

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2023



Wahres Können
erkennen Stiftungen
am besten im
schwierigen Terrain

www.fondsfibel.de

Wir sind die Generation ESG, - und du?

Nachhaltiger, defensiver, globaler
Multi Asset Fonds

”

Als Anleger der Generation ESG wollen wir bei der Geldanlage nicht nur stabile und langfristige Renditen erzielen, sondern gleichzeitig in ein konsequent nachhaltiges und breit diversifiziertes Anlageuniversum investieren. Deshalb haben wir uns für den EB-Sustainable Multi Asset Invest entschieden.

“

**EB-SIM**

Investments für eine bessere Welt

Diese Anzeige richtet sich ausschließlich an Personen, die ihren Wohnsitz bzw. gewöhnlichen Aufenthalt in der Bundesrepublik Deutschland haben. Der Inhalt dieser Werbung dient ausschließlich der allgemeinen Information über den Fonds. Dies kann und soll keine individuelle Beratung durch hierfür qualifizierte Personen ersetzen. Die Anzeige stellt weder eine Anlageberatung/-empfehlung noch ein Angebot oder eine Beratung zum Kauf/Verkauf des Fonds dar. Bitte beachten Sie die aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds. Die aktuelle Verkaufsunterlage des Fonds finden Sie unter <https://www.eb-sim.de/investmentloesungen/liquide-assets.html>. Sie sollten sich auch über die Risiken einer Fondsanlage generell und speziell bezogen auf diesen Fonds informieren.

EDITORIAL

Stiftungsvermögen zwischen Zeit haben und Zeit nutzen

Hat Stiftungsvermögen genug Zeit, um die Zeitenwende auszusitzen oder sollten Stiftungen die aktuellen Zeiten nutzen, um ihr Stiftungsvermögen zeitenwendenfest aufzustellen? Zugegeben, man weiß es immer erst hinterher, ob das Hier und Jetzt eine Zeitenwende war oder nicht. Allein vom Wort des Jahres auf ein neues Anlageparadigma zu schließen, das reicht nicht aus. Allerdings deutet Vieles darauf hin, dass Stiftungen schon mal genauer auf den Depotauszug schauen sollten. Allein das Anlegen cum Zins verändert das Spiel schon ganz erheblich. Letztlich ist es aber jede Stiftung für sich, die ihr Stiftungsvermögen anlegen muss. Sie muss es selbst beurteilen und richten.

Persönlich bin ich fest davon überzeugt, dass Stiftungen zu den wenigen Vermögensinhabern gehören, die sich in Krisen schnell auf neue Gemengelagen einstellen können. Aber sie sind eben auch in der Lage, eine neue Anlageregime relativ schnell in ihrer Anlagepolitik zu berücksichtigen. Es ist nämlich nicht so, dass Stiftungen immer nur langsame Tanker sind, oder Schnellboote ohne Benzin. Im Gegenteil. Sie können qua ihrer Freiheitsgrade, die sie haben, schnell umsteuern, ihre Anlageregularien rasch anpassen. Das „Comeback des Zinses“ im letzten Jahr hat binnen 6 Monaten zu einem neuen Anlageparadigma geführt, darauf müssen Stiftungen reagieren. Geht gar nicht anders. Sie müssen anerkennen, dass Anlegen cum Zins eine Asset Allocation verändert, dass eine kriegerische Auseinandersetzung in Europa eine Asset Allocation verändert, dass politische Machwerke wie die ESG-Taxonomie Einfluss auf die Asset Allocation einer Stiftung haben.

In diesem Sinne, setzen Sie die Segel, den Wind können Sie eh' nicht ändern.

Viel Spaß mit unseren neuen „FondsFibelchen“

Ihr

Tobias Karow

t.karow@stiftungsmarktplatz.eu



Inhalt

- 6 **Stiftungsfondsgedanken #5** +++ 6 Thesen zur Fondsanlage von Stiftungen cum Zins, Inflation & Krieg
- 8 **Der Club der 25** +++ 25 Stiftungsfonds und stiftungseignete Fonds im kompakten Überblick
- 20 **Neu im Stiftungsfonds-Kosmos** +++ 12 Fonds, die es auf die Ideenliste von Stiftungen schaffen könnten (sollten)
- 27 **Der #fondsfibel Ratgeber** +++ Stiftungsfondswissen für Stiftungslenkerinnen und -lenker
- 28 **Die #fondsfibel Ausschüttungsdatenbank** +++ Die große Übersicht zu den ordentlichen Erträgen von Stiftungsfonds und stiftungseigneten Fonds



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 **ANALYSE** Erika Axelsson
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 **INSERTIONEN** EB-SIM,
 DZ Privatbank, Handicap International





ACHTUNG: Die 25 in der FondsFibel analysierten Stiftungsfonds und stiftungsgeeigneten Fonds erkennen Sie übrigens an DIESEM Signet.

