# Stiftungsfonds

06/2018

ASSET STANDARD

REPORT

ASSETSTANDARD.COM

# LIEBE LESERINNEN UND LESER,

der zunehmende Protektionismus ist eine traurige Entwicklung für alle Verfechter des freien Handels. Zudem stellt er eine ernstzunehmende Gefahr für das wirtschaftliche Wachstum dar. Aktuell kann man am Beispiel der USA sehr gut verfolgen, wie sich aus einem Handelsstreit in kürzester Zeit ein Handelskrieg entwickeln kann, der sich immer weiter hochschaukelt. Angefangen mit Importzöllen auf chinesische Produkte im Wert von bis zu 50 Milliarden US-Dollar steht derzeit, nach der Reaktion Chinas mit eigenen Strafzöllen, eine Ausweitung auf bis zu 200 Milliarden US-Dollar in den Startlöchern.

Die Auswirkungen der Importzölle sind derzeit noch vergleichsweise gering, da diese nur einen sehr kleinen Teil der Wirtschaftsleistung umfassen. Dennoch lassen sich schon erste negative Anzeichen erkennen, wie beispielsweise eingetrübte Zukunftserwartungen von Unternehmen und Marktteilnehmern.

Auf lange Sicht lassen sich die Folgen von Marktabschottungen aber gut einschätzen. Protektionismus führt dazu, dass nicht mehr in dem Land produziert wird, das einen komparativen Kostenvorteil gegenüber den anderen Ländern aufweist. Diese Ineffizienz hat aufgrund höherer Produktionskosten oder geringerer Arbeitsproduktivität zur Folge, dass teurer produziert wird, was steigende Preise verursacht.

Wie können Stiftungen ihr Kapital vor diesen Entwicklungen schützen?

Wichtig ist dabei in erster Linie die USA zu analysieren, von der diese marktabschottende Entwicklung ausgeht. Anleger sollten sich zunächst folgende Fragen stellen: Welche Länder haben den größten Handelsbilanzüberschuss mit den USA und sind somit die priorisierten Ziele für Importzölle? Welche Sektoren sind davon betroffen? Und darüber hinaus muss die Frage geklärt werden, wie man sich am besten vor einer konjunkturellen Abkühlung schützen kann, insbesondere im Hinblick auf die verschiedenen Assetklassen. Des Weiteren stellt sich die Frage, wie betroffene Länder auf Importzölle reagieren, beispielsweise über Strafzölle, aber gegebenenfalls auch über die Abwertung der eigenen Währung gegenüber dem US-Dollar.

Die Komplexität ist enorm und es müssen viele Szenarien und deren Eintrittswahrscheinlichkeiten berücksichtigt werden. Daher ist es sinnvoll diese Fragen zusammen mit dem Vermögensverwalter zu erörtern und das eigene Portfolio zu analysieren.

Eine aufschlussreiche Lektüre wünscht

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

# INHALT

| | |
|---|---|
| Grußwort | 02 |
| So lese ich den Stiftungsreport | 04 |
| Entwicklung Stiftungsfonds | 05 |
| **DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS** | |
| Übersicht | 06 |
| Ausschüttung | 08 |
| Performance | 10 |
| Risikokennzahlen | 12 |
| Ranking | 14 |
| **FACHBEITRAG** | 16 |
| **ANDERE STIFTUNGSFONDS** | |
| Übersicht | 17 |
| Ausschüttung | 18 |
| Performance | 19 |
| Risikokennzahlen | 20 |
| Ranking | 21 |
| **GLOSSAR** | 22 |
| 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. 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 beigefügt 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**

# Handelskonflikt belastet

Der MMD-Index Stiftung tendierte im Juni erneut schwächer und verlor somit in vier der sechs Monate des Jahres 2018. Dabei verlor er mit -0,49% deutlich stärker als im Vormonat (-0,06%), aber geringer als im Februar (-0,96%) und im März (-0,80%). Für das erste Halbjahr 2018 weist der MMD-Index Stiftung einen Verlust in Höhe von -1,20% auf.

