



# Stiftungsfonds

10/2021

ZURÜCK ZUM INHALT

## AUSSCHÜTTUNG

DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS

ISIN	Name	letzte Ausschüttung € pro Anteil	Datum	Turnus
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A€	0,62	26.04.16	jährlich
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung	0,35	15.08.16	jährlich
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds	1,75	27.11.15	jährlich
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	2,88	15.02.16	halbjährlich
DE000ATXADA2	Commerzbank Stiftungsfonds A	1,10	01.10.15	jährlich
LU0366013539	D&R Invest Stiftungsfonds C	25,50	14.10.15	jährlich
IE00083Y8D01	dbx Portfolio Income UCITS ETF 1D	0,16	30.03.16	halbjährlich
DE0007019499	Deka-Kommunal Euroland Balance I	1,12	21.12.15	jährlich
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance	0,10	20.07.16	jährlich
LU0785378091	Do Stiftungsfonds	26,12	22.02.16	vierteljährlich
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds	7,01	04.03.16	jährlich
LU0132935627	F&C HVB-Stiftungsfonds		15.01.16	jährlich
LU0458538880	FairWorldfonds		13.11.15	jährlich
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltig			halbjährlich
LU0323577766	Fvs SICAV Stiftung			jährlich
LU0456037844	H&A Rendite PLUS C I			jährlich
DE000A0YCK26	Hamburger Stiftungsfonds			jährlich
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig			halbjährlich
DE000A1WZ0S9	Landert Stiftungsfonds			jährlich
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A			jährlich
DE0008493982	Merck Finck Stiftungsfonds			jährlich

ASSET STANDARD

# REPORT

ASSETSTANDARD.COM



## LIEBE LESERINNEN UND LESER,

der erst 53-jährige und seit 2011 als Bundesbankpräsident tätige Jens Weidmann legt zum Jahresende aus „persönlichen Gründen“ sein Amt nieder, obwohl sein Vertrag 2019 um 8 Jahre verlängert wurde. Ein überraschender Rücktritt?

Vielleicht nicht so sehr, wenn man berücksichtigt, dass er jahrelang vergebens gegen die ultralockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank gekämpft hat. Das Credo von Herrn Weidmann ist, dass eine stabilitätsorientierte Geldpolitik dauerhaft nur möglich sei, wenn sie „ihr enges Mandat achtet und nicht ins Schlepptau der Fiskalpolitik oder der Finanzmärkte gerät“.

Der Weggang von Jens Weidmann verschiebt – je nach Nachfolger(in) – auch die Mehrheiten im EZB-Rat, der aus den 6 EZB-Direktoren und den 19 nationalen Notenbankchefs besteht, noch weiter zu den Vertretern einer eher laxen Geldpolitik („Tauben“) mit weiter steigenden Inflationsgefahren. Ähnliche Hardliner („Falken“) wie der scheidende deutsche Notenbankchef sind nur noch der Niederländer Knot und der Österreicher Holzmann.

Das weiterhin viel billiges Geld – unter anderem für Klimaschutz und Digitalisierung – benötigt wird, ist klar und so-

mit eine Änderung der Null-Zins-Strategie auf absehbare Zeit nicht zu erwarten. Bis Ende des Jahres entscheidet die EZB was an Stelle des - im März 2022 auslaufenden - Anleihenkaufprogramms aufgrund der Pandemie kommt. Die Sorge ist, dass dabei der Länderschlüssel aufgeweicht wird und vor allem Anleihen bonitätsschwächerer Länder angekauft werden, um diese vor steigenden Zinsen zu schützen. Durch die weitere Geldschwemme würde das Inflationsrisiko weiter steigen.

Vor diesem Hintergrund ist die Vorhaltung übermäßiger Liquiditätsreserven eine der weniger guten Ideen und die Anlage der länger - und langfristig nicht benötigten Mittel in Sachwerte am Kapitalmarkt wie zum Beispiel Mischfonds sollte zeitnah überlegt und umgesetzt werden.

Eine aufschlussreiche Lektüre wünscht

**KLAUS-DIETER ERDMANN**  
**GESCHÄFTSFÜHRER ASSET STANDARD**

# INHALT



Grußwort	02
So lese ich den Stiftungsreport	04
Entwicklung Stiftungsfonds	05
<b>DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS</b>	
Übersicht	06
Ausschüttung	08
Performance	10
Risikokennzahlen	12
Ranking/ ESG-Fondsbewertung	14
<b>ANDERE STIFTUNGSFONDS</b>	
Übersicht	16
Ausschüttung	17
Performance	18
Risikokennzahlen	19
Ranking/ ESG-Fondsbewertung	20
<b>GLOSSAR</b>	<b>21</b>
Rechtliche Hinweise	23

## SO LESE ICH DEN STIFTUNGSREPORT

Die Kapitalanlage von Stiftungen wird nicht einfacher. Mit dem Stiftungsreport wollen wir sie transparenter und greifbarer machen. Die Basis dafür bildet der monatlich berechnete Stiftungsindex der MMD Analyse & Advisory.

Gerade im aktuellen Marktumfeld bietet der MMD-Index Stiftung eine aussagekräftige Vergleichsgröße für Stiftungen, um Ihre eigenen Anlageergebnisse bewerten können. Der MMD-Index Stiftung erlaubt einen kurzen und prägnanten Überblick über die Performance- und Risikoentwicklungen der im MMD-Fondsuniversum vertretenen defensiven vermögensverwaltenden Fonds, welche Ihren Investmentprozess speziell auf die Verwaltung von Stiftungsvermögen ausgerichtet haben.

Für den Stiftungsreport haben wir das Spektrum der für Stiftungen geeigneten Fonds erweitert. So finden Sie hier nicht mehr nur Produkte, die in unserer Kategorisierung klassisch defensiv und vermögensverwaltend sind, sondern auch solche mit einem Fokus auf Immobilien oder einer reinen Aktienstrategie. Von ihrer Ausrichtung her sind sie aber dennoch für Stiftungen geeignet und stellen interessante Beimischungen fürs Portfolio dar, gerade unter dem aktuell wichtigen Renditeaspekt. Diese Fonds finden Sie im zweiten Teil des Reports, unter der Headline „andere Stiftungsfonds“.