FondsFibel #vtfds2023 SPEZIAL

P.S.: Übrigens, zum 4. Virtuellen Tag für das Stiftungsvermögen gab es das gab es das FondsFibel #vtfds2023 SPEZIAL, hier gibt's das PDF zum Reinschmökern.



Hinweis:

Alle Club der 25-Fonds, den #fondsfibel Ratgeber, die #fondsfibel Ausschüttungsdatenbank, den #fondsfibel Beraterpool sowie die #fondsfibel Musterdepots finden Sie auf www.fondsfibel.de.

Hier finden Sie uns auch:

Twitter: @StiMaPla

Blog: www.stiftungenstaerken.de

LinkedIn: Gruppe stiftungsmarktplatz



#vtfds2023
Die Mediathek
www.vtfds.de



Stiftungsfondsgedanken #5

Mit den Freiheitsgraden ist das so eine Sache...

Text: Tobias Karow

Der Stifterwille findet Ausdruck im Stiftungszweck, in der Stiftungsorganisation und im Stiftungsvermögen. Stiftungsvermögen ist also Kernaufgabe, die sich heute, anno 2023, in einem Spannungsfeld zwischen neuen Unsicherheiten (Stichworte Zinscomeback und Geopolitik) und neuen Freiheitsgraden (Stichwort Stiftungsrechtsreform) bewegt. Wir wagen mal 6 Thesen zu Stiftungsfonds & Co.

These 1: Da die Teuerungsrate bei zwischen 3 und 4% pendeln dürfte, mal über diesem Korridor, mal darunter, ist das alleinige Rückbesinnen auf Zinsanlagen aus Stiftungssicht keine Option. Angenommen die zehnjährige Bundesanleihe rentiert bei wieder 4% p.a., dann bleibt real praktisch keine Rendite übrig. An Aktien und Alternativen Anlagen kommen Stiftungen daher kaum vorbei, aber Diversifikation über Anlageklassen



hinweg muss auch ergänzt werden um Diversifikation innerhalb der Anlageklassen.

These 2: Die Stiftungsrechtsreform baut thesaurierenden Fonds eine Brücke ins Fondsportfolio einer Stiftung. Diese Flexibilität ist einerseits schön, sie darf aber andererseits nicht zum „Messer ohne Klinge, dem der Griff fehlt“ werden. Neue Flexibilität im Stiftungsvermögen ist dazu da, um von den Stiftungsverantwortliche genutzt zu werden.

These 3: Stiftungsvermögen wird nicht mehr ohne Alternative Anlagen auskommen. Schauen wir einmal auf die jüngste NACUBO-Umfrage. Es ist Gang und Gebe, dass nordamerikanische Stiftungen Alternative Assets (=Alternative Anlagen) in ihren Stiftungsvermögen berücksichtigen. Hier geht es nicht darum, Immobilien-, Private Equity-, Agriculture Land- oder Real Estate Debt-Quoten zu definieren, sondern diese richtig zu bestücken.

These 4: Für Income-Fonds sind die nächsten fünf Jahre vermutlich fünf richtig gute Jahre. Heißt: 4% Ausschüttung aufwärts, das geht, und das geht auch verlässlich. Dies kann als Baustein eine gute Basis sein für die Ausgabenseite, auf jeden Fall darf es von Stiftungen nicht ignoriert werden.

Die Stiftungs-
fondsgedanken #5
inkl. youtube-Video
finden Sie auf
www.fondsfibel.de.



These 5: Der Stiftungsfonds an sich wird an Bedeutung verlieren. Es wird ihn weiterhin geben, aber er wird klarer ausdrücken müssen, für welche Aufgabe er im Stiftungsvermögen bzw. im Fondsportfolio einer Stiftung steht. Das wird etliche „klassische“ Stiftungsfonds-Konzepte verändern – oder auch obsolet machen.

These 6: Die Anlagerichtlinie wird zum MUST HAVE. Bisher war es nice, eine Anlagerichtlinie zu haben, es war gut, wenn es eine gab, aber es war auch ‚wurscht‘ wenn es keine gab. Wenn nun die Business Judgement Rule den Rahmen für das tägliche Stiftungshandwerk vorgibt, dann ist die Anlagerichtlinie ein notwendiger Baustein, diesen Rahmen mit Leben zu füllen.

Wir fassen zusammen

Stiftungsvermögen braucht eine große Idee, dann gehen Stiftungsverantwortliche die kleinen Schritte spielend.



