Dezember 2021 wurden 2,30 EUR (2,90 EUR Insti-Tranche) ausgeschüttet. Als Ziel gibt Metzler Asset Management eine Ausschüttung von 2,5 bis 3,0% an.

Wichtig für Stiftungen: Das nach Piotroski-Score und nachhaltigen Kriterien ausgesuchte Portfolio von ca. 70 Dividententiteln ist unterdurchschnittlich rückschlaggefährdet.

Einschätzung: Relativ attraktiver Einkommensbaustein, die buy&hold-Strategie deckt sich mit dem Investitionsansatz von Stiftungen.

Selection Rendite Plus Fonds

Fondsart: Mischfonds der ESG-Einstufung 8 mit Fokus auf Kapitalerhalt

ISIN: DE0002605037

Ausschüttung: Ausschüttet wird jährlich im Mai. Der Fonds definiert kein bestimmtes Ausschüttungsniveau. Für das GJ 2021 wurden 0,30 EUR je Anteil ausgeschüttet. Die Ausschüttungshistorie zeigt in den letzten Jahren eine hohe Stabilität. Aufgrund ausreichend vorhandener ausschüttungsfähiger Reserven wird dies auch für die Zukunft angestrebt.

Wichtig für Stiftungen: Der Fonds verfügt über das FNG-Transparenzsiegel und ist Unterzeichner der UNPRI. Damit können Stiftungen sicher sein, dass ESG-Kriterien lückenlos angewendet werden.

Einschätzung: Passgenaues Angebot für Stiftungen, die Balance zwischen Chance und Risiko suchen. Gutes Reporting auf der Homepage zu nachhaltigen Themen, viele Erläuterungen.





SQUAD Aguja Opportunities

Fondsart: Globaler Mischfonds, 25% Mindestkapitalbeteiligungsquote mit Fokus auf Sondersituationen und Events als marktunabhängige Renditenquellen

ISIN: DE000A2QNF69 (seit 5.12.2016 existiert für den Fonds eine thesaurierende I-Tranche in der ISIN: DE000A2AR9C9)

Ausschüttung: jährlich in Höhe von mindestens 3% für die institutionelle Tranche angestrebt.

Wichtig für Stiftungen: Geeignet als Einkommensbaustein, gleichzeitig gut geeignet zur Diversifizierung des Stiftungsportfolios. ESG/Nachhaltigkeitsansatz im Fonds auf eine sehr pragmatische Weise umgesetzt.

Einschätzung: Angesichts der bislang guten Performance erscheint für die Ausschüttung auch die 4 vor dem Komma nicht als verwegen. Dank der Portfoliokonstruktion ist von einem vorteilhaft asymmetrischen Chancen-Risiko-Profil auszugehen.

Stiftungsfonds ESG Global AK S

Fondsart: Mischfonds mit flexiblem Ansatz, Aktienquote auf 60% begrenzt. Beimischungen von Rohstoffen, anderen Investmentfonds und Vehikeln aus der Immobilienwelt erlaubt.

ISIN: DE000DK0LJ77

Ausschüttung: Immer im April. Für das Geschäftsjahr 2021 wird eine Ausschüttung von 2,5% vorgenommen, diese 2,5% sollen künftig auch als Mindestausschüttung fließen (nicht garantiert, aus ordentlichen und ggf. auch außerordentlichen Erträgen).

Einschätzung: Modernes Fondszept, das beim Reporting die Bedürfnisse von Stiftungen vollumfänglich erfüllen dürfte. Interessant besonders für Stiftungen, die regelmäßiges Spendenaufkommen generieren oder anderweitige regelmäßige Einnahmequellen besitzen und unter ihresgleichen investieren wollen. Ausschüttungen sollten aber über die Jahre wachsen.



Sämtliche Analysen zu
den Neuen finden Sie auf
www.fondsfiel.de.



Den kompletten
#fondsfibel-Ratgeber
finden Sie in der
Ratgeber-Rubrik auf
www.fondsfibel.de



Ratgeber

*Neue Ratgeber-Beiträge u.a. zur
FAROS Private Market Database, der
4-3-2-1-Methode & und dem Gespräch mit der Hausbank*

#1 Die 4,3,2,1-Methode

Wie kleinere Stiftungsvermögen systematisch und einfach angelegt werden könnten

#2 Der Gamechanger Nummer 1

Ein Vergleich zur Asset Allocation im Stiftungsvermögen PRE und POST Covid

#3 So arbeiten Sie mit einer Fondsliste

Wie Stiftungen aus einem Fondssammelsurium ins Filtern kommen

#4 Die FondsanlageMap für Stiftungen 2.0

Es gibt bei Stiftungsfonds & Co. einige Begriffe, die Stiftungen genau anschauen sollten. Die FondsanlageMap 2.0 trägt wieder ein paar davon kompakt aus Stiftungssicht zusammen.

#5 Suchst Du noch oder findest Du schon?

Das leistet die FAROS Private Markets Database aus Stiftungssicht – mit Erklär-Podcast des FAROS-Stiftungsexperten Raphael Schwartzke



Den kompletten
Runden Tisch finden
Sie in der Institu-
tionell-Rubrik auf
www.fondsfiel.de



Am Runden Tisch

*„Inflation rüttelt auch Stiftungsverantwortliche jetzt
einfach wach“*



Ist die Stiftungsrechtsreform ein Gamechanger für das Stiftungsvermögen und wie muss Stiftungsvermögen mit Blick auf 2030 verwaltet werden, das diskutierten wir mit Petra Träg von der SOS-Kinderdorf-Stiftung, Dr. Stefan Fritz von der Bischof Ardeo Stiftung und dem Stiftungsexperten von AXA Investment Managers, Immo Gatzweiler. Heraus kam ein Gespräch über die Stiftungsrechtsreform als Gamechanger und die Anlagerichtlinie im Nullzins.