Sowohl den „defensiven“ als auch den „anderen“ Stiftungsfonds haben wir verschiedene Berechnungen zu Grunde gelegt. Am Anfang jedes Kapitels finden Sie eine **Übersicht** der Produkte, mit vollständigem Namen, ISIN, Asset Manager und Auflagedatum. Im nächsten Schritt haben wir den für Stiftungen wahrscheinlich wichtigsten Aspekt aufgeführt: Die **Ausschüttung pro Anteil in Euro**,

und die Information, wann diese jeweils erfolgt. Die folgende Übersicht **Kennzahlen** stellt die Performance über fünf Jahre und die Risikofaktoren der Produkte dar: Die Volatilität, den maximalen Kursverlust und die Zeit, die ein Produkt braucht, um einen negativen Kursverlauf wieder auszugleichen. Für unser **Ranking** haben wir berechnet, wie sich die Produkte in einem Zeitraum von ein bis zehn Jahren unter Berücksichtigung der Risiko- und Ertragskomponenten entwickelt haben. 5 Sterne erhalten die Top 20 %, 1 Stern gibt es für die am wenigsten werthaltige Entwicklung. Im anschließenden **Glossar** können Sie nochmal alle verwendeten Fachbegriffe und Abkürzungen nachschlagen.

Aus Gründen der Vergleichbarkeit haben wir im Stiftungsreport nur die R-Tranchen der jeweiligen Fonds abgebildet. Wenn ein Produkt für Sie in Frage kommt, sollten Sie sich immer auch nach einer institutionellen (I-)Tranche erkundigen.

Natürlich können Sie sich die hier dargestellten Produkte auch auf Asset Standard anschauen: Entweder über die Verlinkungen der ISINs oder über unseren Produktfinder auf [assetstandard.com](https://assetstandard.com). Dort finden sie alles in noch größerer Detailtiefe dargestellt, z. B. über die Produktdetailseite jedes einzelnen Fonds oder die vierseitige Pro-Funds-Auswertung, die jedem Produkt beigelegt ist. Als registrierter Nutzer können Sie sich außerdem ein individualisiertes Portfolio mit Stiftungsfonds anlegen und die im Report dargestellten Auswertungen tagesaktuell und individualisiert betrachten.

Mit dem Stiftungsreport wollen wir Stiftungen fundierte Hilfestellung bei Ihren Anlageentscheidungen bieten – und freuen uns, wenn dies gelungen ist. Ihr Feedback nehmen wir gerne entgegen.

**Viel Spaß beim Lesen!**

**Ihr Team von Asset Standard**

## Berichtssaison beflügelt

Im Oktober entwickelte sich der MMD-Index Stiftung, nach Verlusten im September (-1,30%), wieder positiv. Mit einem Zuwachs von 0,59% im vergangenen Monat verbesserte sich die Performance des MMD-Index Stiftung in 2021 auf 3,44%.

Die positive Entwicklung des MMD-Index Stiftung, der die gesamten defensiven Stiftungsfonds abbildet, wurde von rund 86% aller darin enthaltenen Fonds im Oktober mitgetragen. Auf Jahressicht performten 94% der Stiftungsfonds positiv. Die Performanzenwerte im Oktober lagen zwischen -0,31% und 2,76%. In 2021 verteilten sich diese zwischen -1,53% und 8,10%.

Die weltweiten Anleihekurse entwickelten sich im Oktober erneut rückläufig. In den USA sorgte dafür die US-Notenbank FED mit der Ankündigung des Beginns der Rückführung der Anleihekäufe für Ende November bis Anfang Dezember. Unterstützend für diese Entscheidung dürfte auch

die steigende Inflation in der USA gewesen sein. In der EU fielen die Anleihekurse ebenfalls. Dabei beschäftigten sich die Anleger vor allem mit den Themen Inflation und das Auslaufen des PEPP-Ankaufprogramms im Dezember. Bisher herrscht über das weitere Vorgehen der EZB Unklarheit, wodurch besonders die Peripherieländer unter Druck gerieten und sich der Spread zwischen den Südländeranleihen und den deutschen Bundesanleihen erhöhte.

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten im Oktober, gemessen am MSCI World, Gewinne. Getrieben wurde diese positive Entwicklung von den guten Berichtssaisondaten der Unternehmen für das dritte Quartal. Auch die anhaltenden Engpässe bei den globalen Lieferketten und die hohen Energiepreise ließen die gute Stimmung nicht umschlagen. Schwellenländeraktien konnten ebenfalls positiv performen.

# ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS



ISIN	Name	Asset Manager	Auflagedatum
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A - EUR *	Allianz Global Investors GmbH	18.05.06
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A *	Berenberg Bank	04.05.09
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P *	Bethmann Bank AG	01.11.11
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	Raiffeisen Capital Management (RCM)	30.09.05
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I *	Bank für Kirche und Caritas eG	04.01.10
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen *	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit Casse AG	02.05.19
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A *	Commerzbank AG	03.02.14
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	CSR Beratungsgesellschaft mbH	22.01.13
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T *	Deka Investmentfonds	01.11.12
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF *	Deka Investmentfonds	28.04.03
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	Steinke, Reichelt & Käsbauer	19.09.16
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	Do Investment AG	02.08.12
DE0005318406	DWS ESG Stiftungsfonds LD *	DWS International GmbH	15.04.02
DE000A1JUJ95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	Evangelische Bank - Sustainable Investment Management GmbH	29.05.12
LU0458538880	FairWorldFonds	Union Investment	11.03.10
LU1484808933	FvS Stiftung SR *	Flossbach von Storch AG	10.01.17
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	DEUTSCHE OPPENHEIM Family Office AG	30.04.12
DE000DWSOXF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A *	DEUTSCHE OPPENHEIM Family Office AG	03.09.09
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S *	Freiburger Vermögensmanagement GmbH	17.11.14
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) (A) *	Hauck und Aufhäuser (Schweiz) AG	28.12.95
DE000A2H7PP6	H&H Stiftungsfonds - A *		13.04.18
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P *	Haspa Private Banking	14.12.09
DE000A2PF037	HANSEATISCHER Stiftungsfonds R *	HFH Hamburger Finanzhaus GmbH	15.10.19
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R *	HypoVereinsbank	08.04.19
LU1458463236	JPM-Global Income Cons.Fd.A(dist)EUR *	JPMorgan Asset Management	12.10.16
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX *	LIGA Bank eG by Union Investment	17.12.90
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R *	Lampe Asset Management	01.08.06
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A *	MEAG	15.03.10
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	MFI Asset Management GmbH	01.10.90
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	Münsterländische Bank Thie & Co. (MLB)	14.04.14
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft	15.09.11
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsf. d.	Braunschweigische Landessparkasse &	01.10.13
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	Braunschweigische Landessparkasse &	02.11.15

