

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

MidYearUpdate
2020



Cum statt Post-Corona

Wie Stiftungen dank Fonds mit neuen

Risiken fertig werden und trotzdem

auskömmliche Erträge zutage fördern

www.fondsfibel.de

Hamburger Nachhaltigkeitsfonds – Best in Progress

Mit dem Hamburger Nachhaltigkeitsfonds – Best in Progress setzt das Portfoliomanagement der Hamburger Sparkasse in Zusammenarbeit mit der Deka ein innovatives Konzept für nachhaltige Kapitalanlagen um. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die die größten Fortschritte in ihrer Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften machen (Best in Progress); zusätzlich beachten wir Ausschlusskriterien und Mindestanforderungen an das Nachhaltigkeitsprofil.

Wir sind überzeugt, dass die Anleger mit dem Hamburger Nachhaltigkeitsfonds – Best in Progress ihr Engagement für Nachhaltigkeit mit der Chance auf Rendite vereinbaren können. Mit Wertschwankungen haben die Anleger, so wie bei jedem Aktienfonds, dennoch zu rechnen; und auch Verluste sind trotz sorgfältiger Titelauswahl möglich.



Achim Lange
Leiter Portfoliomanagement
der Hamburger Sparkasse
Telefon 040 3579-9276
achim.lange@haspa.de

 [hamburger-nachhaltigkeitsfonds.de](https://www.hamburger-nachhaltigkeitsfonds.de)

 **ISIN: DE000DK0EF64**



EDITORIAL

Glück auf!

Der alte Bergmannsgruß „Ich wünsche Dir Glück, tu einen neuen Erzgang auf“ wurde irgendwann Ende des 16ten Jahrhunderts in den Bergwerken des Erzgebirges auf den relativ einprägsamen Gruß „Glück auf“ eingekürzt. Dass sich ein neuer Erzgang auftun soll, lässt sich dies auch übersetzen mit dem Finden neuer Ertragsquellen im Stiftungsvermögen? Ich finde schon, sonst würde ich dieses MidYearUpdate zur FondsFibel für Stiftungen & NPOs nicht herausgeben, einerseits. Andererseits bedeutet Fondsanlage für Stiftungen heute umso mehr, nicht mehr nur den einen bekannten Weg zu gehen, sondern den Instrumentenkasten für das Verwalten des Stiftungsvermögen ordentlich aufzustocken.

Denn die Parameter sind durch Corona-Crash und Corona-Hilfsprogramme auf Jahre wenn nicht Jahrzehnte andere, worauf eine Stiftung eigentlich nur mit dem Dreiklang diversifizieren, internationalisieren und emanzipieren (von der Quartals- und Berichtsjahresdenke) reagieren kann und das Ganze umsetzt indem sie auf Stiftungsfonds oder stiftungsgerechte Fonds setzt wie der Bergmann eben Spitzhacke und Schaufel benutzt. Dass das manchmal leichter gesagt ist als getan, ist verständlich, sich aber nicht zu bewegen oder darauf zu hoffen, dass der Zins eines nahen Tages wieder steigt, das wäre der größere Fehler. Fehler wiederum bedeuten Risiken, und wie diese vermieden werden können, dazu haben wir uns für diese Publikation aus verschiedenen stiftungsrelevanten Perspektiven heraus einige Gedanken gemacht – und uns vom Bergbau inspirieren lassen. Denn hier waren Risiken allgegenwärtig und rieten zur Demut. Genau dadurch wiederum waren die Risiken weitestgehend in den Griff zu bekommen, und genau das schaffen Stiftungen auch, wenn sie heute die Weichen für morgen stellen.

EINE ERHELLENDE LEKTÜRE UND GLÜCK AUF WÜNSCHT IHNEN

Tobias Karow

t.karow@stiftungsmarktplatz.eu





Inhalt



Risikomanagement cum-Corona – Ansätze und Anregungen für Stiftungen im Überblick +++ mit Podcast



Risikomanagement als Pflicht – was können Stiftungen administrativ für das Stiftungsvermögen tun



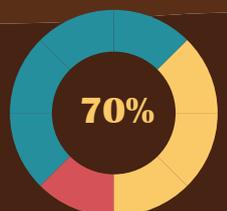
Weichen stellen statt aussitzen – Was wäre im Corona-Crash die beste Strategie gewesen, um mit Stiftungsfonds & Co. im Corona-Crash zu profitieren?