Der Club der 25



25 Stiftungsfonds und stiftungsgeeignete 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. AB gilt als Haus mit sehr hohem Anleihe-Knowhow. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

Aegon Global Diversified Income Fund

ISIN: IE00BYYPFH06 – www.aegonam.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Breit diversifizierter Mischfonds mit Einkommens-DANN, das Ausschüttungsziel liegt im Korridor zwischen 4 und 5% p.a., dieses wurde praktisch stets erreicht. 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. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5,5/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

Aquila Capital Infrastructure Fund

ISIN: LU1LU1739380712 – 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 mehreren hundert Millionen Euro, als 300 Mio. EUR und ist kostenseitig sehr fair gepreist. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6

AXA Global Strategic Bond

ISIN: LU2271250479 – www.axa-im.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Reine Rentenfondskonzepte sind für Stiftungen notwendig, um eine selbst gewählte Asset Allocation umzusetzen. Taugt zum Basisinvestment für das Rentenexposure (erst recht „Cum Zins“). +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Steigen die Zinsen bzw. Zinserwartungen, hat es der Fonds erst einmal performance-seitig eher schwer, aber durch den globalen und aktiven Ansatz entstehen rasch auch wieder Opportunitäten, die genutzt werden. Kostenseitig sehr fair aufgesetzt, sehr guter Fragen-Antworten-Prozess. +++ **Ausschüttungsgüte:** 2/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 4,5/6

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 mit starkem Fokus auf ESG. Immer noch hohe Ausschüttungsgüte. +++ **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. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6

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. Ein Blick auf die letzten 10 Jahre zeigt, dass der Strategie Marktkorrekturen nur kurzfristig etwas anhaben können, Dellen in der Regel symmetrisch aufgeholt werden. +++ **Ausschüttungsgüte:** 2,5/6 (dafür sehr hohe Performancegüte 6/6) +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6



Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A

ISIN: DE000A1XADA2 – www.commerzbank.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Ein reiner Stiftungsfonds, der schön und solide das liefert, was sich Stiftungen von einem Allein-Baustein erwarten dürften. Klassisches Konzept. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Der Fonds dürfte vielen Anlageregulieren von Stiftungen entsprechen, Stiftungen investieren zudem unter ihresgleichen. Zum Fonds gibt es eine Rendite-Variante mit einem höheren Aktienanteil. Die Ausschüttungsrendite liegt stabil bei 2%. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 4/6 +++ **ESG-Güte:** 4/6

CSR Ertrag Plus

ISIN: DE000A1J3067 – 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, mit vermögensverwaltender DNA, der perfekt als Cashersatz- oder Konservativ-Baustein oder Resilienzbaustein taugt. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 3,5/6

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 lieferte zuletzt eine gute Mischung aus Wertentwicklung und zulegender Ausschüttung, gibt Stiftungen eine Mischfondsalternative an die Hand. Die Fähigkeit zum Aufholen von Draw-downs ist robust. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 5,5/6 +++ **ESG-Güte:** 4,5/6

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 extrem stabil. Als Diversifikationsbaustein im Stiftungsvermögen perfekt geeignet, vor allem ob der geringen Korrelation zu anderen Fonds/Märkten/Assetklassen. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 6/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6

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, dazu fallen Drawdowns unterproportional aus. +++ **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. Mittlerweile existiert auch eine Lösung mit starkem ESG-Fokus. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 3/6

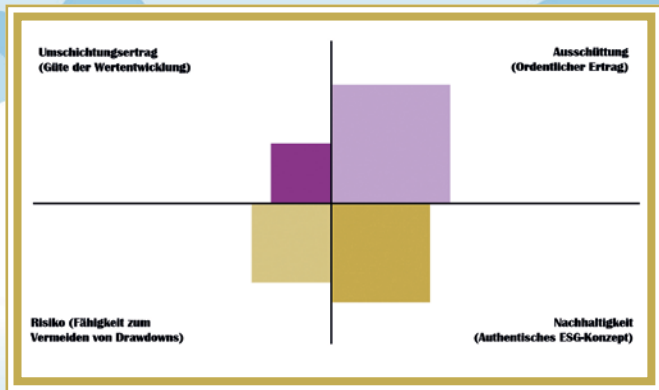
EB-Sustainable Multi Asset Invest

ISIN: DE000A1JUJ95 (Insti-Tranche) – www.eb-sim.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Modernes, nachhaltiges Fonds-konzept, das ein Stiftungsportfolio sinnhaft diversifiziert. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Investiert einen Teil des Vermögens auch in Alternative Anlagen. Im Prinzip ein Artikel 9-Fonds dank des Nachhaltigkeitsansatzes der EB-SIM, da aber auch Rohstoffe zum Investitionskosmos zählen wird er nur nach Art. 8 beworben. Gute Balance zwischen Einzeltitelauswahl und strategischer Asset Allocation. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6



Der 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.