\* Weitere Anteilklassen vorhanden

# ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS



ISIN	Name	Asset Manager	Auflagedatum
DE0007045148	Oddo WerteFonds	ODDO BHF Asset Management	31.01.02
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C *	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH	07.08.13
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	Sparkasse Düsseldorf	16.03.16
DE000A1WZ0S9	SALytic Stiftungsfonds AMI I	SALytic Invest AG	17.11.14
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A *	Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG	15.05.07
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH	07.03.18
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest - Balanced R *	Steyler Ethik Bank	23.02.15
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	Spiekermann & CO AG	02.08.10
DE000A1JUV78	TBF Global Income R *	TBF Global Asset Management GmbH	03.09.12
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	Ampega Investment GmbH	01.06.17
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive R *	La Française Asset Management GmbH	01.09.05
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R *	MMD Analyse & Advisory GmbH	08.05.14
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	Haus des Stiftens gGmbH	02.11.15
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2 *	Baden-Württembergische Bank (BW Bank)	04.01.10
DE000A12BTX0	Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds R	Warburg Invest KAG mbH	15.07.16
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	Warburg Invest KAG mbH	26.04.13
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	Index Capital GmbH	04.02.11

\* Weitere Anteilsklassen vorhanden

## AUSSCHÜTTUNG



ISIN	Name	letzte Ausschüttung in € pro Anteil	Datum	Turnus
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A - EUR	1,13	15.04.21	Jährlich
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	0,55	16.08.21	Halbjährlich
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	2,40	16.11.20	Jährlich
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	0,40	15.01.21	Jährlich
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	1,72	15.02.21	Jährlich
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	1,50	31.03.21	Jährlich
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A	1,00	19.10.21	Halbjährlich
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	1,10	20.01.21	Jährlich
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	0,30	18.12.20	Jährlich
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	0,20	15.10.21	Quartalsweise
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	2,30	17.09.21	Jährlich
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	10,00	22.03.21	Jährlich
DE0005318406	DWS ESG Stiftungsfonds LD	0,70	05.03.21	Jährlich
DE000A1JUJ95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	1,25	17.05.21	Jährlich
LU0458538880	FairWorldFonds	0,03	12.11.20	Jährlich
LU1484808933	FvS Stiftung SR	2,10	11.12.20	Jährlich
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	20,00	17.08.21	Halbjährlich
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	0,80	17.08.21	Halbjährlich
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	6,00	15.12.20	Jährlich
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) (A)	1,40	15.02.21	Jährlich
DE000A2H7PP6	H&H Stiftungsfonds - A	3,00	15.12.20	Jährlich
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	1,60	18.12.20	Jährlich
DE000A2PF037	HANSEATISCHER Stiftungsfonds R	0,10	15.12.20	Jährlich
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	0,34	30.11.20	Jährlich
LU1458463236	JPM-Global Income Cons.Fd.A(dist)EUR	0,77	10.08.21	Quartalsweise
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	0,37	12.05.21	Jährlich
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	0,60	30.08.21	Quartalsweise
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	0,58	10.12.20	Jährlich
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	0,80	16.11.20	Jährlich
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	4,00	15.01.21	Jährlich
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	150,00	02.08.21	Halbjährlich
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsf.d.	2,50	16.11.20	Jährlich
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	2,25	16.11.20	Jährlich

# AUSSCHÜTTUNG



ISIN	Name	letzte Ausschüttung in € pro Anteil	Datum	Turnus
DE0007045148	Oddo WerteFonds	1,10	10.11.20	Jährlich
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	1,40	05.08.20	Jährlich
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	0,75	13.11.20	Jährlich
DE000A1WZ0S9	SALytic Stiftungsfonds AMI I	0,40	15.06.21	Halbjährlich
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	0,30	15.12.20	Jährlich
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	1,80	15.01.21	Jährlich
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest - Balanced R	0,10	15.04.21	Jährlich
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	2,55	15.09.21	Jährlich
DE000A1JUV78	TBF Global Income R	3,50	18.02.21	Jährlich
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	0,07	25.11.20	Jährlich
DE0005561666	La Francaise Sytematic Allocation Defensive R	0,09	26.02.20	Jährlich
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	0,75	31.08.21	Halbjährlich
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	0,15	27.09.21	Jährlich
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	8,71	26.07.21	Jährlich
DE000A12BTX0	Pax Nachhaltig Global Fonds R	1,20	12.05.21	Jährlich
DE000A0RHEV5	Pax Substanz Fonds	13,00	12.05.21	Jährlich
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	0,11	28.04.21	Jährlich