Der Club der 25 in der Analyse – Wie fällt der Corona-Crashtest bei Stiftungsfonds und stiftungsgerechten Fonds aus und was sagt der Ausschüttungsausblick?



Die drei neuen Renditehobel vom Stiftungsfondsmarkt – Wo die frischen Stiftungsfonds-konzepte für Vortrieb sorgen – und wo nicht



Wir danken unseren Inserenten Deutsches Rotes Kreuz, Hamburger Sparkasse, Handicap International, KD-Bank.



Ratgeber Fondsanlage für Stiftungen & NPOs:
+++ Podcast mit Frank Wettlauffer – Wie sollten Stiftungen an Stiftungsfonds rangehen? +++ Analyse: Wie viel Immobilie gehört ins Stiftungsvermögen? – Überblick zu Immobilien-Stiftungsfonds +++ Praxistest mit Corona-Geschmäckle - Schaffen es Alternative Investments, Risiken im Fondsportfolio einer Stiftung zu reduzieren? +++ Die Sache mit den Behaltenachweisen – Was das ist und auf was Stiftungen dabei achten müssen

STIFTUNGEN FAIR BERATEN

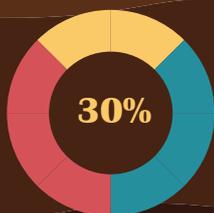
Gemeinsam handeln.

Gutes bewirken.

Christliche Werte und die Ziele Ihrer Stiftung sind die Grundlage unserer fairen Beratung. Informieren Sie sich über unsere Stiftungsbegleitung, Anlagerichtlinien und nachhaltige Angebote unter www.KD-Bank.de/Stiftungsberatung. Gemeinsam gestalten wir die Zukunft Ihrer Stiftung.



Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank
www.KD-Bank.de | Fon 0231 58444242 | Info@KD-Bank.de



Immer noch setzen zu viele Stiftungen vorwiegend auf Anleihen, und sie setzen zudem auch auf eine starre Allokation bestehend aus 70% Anleihen und 30% Aktien. Solch eine Vorgabe existiert nur nirgends. Stellschrauben für das Stiftungsvermögen gibt es also zuhauf: Diversifikation mit mehr Assetklassen, Bänder statt Quoten, International statt regional, delegieren statt selber machen.