FVM Stiftungsfonds

ISIN: DE000A1110H8 – www.freiburger-vm.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Weil es klassische Stiftungsfonds-Bausteine braucht, speziell solche die aktive und passive Elemente miteinander in Einklang bringen (Stichwort: hohe handwerkliche Güte). +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Der FVM Stiftungsfonds schüttet einmal jährlich im November aus, die Ausschüttung liegt bei gut 1%, jedoch sind hohe Ausschüttungsreserven aufgelaufen. Außerdem gewichtet der Fonds Wertzuwächse höher als die Ausschüttungen, dürfte also Stiftungsrechtsreform-Profiteur sein. Ein Stiftungsfonds, für den das Prädikat ‚verlässlich‘ gilt, der damit gute Resilienzparameter aufweist. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 4/6

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. Drawdowns wurden zuletzt gut wieder aufgeholt. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 5,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6

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:** Ausschüttungen um die 2% p.a. sind weiter machbar, es fand zudem jüngst ein Fondsmanagerwechsel statt. Die ESG-Profilierung kommt zügig voran, der Fonds bekam zuletzt einen neuen ESG-Ansatz. Die Drawdown-Phasen in den letzten 3 Jahren konnten gut gemeistert werden. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 4/6 +++ **ESG-Güte:** 4/6



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. Einer der ausschüttungsstärksten Stiftungsfonds, der zudem ESG ernst nimmt. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Ausschüttungsrendite bei 3% p.a., eigenes ESG-Reporting zum Fonds von LMM Investment Controlling, zudem ESG-Offenlegung nach Artikel 8. Ein „Joker“ könnte künftig noch stärker die Optionskarte sein. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 4/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

JPMorgan Investment Funds – Global Dividend Fund A (div) EUR

ISIN: LU0714179727 – www.jpmorganassetmanagement.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Aktienfonds gehören in jedes Stiftungsvermögen. Speziell solche, die auf Dividendenaktien fokussiert sind und damit die Basis für den ordentlichen Ertrag einer Stiftung stärken, sind aus Stiftungssicht mehr als nur eine Idee wert. Obendrein ist zum Fonds ein sehr umfänglicher Informationsbesatz für den Gremiendiskurs verfügbar. +++

Was Stiftungen wissen müssen: Der Fonds streut global, untergewichtet Tech-Giganten, das Management ist sehr erfahren. **Wichtig:** Der Fonds strebt eine hohe Resilienz gegenüber Dividendenkürzungen an. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 4,5/6

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 Februar 2022 kam eine Büroimmobilie in Bremen ins Portfolio, per April 2022

eine Liegenschaft in Ingolstadt. Das Monatsreporting ist vorbildlich. Der Fonds taugt als Resilienzbaustein, da er gering korreliert ist bei Portfolio und Erträgen.

Ausschüttungsgüte: 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

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. Das junge Konzept hat innert 2020 und 2021 Widerstandskraft gezeigt, die Ertragsziele sind absolut realistisch. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5,5/6

Metzler European Dividend Sustainability

ISIN: IE00BY02855 / **Insti -Tranche** IE00BY02962

ab 500.000 EUR – www.metzler.com

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Aktienbausteine braucht es im Stiftungsvermögen, umso mehr auf Dividendenerträge abzielende Konzepte. +++ **Was Stiftungen wissen müssen?** Aktien pure-play, disziplinierte Aktienauswahl, performantes Portfolio, Anlageregion Europa, durch die drei vergangenen Jahre hindurch sehr stabile Ausschüttungscharakteristika, positiver Ausschüttungstrend. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4/6 +++ **Informationsgüte:** 4,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6





Spiekermann Stiftungsfonds

ISIN: DE000A1C1QH0 – www.spiekermann-ag.de

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Klassisches Stiftungsfondskonzept, das zudem über ein vermögensverwalterisches Profil verfügt. Bedeutet, breit gestreut, einzelne Akzente werden auch über Fremdfonds gesetzt, Anlagepolitik „der ruhigen Hand“. +++ **Was Stiftungen wissen müssen:** Hohe Leistungs- und Ausschüttungsgüte (Ausschüttungsrendite zuletzt 2,9%), die den Fonds unter den Stiftungsfonds fast schon zum Pflichtbaustein machen. Der Diversifikationsansatz ist handwerklich im Hier und Jetzt angesiedelt. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5,5/6 +++ **Informationsgüte:** 3,5/6 +++ **ESG-Güte:** 4/6

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:** ESG und Ausschüttung, es gibt wenige Fonds die diese Kombination so gut zusammenbringen. Das ESG-Factsheet ist lesenswert und liefert Einiges an Hintergrund. Drawdowns werden rasch aufgeholt (siehe Corona-Crash 2021) und tangieren die Ausschüttungsgüte nicht. +++ **Ausschüttungsgüte:** 5/6 +++ **Informationsgüte:** 5,5/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

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. Müsste Profiteur

der Stiftungsrechtsreform sein, da Pure-Play-Bausteine häufiger eingesetzt werden dürften. Auf Drei-Jahres-Sicht performanceseitig deutlich vorne. +++

Ausschüttungsgüte: 5/6 +++ **Informationsgüte:** 5/6 +++ **ESG-Güte:** 6/6

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. Die 2020er und 2022er Baissen waren Lackmustests, die mit Bravour bestanden wurden. +++ **Was**

