

A herd of brown horses is grazing in a lush green field filled with yellow and white wildflowers. The horses are scattered across the field, some facing the camera and others with their backs to it. The background shows a dense forest of green trees under a bright sky.

RenditeWerk

Zur Pflege des Stiftungsvermögens

Musterdepots

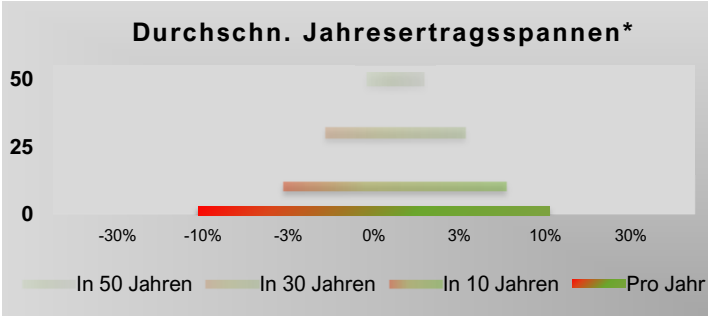
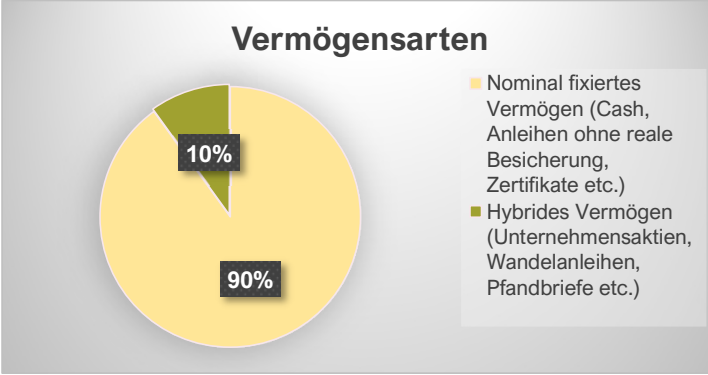
Das traditionelle konservative Depot

für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein Stiftungsdepot nach traditionell konservativen Vorstellungen. Was ist wichtig? 1. Möglichst geringe Schwankungen und jederzeitige Handelbarkeit der Wertpapiere. Wichtig auch: Ausschüttungen und Kosten. Weniger wichtig: Hohe Erträge. Der Katastrophenschutz spielt eigentlich gar keine Rolle. Nach den traditionellen Vorstellungen sind hohe Anleihenanteile des Vermögens Garant für eine sichere und stabile Wertentwicklung. Der Euro ist dabei am besten die einzige Anlagengewährung. Über lange Frist, wir denken hier an Jahrzehnte, ist mit Depots dieser Art vielleicht ein durchschnittlicher jährlicher Ertrag zwischen null und drei Prozent denkbar. Auf Jahresfrist halten wir allenfalls einen Maximalverlust von 10 Prozent für denkbar, wenn es nicht zu einer historischen Katastrophe wie einer Währungsreform, einer Sachwertvernichtung wie im Krieg, einer massiven Hyperinflation oder auch einem großangelegten Betrug kommt.

Name	WKN/ISIN	Anteil
iShares Core Euro Corporate Bond	A0RGEP	25%
CSR Ertrag Plus	A1J306	25%
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR)	LU1650491795	25%
Pimco GIS Global Bond ESG F Instit. EUR	IE00BYXVX311	25%

Zwei preiswerte ETFs, die Indizes auf europäische Staatsanleihen (Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond) bzw. auf Euro lautende Unternehmensanleihen (iShares Core Euro Corporate Bond) nachbilden, machen den Kern des Depots aus. Dazu passen zwei aktiv gemanagte und dafür ebenfalls günstige Fonds, zum einen ein weltweit anlegender Euro-Anleihenfonds des Spezialisten Pimco (Pimco GIS Global Bond ESG F Instit. EUR) und zum anderen der defensive Mischfonds des hochkarätigen Bad Homburger Vermögensverwalters CSR Beratungsgesellschaft (CSR Ertrag Plus).



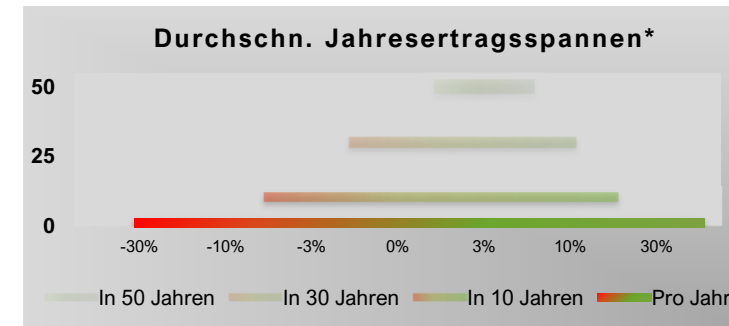
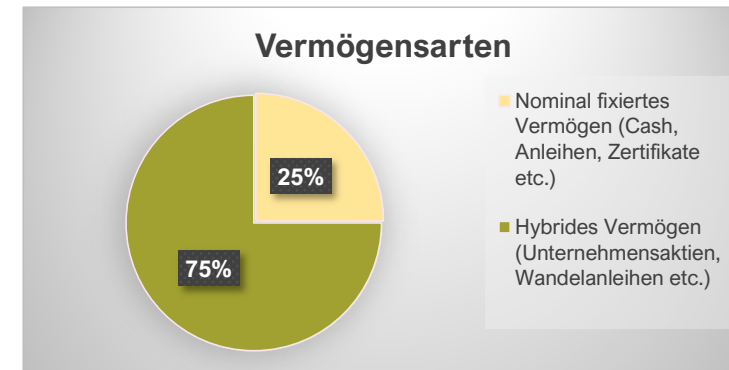
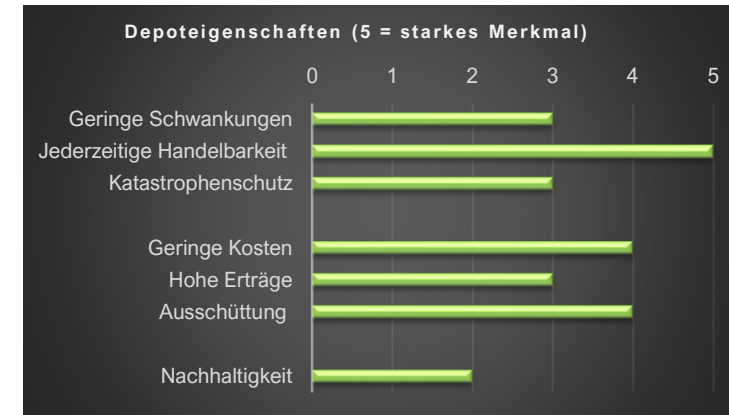
Das traditionelle offensive Depot

für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Mit diesem Depot soll langfristig ein durchschnittlich jährlicher Ertrag zwischen zwei und nahe zehn Prozent erreicht werden. Dafür wird ein höheres Risiko (nach dem traditionellen Verständnis, also eine höhere zwischenzeitliche Wertschwankung) als im konservativen Fall in Kauf genommen. Konkret für einzelne Fonds heißt das, man greift zu Produkten, die auf der 7er Risiko-Skala durchschnittlich bei vier anstatt bei drei angesiedelt sind.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	A12BPQ	30%
Acatis Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 S	A0LHCK	20%
FVM-Stiftungsfonds	A2H5XR	10%
Merck Finck Stiftungsfonds Dynamic UI	A3CWRF	10%
Fisch CB Global Opportunistic	A1H862	10%
Metzler European Smaller Companies Sustainability	A0YAYL	10%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund	LU1378880097	10%