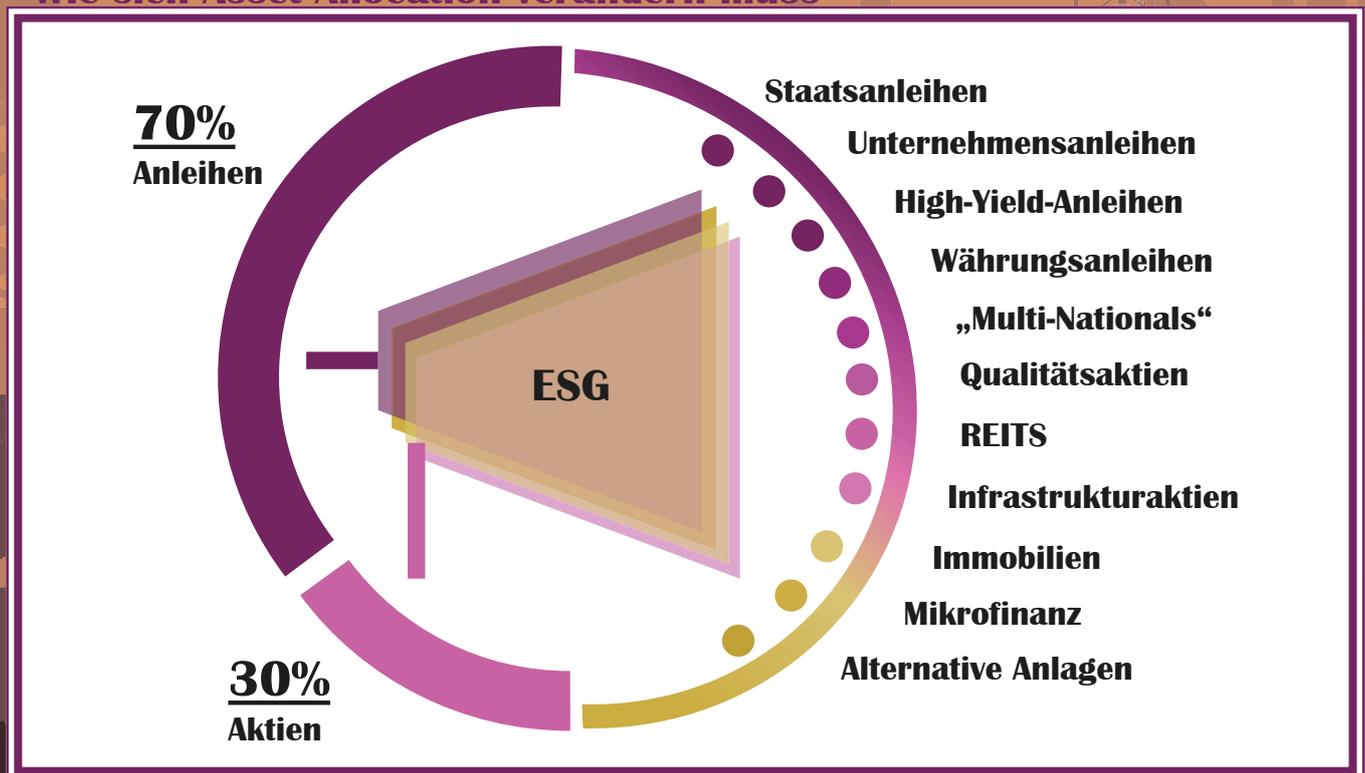


Checkliste

Was es Stiftungen bringt, wenn sie ihr Stiftungsvermögen breiter aufstellen...

- Mehr Diversifikation bedeutet, dem Diversifikationsgebot zu folgen
- Mehr Diversifikation bedeutet, das Ertragsziel auf mehr Säulen zu verteilen
- Mehr Diversifikation bedeutet weniger Risiko, durch Null- und Negativzinsen ordentliche Erträge zu verlieren
- Mehr Diversifikation ist für Stiftungen zu schaffen, indem sie neben Stiftungsfonds auch Income-Fonds, ausschüttungsstarke Aktienfonds, Mikrofinanz-Fonds und Immobilienfonds berücksichtigen
- Mehr Diversifikation reduziert das Risiko für Stiftungsverantwortliche, für ausbleibende ordentliche Erträge als Basis für die Zweckverwirklichung verantwortlich gemacht zu werden
- Mehr Diversifikation macht das Stiftungsvermögen resilienter gegenüber kurzfristigen Schocks an den Kapitalmärkten

Wie sich Asset Allocation verändern muss



Zunehmende Diversifikation bedeutet abnehmendes Risiko für ausbleibende/rückläufige ordentliche Erträge

Ohne Sie geht`s nicht!

Jetzt spenden für die Corona-Nothilfe des DRK.



Das Deutsche Rote Kreuz (DRK) ist seit Monaten im Einsatz, um das Coronavirus zu bekämpfen und dessen Ausbreitung einzudämmen. Fürsorge und Betreuung der Älteren und Bedürftigen stehen dabei im Mittelpunkt. Mit

bundesweit mehr als 443.000 Ehrenamtlichen und 180.000 hauptamtlich Beschäftigten ist das DRK gut aufgestellt, um Menschen in Not zu helfen.

Gemeinsam sind wir stark!

#füreinander

IBAN: DE63 3702 0500 0005 0233 07
BIC: BFSWDE33XXX



Für Menschen mit Behinderung weltweit

Mit Ihrem Testament Zukunft schenken

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