

# Inflationsschutz im Stiftungsvermögen

Trotz defensiver Anlagestruktur



# Disclaimer

© 2026. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Investieren ist mit Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage und Erträge aus dieser können nennenswert schwanken und Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht zurück. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekt, und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht des/der in der Marketingmitteilung beworbenen Fonds) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Verwahrstelle UBS Europe SE (Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Frankfurt, Tel.: +49 69 2179 6900), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Europa-Allee 92 -96, 60486 Frankfurt am Main, Tel.: +49 69 71043-0) und den Vertriebspartnern (Spiekermann & CO AG, Rolandstraße 10, 49078 Osnabrück, Tel.: +49 541 33588-0) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

---

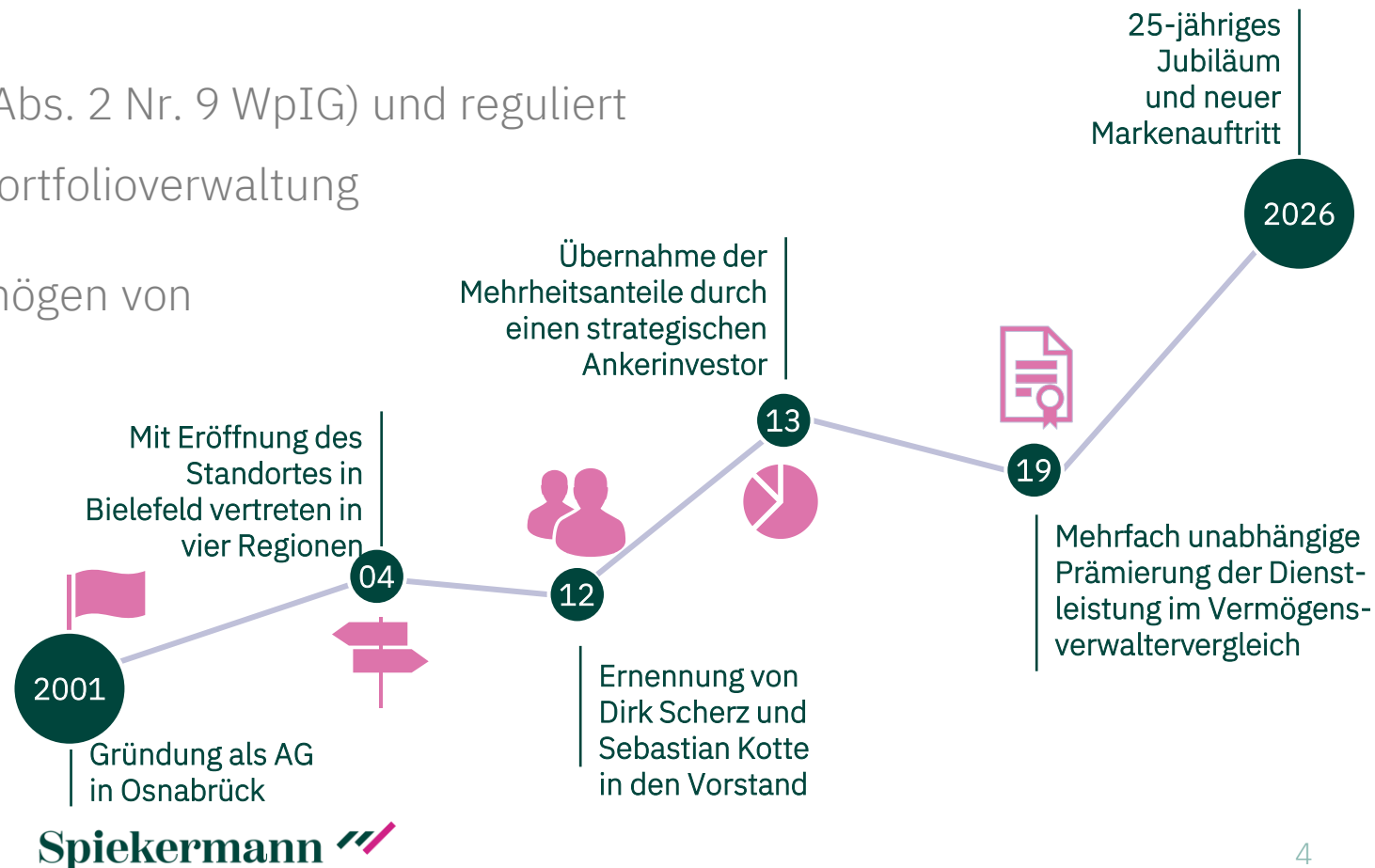
MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Ratings products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 56,000 multi-asset class Mutual Funds and ETF's globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

# Inhalt

- ／ Kurzvorstellung Spiekermann
- ／ Ausgangslage Inflation
- ／ Renditeerwartungen für die Zukunft
- ／ Anlagestrategie Spiekermann

# Kurzvorstellung Spiekermann

- ✓ Marktführer unter den unabhängigen Vermögensverwaltern im Nordwesten Deutschlands
- ✓ Langjähriges Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter (VuV) und im Bundesverband Deutscher Stiftungen
- ✓ Lizenziert (Finanzportfolioverwalter nach § 2 Abs. 2 Nr. 9 WpIG) und reguliert durch die BaFin mit Berechtigung zur Finanzportfolioverwaltung
- ✓ Über 1 Mrd. Euro verwaltetes Mandantenvermögen von privaten und institutionellen Investoren
- ✓ Erfahrenes Team von über 35 Mitarbeitern



# Erwarten Sie mehr von uns – unsere Leistungsbausteine

Individuelle Finanzplanung  
**Vermögensverwaltung**  
Digitale Vermögensverwaltung  
Altersvorsorge und  
Ruhestandsplanung

**Vermögensverwaltung  
für Stiftungen und  
Stiftungsbetreuung**  
Liquiditäts- & Finanzplanung  
für Unternehmen  
**Fondsmanagement**