Stiftungen wissen müssen: Ein junges Konzept, dass halbjährlich ausschüttet (immer im Mai und November), fair gepreist ist und im Fondsvolumen zulegt. Auch die Ausschüttungsgüte baut sich sukzessive auf. Die offeneren Quoten (bis zu 50% Aktien) öffnen Investmentmöglichkeiten. +++ **Ausschüttungsgüte:** 3/6 +++ **Informationsgüte:** 4/6 +++ **ESG-Güte:** 5/6

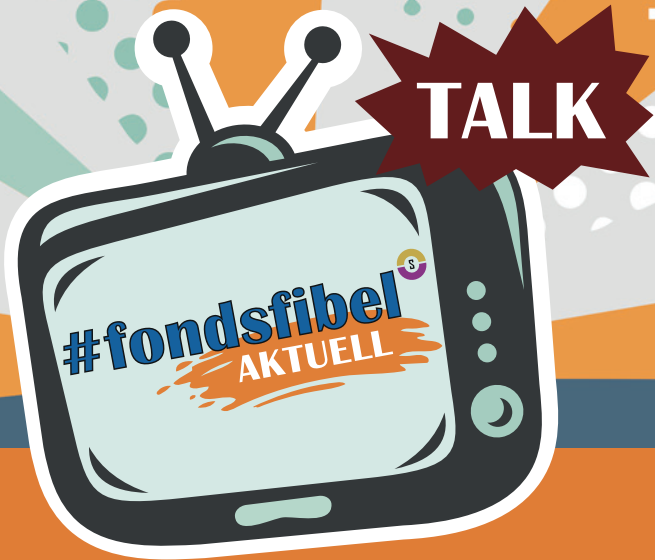
Vermögenspooling Fonds Nr. 3

ISIN: DE000A14N9D3 – www.hausdesstiftens.org

Warum der Fonds zum Club der 25 gehört: Das Fondskonzept trägt klare Stiftungs-DNA 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. Der Rückgang im ersten Quartal 2022 schmerzt immer noch, zuletzt war eine Stabilisierung beim Fondsanteilspreis zu erkennen. +++ **Ausschüttungsgüte:** 4,5/6 +++ **Informationsgüte:** 4/6 +++ **ESG-Güte:** 3,5/6



Sämtliche Analysen zu den #fondsfiel-Club der 25-Fonds inklusiv der neuen QualiS360-Matrix und einem aktuellen Blick ins Portfolio finden Sie in der Club der 25-Rubrik auf www.fondsfiel.de.



Der TV-Talk rund um Stiftungsfonds & Co.

Wir sprechen mit Stiftungslenkerinnen und -lenkern.
Wir diskutieren mit Stiftungsfondsexperten.
Wir teilen Stiftungsfonds-Tipps.

Folge #4



Sehen Sie sich
#fondsfibel AKTUELL
auf YouTube an.

Folge #5





Neu im Stiftungsfonds-Kosmos

Diese 12 NEUEN könnten es auf die Ideenliste von Stiftungen schaffen
Texte: Stefan Preuß

Anthos Fund II RAIF SICAV Impact Investing Fund

Fondsart: Breit diversifizierter Multi-Strategy-Fonds in der Rechtsform eines Reserved Alternative Investment Fund mit globaler Ausrichtung und proprietärem Impact-Setting.

Ausschüttung: Ausschüttungen stehen nicht im Fokus des Fonds. Allerdings können Dividenden, gezahlt von den Zielfonds, zu gegebener Zeit ausgeschüttet werden. Die etwaige Höhe kann derzeit nicht benannt werden, da sich der Fonds noch in der Investitionsphase befindet.

Wichtig für Stiftungen: Das Mindestinvest beträgt lediglich 1 Mio. EUR, angesichts dieser relativ tiefen Schwelle gibt es eine sehr geringe Kostenquote von 0,45%. Die Liquidität ist mit jährlicher Rücknahme eingeschränkt.

Einschätzung: Attraktiver Einkommens- und Diversifizierungsbaustein, der auch auf das Wirkungskonto einer Stiftung einzahlt. Die eingeschränkte Liquidität wird für Stiftungen, die ihre Anlagen mindestens zum Teil ohnehin sehr langfristig allokalieren, kein Problem sein. Der Fonds ist nur professionellen Investoren vorbehalten.

Carmignac Credit 27

Fondsart: Laufzeitfonds für Anleihen aus dem Unternehmensbereich mit globaler Ausrichtung ohne Währungsrisiko (systematisch gehedged)

ISIN: FR0014008223

Ausschüttung: Die Strategie steht sowohl eine Ausschüttende ISIN FR0014008231 mit einer fixen angestrebten Ausschüttung von min. 1.9%, als auch eine thesaurierende ShareClass zur Auswahl. Insofern nimmt der Fonds die Erleichterungen bei Umschichtungserträgen voraus, die 2023 in Deutschland in Kraft treten.