Mit dem Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen und dem Acatis Fair Value Modulor bilden zwei Value Strategien den Kern des Depots, die zudem mehrmalige Stiftungsfonds des Jahres sind und das anvertraute Vermögen eher offensiv, das heißt mehrheitlich in Aktien, anlegen können. Dazu sind fünf weitere Fonds gleichgewichtet positioniert. Am offensivsten agiert der europäische Nebenwertefonds Metzler European Smaller Companies, auch das Vehikel der amerikanischen Großbank Morgan Stanley investiert ausschließlich in Aktien. Wir empfehlen diese preiswerte Tranche trotz der relativ hohen Mindestsumme (auch) kleineren Stiftungen quasi als Aufforderung zu verhandeln! Danach verorten wir auf der Schwankungsleiter den Wandelanleihenfonds des Schweizer Spezialisten Fisch (Fisch CB Global Opportunistic). Eine Aktienquote von mindestens 50 Prozent ist dem offensivsten der Stiftungsfonds der renommierten Privatbank Merck Finck verordnet. Mit einer Mindestanleihenquote von 70 Prozent sehen wir den Stiftungsfonds der Freiburger Vermögensmanagement als den defensivsten Bestandteil des Depots an.



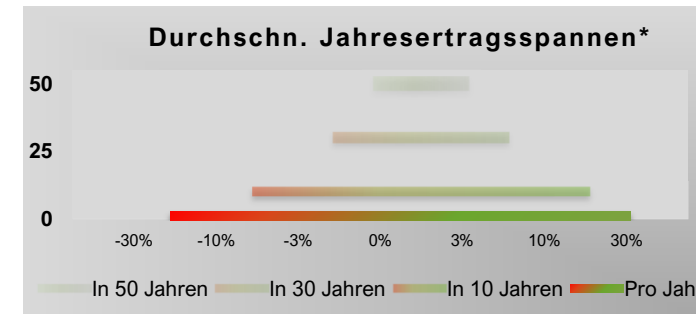
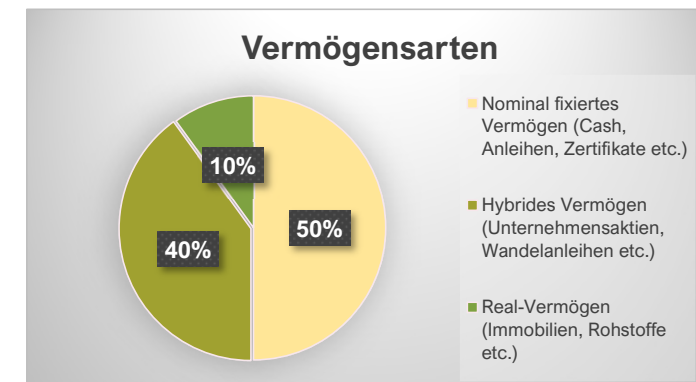
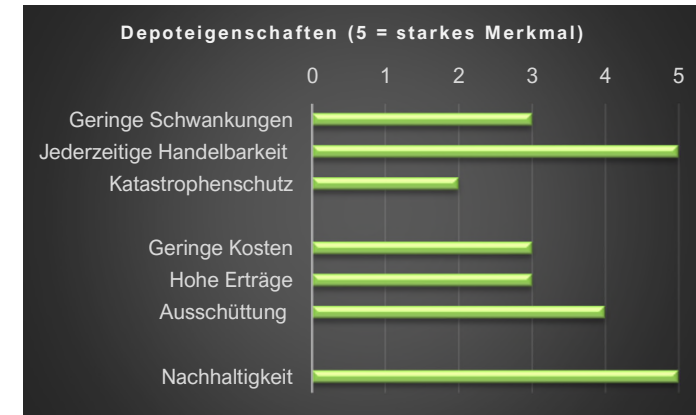
Das traditionelle nachhaltige Stiftungsdepot

für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Das Depot ist traditionell im doppelten Sinn. Zum einen unterliegt ihm ein traditionelles Risikoverständnis mit dem Gewicht auf der Vermeidung von zwischenzeitlichen Schwankungen. Zum anderen haben die meisten der hier gewählten Fonds eher ein Nachhaltigkeitsverständnis, das noch nicht auf den Impact fokussiert. Durch den Realvermögensanteil sehen wir im Vergleich zu den anderen traditionell gestrickten Depots für kleinere Stiftungsvolumina einen leicht erhöhten Katastrophenschutz.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Kepler Ethik Mix ausgewogen	A2PFV9	25%
KCD-Union Nachhaltig MIX	A2AR3S	25%
B.A.U.M. Fair Future Fonds B	A2JF71	20%
FOS Rendite und Nachhaltigkeit	DWS2S9	20%
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	LU2082382990	10%

Der Kepler Ethik Mix ist die offensivere der beiden Ethik-Varianten des österreichischen Rentenspezialisten. Der „normale“ Aktienanteil soll bei 50% liegen. Noch flexibler präsentiert sich der KCD-Union Nachhaltig Mix als flexibler Mischfonds mit einer möglichen Aktienquote von 100% und ohne „Norm-Wert“. Beide dem genossenschaftlichen Bereich angehörigen Fondsgesellschaften sind seit langem glaubhaft beim Thema Nachhaltigkeit unterwegs. Glaubhaft ist, fast möchte man sagen, selbstverständlich, der B.A.U.M. Fair Future Fonds, der von der GLS-Bank, dem Umweltbündnis B.A.U.M. und einer Ökoagentur gegründet wurde. Die günstigste Tranche des Fonds hat ein formales Minimum von zwei Mio. Euro, es lohnt allerdings für kleinere Stiftungen auch in diesem Fall, nach einer Ausnahme zu fragen. Fondsgesellschaften sind da oft sehr verhandlungsbereit. Der FOS Rendite und Nachhaltigkeit des feinen Family Office der Deutschen Bank ist ein auch von uns schon hochdekorierter Nachhaltigkeitsfonds, den wir Stiftungen seit langem empfehlen können. Der Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure schließlich investiert Unternehmen, die für den Aufbau und das Funktionieren einer essentiellen Infrastruktur verantwortlich sind.