## PERFORMANCE



ISIN	Name	YTD in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A - EUR	1,97	-3,01	5,47	-4,34	2,12	0,21
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	6,13	2,97	10,47	-3,87	3,17	0,46
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	5,08	4,12	9,58	-3,29	2,08	1,17
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	4,20	-2,86	4,44	-4,65	4,09	3,95
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	3,82	-0,47	9,59	-3,22	1,79	7,91
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	1,01	-1,74	2,51*	-	-	-
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A	3,24	2,71	7,57	-3,67	2,27	1,81
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	2,33	1,02	3,46	-2,55	1,35	2,67
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	1,67	-0,23	3,78	-3,59	1,24	-0,76
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	2,81	1,10	4,81	-3,40	1,14	-0,15
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	1,82	2,85	5,98	-6,02	0,94	0,01*
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	3,60	-0,80	6,21	-4,98	0,65	3,29
DE0005318406	DWS ESG Stiftungsfonds LD	5,79	0,57	10,28	-4,50	3,09	2,85
DE000A1JUJ95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	5,48	3,88	9,70	-5,02	4,13	2,80
LU0458538880	FairWorldFonds	4,04	1,82	9,06	-3,81	2,87	3,48
LU1484808933	FvS Stiftung SR	4,89	0,98	13,05	-4,61	3,83*	5,49
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	1,27	4,68	5,72	-5,47	0,33	0,56
DE000DWSOXF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	5,86	4,83	10,13	-7,14	5,40	1,60
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	5,20	0,11	10,01	-4,63	2,35	3,12
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) (A)	2,82	-0,45	8,61	-5,66	-0,22	0,04
DE000A2H7PP6	H&H Stiftungsfonds - A	4,08	1,40	9,28	-4,93*	-	-
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	4,25	-0,33	7,60	-6,77	1,90	0,60
DE000A2PF037	HANSEATISCHER Stiftungsfonds R	5,08	8,77	-0,60*	-	-	-
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	3,66	1,57	1,59*	-	-	-
LU1458463236	JPM-Global Income Cons.Fd.A(dist)EUR	2,10	3,93	7,54	-5,11	5,20	-1,05*
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	2,52	0,55	9,62	-4,21	3,78	3,45
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	3,17	2,33	9,83	-5,85	2,91	-1,36
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	1,15	-1,21	6,36	-3,72	1,58	1,86
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	4,42	5,38	9,10	-4,21	1,41	3,46
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	2,80	-3,53	7,23	-3,72	2,85	5,49
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	1,09	-1,57	5,89	-3,16	2,04	1,97
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsf. d.	8,10	-1,72	8,88	-2,14	2,08	4,19
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	5,66	-0,75	8,76	-2,59	2,05	4,10

\* Angabe für das Rumpffjahr der Auflegung

## PERFORMANCE



ISIN	Name	YTD in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %
DE0007045148	Oddo WerteFonds	5,40	-1,30	8,89	-4,10	1,52	1,89
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	6,73	6,21	13,10	-7,06	7,65	5,23
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	-0,17	1,38	5,64	-0,09	-0,10	1,09*
DE000A1WZ0S9	SALytic Stiftungsfonds AMI I	5,89	0,02	8,47	-5,06	5,44	3,01
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	3,41	-0,43	9,28	-4,66	2,95	2,82
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	4,18	1,32	12,47	-2,19*	-	-
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest - Balanced R	6,00	-0,24	9,11	-2,87	1,47	1,51
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	4,52	1,53	9,98	-5,40	2,91	5,61
DE000A1JUV78	TBF Global Income R	-1,53	2,85	7,96	-6,30	5,87	10,44
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	4,26	-1,49	7,40	-2,73	-1,43*	-
DE0005561666	La Francaise Systematic Allocation Defensive R	1,56	-7,67	6,56	-3,47	2,64	3,82
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	3,92	1,50	8,12	-5,44	2,30	3,05
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	4,73	0,69	7,75	-2,92	2,13	1,79
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	1,73	-3,10	6,89	-3,28	0,67	3,19
DE000A12BTX0	Pax Nachhaltig Global Fonds R	1,21	4,28	10,55	-3,36	1,75	-1,21*
DE000A0RHEV5	Pax Substanz Fonds	-0,06	2,81	8,79	-2,74	1,91	4,15
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	6,64	2,54	13,96	-4,16	2,64	4,86
-	MMD-Index Stiftung	3,44	0,41	7,83	-4,51	2,25	2,29

\* Angabe für das Rumpffahr der Auflegung

## RISIKOKENNZAHLEN



ISIN	Name	Volatilität in % 3 J.	Volatilität in % 5 J.	Max. DD in % 3 J.	Max. DD in % 5 J.	Recovery Period in Monaten 3 J.	Recovery Period in Monaten 5 J.
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A - EUR	2,89	2,73	-9,14	-9,14	14	17
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	4,41	3,78	-12,55	-12,55	7	10
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	4,86	4,22	-11,97	-11,97	6	10
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	4,95	4,33	-13,55	-14,65	12	29
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	4,19	3,80	-11,87	-11,87	12	18
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	-	-	-	-	-	-
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A	4,72	3,98	-11,80	-11,80	6	10
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	4,59	3,77	-11,77	-11,77	7	12
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	3,12	2,82	-7,11	-7,11	11	19
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	3,07	2,73	-8,34	-8,34	8	14
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	3,17	2,66	-5,45	-6,94	4	26
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	4,71	3,92	-13,82	-13,82	10	16
DE0005318406	DWS ESG Stiftungsfonds LD	4,44	3,98	-14,97	-14,97	7	10
DE000A1JUJ95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	4,17	3,67	-13,62	-13,62	7	12
LU0458538880	FairWorldFonds	4,56	4,09	-11,20	-11,20	7	11
LU1484808933	FvS Stiftung SR	5,01	-	-11,22	-	9	-
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	2,42	2,08	-7,70	-7,70	9	22
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	4,61	3,99	-14,97	-14,97	8	16
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	5,68	4,83	-14,92	-14,92	9	10
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) (A)	4,16	3,88	-11,60	-11,60	12	17
DE000A2H7PP6	H&H Stiftungsfonds - A	4,86	-	-16,07	-	7	-
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	5,04	4,39	-12,99	-12,99	9	22
DE000A2PF037	HANSEATISCHER Stiftungsfonds R	-	-	-	-	-	-
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	-	-	-	-	-	-
LU1458463236	JPM-Global Income Cons.Fd.A(dist)EUR	3,75	-	-11,34	-	6	-
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	5,34	4,58	-14,18	-14,18	9	12
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	5,48	4,60	-14,07	-14,07	7	12
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	2,81	2,63	-9,94	-9,94	12	14
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	5,17	4,27	-10,97	-10,97	4	12
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	4,26	3,58	-12,93	-12,93	13	13
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	4,02	3,22	-13,07	-13,07	13	13
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsf. d.	7,47	6,42	-19,30	-19,30	11	11
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	5,24	4,63	-12,78	-12,78	8	8