# Ansprechpartner des heutigen abends



## Vermögensbetreuer: Michael Löbbel, CFP®, CFEP®

- ✓ Ehrenamtliches Stiftungsengagement u.a. Stiftungsvorstand der Johanne Luise Schreiber-Stiftung
  - ✓ Ausgebildeter Nachfolge & Stiftungsexperte (Certified Foundation & Estate Planner)
  - ✓ Mitglied im Anlagegremium des Stiftungsfonds Spiekermann & CO
  - ✓ Tel.: 0541/33588-25 / E-mai: loebbel@spiekermann-ag.de
- 



## Vermögensbetreuer: Claus Hofschulte, CFP®

- ✓ Stiftungsvorstand der 1599 gegründeten, gemeinnützigen von Detten Stiftung Münster
  - ✓ Ass. iur. mit Schwerpunkt Steuerrecht sowie zertifizierter Finanzplaner (Certified Financial Planner ebs)
  - ✓ Tel.: 0251/2707799-55 / E-mai: hofschulte@spiekermann-ag.de
- 



## Portfoliomanager: Thomas Keller, CFA

- ✓ CO-Portfoliomanager des Stiftungsfonds Spiekermann & CO
- ✓ M.Sc. in Business Administration (Finance) und Chartered Financial Analyst
- ✓ Tel.: 0541/33588-54 / E-mai: keller@spiekermann-ag.de

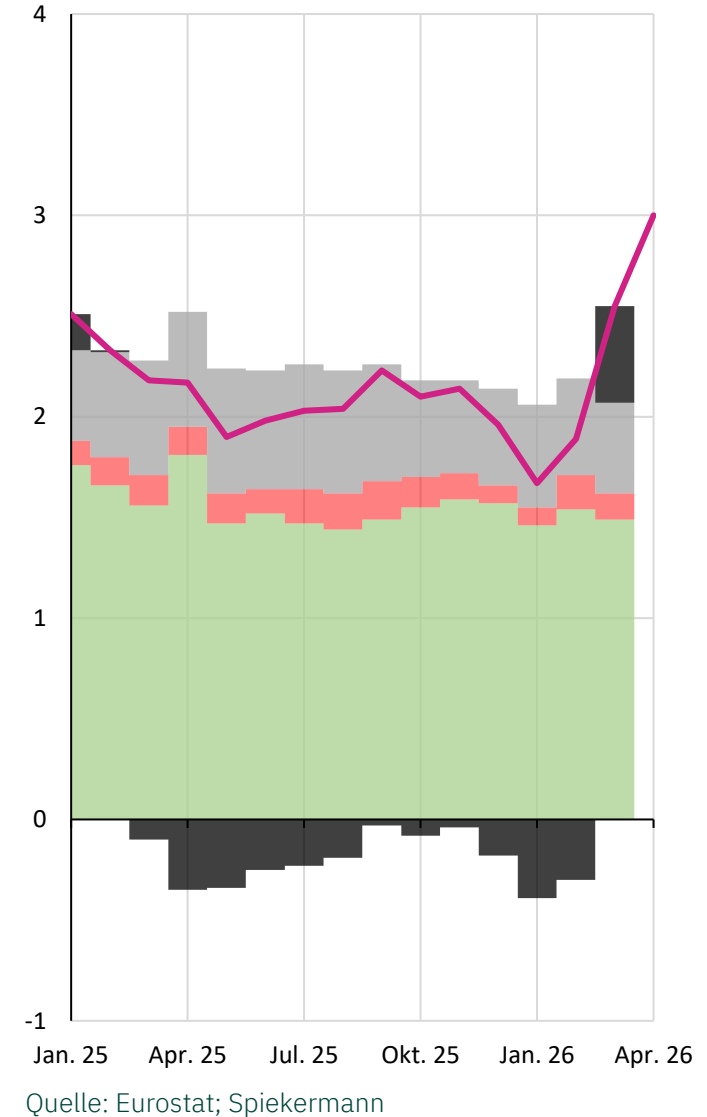
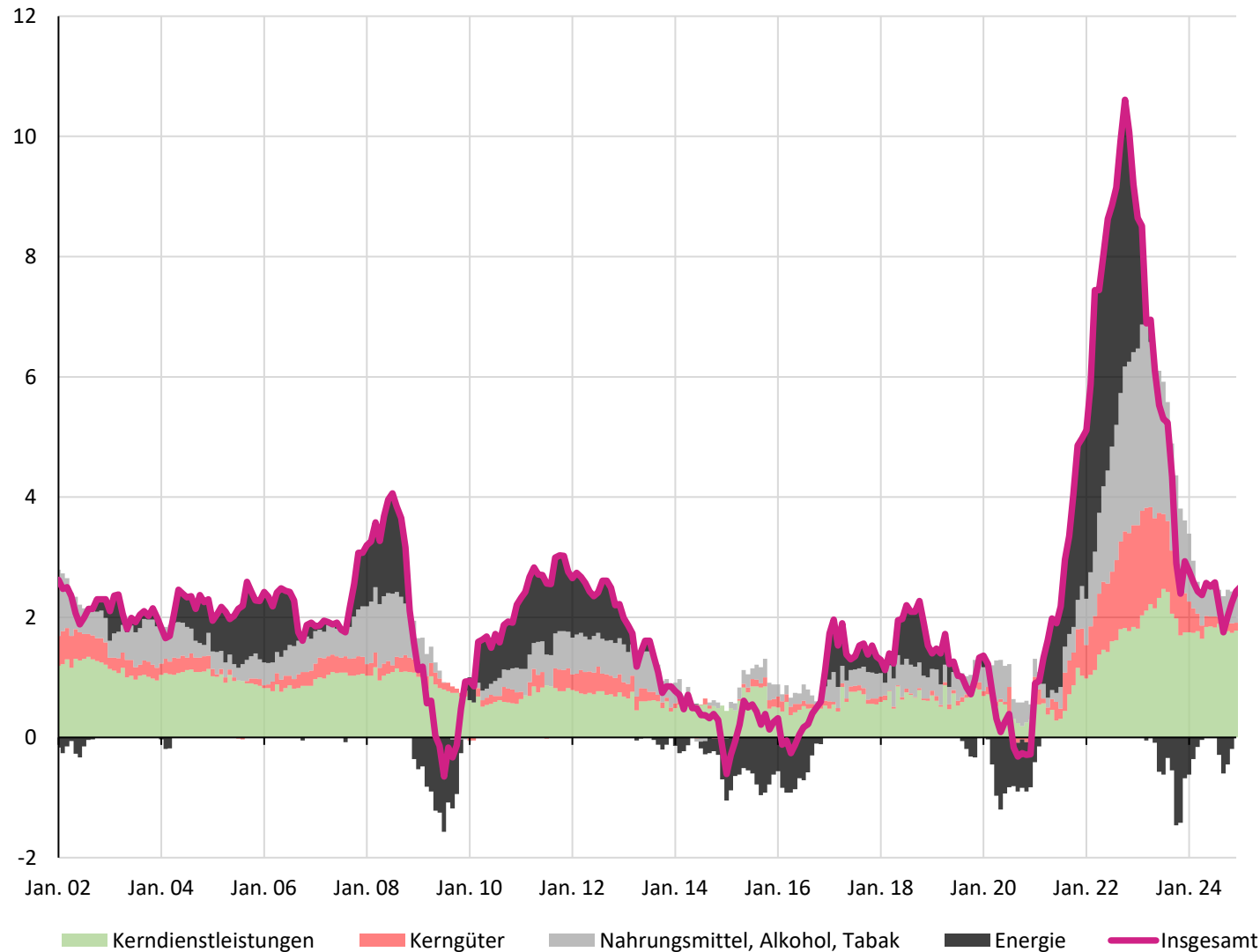
SPIEKERMANN & CO  
AKTIENGESELLSCHAFT