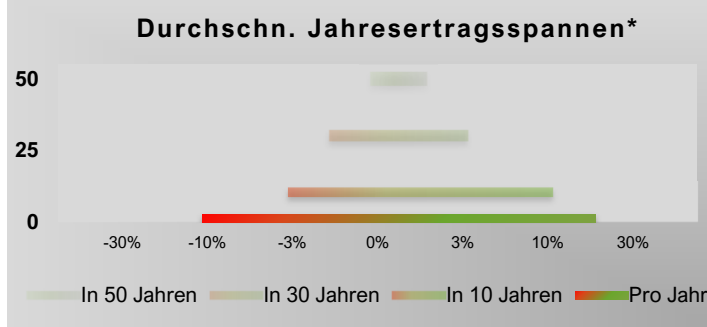
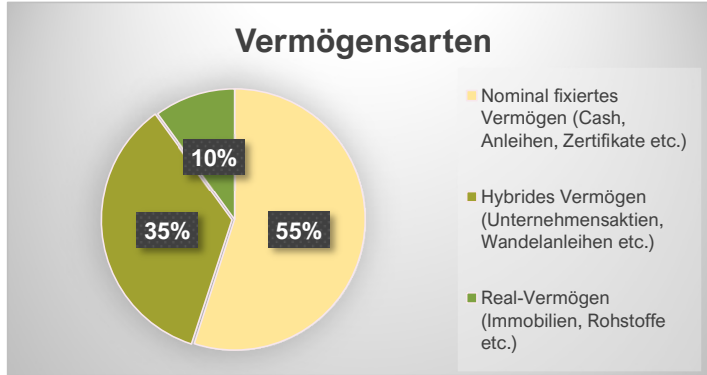
Das traditionelle konservative Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Für größere Vermögen gibt es am Finanzmarkt mehr Möglichkeiten. Es stehen zunächst mehr Investmentmöglichkeiten zur Verfügung, weil deren Minimas kein Hindernis darstellen. Größere Stiftungen können ihr Vermögen auch auf mehr Anlagen verteilen und erhalten damit grundsätzlich einen höheren Diversifizierungsgewinn. Außerdem zu bedenken, dass man mit größeren Investments in günstigere Tranchen und sinnvoll in (die allergünstigsten) Einzeltitel investieren kann. Ansonsten gilt, was auch schon für das traditionelle konservative kleine Depot gesagt wurde. Hier ein Beispiel, bei dem eine konservative Stiftung auch aufgrund des Mischungsvorteils nicht nur in Anleihen investieren muss.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Xtrackers Portfolio Income UE 1D	A1C1G8	10%
Leading Cities Invest	679182	10%
Commerzbank Stiftungsfonds Rendite E	A2PMS3	10%
Flossbach von Storch Foundation Def. SI	A0M43S	10%
Prisma Aktiv UI AK I	A2H7NP	10%
Gutmann Global Dividends EUR A	AT0000A0LXW3	10%
Rheinischer Kirchenfonds	A0JKM9	10%
PIMCO GIS Global Bond ESG F Instit. EUR	IE00BYXVX311	10%
Selection Global Convertibles	DE0008484957	10%
OptoFlex Y	A1J4Y1	10%

In diesem konservativen Depot findet sich nur ein reiner Anleihenfonds (Pimco). Auch der Optoflex von Feri wird als Rentenfonds bezeichnet, ist aber durch eine derivative Prämienstrategie ergänzt, die für Stabilität sorgen soll. Noch wertstabiler war in den vergangenen Jahren der offene Immobilienfonds Leading Cities Invest, ein Real-Vermögen und einer unser Stiftungsfonds des Jahres. Der Rheinische Kirchenfonds der Stadtsparkasse Düsseldorf mit maximal 15 Prozent Aktienquote kommt ebenfalls sehr defensiv daher. Der mehrmalige Stiftungsfonds des Jahres der Kölner Edelboutique Flossbach von Storch fährt einen Aktienanteil von maximal 35%, hält aber auch stets krisenresistentes Gold. Ähnlich ist der ETF der Deutsche Bank Tochter DWS unterwegs. Mit möglichen Aktienquoten von 50% sind der Prisma Aktiv und der Stiftungsfonds der Commerzbank schon deutlich schwankungsanfälliger. Der Wandelanleihenfonds der Münchener Boutique Selection bewegt sich zu etwa 2/3 wie Aktien, damit gehört er zu den offensiveren Bestandteilen des Depots und wird wohl nur noch übertroffen vom Dividendenfonds der österreichischen Bank Gutmann.



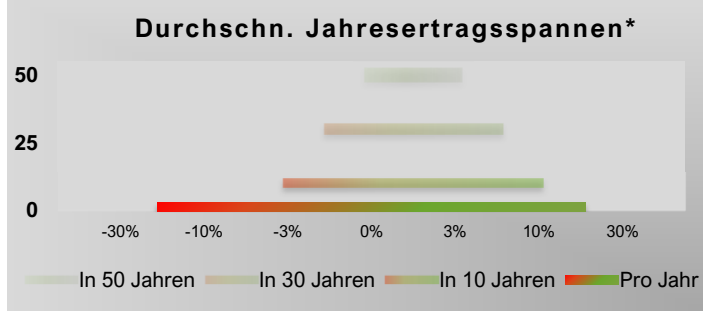
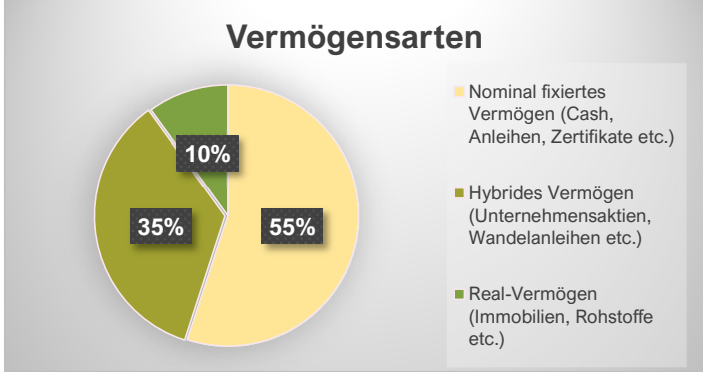
Das traditionelle ausgeglichene Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Mit einem Multi Asset Ansatz sollte ein soweit diversifiziertes Depot langfristig jährliche Durchschnittserträge um die fünf Prozent bei moderaten Schwankungen möglich erscheinen lassen.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	A12BPQ	10%
Flossbach von Storch Found. Growth SI	A2QFWT	10%
Bethmann Stiftungsfonds SI	DWS2TB	10%
Deka-Institutionell Stiftungen I	DK2J6B	10%
Phaidros Funds - Balanced E	A1W1QB	10%
Vermögenspooling Fonds Nr. 1	A14N9B	5%
Vermögenspooling Fonds Nr. 2	A14N9C	5%
Leading Cities Invest	679182	10%
Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds I	A1J698	10%
Partners Group Listed Invested Inv.	A0B61A	5%
Lyxor Core EUR Government Inflation-Linked Bond (DR) ETF	LU1650491795	10%
Atlantis Japan Opportunities Fund	IE00B5TB9J06	5%

Das Thema Renten bedienen in diesem Depot der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds der KFM sowie ein ETF, der Anleihen abbildet, deren Zinsen sich an die Inflation anpassen. Bewährte stabile Erträge soll das Realinvestment, der offene Immobilienfonds Leading Cities Invest, abliefern. In die mittlere Schwankungskategorie gehören eine Reihe von Mischfonds wie der Deka Institutionell Stiftungen aus der Sparkassen-Gruppe, die beiden Vermögenspoolings Fonds Nr. 1 und Nr. 2, die von einer dem Bundesverband nahe stehenden Verwaltung gemanagt werden, der Phaidros Funds Balanced, den die renommierte Münchener Vermögensverwaltung Eyb & Wallwitz steuert sowie der offensivere der beiden Flossbach von Storch-Stiftungsprodukte. Noch ein Stück offensiver geht der bewährte Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen zu Werke. Ziemlich aggressive Satelliten bilden der Japanfonds von Atlantis sowie der auf börsennotierte Private Equity Gesellschaften fokussierte Fonds der Schweizer Partners Group, die zur Credit Suisse gehört.