## RISIKOKENNZAHLEN



ISIN	Name	Volatilität	Volatilität	Max.	Max.	Recovery	Recovery
		in % 3 J.	in % 5 J.	DD in % 3 J.	DD in % 5 J.	Period in Monaten 3 J.	Period in Monaten 5 J.
DE0007045148	Oddo WerteFonds	5,62	4,81	-13,38	-13,38	11	11
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	7,20	6,13	-19,34	-19,34	6	14
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	2,29	2,21	-5,22	-5,22	7	7
DE000A1WZ0S9	SALytic Stiftungsfonds AMI I	5,21	4,44	-13,49	-13,49	9	12
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	5,69	4,85	-14,28	-14,28	9	9
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	5,39	-	-14,45	-	9	-
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest - Balanced R	3,99	3,39	-12,03	-12,03	9	12
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	5,0	4,14	-17,18	-17,18	7	14
DE000A1JUV78	TBF Global Income R	5,18	4,43	-18,03	-18,03	9	14
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	3,88	-	-10,38	-	9	-
DE0005561666	La Francaise Sytematic Allocation Defensive R	6,26	5,35	-9,82	-9,82	9	12
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	3,86	3,34	-12,30	-12,30	9	14
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	3,36	3,11	-10,03	-10,03	9	11
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	2,11	2,02	-6,82	-6,82	9	13
DE000A12BTX0	Pax Nachhaltig Global Fonds R	4,05	-	-10,33	-	4	-
DE000A0RHEV5	Pax Substanz Fonds	3,05	2,71	-10,21	-10,21	6	11
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	6,25	5,43	-17,03	-17,03	7	11
-	MMD-Index Stiftung	3,11	2,81	-11,51	-11,51	14	19

## RANKING



ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	EDA - Wert*	SFDR - Kategorie*	FNG - Siegel*
LU0224473941	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A - EUR	★	★★	★★	82	ESG	
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	★★★★★	★★★★★	★★★★	82		
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	★★★★★	★★★★★	★★★★★	88		★★
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	★	★	★★	87		★★
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	★★	★★	★★★	78		
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen						
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität A	★★★★★	★★★★★			Neutral	
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	★★★	★★★★		80		
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	★★★	★★		88	ESG	
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	★★★★	★★★★	★★★	77	ESG	
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	★★★★★	★★★			Neutral	
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	★★★	★★	★★★		Neutral	
DE0005318406	DWS ESG Stiftungsfonds LD	★★★	★★★★	★★	77		
DE000A1JUJ95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	★★★★	★★★★		78		
LU0458538880	FairWorldFonds	★★★★★	★★★★★	★★★★★			
LU1484808933	FvS Stiftung SR	★★★★★				ESG	
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	★★★★	★★★		84		
DE000DWSOXF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	★★★	★★★★	★★★★	88		
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	★★★	★★★★★		80		
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) (A)	★	★	★			★★★
DE000A2H7PP6	H&H Stiftungsfonds - A	★★★					
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	★★	★★	★★			
DE000A2PF037	HANSEATISCHER Stiftungsfonds R					Neutral	
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R				79		
LU1458463236	JPM-Global Income Cons.Fd.A(dist)EUR	★★★★★	★★★★★		67	Basic	
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	★★★	★★★★	★★★★★			
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	★★★★	★★★★	★★★			
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	★★	★★★	★★★			
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	★★★★★	★★★★★	★★★★★	75		
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	★	★★			Neutral	
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	★	★	★★		Neutral	
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsf.	★	★★		85		
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	★★★	★★★★		81		

Quelle: MMD Analyse &amp; Advisory GmbH

## RANKING



ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	EDA - Wert*	SFDR - Kategorie*	FNG - Siegel*
DE0007045148	Oddo WerteFonds	★★★	★★★★	★★★★★		ESG	
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	★★★★	★★★★		75	ESG	
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	★★★★	★★★★★				
DE000A1WZ0S9	SALytic Stiftungsfonds AMI I	★★★	★★★★★		70		
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds A	★★	★★★★	★★★★	84		
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	★★★★			80		
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest - Balanced R	★★★	★★★★		95		
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	★★★	★★★	★★	74		
DE000A1JUV78	TBF Global Income R	★	★★	★★★	76	Neutral	★
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	★★★			87		
DE0005561666	La Francaise Systematic Allocation Defensive R	★	★	★★	77		
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	★★★	★★★		73	Neutral	
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	★★★★	★★★★★			Neutral	
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	★★	★★★	★★★			
DE000A12BTX0	Pax Nachhaltig Global Fonds R	★★★★★	★★★★★		83		
DE000A0RHEV5	Pax Substanz Fonds	★★★★	★★★★				
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	★★★★	★★★★★	★★★★★	79		

Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH

### Erklärung Ranking

Das hier dargestellte Ranking bezieht sich nicht auf die im Stiftungsreport aufgeführten Fonds, sondern auf alle auf Asset Standard gelisteten Produkte der jeweiligen MMD-Kategorie (etwa VV-Defensiv, VV-Ausgewogen, VV-Aktien etc.).

Das MMD-Ranking ist ein quantitatives Ranking, das die Ertrags- und Risikokomponenten zu je 50% ins Verhältnis zueinander setzt und das Ergebnis in Quintile (20%-Schritte) einteilt. Die Top-20% erhalten 5 Sterne, die unteren 20% 1 Stern. Zu den Produkten der Kategorien gelangen Sie über den Produktfinder auf Asset Standard („Anlagestrategie“). Der hier dargestellte Rangplatz wiederum zeigt an, wie sich die Produkte mit ihrem Ranking innerhalb der dargestellten defensiven bzw. anderen Stiftungsfonds positionieren können.

# STIFTUNGSFONDS

DIGITAL

## Per Klick zum hochwertigen Stiftungsportfolio

Die Onlineplattform [Stiftungsfonds.digital](#) bietet Stiftungen die Möglichkeit, das Vermögen einfach und kostengünstig in geeigneten Fonds anzulegen.