“  
Spiekermann

# Strukturelle Inflationstreiber in der Eurozone

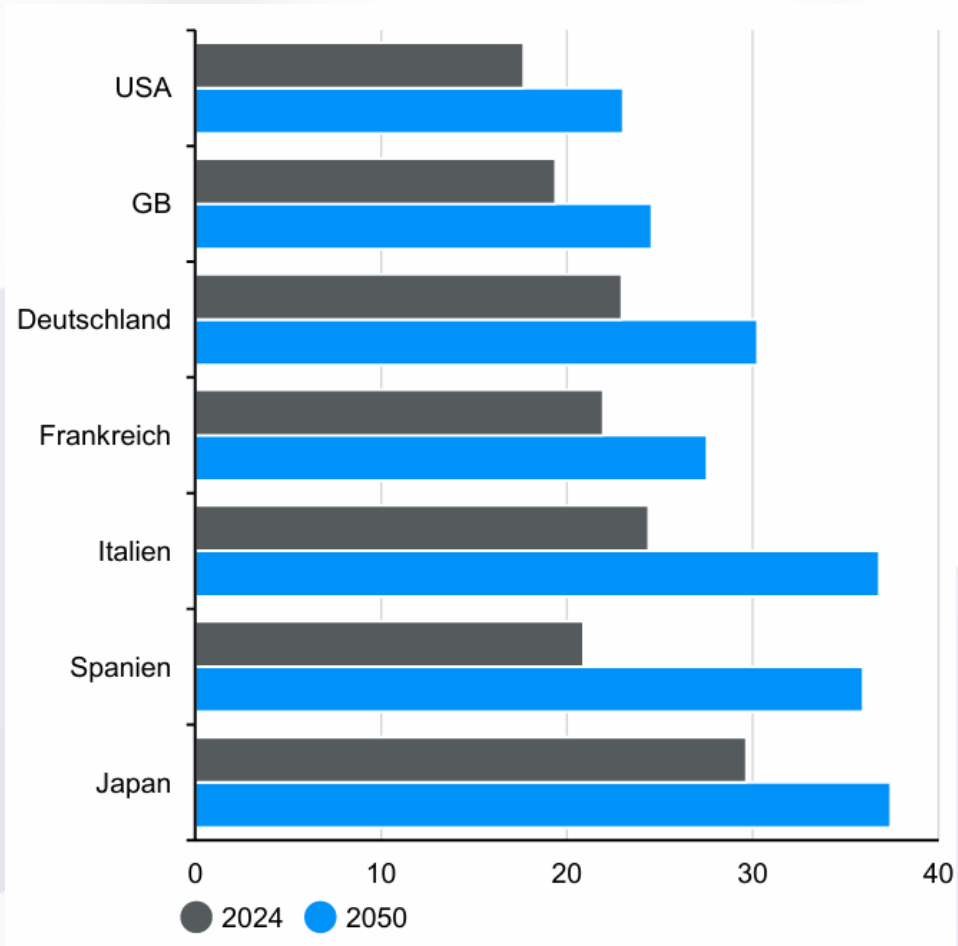
Inflation in der Eurozone nach Kategorien – 2002 bis 2024 / seit 2025





# Demographie und fiskalpolitische Herausforderungen

Anteil der Bevölkerung über 65 Jahre in %



Quelle: LSEG Datastream; UN; J.P. Morgan A.M.