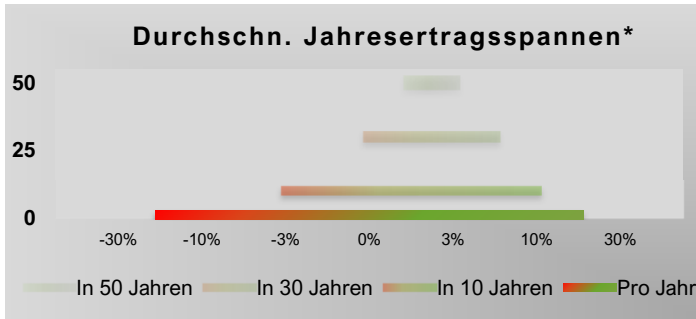
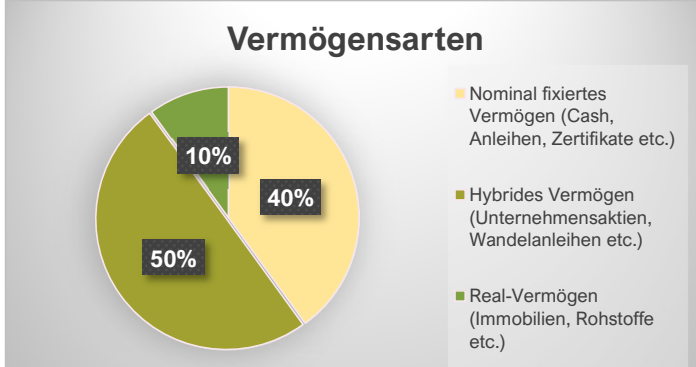
Das traditionelle nachhaltige Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein Depot aus Aktien und Anleihen gemixt, mit einem ESG-Fokus auf Klima.

Name	WKN/ISIN	Anteil
BKC Treuhand Portfolio S	A2H5XV	15%
RB LuxTopic Flex	LU2185964876	10%
DWS ESG Stiftungsfonds LD	531840	10%
Kepler Ethik Mix IA	A11875	10%
Aramea Rendite Plus nachhaltig	A2DTL8	10%
EB - Dividendenstrategie Klima Global I	DE000A3C5CR8	10%
Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR) UCITS ETF - Acc	LU2195226068	5%
PIMCO GIS Global Bond ESG F Instit. EUR	IE00BYXVX311	5%
IIV Mikrofinanzfonds	A1H44S	5%
reconcept Green Energy Asset Bond II	A3MQQJ	5%
LBBW Global Warming	A0KEYM	5%
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	A0RG5Y	5%
iShares DJ Eurozone Sustainability Sc.	A0F5UG	5%

Bewährte und glaubhaft nachhaltige Stiftungsfonds der BKC, der DWS und von Kepler bilden das Gerüst dieses Depots mit 35% Anteil. 20% machen die explizit auf die Klimaproblematik abstellenden Aktienfonds der LBBW, der evangelischen Bank und von Lyxor, einer Tochter der französischen Amundi, aus. Nachhaltige Rentenfonds von Aramea und Pimco, dazu gehört auch der Mikrofinanzfonds von Invest in Vision, sind mit 15% dabei. Wir haben auch eine Anleihe der Hamburger Projektgesellschaft Reconcept ins Depot genommen, die immerhin 4,25% bei einer Laufzeit bis 2027 verspricht und an einen Windpark gekoppelt ist, der momentan seinen Strom sehr teuer verkaufen kann. Ein günstiger ETF auf Euro-Aktien, der quantitativ gesteuerte ESG-Aktienfonds der Privatbank Oddo sowie das einzige nicht explizit nachhaltig investierende Wertpapier, ein Aktienfonds der Robert Beer Boutique, dem Morningstar einen „Nachhaltigkeits-Scor von 5/6 zuweist, vervollständigen das Depot.

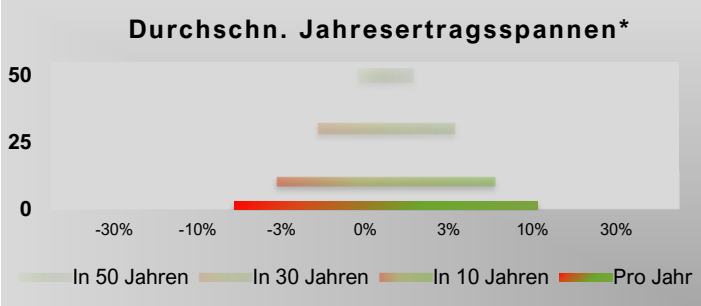
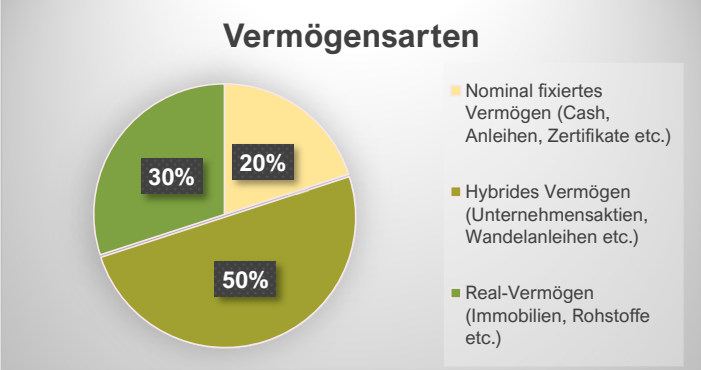
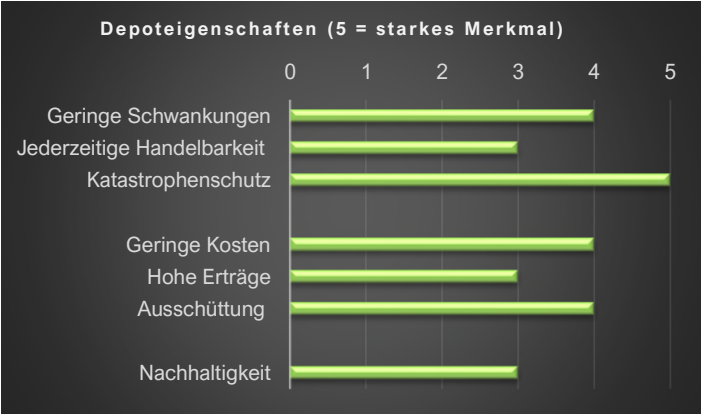


Das langfristig angelegte konservative Depot für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein Depot, das sowohl schwankungsarm als auch katastrophengeschützt sein soll. Die möglichen Schlüssel zur Erfüllung dieser doppelten Herausforderung sind 1. Immobilien, 2. besicherte Anleihen, 3. zinsflexible Anleihen, 4. Wandelanleihen und 5. herausragende Managementqualitäten. Alles findet sich im Depot.