Die komplette Abwicklung der Vermögensanlage in Stiftungsfonds, von der Depotöffnung bis zur laufenden Steuerung: Das bietet [Stiftungsfonds.digital](#). Die Onlineplattform des Analysehauses MMD unterstützt Stiftungen dabei, den Aufwand für die Kapitalanlage zu reduzieren – und das bei niedrigen Kosten und hoher Qualität der angebotenen Fonds. Die Produkte, die auf [Stiftungsfonds.digital](#) in die drei Klassen defensiv, ausgewogen und dynamisch eingeteilt werden, müssen eine Vorauswahl der Experten von MMD überstehen: Sie prüfen unter anderem die Aspekte Fondsstrategie, Performance, Ausschüttungsart sowie die Berücksichtigung der ESG-Kriterien. „Wir wollen die besten Fonds für Stiftungen anbieten“, sagt Geschäftsführer Klaus-Dieter Erdmann. „Man kann sich auf die Plattform nicht einkaufen. Es geht ausschließlich um Qualität und Eignung für Stiftungen.“

Der Schwerpunkt liegt dabei auf Transparenz und einfacher Bedienung: [Stiftungsfonds.digital](#) enthält jeweils nur die für Stiftungen günstigste und steuerlich am besten geeignete Tranche, um Verwaltungsaufwand und Fehlbuchungen zu vermeiden. Die Servicegebühren der Plattform werden direkt ausgewiesen und reichen je nach Volumen von 0,2 bis höchstens 0,5 Prozent beziehungsweise mindestens 250 Euro bei einer Anlage von unter einer Million Euro. Strategie, Performance und Eckdaten aller aufgenommenen Fonds sind per Klick verfügbar, und die Produkte lassen sich graphisch miteinander vergleichen. Ein Ausgabeaufschlag fällt nicht an. Die mitunter hohen Anfangskosten seien ein wesentlicher Impuls für das Projekt gewesen, so Erdmann. „Stiftungen sollten keine Ausgabeaufschläge zahlen müssen, doch leider ist diese Praxis immer noch nicht verschwunden.“ Ist das Portfolio erstellt, lässt

sich die Entwicklung jederzeit auf der Plattform einsehen und lassen sich Fonds bei Bedarf austauschen. Die Fondsexperten im Hintergrund helfen bei technischen wie inhaltlichen Fragen weiter. „Wir bieten den vollen Service“, so Erdmann.

### Haben Sie Fragen?



**Nicolai Bräutigam**  
Geschäftsführer

#### Kontakt

[Stiftungsfonds.digital](#)  
MMD Analyse & Advisory GmbH  
Lange Wende 31  
59755 Arnsberg  
Tel.: 02371/919 59 30  
E-Mail:  
[n.braeutigam@stiftungsfonds.digital](mailto:n.braeutigam@stiftungsfonds.digital)  
[www.stiftungsfonds.digital](http://www.stiftungsfonds.digital)

# ÜBERSICHT ANDERE STIFTUNGSFONDS



ISIN	Name	Asset Manager	Auflagedatum
<b>Kategorie Ausgewogen</b>			
LU1055585209	College Fonds A *	Advice & Opinion Asset Management	16.06.14
DE000A2PMS25	Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	Lyxor Asset Management S.A.	04.11.19
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A *	DZ PRIVATBANK AG	07.01.15
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	Invesco Asset Management Deutschland	17.02.03
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S *	Prisma Investment GmbH	02.03.18
DE0002605037	Selection Rendite Plus I *	Selection Asset Management GmbH	04.01.90
DE000DK0LJZ7	Stiftungsfonds ESG Global AK S	EB-Sustainable Investment Management	02.01.18
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A *	Kroos Vermögensverwaltung AG	18.11.08
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fund Neutral R-dis *	Triodos Bank N. V. Deutschland	25.06.10
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	Union Investment	15.02.18
DE0009763235	La Francaise Systematic Multi Asset Allocation	La Française Asset Management GmbH	03.08.70
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	Haus des Stiftens gGmbH	02.11.15
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	Haus des Stiftens gGmbH	11.01.16
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return ESG R *	WAVE Management AG	28.12.07
<b>Kategorie Offensiv</b>			
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income A (div) - EUR *	JPMorgan Asset Management	11.12.08
<b>Kategorie Flexibel</b>			
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S *	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	30.06.08
DE000A2PE1C4	Werte&Sicherheit-Nachh.Stiftungsf.(P)	W & S Portfoliomanagement GmbH	08.08.19
<b>Kategorie VV-Aktien</b>			
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T *	Shareholder Value Management AG	15.01.08
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds I *	HAC Hanseatischer Aktien-Club GbR	30.12.15
<b>Kategorie VV-Renten</b>			
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG	02.12.02
<b>Kategorie Strategiefonds</b>			
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R *	Shareholder Value Management AG	01.09.17
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P *	Rhein Asset Management S.A.	01.07.13

\* Weitere Anteilklassen vorhanden

# AUSSCHÜTTUNG



ISIN	Name	letzte Ausschüttung in € pro Anteil	Datum	Turnus
<b>Kategorie Ausgewogen</b>				
LU1055585209	College Fonds A	1,04	02.12.19	Jährlich
DE000A2PMS25	Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	1,00	21.04.21	Jährlich
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	0,92	15.12.20	Jährlich
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	1,15	16.11.20	Jährlich
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	3,50	15.03.21	Jährlich
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	0,30	17.05.21	Jährlich
DE000DK0LJZ7	Stiftungsfonds ESG Global AK S	1,30	15.02.21	Jährlich
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	22,59	16.11.20	Jährlich
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fund Neutral R-dis	0,05	30.04.21	Jährlich
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	0,75	12.05.21	Halbjährlich
DE0009763235	La Francaise Systematic Multi Asset Allocation	0,95	26.02.20	Jährlich
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	0,20	27.09.21	Jährlich
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	0,25	27.09.21	Jährlich
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return ESG R	0,31	15.12.20	Jährlich
<b>Kategorie Offensiv</b>				
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income A (div) - EUR	1,30	10.08.21	Quartalsweise
<b>Kategorie Flexibel</b>				
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	35,76	15.03.21	Jährlich
DE000A2PE1C4	Werte&Sicherheit-Nachh.Stiftungsf.(P)	1,35	06.08.21	Jährlich
<b>Kategorie VV-Aktien</b>				
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	0,45	11.12.19	Jährlich
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds I	90,18	02.08.21	Jährlich
<b>Kategorie VV-Renten</b>				
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	0,50	15.12.20	Jährlich
<b>Kategorie Strategiefonds</b>				
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	0,93	12.10.21	Quartalsweise
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	0,05	20.03.20	Jährlich