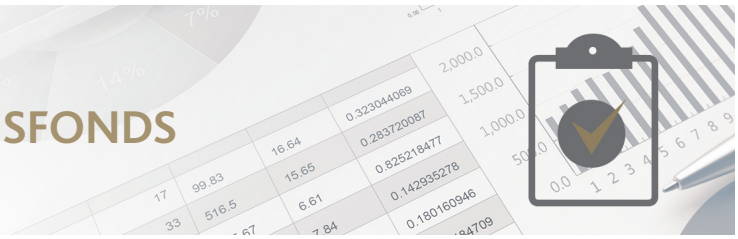
Der Verlust im Juni wurde von 90% der defensiven Stiftungsfonds getragen. Gerade mal 10% konnten leichte Gewinne verzeichnen. Diese lagen in der Spitze bei +0,17%. Insgesamt liegen die Juni-Performancewerte der beobachteten Stiftungsfonds im Bereich zwischen -1,40% und 0,17%, mit einem Mittelwert bei -0,46%. Die gleiche Verteilung entsteht, wenn man die Fonds für das erste Halbjahr 2018 betrachtet. Dabei ist die Spannbreite der Performance etwas breiter und erstreckt sich von -2,84% hin zu +1,35%, mit einem Mittelwert in Höhe von -1,18%.

In der Eurozone stiegen im Juni die Kurse. In den USA hingegen fielen die Kurse zunächst und erreichten zum Monatsende wieder den Ausgangskurs. An den Anleihemärkten standen zunächst die Zentralbanken im Fokus. Die EZB wich erstmalig von ihrer Forward Guidance ab und gab einen Ausblick auf die kommende Zinspolitik. Das aktuelle Leitzinsniveau soll demnach bis zum Sommer 2019 beibehalten werden. Gleichzeitig verkündete die EZB, dass das Anleiheankaufprogramm ab Januar 2019 eingestellt wird – auslaufende Anleihebestände sollen aber reinvestiert werden. Der vorerst anhaltenden Niedrigzinspolitik der EZB steht eine zunehmend restriktive Geldpolitik der Fed gegenüber, die im Juni das Zinsniveau erneut um 0,25% anhob. Zudem kündigte die Fed aufgrund der in den USA anhaltend guten wirtschaftlichen Entwicklung weitere Zinsschritte für 2018 an. In der zweiten Junihälfte beherrschte vor allem die Politik das Geschehen an den Anleihemärkten. So stand die neue italienische Regierung – die im Vorfeld durch ihre europakritische Haltung Schlagzeilen machte – im Mittelpunkt und sorgte anfänglich für fallende Kurse. Dies relativierte sich aber nach Äußerungen des neuen Finanzministers Tria, der das Festhalten am Schuldenabbauplan für 2018 und 2019 bekräftigte. Zudem führten der Zollstreit zwischen den USA und ihren Handelspartnern zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten.

Die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, konnten im Juni leichte Gewinne verzeichnen. Dabei fielen die Ergebnisse regional unterschiedlich aus. So schlossen die europäischen Aktienmärkte negativ und die US-amerikanischen uneinheitlich. Ausschlaggebend für die Entwicklungen waren zum einen die Handelskonflikte, verursacht durch die USA, und zum anderen die weiterhin stabilen Konjunkturwerte. Ersteres wirkte belastend und hatte vor allem negative Auswirkungen auf die Aktienkurse der betroffenen Länder. Der zweite Einflussfaktor stützte dagegen die positive Kursentwicklung.