Name	WKN/ISIN	Anteil
BNP Paribas MacStone P	A2DP6Y	10%
Grundbesitz global IC	DE000A0NCT95	10%
Horizon Global Property Equities Fund	LU1963063232	10%
iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	263526	10%
BayernInvest Euro Covered Bond Fd InstAL	LU1532479786	10%
x-trackers II IBOXX GLOB. INFL.-L.	DBX0AL	10%
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	IE00BNH72088	10%
Fisch CB Global Opportunistic	A1H862	10%
Europäischer Mittelstandsanleihen Fonds (I)	A2PF0N	10%
Acatis IFK Value Renten	A0X758	10%

Die Produkte von BNP Paribas und der Grundbesitz (DWS) sind offene Immobilienfonds, die stabile Erträge versprechen, aber restriktive Haltefristen haben. Der Horizon-Fonds investiert in Immobilien-Aktien, der ETF von Ishares und der Bayerninvest-Fonds sind immobilien gesicherte Anleihen-Fonds. Die andere Hälfte des Depots besteht aus einem Fonds, dessen Anleihen zinsflexibel und bei einer Inflation wertstabiler als „normale“ Anleihenfonds sind. Auf Wandelanleihen, also in Aktien wandelbare Anleihen, setzen passiv der SPDR und aktiv der Fonds der Schweizer Spezialisten Fisch. Herausragende Managementqualitäten waren schließlich der Grund, den Europäischen Mittelstandsanleihen Fonds (Hans Jürgen Friedrich) und den Acatis IFK Value Renten (Martin Wilhelm) aufzunehmen.

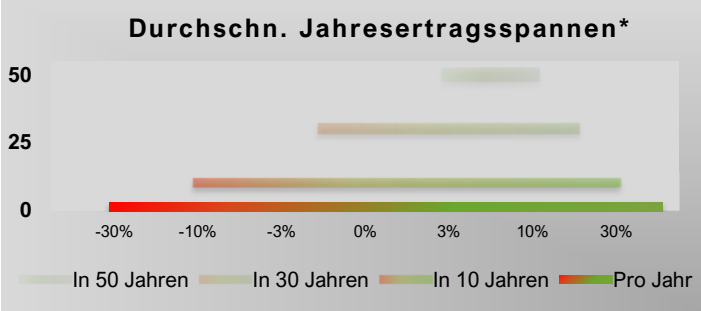
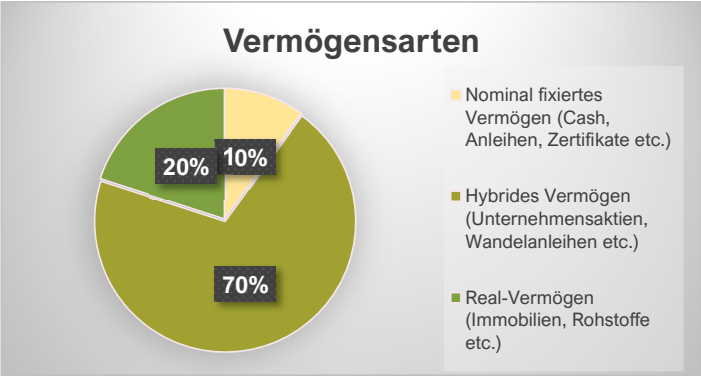


Das langfristig performanceorientierte Depot für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein Depot, das der traditionellen Vorstellung eines konservativen Investments vollkommen widerspricht und unseres Erachtens doch bestens geeignet ist für Stiftungen. Statt auf hohe Ausschüttungen und niedrige Wertschwankungen wird auf Katastrophenschutz und Durchschnittsperformance höchster Wert gelegt. Ein solches Depot sollte unseres Erachtens einen langfristigen Durchschnittsertrag von deutlich über fünf Prozent erreichen können, auch wenn große zwischenzeitliche Verluste auch im zweistelligen Bereich jederzeit möglich erscheinen.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	A12BPQ	15%
Faros Listed Real Assets AMI A	DE000A2PPHS7	15%
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF DR (D)	A2H9Q1	15%
Fortezza Finanz - Aktienwerk I	A1T6TU	10%
Schroder ISF Frontier Markets Eq.	A1W2D2	10%
THE DIGITAL LEADERS Fund	A2PB6M	5%
UniInstitutional Gl. Convertibles Sustainable	A1W8J1	10%
Gamax Fund - Junior I	A1JU6B	10%
Nordea-1 Emerging Stars Equity Fund	A1JHTL	5%
Pictet - Robotics HI EUR	A141RA	5%

Bis auf den (nachhaltigen) Wandelanleihenfonds der Fondsgesellschaft der Volksbanken, Uniinstitutional Global Convertibles, sind hier nur Aktienfonds – und zwar hauptsächlich aggressive bis sehr aggressive Aktienfonds - im Depot vertreten. Der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen kann zwar auch in Anleihen investieren, tut das aber eher nur in Ausnahmefällen. Von den anderen Fonds sind breit gemischt der Listed Real Assets, initiiert durch einen Berater von Profi-Investoren (Faros) sowie das Vehikel der engagierten Fortezza Boutique. Der ETF von Amundi investiert passiv in Immobilien-Unternehmen. Schwellenländer-Aktien sucht der Nordea-Fonds. Noch etwas früher greift Schroders zu, die in gerade entstehenden Marktwirtschaften (Frontier Markets) Opportunitäten ausloten. Mit dem Gamax Fund Junior, dem Robotics von Pictet und The Digital Leaders Funds sind noch drei Themenfonds platziert. Für Stiftungen, die starke Nerven haben und zwischenzeitliche auch hohe Verluste aushalten.

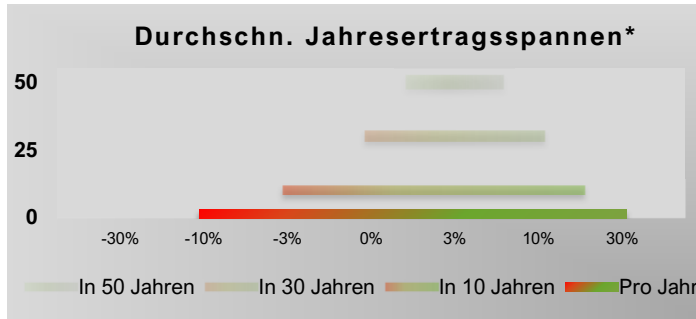
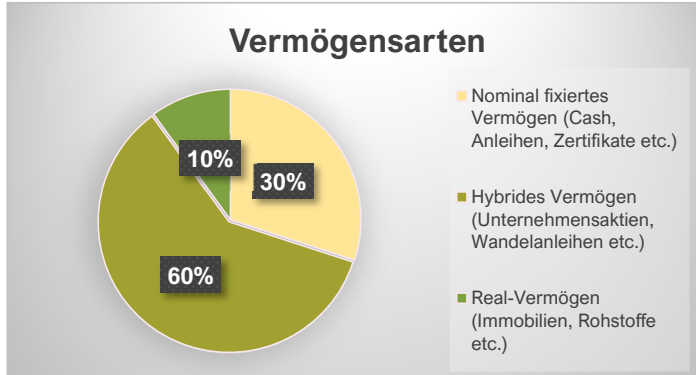