## PERFORMANCE



ISIN	Name	YTD in %	2020 in %	2019 in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %
<b>Kategorie Ausgewogen</b>							
LU1055585209	College Fonds A	5,08	-5,41	10,88	-6,20	1,64	3,05
DE000A2PMS25	Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	5,72	3,09	0,31*	-	-	-
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	2,41	-1,94	7,41	-5,46	0,93	1,44
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	8,67	0,38	7,31	-6,85	4,23	0,35
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	4,31	8,06	8,71	-3,32*	-	-
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	1,62	10,84	12,20	-2,12	7,58	0,83
DE000DK0LJZ7	Stiftungsfonds ESG Global AK S	11,10	7,95	17,87	-3,23	-	-
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	4,73	1,22	12,65	-6,49	5,60	1,51
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fund Neutral R-dis	4,36	4,36	12,24	-1,38	3,13	-0,13
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	5,69	5,39	10,06	-4,71*	-	-
DE0009763235	La Francaise Systematic Multi Asset Allocation	3,48	-10,67	4,43	-3,14	1,25	0,81
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	5,46	0,65	13,47	-4,01	3,54	1,89
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	8,95	1,07	9,45	-4,37	3,96	5,69*
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return ESG R	4,95	1,67	6,06	-5,83	1,84	-5,13
<b>Kategorie Offensiv</b>							
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income A (div) - EUR	7,27	1,61	10,74	-7,15	6,59	5,61
<b>Kategorie Flexibel</b>							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	15,08	20,89	23,60	-12,67	9,16	6,42
DE000A2PE1C4	Werte&Sicherheit-Nachh.Stiftungsf.(P)	-0,54	-3,25	1,81*	-	-	-
<b>Kategorie VV-Aktien</b>							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	19,64	0,66	7,83	-12,81	14,04	6,20
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds I	12,37	10,02	6,45	-4,76	0,95	5,89
<b>Kategorie VV-Renten</b>							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	-3,33	3,68	7,23	1,15	-0,95	1,86
<b>Kategorie Strategiefonds</b>							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	11,21	3,54	-0,77	-6,45	2,43*	-
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	5,65	1,15	10,54	-8,93	4,71	-4,64

\* Angabe für das Rumpfsjahr der Auflegung

## RISIKOKENNZAHLEN



ISIN	Name	Volatilität in % 3 J.	Volatilität in % 5 J.	Max. DD in % 3 J.	Max. DD in % 5 J.	Recovery Period in Monaten 3 J.	Recovery Period in Monaten 5 J.
<b>Kategorie Ausgewogen</b>							
LU1055585209	College Fonds A	6,64	5,90	-16,77	-16,77	12	12
DE000A2PMS25	Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A	-	-	-	-	-	-
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	3,49	3,12	-10,87	-10,87	11	16
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	6,76	6,40	-14,54	-14,56	8	25
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	6,26	-	-13,64	-	5	-
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	7,16	6,32	-11,83	-11,83	6	10
DE000DK0LJZ7	Stiftungsfonds ESG Global AK S	-	-	-	-	-	-
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	7,54	6,25	-22,14	-22,14	7	7
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fund Neutral R-dis	6,85	5,94	-15,32	-15,32	6	6
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	6,01	-	-15,89	-	6	-
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	3,64	3,23	-13,83	-13,83	14	14
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	5,05	4,48	-14,87	-14,87	9	10
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	6,72	5,57	-17,96	-17,96	7	7
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return ESG R	3,26	2,83	-6,28	-7,20	7	26
<b>Kategorie Offensiv</b>							
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income A (div) - EUR	7,20	6,06	-22,62	-22,62	7	14
<b>Kategorie Flexibel</b>							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	10,68	9,60	-13,32	-17,00	4	12
DE000A2PE1C4	Werte&Sicherheit-Nachh.Stiftungsf.(P)	-	-	-	-	-	-
<b>Kategorie VV-Aktien</b>							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	11,01	9,52	-25,39	-30,40	9	24
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds I	11,35	10,49	-12,97	-12,97	3	7
<b>Kategorie VV-Renten</b>							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	4,58	4,00	-9,44	-9,44	7	22
<b>Kategorie Strategiefonds</b>							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	6,95	-	-19,14	-	18	-
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	7,00	5,95	-13,91	-14,20	7	24

## RANKING



ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	EDA - Wert*	SFDR - Kategorie*	FNG - Siegel*
<b>Kategorie Ausgewogen</b>							
LU1055585209	College Fonds A	★★	★★★	★★★	69	Neutral	
DE000A2PMS25	Commerzbank Stiftungsfonds Rendite A					Neutral	
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	★★	★★			Basic	
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	★★★	★★	★★★	82		
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	★★★★	★★★★★		73		
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	★★★★★	★★★★★	★★★★★	84		
DE000DK0LJZ7	Stiftungsfonds ESG Global AK S						★
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	★★	★★★★	★★	76		
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fund Neutral R-dis	★★★★★	★★★★★	★★★★★			★★★
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	★★★★					★★
DE0009763235	La Francaise Systematic Multi Asset Allocation	★	★	★	79	ESG	
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	★★★	★★★★		82	Neutral	
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	★★★	★★★★			Neutral	
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return ESG R	★★★★	★★★	★★	81		
<b>Kategorie Offensiv</b>							
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income A (div) - EUR	★★	★★	★★★	69	Basic	
<b>Kategorie Flexibel</b>							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	★★★★★	★★★★★	★★★★★	87	Impact	★★
DE000A2PE1C4	Werte&Sicherheit-Nachh.Stiftungsf.(P)					Neutral	
<b>Kategorie VV-Aktien</b>							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	★	★	★★	76	ESG	★
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds I	★★★★★	★★★★★			Neutral	
<b>Kategorie VV-Renten</b>							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds I	★★★★★	★★★★★	★★★★★	88		
<b>Kategorie Strategiefonds</b>							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	★				ESG	
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	★★★	★★★			ESG	

Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH

## Erklärung Ranking

Das hier dargestellte Ranking bezieht sich nicht auf die im Stiftungsreport aufgeführten Fonds, sondern auf alle auf Asset Standard gelisteten Produkte der jeweiligen MMD-Kategorie (etwa VV-Defensiv, VV-Ausgewogen, VV-Aktien etc.).