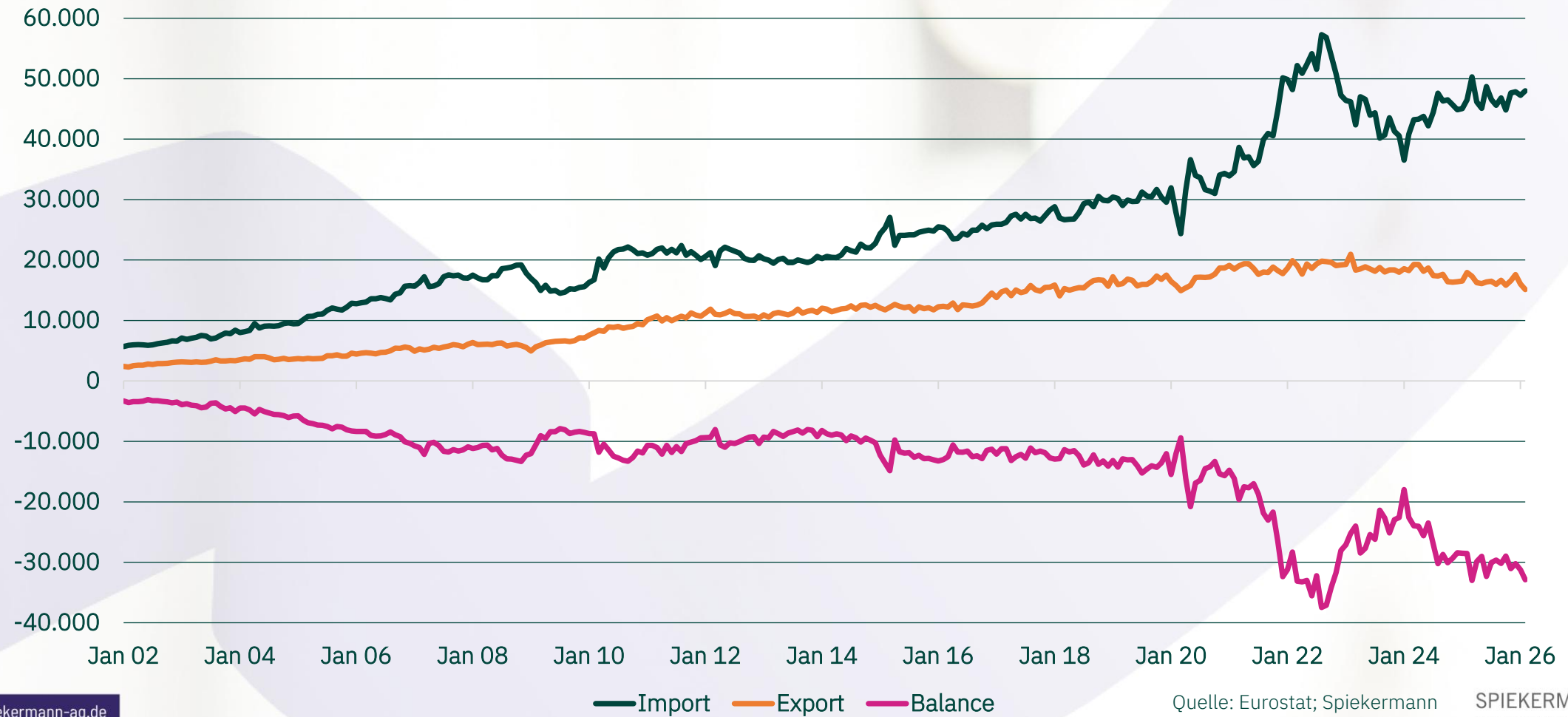
Arbeitslosenquote & Lohnwachstum in % in der EU



Quelle: LSEG Datastream; UN; J.P. Morgan A.M.

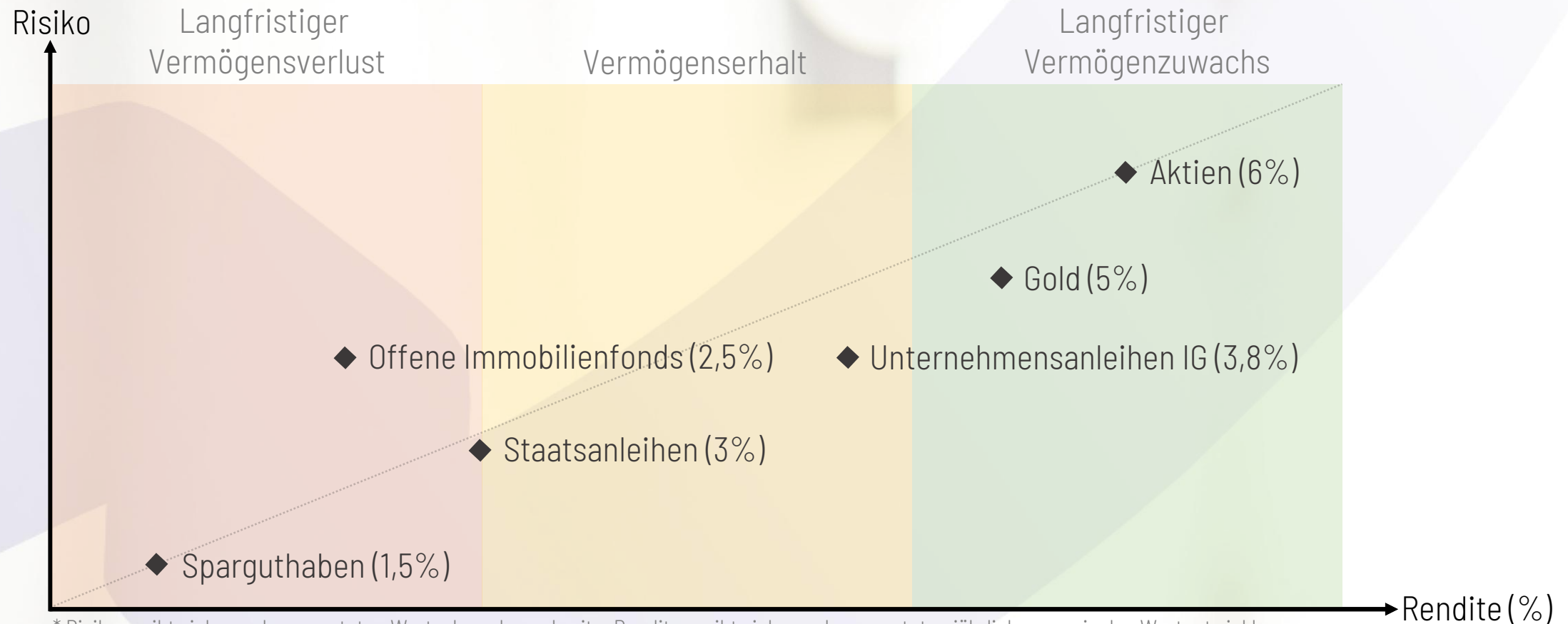
# Chinesische „Güter-Deflation“ mit politischen Grenzen