Das langfristig und nachhaltig orientierte Depot für Vermögen bis 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Auch in diesem Depot werden langfristige Ertragsoptimierung und Katastrophenschutz stärker als Schwankungsminimierung und Ausschüttungsmaximierung gewichtet. Dazu kommt eine hohe Präferenz für Nachhaltigkeit.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix I A	AT0000A1G2L0	10%
terrAssisi Aktien I AMI	A2DVTE	10%
XTRACKERS MSCI WORLD ESG ETF 1C ETF	IE00BZ02LR44	10%
Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit P	A0F417	10%
EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	A1JUU9	10%
Kepler Ethik Mix ausgewogen	A2PFV9	10%
GLS Bank Klimafonds	A2DTNB	10%
Ethius Global Impact Inst EUR	DE000A2QCX03	10%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	A3GSS6	10%
Sandelholz Plantage		5%
Windparkbeteiligung		5%

Einen echten Anleihenfonds sucht man vergebens in diesem Depot für Stiftungen. Am ehesten kommen noch die Mischfonds der Allianz, der evangelischen Bank (EB – Sustainable), der österreichischen Raiffeisengruppe sowie der österreichischen Kepler (die übrigens auch zum dortigen genossenschaftlichen Sektor zählt) der traditionellen Vorstellung eines Stiftungsinvestment nahe. Auch der Klimafonds der GLS-Bank mit einer Mindestaktienquote von 50 Prozent lässt sich noch dazuzählen. Der börsengehandelte und sehr preiswerte ETF der Deutsche Bank Tochter DWS (Xtrackers) investiert in den ESG-gefilterten MSCI World, der damit immer noch rund 2000 Titel zählt. Ein interessantes ESG-Konzept verfolgen der Ethius Global Impact, der bei seinen Investments auf mehr Nachhaltigkeit auch durch die Beeinflussung des Management setzt. Noch besonderer ist das Konzept des SparkChange Physical Carbon, der schlicht CO2 Zertifikate kauft und diese vom Markt nimmt, den CO2 Ausstoß also um exakt die Menge seiner Investitionen verringert. Zwei Beteiligungen zielen ebenfalls auf das Konkrete ab: Einmal wird eine Sandelholzplantage finanziert, ein anderes Mal der Aufbau einer Windkraftanlage.

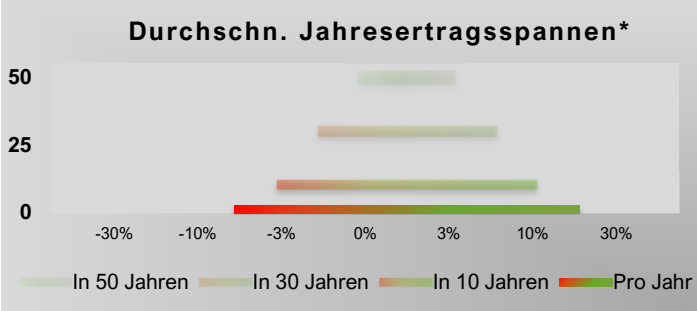
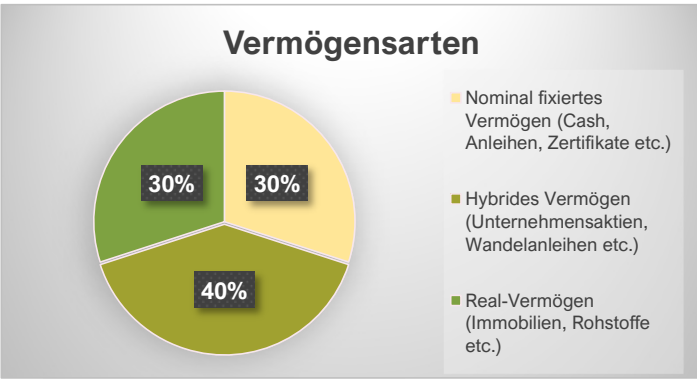


Das langfristig konservativ orientierte Depot für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Katastrophenschutz und Schwankungsminimierung – beides soll in diesem Depot erreicht werden.

Name	WKN/ISIN	Anteil
iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	263526	10%
Aachener Spar- und Stiftungs-Fonds	A1H9HS	10%
Horizon Global Property Equities Fund	LU1963063232	5%
Leading Cities Invest	679182	10%
HP&P Stiftungsfonds S	A2QCXF	10%
Gutmann Global Dividends EUR A	AT0000A0LXW3	5%
BayernInvest Euro Covered Bond Fd InstAL	LU1532479786	10%
Strategie H&H	A0M6MU	5%
Deka-MultiFactor Global Corporates HY I	DK0LLH	5%
NN (L) Global Convertible Opportunities	A14SRR	10%
Aramea Rendite Plus nachhaltig	A2DTL8	5%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund	A2DKNT	5%
Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds I	A1J698	5%
Metropolen 22 AIF		5%

Stabilität und Katastrophenschutz versprechen Immobilien, hier als offene Immobilienfonds (Leading Cities + Aachener ..), in Form von Immo-Aktien (Horizon), oder mit Immo-Absicherung (iShares Pfandbriefe + Bayerninvest Covered Bonds). Auch ein bunter (nichtrisikoloser) Anleihen-Mix hilft, wie Katastrophenanleihen (Axa), globale Unternehmensanleihen (Deka), Nachranganleihen (Aramea) sowie deutsche Mittelstandsanleihen. Ein Wandelanleihenfonds des größten holländischen Versicherers NN und ein Dividenden-Aktienfonds der österreichischen Bank Gutmann sowie eine Beteiligung an einer Immobilienentwicklung runden das Depot ab.



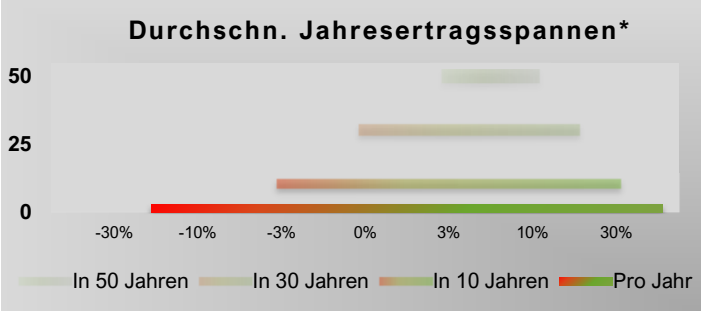
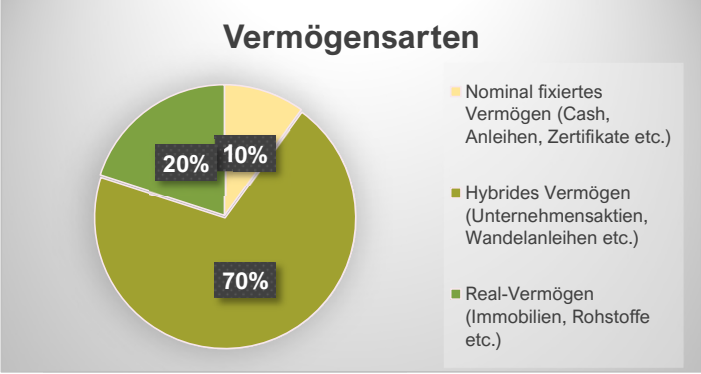
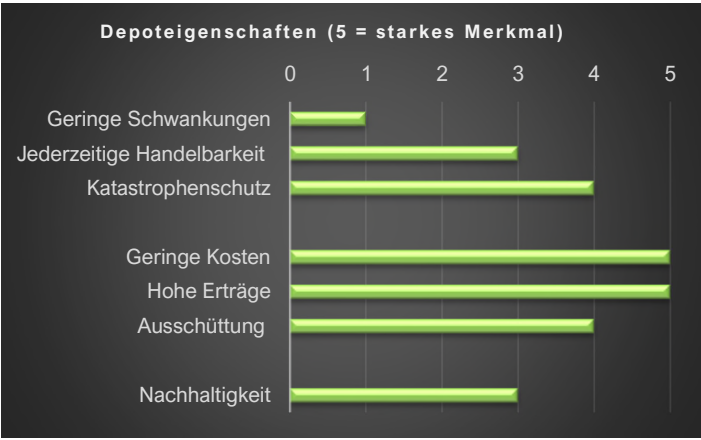
Das langfristig performanceorientierte Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Möglichst wenig Anleihen, möglichst geschickte Mischung.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Faros Listed Real Assets AMI A	DE000A2PPHS7	10%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Vola ETF	A14RHD	10%
UBS ETF MSCI Eur. & Mid. East Soc. Respons.	A1JA1T	5%
WI Global Challenges Index-Fonds S	A2DL4N	10%
Amundi INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR (D)	A2H9Q1	10%
Bantleon Select - Bantleon Select Infrastructureec IA EUR Inc	LU1989515447	5%
Lyxor FTSE China A50 UCITS ETF I D	ETF024	5%
Smart & Fair-Fonds	A2H7NX	5%
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF	ETF127	5%
Partners Group Listed Invested Inv.	A0B61A	10%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund X (div) – EUR	A0RBX6	5%
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	IE00BNH72088	10%
Pictet - Robotics HI EUR	A141RA	5%
Photovoltaikanlage		5%

