

STIFTUNGSFONDS 2015:

---

# ALLHEILMITTEL FÜR STIFTUNGEN?

AUSZÜGE AUS DEM AKTUELLEN BERICHT

---

Quantitative und qualitative Analyse von in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Stiftungsfonds sowie Empfehlungen für die Praxis der Kapitalanlage von Stiftungen.

Bestellen Sie **KOSTENLOS** den aktuellen  
Stiftungsfondsbericht 2015!

## Inhalt

Editorial	5
Zusammenfassung	6
Warum analysiert Portfolio Consulting Stiftungsfonds?	8
In Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Stiftungsfonds	9
Produktversprechen der Fondsgesellschaften	10
Stehen die Bedürfnisse von Stiftungen tatsächlich im Fokus?	10
Heterogene Anlageschwerpunkte von Stiftungsfonds	10
Fehlende Berücksichtigung stiftungsspezifischer Besonderheiten	11
Öffnung der Stiftungsfonds für Kleinanleger	11
Quantitative Analyse der in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Stiftungsfonds	12
Portfolio Consulting Stiftungsfondsindex und Benchmark	15
Performance-Ranking	17
Risiko-Ranking	18
Analyse der KIID-Klasse-3-Stiftungsfonds	20
Analyse der KIID-Klasse-4-Stiftungsfonds	23
Fazit: Sind Stiftungsfonds ein Allheilmittel für Stiftungen?	25
›Stiftungsfonds können das passende Werkzeug sein‹, Interview mit Tobias Karow	26
Empfehlungen und Erkenntnisse	28
Impressum	29

## Editorial

---

### Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser,

als wir vor zwei Jahren erstmals unseren Stiftungsfondsbericht mit der Frage ›Antwort auf die Ertragsfalle‹ veröffentlichten, waren wir aufgrund unserer Erfahrungen von dem Bedarf der bundesdeutschen Stiftungen nach Informationen über geeignete Investmentlösungen überzeugt. Überrascht waren wir dann aber doch, wie groß der Bedarf tatsächlich war, so dass wir uns dazu entschlossen haben, die Studie mit aktualisierten Daten erneut zu erstellen.

Am 11. Februar 2015 beschäftigte sich die Frankfurter Allgemeine Zeitung damit, dass sich die Zinsentwicklung zum Problem für viele Stiftungen entwickelt, da ihre konservativ ausgerichteten Geldanlagen derzeit wenig lukrativ sind. Die Ertragsfalle ist also größer denn je.

Können spezialisierte Investmentfonds für Stiftungen ein Allheilmittel sein? Werden die in sie gesetzten Renditeerwartungen erfüllt, ohne den Investoren übermäßige Risiken aufzubürden?

Sind alle Stiftungsfonds für alle Stiftungen geeignet und lassen sich Auffälligkeiten feststellen, die man sich genauer ansehen sollte?

Mit dem Stiftungsfondsbericht 2015 werden wir Antworten auf diese Fragen geben.

Im Stiftungsfondsbericht untersuchen wir 40 in Deutschland öffentlich angebotene Investmentfonds und stellen deren Ergebnisse transparent und praxisnah für die Leserinnen und Leser dar.

Wir wünschen Ihnen eine aufschlussreiche Lektüre und hoffen, dass Ihnen die Studie nützliche Impulse für Ihr Stiftungsmanagement bietet.



**Thomas Schemken**  
Geschäftsführer



**Stephan Müller**  
Zertifizierter Stiftungsmanager (ebs)

## Auszug aus dem Risiko-Ranking über 36 Monate

(Seite 19)

PLATZ	FONDSNAME	ANNUALISIERTE RENDITE	MAXIMUM DRAWDOWN	STANDARD-ABWEICHUNG	SHARPE RATIO -0,95%
...	...	...	...	...	...
6	Bethmann Stiftungsfonds	6,12%	-1,81%	2,54%	1,98
7	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds I	6,54%	-1,92%	3,05%	1,79
8	Hamburger Stiftungsfonds UI I	5,14%	-1,98%	3,01%	1,37
...	...	...	...	...	...

## Zusammenfassung

Guter Wille wächst trotz Magerzinsen. In Deutschland gibt es 20.784 Stiftungen bürgerlichen Rechts. Im Jahr 2014 wurden trotz der historisch niedrigen Zinsen 691 neu gegründet. Die Gesamtzahl erhöhte sich damit um 3,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Das Gesamtvermögen der überwiegend gemeinnützigen Stiftungen beträgt mehr als 100 Milliarden Euro. Rund 17 Milliarden Euro werden jährlich etwa für soziale Zwecke, Forschung oder Bildung investiert. Damit tragen Stiftungen erheblich zum Allgemeinwohl bei. Rund 5 Milliarden stammen aus Vermögenserträgen – und hier wird das anhaltende Zinstief für Stiftungen zum Problem. Denn ohne Risiko sind kaum mehr vernünftige Renditen zu erzielen, und trotzdem bleibt der Kapitalerhalt für Stiftungen essentiell. Dabei haben die großen Vertreter der Gattung laut dem Bundesverband Deutscher Stiftungen bereits erfolgreich reagiert und ihre Anlagestrategie in Richtung Aktien und Immobilien weiterentwickelt. Aber über 70 Prozent der Stiftungen verfügen mit einem Stiftungskapital von lediglich 100.000 bis 1 Million Euro nicht über die Kapazitäten, eine eigene Anlagestrategie professionell, kompetent und langfristig umzusetzen.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Daten laut Bundesverband Deutscher Stiftungen, Faktenblatt Stiftungen in Zahlen 2014

## Möchten Sie den Stiftungsfondsbericht 2015 weiterlesen?

Bestellen Sie **KOSTENLOS** Ihr persönliches Exemplar für Stiftungen und für Vertreter von Stiftungen direkt beim Herausgeber:

**Bestellungen unter:**

**Telefon +49 (0) 69 91 50 83 0 / Telefax +49 (0) 69 91 50 83 28**

**stiftungsfondsbericht@portfolio-consulting.com**

### Herausgeber

PC Portfolio Consulting GmbH

Thomas Schemken . Schwindstraße 10 . 60325 Frankfurt

www.portfolio-consulting.com

### Mit fachlicher Unterstützung von

Stephan Müller

Zertifizierter Stiftungsmanager (ebs), Bankfachwirt

und Mitglied im Vorstand zweier Stiftungen

**Rechtliche Hinweise:** Die verwendeten Daten beruhen auf Recherchen der Autoren. Sie wurden mit größter Sorgfalt angefertigt und nach bestem Wissen und Gewissen aus Quellen, die wir für zuverlässig erachten, erhoben. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Daten kann jedoch keine Haftung übernommen werden. Alle Inhalte und Berechnungen erfolgen auf Basis der zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Studie für die Autoren verfügbaren Daten. Die Studie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen dar. Die Autoren analysieren Wertentwicklungen und Risikokennzahlen aus der Vergangenheit. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Bitte beachten Sie, dass für den Stiftungsfondsbericht und alle seine Inhalte Urheber- und Eigentumsrechte bestehen. Eine Vervielfältigung, auch nur in Auszügen, ist ohne Genehmigung der PC Portfolio Consulting GmbH nicht gestattet. Die Weitergabe an Dritte ist nur mit ausdrücklicher vorheriger Zustimmung der PC Portfolio Consulting GmbH erlaubt.