Monatliches Handelsvolumen der EU mit China im Zeitverlauf in Million EUR



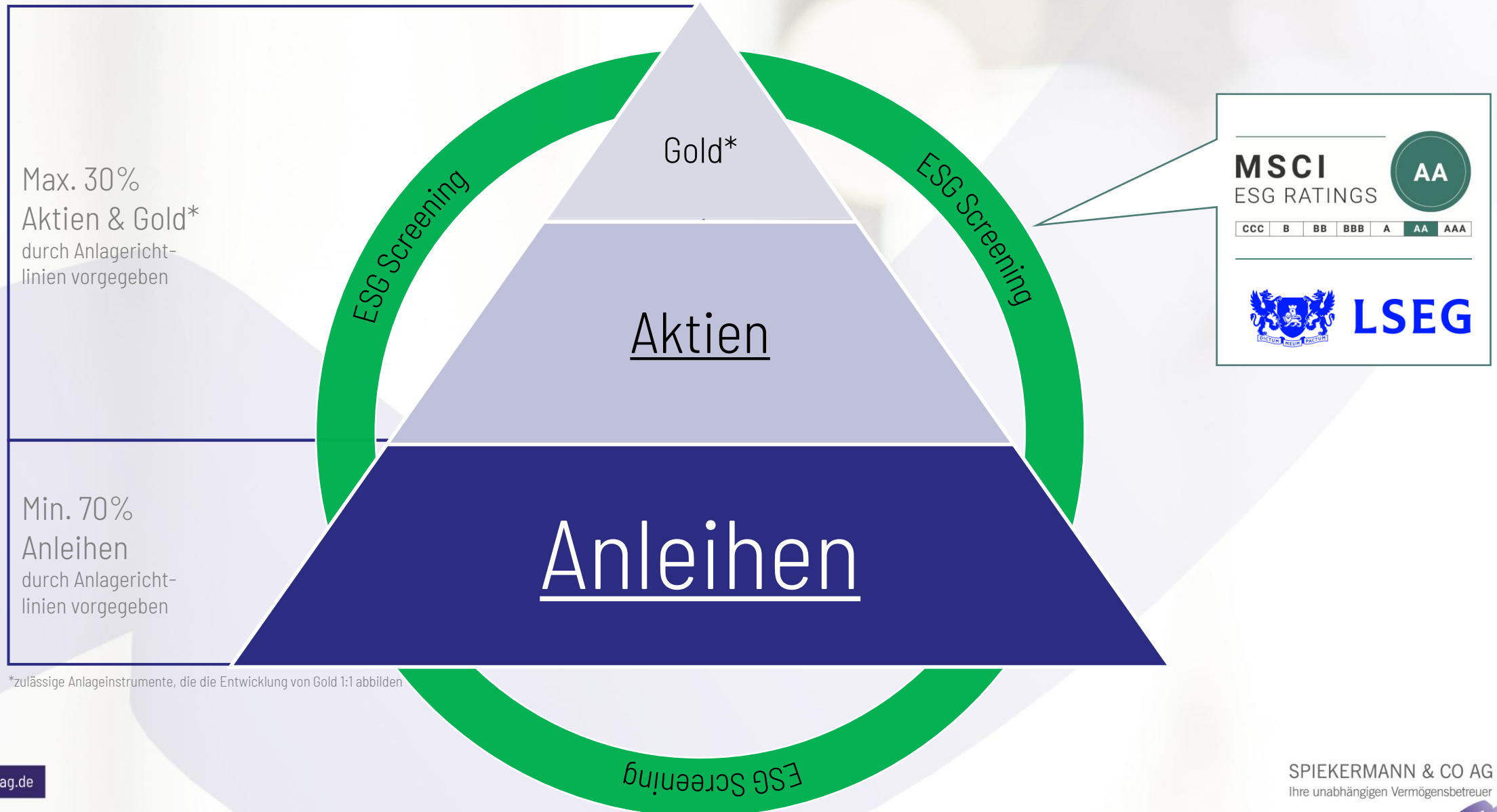
# Unsere Einschätzung zu den wichtigen liquiden Anlageklassen

Schematische Darstellung zu Rendite- und Risikoerwartung in EUR  
für die kommenden 10 Jahre nach Anlageklasse (passiv)