Eine Mischung aus: Real Assets, dividendenstarken Unternehmen, Sozial vorbildlichen Unternehmen aus Europa und dem Nahen Osten, global führenden ESG-Blue Chips, Immobilien-Aktien, Infrastruktur-Beteiligungen, China-Aktien, einem eher defensiven Stiftungsfonds des Jahres, Aktien aus den Schwellenländern, Aktien von Unternehmen, die vorbörsliche Beteiligungen halten, einem internationalen flexiblen Mischfonds, global gemischten Wandelanleihen, einem Fonds der Roboter-Aktien hält und einer Direktbeteiligung an einer Photovoltaikanlage.



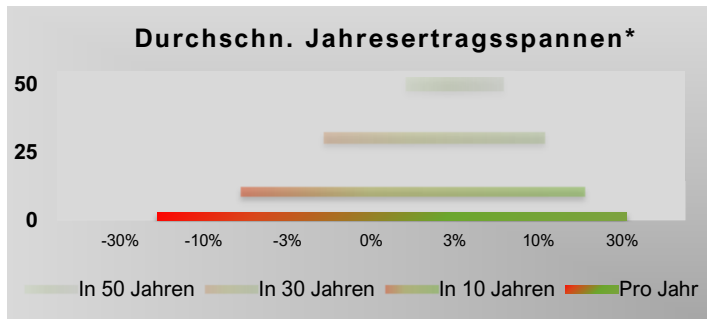
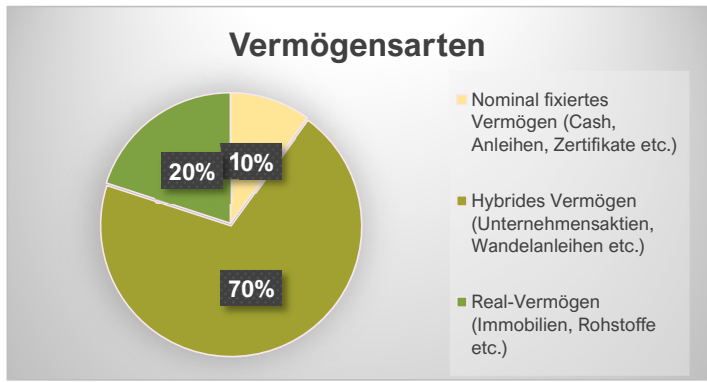
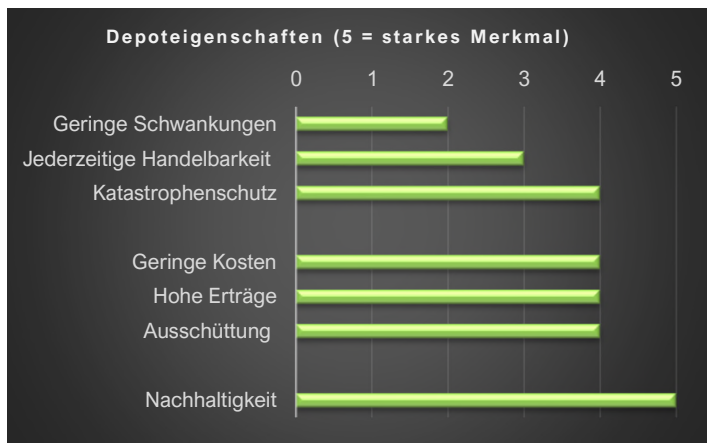
Das langfristig nachhaltige Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein ESG-Depot mit besonderem Augenmerk auf Value, bewährte Nachhaltigkeitsvertreter und Impact.

Name	WKN/ISIN	Anteil
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen AI	A12BPQ	10%
Acatis Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 S	A0LHCK	10%
Stiftungsfonds ESG Global S	DK0LJZ	10%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - UCITS ETF DR (D)	LU2059756598	10%
B.A.U.M. Fair Future Fonds B	A2JF71	10%
GLS Bank Klimafonds	A2DTNB	5%
Ethius Global Impact Inst EUR	DE000A2QCX03	10%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	A3GSS6	5%
Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable	A117X3	10%
LBBW Global Warming	A0KEYM	5%
IIV Mikrofinanzfonds	A1H44S	5%
Photovoltaikanlage		5%
Zweite Biopower Investment AG		5%

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen und die Acatis-Boutique sind als exzellente Value-Investoren bekannt. Der Stiftungsfonds ESG entstammt einem Produkt für institutionelle Anleger. Die Fonds von B.A.U.M. sowie der Klimafonds gewinnen besondere Glaubwürdigkeit durch die Beteiligung der Nachhaltigkeitsbank Nr. 1 in Deutschland, der GLS Bank. Dazu haben wir Themen und Produkte gruppiert, bei denen wir einen Impact (also eine Wirkung) auf die ESG-Ziele für sehr wahrscheinlich halten. Beispielhaft sei der SparkChange ETC genannt, der CO2 Emissionszertifikate vom Markt nimmt. Wir bewundern auch den IIV Mikrofinanzfonds, der Kredite an Kleinstgläubiger zumeist in wenig entwickelten Ökonomien finanziert (und sich in der Krise sehr gut gehalten hat). Zu nennen wären auch die beiden Direktinvestitionen in Photovoltaik und Biogasanlagen.