## Entwicklung Stiftungsfonds

# ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS



| ISIN | Name | Asset Manager | Auflagedatum |
|---|---|---|---|
| LU0224473941 | Allianz Stiftungsfonds Nachhalt.A EUR * | Allianz Global Investors GmbH | 18.05.06 |
| DE000A0RE972 | Berenberg-1590-Stiftung | 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 |
| DE000A1XADA2 | Commerzbank Stiftungsfonds 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 | 31.10.12 |
| DE0005896864 | Deka-Stiftungen Balance | Deka Investmentfonds | 28.04.03 |
| LU1438966258 | Deutscher Stiftungsfonds | Steinke, Reichelt & Käsbauer | 19.09.16 |
| LU0785378091 | Do - Stiftungsfonds | Do Investment AG | 01.08.12 |
| DE0005318406 | DWS Stiftungsfonds | Deutsche Asset Management International GmbH | 15.04.02 |
| LU0132935627 | F&C HVB-Stiftungsfonds A * | BMO Global Asset Management | 25.07.01 |
| 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 |
| DE000DWS0XF8 | FOS Rendite und Nachhaltigkeit | 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) R A | Hauck und Aufhäuser (Schweiz) AG | 28.12.95 |
| DE000A0YCK42 | Hamburger Stiftungsfonds UI P * | Haspa Private Banking | 14.12.09 |
| LU1458463236 | JPM GI.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR * | JPMorgan Asset Management | 12.10.16 |
| DE0009750000 | KCD-Union Nachhaltig MIX * | LIGA Bank eG by Union Investment | 17.12.90 |
| DE000A0JELN1 | Lam StifterFonds Universal | Lampe Asset Management | 01.08.06 |
| DE000A1WZ0S9 | Landert Stiftungsfonds AMI I | Landert Family Office AG | 17.11.14 |
| DE000A0RFJ25 | MEAG FairReturn A * | MEAG | 15.03.10 |
| DE0008483983 | Merck Finck Stiftungsfonds UI | MFI Asset Management GmbH | 01.10.90 |
| DE000A0YJMK3 | Münsterländische Bank Stiftungsfonds | Münsterländische Bank Thie & Co. (MLB) | 14.04.14 |
| DE000A1H44D5 | NB Stiftungsfonds 1 | NATIONAL-BANK Aktiengesellschaft | 15.09.11 |
| LU1297767904 | Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A | Nordlux Vermögensmanagement S.A. | 02.11.15 |
| LU0945096450 | Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd. | Nordlux Vermögensmanagement S.A. | 01.10.13 |
| DE0007045148 | Oddo Wertefonds A EUR | ODDO BHF Asset Management | 31.01.02 |
| DE0008471301 | Oppenheim Portfolio E | Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA | 01.09.71 |
| LU0504448563 | Phaidros Funds Conservative A * | Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH | 09.06.10 |

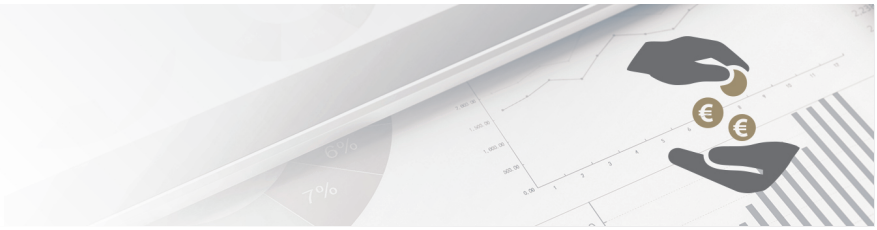
* Weitere Anteilsklassen vorhanden

# ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS

| ISIN | Name | Asset Manager | Auflagedatum |
|---|---|---|---|
| DE000A0JKM98 | Rheinischer Kirchenfonds | Sparkasse Düsseldorf | 16.03.16 |
| DE000A0MQR01 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A * | Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG | 15.05.07 |
| DE000A12BPG3 | SKALIS Evolution Defensive R EUR * | SKALIS Asset Management AG | 30.12.14 |
| DE000A2H7NX5 | Smart & Fair-Fonds | Universal-Investment GmbH | 07.03.18 |
| DE000A111ZH7 | Steyler Fair und Nachh.-Stiftungsfd R * | Steyler Ethik Bank | 23.02.15 |
| DE000A1C1QH0 | Stiftungsfonds Spiekermann & CO | Spiekermann & CO AG | 02.08.10 |
| DE000A0RA4R0 | Stiftungsfonds Westfalen A * | Kroos Vermögensverwaltung AG | 18.11.08 |
| DE000A2DJT56 | terrAssisi Stiftungsfonds AMI I | Ampega Investment GmbH | 01.06.17 |
| DE0005896922 | V/A Stiftungsfonds UI | HSH Nordbank | 10.09.02 |
| DE0005561666 | Veri ETF-Allocation Defensive (R) * | Veritas Investment 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 |
| DE000A0RHEV5 | Warburg Pax Substanz Fonds | Warburg Invest KAG mbH | 26.04.13 |
| DE000A0LGSH9 | Warburg Stiftungsfonds | Warburg Invest KAG mbH | 02.07.07 |
| IE00B3Y8D011 | Xtrackers Portfolio Income UE 1D | Index Capital GmbH | 04.02.11 |