Wichtig für Stiftungen: Obwohl ein beträchtlicher Teil des Volumens in High Yields investiert werden kann, ist der Fonds mit SRRI 3 eher als risikoarm eingestuft. Damit belasten Stiftungen ihr Risikobudget mit diesem Fonds nur gering – gleichzeitig winkt attraktive Rendite.

Einschätzung: Laufzeitfonds vereinen die Vorteile einzelner Anleihen (vor allem fixed income) mit der Diversifikation von Fonds. Für Stiftungen, in deren Zeithorizont fünf Jahre eher ein Wimpernschlag sind, ist dies eine sinnvolle Beimischung im Gesamtportfolio.

FINVIA Impact Selection

Fondsart: Dachfonds-Konzept mit dem Ziel, vier bis sechs Impact-Fonds verschiedener Strategien, gemanagt von erfahrenen Anbietern, zu mischen. Der Fonds wird nach Artikel 8 SFDR beworben.

Ausschüttung: In der Investitionsphase keine Ausschüttung, ab dem ca. 4. Jahr beginnt die Harvest-Periode mit geplant steigenden Ausschüttungen, insgesamt wird eine zweistellige Rendite p.a. über die gesamte Laufzeit angestrebt.

Wichtig für Stiftungen: Die Kosten in Höhe von 0,5% p.a. werden nur auf das gebundene Kapital fällig. Da das Kapital nicht in einer Summe, sondern auf Anforderung nach Investitionsgeschehen abgerufen wird, entstehen tatsächlich geringere Kosten. Dieser Effekt wird auch durch Rückflüsse durch Verkäufe in der späteren Fondsphase unterstützt. Also keine Kosten nach Zeichnungssumme, sondern nur nach tatsächlich zur Verfügung gestelltem Kapital.

Einschätzung: Wichtige Erweiterung des Anlageuniversums für Stiftungen in eine bislang in Stiftungsportfolios unterrepräsentierte Assetklasse.

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 verbrieft 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.

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.

KEPLER Ethik Mix Solide

Fondsart: Global investierender Mischfonds

ISIN: : AT0000A19296 thesaurierend; AT0000A19288 ausschüttend

Ausschüttung: Der Fonds besitzt eine langjährige Ausschüttungshistorie, zuletzt wurden im Juni 2022 1,20 EUR pro Anteil ausgeschüttet. Dank entsprechender Gewinnvorträge und klaren Commitments des Hauses dürfte der gute track-record weiterhin Bestand haben.

Wichtig für Stiftungen: Wertpapierleihe ist theoretisch möglich, wird praktisch aber nicht genutzt. Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Einschätzung: Überzeugender Basisbaustein für ein Stiftungsportfolio. Der Fonds wird den Anforderungen an den Werterhalt gerecht, zugleich winkt eine Ausschüttung. Wichtige Satelliten-Invests wie Wandelanleihen werden über Investmentfonds an Spezialisten ausgelagert. Durch die Schwesterfonds lässt sich das Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag nach Bedarf verschieben. In jedem Fall gibt es eine Nachhaltigkeits- und Ethik-Rendite.

Lupus alpha Return

Fondsart: Strategiefonds mit Wertuntergrenze und Optionsstrategie

ISIN: DE000A0MS726 Insti / DE000A0MS734 Retail, jeweils ausschüttend

Ausschüttung: Der Fonds hat bis dato in jedem Jahr ausgeschüttet, in der Spitze knapp 3%, zuletzt fiel die Ausschüttungsrendite aber unter 1%. Mit steigenden Zinsen für das unterliegende Anleiheportfolio sollte die Ausschüttung tendenziell steigen.

Gut zu wissen: Der Fonds kauft keine physischen Aktien, sondern nur Optionen. Ein Investment fällt daher für Stiftungen nicht unter die Aktienquote, die bei vielen noch immer per Anlagerichtlinie knapp bemessen ist.

Wichtig für Stiftungen: Die institutionelle Tranche verlangt ein Mindestinvest von 100.000 Euro bei sehr niedrigen laufenden Kosten von 0,52%.

Die Retailtranche ohne Mindestinvest ist mit 1,04% bepreist.

Einschätzung: Attraktiver Diversifikationsbaustein für Stiftungen, denen ein ungesichertes Aktieninvestment zu viel Volatilitäts-Stress bedeutet oder die den Einstieg in Aktieninvestment zunächst in wertgesicherter Form vornehmen wollen.

Pax ESG Multi Asset

Fondsart: Aktienbetonter Mischfonds mit hoher Flexibilität und breit gefächerter Allokationsmöglichkeit, Artikel 8 nach Offenlegungsvereinbarung.