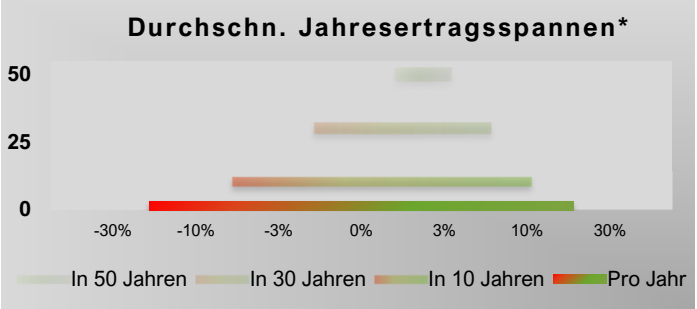
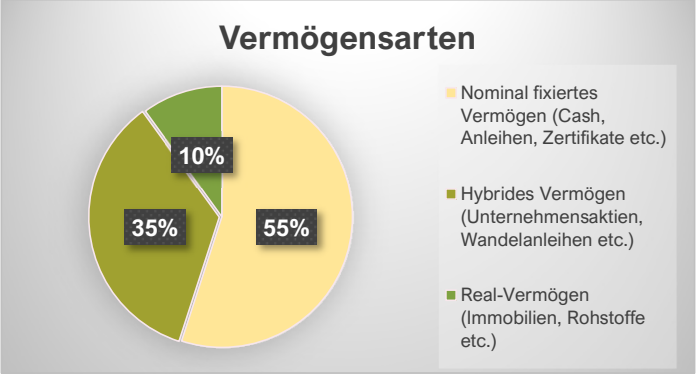
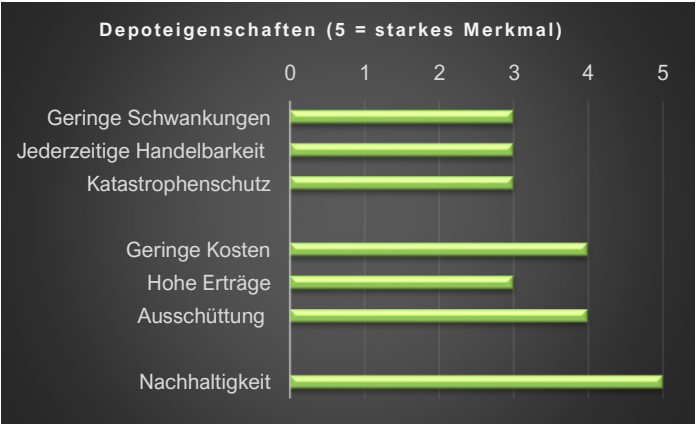
Das langfristig ethische Depot

für Vermögen ab 2,5 Mio. Euro

Charakteristik: Ein Depot, das eine Auswahl an Wertpapieren für kirchennahe und ethisch anspruchsvolle Stiftungen liefert. Wir suchen hier einen Kompromiss zwischen traditionellem, auf Schwankungen und Ausschüttungen fokussiertem Anlagestil mit dem eher auf langfristige Perspektive ausgelegten Fokus, der Katastrophenschutz und Erträge in den Mittelpunkt stellt.

Name	WKN/ISIN	Anteil
terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	A2DJT5	20%
terrAssisi Aktien I AMI	A2DVTE	10%
Kepler Ethik Mix ausgewogen	A2PFV9	15%
Warburg Pax Substanz	A0RHEV	10%
BKC Treuhand Portfolio S	A2H5XV	15%
GLS Bank Klimafonds	A2DTNB	5%
EB - Sustainable Emerging Market Corporate Bond	A2JF7T	10%
IIV Mikrofinanzfonds	A1H44S	5%
Windparkbeteiligung		5%
Zweite Biopower Investment AG		5%

Zwei Fonds aus dem Umkreis des Franziskaner-Ordens bilden den Kern des ethischen Depots. Der eine ist ein defensiver Mischfonds, der andere investiert allein in Aktien. Aus der katholischen „Ecke“ das BKC Treuhandportfolio der Bank für Kirche und Caritas aus Paderborn, der zu mindestens 75 Prozent in Anleihen anlegt, die aber über die Welt verteilt. Wir zählen auch die Pax-Bank aus Köln und ihren defensiven aber nicht fixierten Mischfonds dazu. Auch der Ethik-Fonds der österreichischen Kepler Fonds aus dem Umfeld der Raiffeisen-Gruppe, die bekannt ist für ihre Renten-Expertise, gehört wohl dazu. Die evangelische Seite ist im Depot mit dem Anleihenfonds (Schwellenländer) der Evangelischen Bank aus Kassel vertreten. Den Klima-Aktienfonds der Bochumer GLS Bank, den Mikrofinanzfonds der Invest in Vision Boutique aus Frankfurt sowie die Beteiligungen am Windpark und an Biogasanlagen ordnen wir keiner Konfession zu.



Das RenditeWerk Depot

Charakteristik: Ein Depot nach unseren subjektiven Vorlieben zusammengestellt: Wir mögen Fonds, die wenig kosten, denn Kosten sind ja bekanntlich die einzig wirklich steuerbare Renditegröße. Mehr als die Hälfte des Depotvermögens steckt deswegen in ETFs oder ähnlichen Produkten. Wir scheuen auf mittlere Frist, das heißt auf eine Sicht von vielleicht sieben Jahren, Anleihen, weil wir in dem Bereich mit steigenden Zinsen rechnen, die die Neuanlage zwar attraktiver macht, aber Kursverluste bei den bestehenden Positionen bedeuten. Anleihen sind in langer Sicht darüber hinaus extrem katastrophenanfällig. Im ESG-Bereich bevorzugen wir Investments, die eine klare Impact-Strategie haben. „Gefilterte“ Indizes haben aus unserer Sicht eine eher überschaubare Wirkung.

Name	WKN/ISIN	Anteil
HSBC S&P 500 UCITS ETF	A1C19C	15%
Leading Cities Invest	679182	15%
Ethius Global Impact Inst EUR	DE000A2QCX03	5%
Metzler European Smaller Companies Sustainability	A0YAYL	10%
WI Global Challenges EM Index-Fonds S	A2DL4N	10%
Partners Group Listed Invested Inv.	A0B61A	5%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	A3GSS6	10%
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)	IE00BNH72088	15%
OptoFlex Y	A1J4Y1	10%
ART Transformer Equities I	A2PB6Q	5%

Der HSBC S&P 500 ETF bildet den bedeutsamsten Aktienindex der Welt nach. Der Global Challenges von Warburg Invest setzt auf einen neu konzipierten Index von nachhaltigen Schwellenländer-Unternehmen. Das SparkChange ETC kauft CO2 Emissions-Zertifikate. Der Spider Refinitiv kauft weltweit Wandelanleihen. Alle vier Fonds, in denen die Hälfte des Vermögens steckt, sind ETFs oder ähnlich passiv anlegende und vergleichsweise preiswerte Produkte. Auf der sicheren Seite ist noch ein offener Immobilienfonds, der mehrfache Stiftungsfonds des Jahres im defensiven Bereich, der Leading Cities Invest, platziert. Auch der OptoFlex, ein sogenannter Prämienfonds, bei dem das Fondsmanagement auf Basis einer Anleihenstrategie mit Derivategeschäften den Kursverlauf glätten und anheben möchte, zählt zur sicheren Seite. In Punkto Nachhaltigkeit möchten wir beispielhaft den Ethius Fonds einer kleinen Schweizer Boutique hervorheben. Die versucht, durch die Kommunikation mit dem Management ESG-Fortschritte zu erzielen. Wir schätzen auch den humorlosen SPDR Refinitiv, der einfach CO2 Emissionszertifikate aufkauft, ohne Co2 zu emittieren.