Der #fondsfibel-BeraterInnenPool

Hier wird Stiftungen geholfen...

Wir haben Beraterinnen und Berater gefunden, die Stiftungen bei der Fondsanlage helfen, unterstützen & begleiten – und jedem dieser Beraterinnen und Berater haben wir sechs Fragen gestellt, die Stiftungen ihnen sicherlich auch stellen würden. Die Antworten finden Sie im BeraterInnenPool auf www.fondsfibel.de.



Thomas Pass

BPM – Berlin Portfolio Management GmbH
thomas.pass@berlin-pm.com
Standort: Berlin
Regionaler Schwerpunkt: Berlin



Jörg Müller

Advice & Opinion
joerg.mueller@advice-opinion.de
Standort: Krefeld
Regionaler Schwerpunkt: bundesweit



Peter Schneider

Schneider, Walter & Kollegen
schneider@swukvv.de
Standort: Köln
Regionaler Schwerpunkt:
Nordrhein-Westfalen, bundesweit

**Dr. Katja Bär**

FOB Family Office
kb@fobgoethestrasse.de
Standort: Frankfurt
Regionaler Schwerpunkt: bundesweit

**Dr. Dirk Söhnholz**

Söhnholz ESG GmbH
dirk@soehnholzesg.com
Standort: Frankfurt
Regionaler Schwerpunkt: bundesweit

**Wolfgang Juds**

CREDO Vermögensmanagement GmbH
juds@credo-vm.de
Standort: Nürnberg
Regionaler Schwerpunkt:
Nord-Bayern, neue Bundesländer

**Renate Fritz**

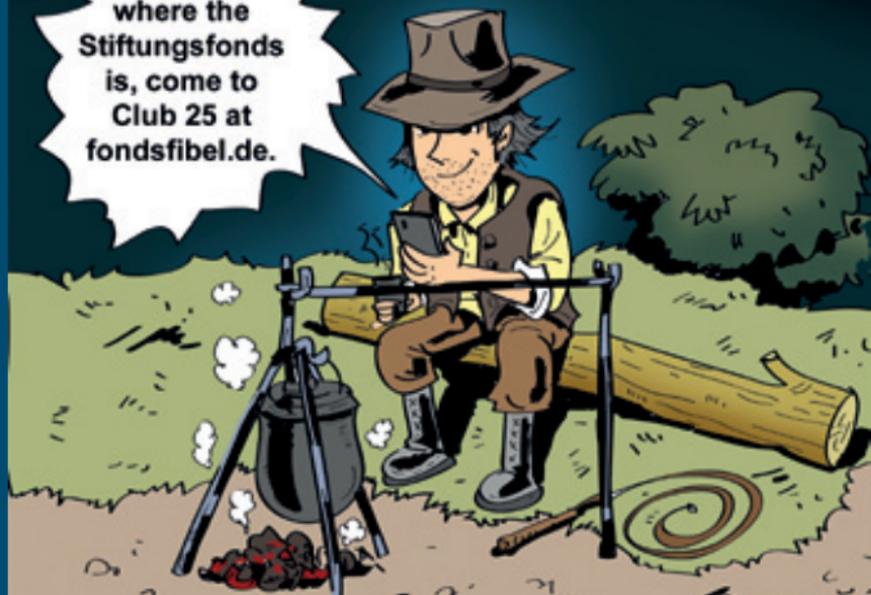
frau & geld Helma Sick
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH & Co.KG
renate.fritz@frau-und-geld.com
Standort: München
Regionaler Schwerpunkt: bundesweit

**Johann Peter Rossgoderer**

MFI Asset Management GmbH
johann.rossgoderer@mfi-am.de
Standort: München
Regionaler Schwerpunkt:
Süddeutschland / bundesweit

INDIANA FONDS

Come to
where the
Stiftungsfonds
is, come to
Club 25 at
fondsfibel.de.



HINWEIS

Die FondsFibel für Stiftungen & NPO wird durch die stiftungsmarktplatz.eu GbR veröffentlicht. Verantwortlich für den Inhalt ist Tobias Karow. Die Redaktion hat die Quellen der Informationen sorgfältig ausgewählt, übernimmt für die Richtigkeit der gemachten Angaben jedoch keine Haftung. Die in der FondsFibel für Stiftungen & NPOs und auf www.fondsfibel.de gemachten Angaben dienen der Information bzw. der Darstellung und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Redaktion übernimmt ferner keine Haftung für ungefragt eingesendete Textmanuskripte, sonstige Veröffentlichungen oder Grafikmaterial. Sofern Artikel aus der FondsFibel für Stiftungen & NPOs für elektronische News- oder Presseveröffentlichungen verwendet werden sollen, können die dafür erforderlichen Rechte bei stiftungsmarktplatz.eu erworben werden.



#vtfds
www.vtfds.de

#vtfds2022

am 27. April 2022

3ter Virtueller Tag für das Stiftungsvermögen

*„Auf ein sich dynamisch änderndes
Kapitalmarktumfeld darf
Stiftungsvermögen nicht
statisch reagieren.“*

www.vtfds.de

LIVESTREAM
ab 9:30 Uhr



Für Menschen mit Behinderung weltweit

Mit Ihrem Testament Zukunft schenken

Mehr Informationen unter: www.aufrecht-leben.de • Telefon: 089 547606-24