ISIN: DE000A3DD903 Insti / DE000A3C92R1 Retail

Ausschüttung: angestrebt werden 2,5% p.a. aus ordentlichen Erträgen

Wichtig für Stiftungen: Die ESG-Ausrichtung setzt auf einen kirchlichen Schwerpunkt. Die einschlägigen Ausschlüsse und Filter berücksichtigen sowohl Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales als auch gute Unternehmensführung. Zahl und Reichweite der Ausschlüsse sind besonders umfangreich. Sehr lobenswert: Die Pax-Bank veröffentlicht auf ihrer Homepage die Liste jener Unternehmen, die wegen Verstößen gegen die Regularien veräußert wurden. Sehr interessant: Bei der Bewertung der Unternehmen hinsicht-

lich der Reduktion ihrer CO₂-Emissionen fließt auch die CDP-Zertifizierung (Carbon Disclosure Project) ein.

Einschätzung: Zeitgemäßer stiftungsgeeigneter Fonds, der mit hoher Flexibilität jeweils in die aussichtsreichsten Sektoren investieren kann. Granularer Aufbau mit angestrebt 200 Einzeltiteln soll Volatilitätsrisiken minimieren. Hohe Glaubwürdigkeit des ESG-Ansatzes durch langjährige Praxis der Pax-Bank.

Siemens Balanced

Fondsart: Aktiv gemanagter Mischfonds mit Schwerpunkt Unternehmensanleihen und ca. 20-40% Aktien.

ISIN: DE000A0KEXM6

Ausschüttung: thesaurierender Fonds, für Stiftungen aufgrund der absehbar erleichterten Verwendung von Umschichtungserlösen (Gesetzesänderung zum 01.07.2023) gut investierbar.

Wichtig für Stiftungen: Der Fonds erhebt eine Performance Fee (High Watermark), wodurch Interessenkongruenz zwischen Anleger und Manager hergestellt wird. Im Gegenzug liegt die Verwaltungsvergütung bei lediglich 0,30%. In Summe also ein aktiv gemanagtes, risikoadjustiertes, nachhaltiges (Artikel 8) Vehikel zum Preis eines ETFs, welches zudem eine Fülle führender Datenprovider nutzt.

Einschätzung: Klassischer Basisbaustein für Stiftungen, der Stabilität und Ertragsaussicht ins Portfolio bringt.

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 GJ 2020 sind erneut ca. 1,2% – wie für das GJ 2019 – avisiert. Es wird kein explizites Ausschüttungsziel benannt, wohl aber, dass hohe Ausschüttungskontinuität angestrebt wird.



Einschätzung: Modernes Fondskonzept, 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.

UBS (D) Euroinvest Immobilien

Fondsart: Offener Immobilien-Publikumsfonds mit pan-europäischen Multi-Sector-Portfolio. Artikel 8-Fonds nach Offenlegungsverordnung.

ISIN: DE000A111Z11 (Q-Tranche)

Wichtig für Stiftungen: Die Informationsgebung ist umfassend: Monatliches Fact Sheet, Quartalsreporting, halbjährliche Fonds-Updates, Halbjahres- und Jahresberichte, Nachhaltigkeitsbericht.

Einschätzung: Solider und ertragsstarker Immobilienbaustein mit Wert-schöpfungspotenzial für ein Stiftungsportfolio.

WI Global Challenges Index-Fonds

Fondsart: Reiner Aktienfonds

ISIN: DE000A1T7561, es gibt weitere Anteilsklassen.

Ausschüttung: Ausschüttende Tranche zuletzt um 1%, da der Fonds aber auch auf Performance achtet dürfte die Strategie zu den Gewinnern der Stiftungsrechtsreform zählen, da auch Kursgewinne abgeschöpft werden können.

Einschätzung: Für Stiftungen sehr geeigneter Fonds, der das Thema Nachhaltigkeit auf europäische und ausgewählt globale Weise spielt und somit in der Vermögensanlage nachhaltig ausgerichteten Stiftungen eine willkommene Diversifikation bietet.



Sämtliche
Analysen zu den
NEUEN finden Sie auf
www.fondsfibel.de.