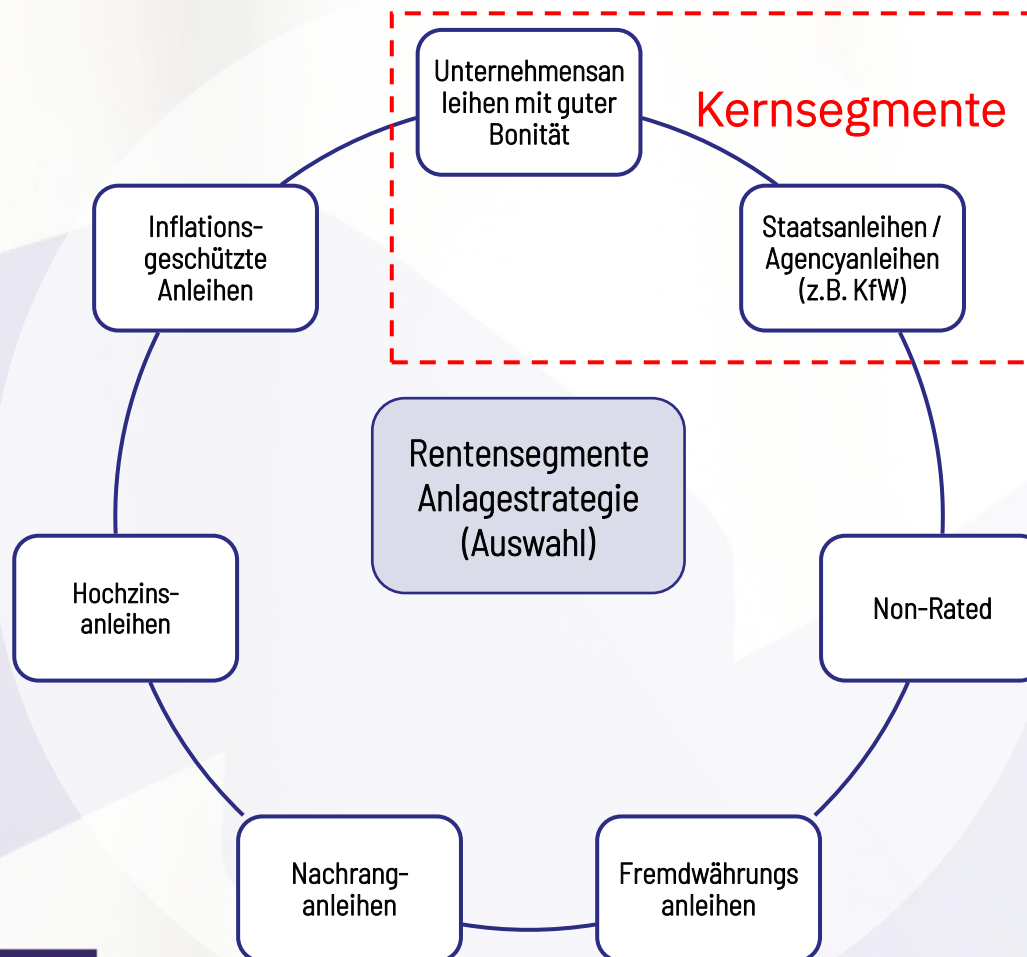
\* Risiko ergibt sich aus der erwarteten Wertschwankungsbreite; Rendite ergibt sich aus der erwarteten jährlichen nominalen Wertentwicklung