Das MMD-Ranking ist ein quantitatives Ranking, das die Ertrags- und Risikokomponenten zu je 50% ins Verhältnis zueinander setzt und das Ergebnis in Quintile (20%-Schritte) einteilt. Die Top-20% erhalten 5 Sterne, die unteren 20% 1 Stern. Zu den Produkten der Kategorien gelangen Sie über den Produktfinder auf Asset Standard („Anlagestrategie“). Der hier dargestellte Rangplatz wiederum zeigt an, wie sich die Produkte mit ihrem Ranking innerhalb der dargestellten defensiven bzw. anderen Stiftungsfonds positionieren können.

## GLOSSAR

<b>Asset Manager</b>	Für die Anlageentscheidung maßgeblich verantwortliche Person bzw. Investmentgesellschaft.
<b>Coverage</b>	Bemisst wieviel Prozent des Fondsportfolios anhand von ESG-Daten beurteilt werden können.
<b>ESG-Rating</b>	Ein standardisiertes Bewertungsraster von AAA (höchster Wert) bis CCC (niedrigster Wert) zur Beurteilung der Nachhaltigkeitsleistung eines Fonds. Die ESG Fund Ratings analysieren und bewerten die finanziell-materiellen Chancen und Risiken eines Fonds, welche auf Bewertungen zur Umwelt-, Sozial- und Governanceleistungen von den einzelnen Portfoliounternehmen beruhen.
<b>ESG-Score</b>	Ein standardisiertes, numerisches Raster von 0 (schlechtester Wert) bis 10 (bester Wert), der die Nachhaltigkeitsleistung eines Fonds in Form einer Zahl wiedergibt. Dieser dient als Grundlage für die Zuteilung zum entsprechenden ESG-Rating Letter.
<b>ISIN</b>	Eine zwölfstellige Kombination aus einem Länderkürzel, einer nationalen Wertpapierkennnummer und einer Prüzfiffer, die jedes Wertpapier eindeutig identifiziert.
<b>I-Tranche</b>	Institutioneller Teilbetrag einer Wertpapieremission. Unterscheidungsmerkmal zu Retail (R-) Tranchen ist eine meist günstigere Kostenstruktur bei höherer Mindestanlage-summe.
<b>KVG</b>	Kapitalverwaltungsgesellschaft, vormals Kapitalanlagegesellschaft (KAG): ein Unternehmen, dessen Geschäftsbetrieb darauf ausgerichtet ist, inländische Investmentvermögen, EU-Investmentvermögen oder ausländische alternative Investmentfonds (AIF) administrativ zu verwalten.
<b>Maximum Draw-Down</b>	Risikokennzahl, die den maximalen Wertverlust eines Fonds oder Index während eines bestimmten Zeitraums angibt.
<b>MMD-Kategorien</b>	Vom Arnsberger Analyse- und Advisoryhaus MMD Analyse & Advisory GmbH entwickelte Kriterien zur adäquaten Einteilung von Vermögensverwaltenden Produkten. Die MMD-Kategorien orientieren sich am jeweiligen Fondskonzept und den vorgegebenen Anlagerichtlinien. Maßgeblich für die Zuordnung ist die reale Vermögensaufteilung des Fonds.
<b>MMD-Ranking</b>	Das MMD-Ranking ist ein quantitatives Ranking, welches die Ertrags- und Risikokomponenten eines Fonds zu je 50% ins Verhältnis zueinander setzt und das Ergebnis in Quintile (20%-Schritte) einteilt. Die unter diesem Aspekt am besten abschneidenden Fonds einer MMD-Kategorie erhalten 5 Sterne, die unteren 20% 1 Stern.
<b>MMD-Index Stiftung</b>	Index, der die im MMD-Fondsuniversum vertretenen defensiven Vermögensverwaltenden Fonds abbildet. Diese zeichnen sich durch einen Investmentprozess aus, der speziell auf die Verwaltung von Stiftungsvermögen ausgerichtet ist.

## GLOSSAR

---

### Recovery Period

Risikokennzahl, die den Zeitraum angibt, innerhalb dessen sich der Einstiegspreis nach einem (maximalen) Wertverlust wieder einstellt.

---

### Volatilität

Risikokennzahl, welche die Preisschwankung eines Fonds oder Index innerhalb eine Betrachtungszeitraums angibt. Die Schwankungsintensität berechnet sich als Standardabweichung der annualisierten Performance.

---

### YTD

Abkürzung für „year-to-date“. Bezeichnet den Zeitraum seit Beginn des Jahres bis zum aktuellen Zeitpunkt.

---

## RECHTLICHE HINWEISE

Obwohl diese Ausarbeitung mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt wurde, kann die Asset Standard GmbH keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben übernehmen. Unsere Informationen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Dennoch übernimmt die Asset Standard GmbH keiner Person gegenüber die Haftung für einen Schaden oder Verlust, der dadurch zustande kommt, dass eine solche Information fehlerhaft ist. Dieser Report wurde vor dessen Veröffentlichung nicht den Anbietern zugänglich gemacht.

**Datenquellen:** Angaben der Anbieter, Mountain-View Data GmbH, MMD Analyse & Advisory GmbH, eigene Berechnungen.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Kauf eines Investmentfonds dar, noch bildet dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage des offiziellen Verkaufsprospektes erfolgen und nicht auf der Grundlage dieses Reports.

Alle Rechte sind vorbehalten. Die Veröffentlichung/Vervielfältigung dieses Reports, auch nur in Auszügen, ist ohne Genehmigung der Asset Standard GmbH nicht gestattet. Ohne Zustimmung der Asset Standard GmbH darf keine der in diesem Dokument enthaltenen Informationen kopiert oder auf andere Weise vervielfältigt, gespeichert oder in irgendeiner Form teilweise oder komplett weiterverbreitet werden. Für die Verwendung der Inhalte des Reports ist die schriftliche Zustimmung der Asset Standard GmbH erforderlich.

ASSET STANDARD

REPORT

ASSETSTANDARD.COM