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



Der #fondsfibel Ratgeber

*Stiftungsfondswissen
für Stiftungslenkerinnen und -lenker*



Anlagerichtlinie

Asset Allocation

ErklärPodcasts

Stiftungsrechtsreform

Umschichtungsrücklage

Werkzeuge

#fondsfibel
POST



**Das Fonds-Telegramm
für Stiftungen.**

HIER ANMELDEN



Die #fondsfibel Ausschüttungsdatenbank

Der Club der 25 und die ordentlichen Erträge

#fondsfibel Analyse & Research: Erika Axelsson

Fondsname	ISIN	Anzahl Ausschüttungen p.a. (J., HJ., Q., mtl.)	2022
AB FCP I -European Income Portfolio AR EUR	LU1165977643	1 (Aug.)	0,55
Aegon Global Diversified Income (ab 500 T€)	IE00BYYPFH06	12	0,54
AXA World Funds - Global Strategic Bonds A Quarterly Fonds	LU0746604445	4	2,20
BKC Treuhand Portfolio I	DE000A0YFQ92	1 (Febr.)	1,75
Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A (ab 10 T€)	DE000A1XADA2	2 (Apr./Okt.)	1,90
CSR Ertrag Plus	DE000A2P37P4	1 (Jan.)	1,20
DJE - Zins und Dividende PA	LU0553164731	1 (Dez.)	2,33
Dual Return Vision Microfinance (ab 125 T€)	LU0563441954	1 (Mai)	2,00
DZPB II Stiftungen A (ab 50 T€)	LU1138506479	1 (Dez.)	0,82
FVM Stiftungsfonds S (ab 200 T€)	DE000A1110H8	1 (Dez.)	8,00
GLS Aktienfonds	DE000A1W2CK8	1 (Nov.)	1,75
Hamburger Stiftungsfonds	DE000A0YCK42	1 (Dez.)	1,60
KCD Catella Nachhaltigkeit IMMOBILIEN Deutschland	DE000A2DHR68	1 (Okt.)	0,19
M&G (Lux) Sustainable Allocation	LU1900799708	4	0,31
Metzler European Dividend Sustainable A	IE00BY02855	1 (Dez.)	3,00
Spiekermann Stiftungsfonds & CO.	DE000A1C1QH0	1 (Sept.)	2,60
TBF Global Income	DE000A1JUV78	1 (Febr.)	3,50
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible ETF A-dis	LU0629460675	2 (Febr./Aug.)	2,78
Unilnstitutional Stiftungsfonds Nachhaltig	DE000A2DMVH4	2 (Mai/Nov.)	1,50
Vermögenspooling Fonds Nr. 3	DE000A14N9D3	1 (Sept.)	0,25



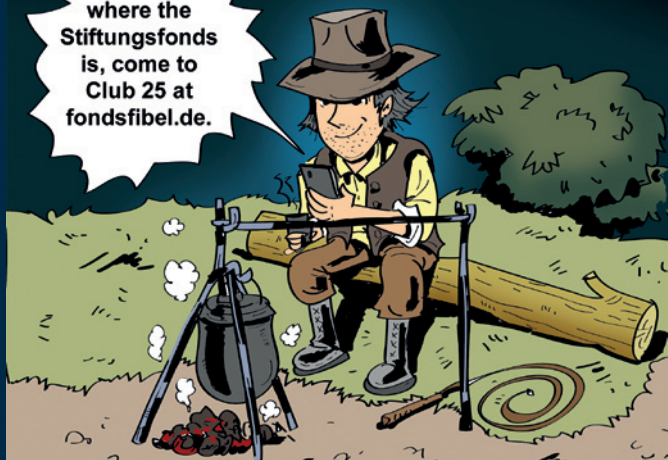
Die komplette #fondsfibel-
Ausschüttungsdatenbank
als PDF herunterladen
www.fondsfibel.de



Ausschüttungen in €							
2021	2020	2019	2018	Ausschüttungsren- dite in % p.a. der letzten 3 Jahre	Ausschüttung seit Fondsauf- lage €/p.a.	Auflage	TER in %
0,622	0,626	0,695	0,727	5,11	0,67	19.02.2015	1,32
0,522	0,455	0,49	0,56	5,182	0,53	21.04.2016	0,67
1,75	1,43	1,76	2,24	2,14	2,30	14.05.2012	1,27
1,72	2,15	2,31	2,51	1,70	2,56	04.01.2010	0,69
2,00	2,00	2,05	2,36	1,99	2,23	03.02.2014	0,95
1,10	1,25	1,25	0,048	1,14	1,40	22.01.2013	0,57
2,51	2,32	2,24	2,03	1,52	1,66	16.02.2011	1,71
1,50	1,50	1,50	1,50	1,67	2,35	25.01.2011	1,30
0,82	0,92	0,92	1,10	0,97	1,18	07.01.2015	1,79
6,00	6,00	6,50	8,40	1,29	7,36	17.11.2014	1,18
1,75	1,40	1,35	1,35	1,97	1,15	16.12.2013	1,39
1,60	1,60	2,45	2,45	1,87	2,16	14.12.2009	1,17
0,20	0,11	0,10	0,00	1,49	0,10	06.03.2017	1,19
0,263	0,255	0,30		2,67	0,28	04.12.2018	1,71
2,30	1,379	1,87	1,674	2,02	1,98	04.08.2015	1,38
2,55	2,50	2,50	3,18	2,80	3,04	02.08.2010	0,96
3,50	3,50	3,50	4,51	3,33	2,65	03.09.2012	1,78
2,541	1,731	2,74	2,735	2,26	2,50	18.08.2011	0,22
1,50	1,48	0,62	0,54	1,44	1,13	15.02.2018	1,10
0,25	0,25	0,20	0,37	2,53	0,29	11.01.2016	0,55

INDIANA FONDS

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



HINWEIS

Die FondsFibel für Stiftungen & NPOs 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.fondsfiel.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.

So geht **Stiftung!**

Stifterfunk –

Podcast für das Stiftungsmanagement



in Kooperation mit





Für Menschen mit Behinderung weltweit

Mit Ihrem Testament Zukunft schenken

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