# Defensive Anlagestrategie des Spiekermann Stiftungsfonds

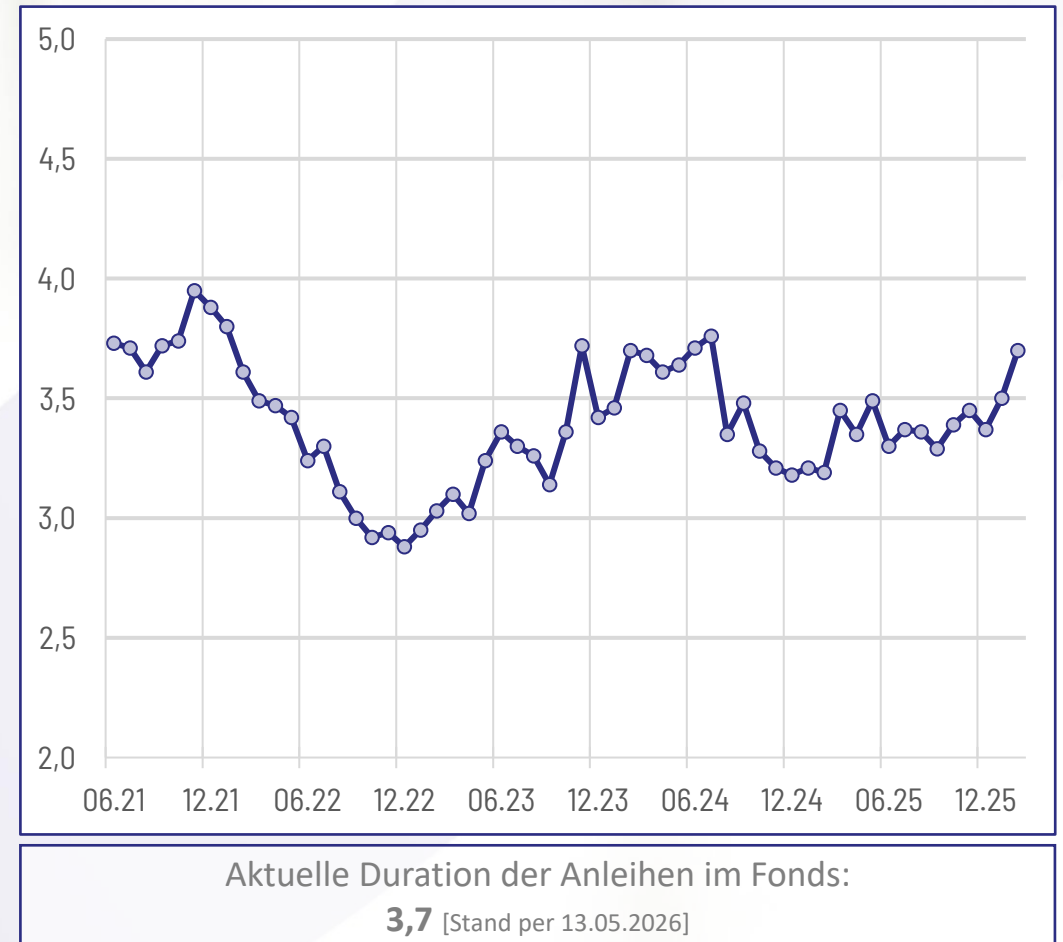


# Inflationsschutz im Rentenmarkt

## Engagement entlang des breiten Rentenmarktes

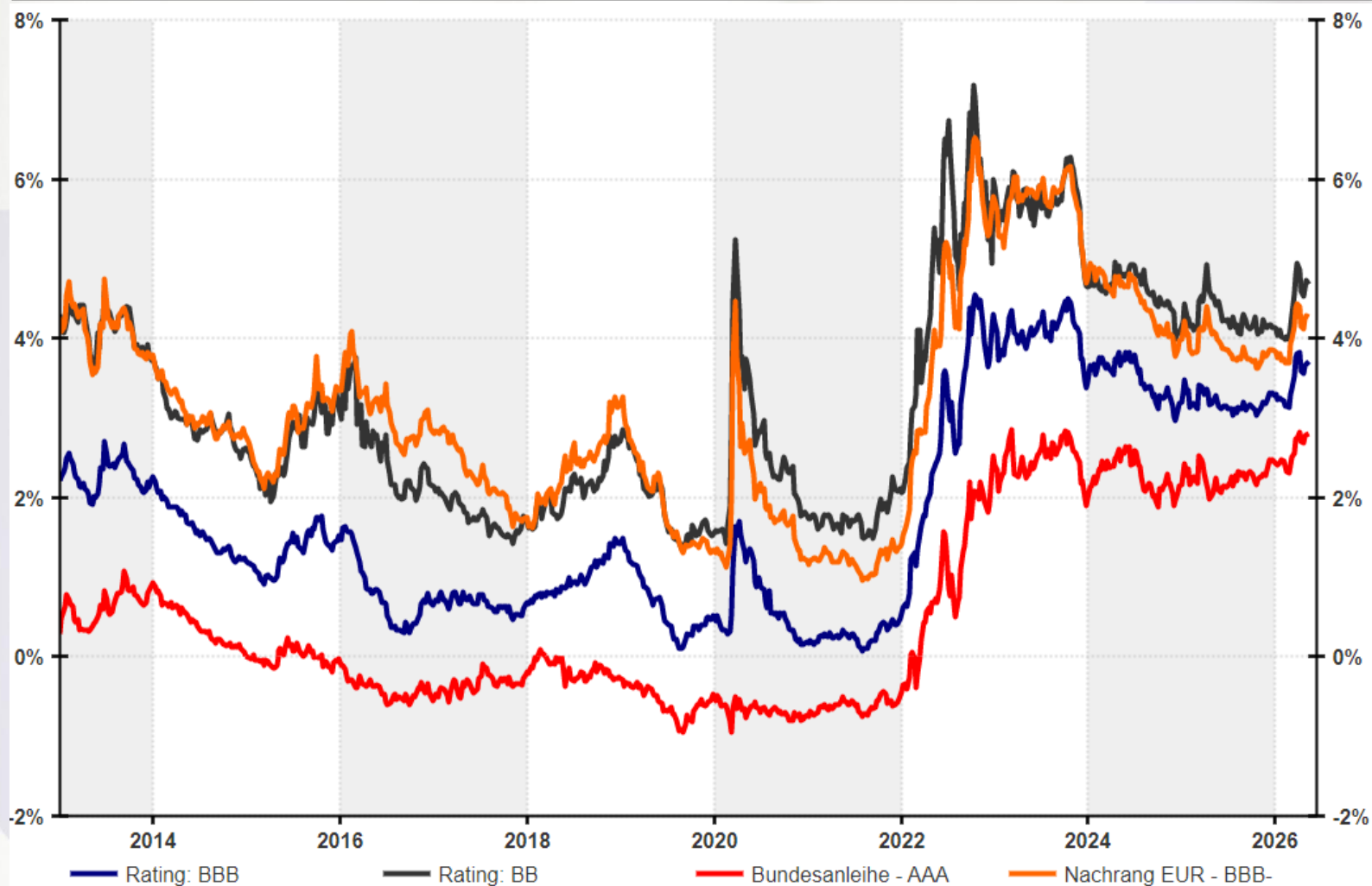


## Kurze Zinsbindungsdauer (Duration)



# Beimischung in Ertragsquellen des Rentenmarktes

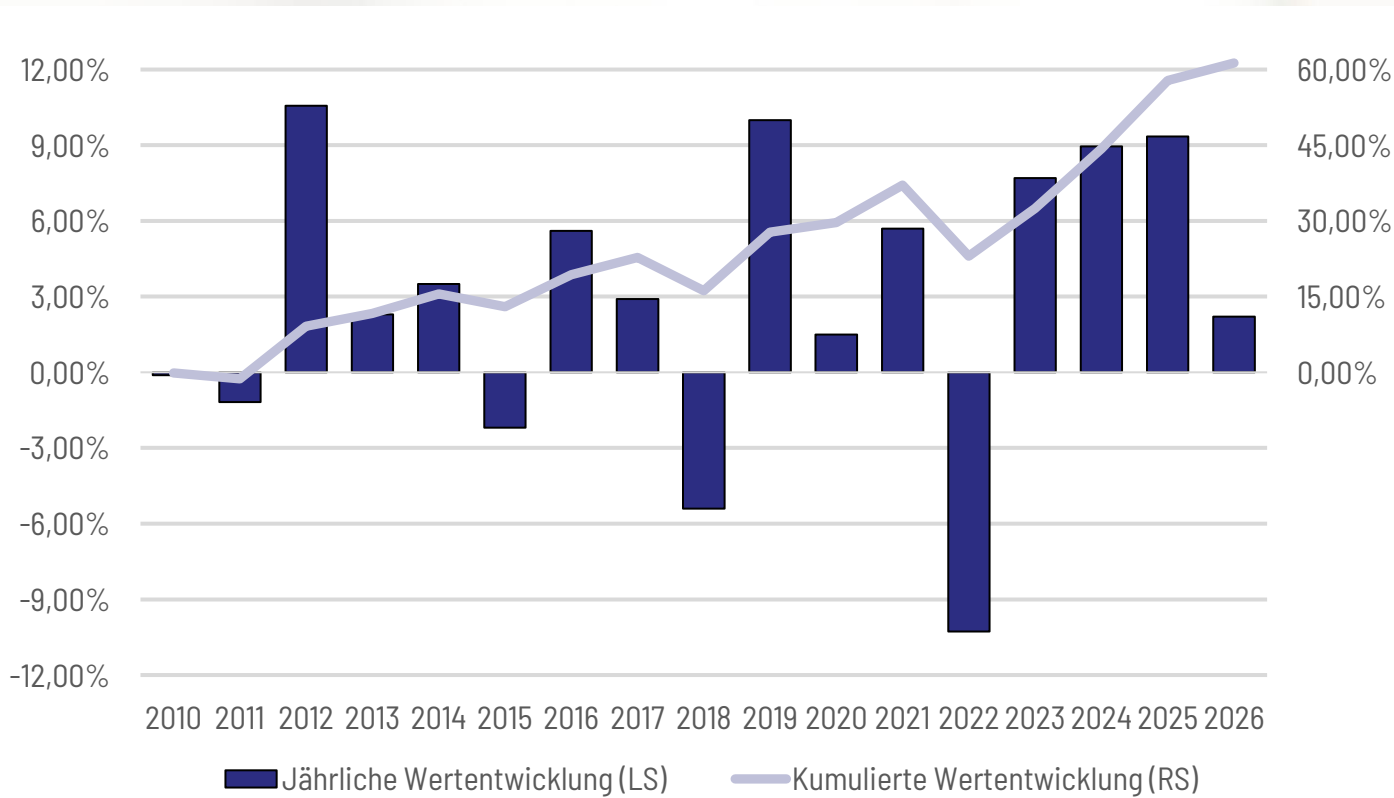
Entwicklung der Restrendite 5-jähriger EUR Unternehmensanleihen



Source: LSEG Datastream

# Zielsetzung des Stiftungsfonds

## Wertentwicklung des Stiftungsfonds seit Auflage



\*seit Auflage am 2.8.2010 wurde nach Kosten eine Rendite von 3,1% p.a. bei einer Volatilität von 9,0% erzielt.

13.5. 2025 – 13.5. 2026: 9,9% / 13.5. 2024 – 13.5. 2025: 6,8% / 13.5. 2023 – 13.5. 2024: 8,2% /

13.5. 2022 – 13.5. 2023: -1,4% / 13.5. 2021 – 13.5. 2022: -3,8%

## Zielsetzung des Fonds

- ➔ Ziel: Langfristig realer Vermögenserhalt mit adäquater Verzinsung bei niedrigem Risiko
- ➔ Vorausblickend entspricht dies einer jährlichen Rendite von 3% bis 4% nach Kosten bei einer jährlichen Volatilität von unter 5%\*
- ➔ Eine kontinuierliche und nachhaltige Ausschüttungspolitik
- ➔ Restrendite Einzelanleihen: 4,9% / Duration: 3,7% / Ø – Rating: BBB



# Fondsinformationen Stiftungsfonds Spiekermann & CO C

|                                                  |                                                     |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ISIN / WKN                                       | DE000A1C1QH0 / A1C1QH                               |
| Basiswährung                                     | EUR                                                 |
| Fondsvolumen                                     | 150 Mio. €                                          |
| Erfolgsabhängige Vergütung                       | Nein                                                |
| Auflagedatum                                     | 02.08.2010                                          |
| Laufende Kosten p.a. zum Stichtag laut Factsheet | 0,96%                                               |
| KVG / Verwahrstelle                              | Universal Investment-GmbH / UBS Europe SE           |
| Fondsberater                                     | Spiekermann & CO AG                                 |
| Ertragsverwendung                                | Ausschüttend 1x p.a. (Reserve je Anteil: 13,45 EUR) |
| Morningstar / Scope-Rating                       | 5 Sterne / A-Rating                                 |

Das für den Fonds existierende Verkaufsprospekt sowie die Basisinformationsblätter sind in deutscher Sprache unter folgendem Link aufrufbar  
<https://fondsfinder.universal-investment.com/en/DE/Funds/DE000A1C1QH0/downloads>

Weitere Infos unter: <https://www.spiekermann-ag.de/unsere-fonds/>

## Ausschüttungshistorie

(Ausschüttung jährlich im September)

|                      |
|----------------------|
| 2011 - 2,64 € (2,7%) |
| 2012 - 3,74 € (3,6%) |
| 2013 - 3,95 € (3,8%) |
| 2014 - 3,80 € (3,6%) |
| 2015 - 3,00 € (3,0%) |
| 2016 - 3,00 € (3,0%) |
| 2017 - 3,00 € (3,0%) |
| 2018 - 3,00 € (3,1%) |
| 2019 - 2,50 € (2,6%) |
| 2020 - 2,50 € (2,6%) |
| 2021 - 2,55 € (2,6%) |
| 2022 - 2,60 € (2,9%) |
| 2023 - 3,00 € (3,5%) |
| 2024 - 3,05 € (3,2%) |
| 2025 - 3,10 € (3,2%) |



## Der Fonds eignet sich für...

- ➔ konservative Anleger aller Art: institutionelle Anleger, wie z.B. Stiftungen oder Pensionskassen und auch Privatanleger, die langfristig einen nachhaltig realen Ertrag anstreben
- ➔ Anleger, die für die Aussicht auf einen langfristig real positiven Ertrag bereit sind, eine kleinere Schwankungsbreite des Vermögens in Kauf zu nehmen

## Der Fonds eignet sich nicht für...

- ➔ Anleger, die eine hohe bis sehr hohe Ertragserwartung haben
- ➔ Anleger, die Schwankungen ihres Vermögens nicht durchhalten können oder eingehen wollen



Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit.



Spiekermann