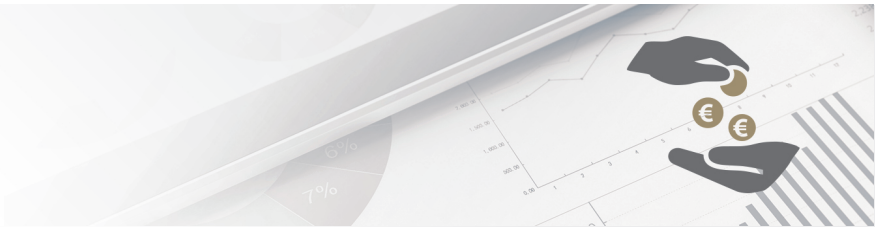
* Weitere Anteilsklassen vorhanden

# AUSSCHÜTTUNG



| ISIN | Name | letzte Ausschüttung in € pro Anteil | Datum | Turnus |
|---|---|---|---|---|
| LU0224473941 | Allianz Stiftungsfonds Nachhalt.A EUR | 0,36 | 16.04.18 | Jährlich |
| DE000A0RE972 | Berenberg-1590-Stiftung | 0,30 | 15.02.18 | Jährlich |
| DE000DWS08Y8 | Bethmann Stiftungsfonds P | 0,05 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0B7JB7 | BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag | 0,02 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0YFQ92 | BKC Treuhand Portfolio I | 1,81 | 15.02.18 | Jährlich |
| DE000A1XADA2 | Commerzbank Stiftungsfonds A | 1,00 | 24.04.18 | Halbjährlich |
| DE000A1J3067 | CSR Ertrag Plus | 0,05 | 03.01.18 | Jährlich |
| DE000DK2D7Z4 | Deka-Kommunal Euroland Balance CF T | 0,06 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE0005896864 | Deka-Stiftungen Balance | 0,10 | 20.04.18 | Quartalsweise |
| LU1438966258 | Deutscher Stiftungsfonds | 1,03 | 19.09.17 | Jährlich |
| LU0785378091 | Do - Stiftungsfonds | 19,00 | 21.02.17 | Jährlich |
| DE0005318406 | DWS Stiftungsfonds | 0,80 | 09.03.18 | Jährlich |
| LU0132935627 | F&C HVB-Stiftungsfonds A | 17,37 | 13.06.18 | Halbjährlich |
| LU0458538880 | FairWorldFonds | 0,08 | 16.11.17 | Jährlich |
| LU1484808933 | FvS Stiftung SR | 2,40 | 11.12.17 | Jährlich |
| DE000A1JSUZ4 | FOS Performance und Sicherheit | 65,00 | 09.03.18 | Halbjährlich |
| DE000DWS0XF8 | FOS Rendite und Nachhaltigkeit | 1,00 | 09.03.18 | Halbjährlich |
| DE000A1110H8 | FVM-Stiftungsfonds S | 0,40 | 02.01.18 | Jährlich |
| AT0000973029 | H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A | 1,70 | 15.02.18 | Jährlich |
| DE000A0YCK42 | Hamburger Stiftungsfonds UI P | 0,05 | 02.01.18 | Jährlich |
| LU1458463236 | JPM GI.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR | 1,02 | 08.05.18 | Quartalsweise |
| DE0009750000 | KCD-Union Nachhaltig MIX | 0,56 | 09.05.18 | Jährlich |
| DE000A0JELN1 | Lam StifterFonds Universal | 0,70 | 28.05.18 | Quartalsweise |
| DE000A1WZ0S9 | Landert Stiftungsfonds AMI I | 0,50 | 25.06.18 | Jährlich |
| DE000A0RFJ25 | MEAG FairReturn A | 0,05 | 29.12.17 | Jährlich |
| DE0008483983 | Merck Finck Stiftungsfonds UI | 0,04 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0YJMK3 | Münsterländische Bank Stiftungsfonds | 2,27 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A1H44D5 | NB Stiftungsfonds 1 | 50,00 | 01.02.18 | Halbjährlich |
| LU1297767904 | Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A | 2,25 | 15.11.17 | Jährlich |
| LU0945096450 | Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd. | 2,50 | 15.11.17 | Jährlich |
| DE0007045148 | Oddo Wertefonds A EUR | 0,10 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE0008471301 | Oppenheim Portfolio E | 0,27 | 18.05.18 | Jährlich |
| LU0504448563 | Phaidros Funds Conservative A | - | - | Jährlich |

# AUSSCHÜTTUNG



| ISIN | Name | letzte Ausschüttung in € pro Anteil | Datum | Turnus |
|---|---|---|---|---|
| DE000A0JKM98 | Rheinischer Kirchenfonds | 0,10 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0MQR01 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A | 0,04 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A12BPG3 | SKALIS Evolution Defensive R EUR | 0,06 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A2H7NX5 | Smart & Fair-Fonds | - | - | - |
| DE000A111ZH7 | Steyler Fair und Nachh.-Stiftungsfd R | 0,74 | 13.04.18 | Jährlich |
| DE000A1C1QH0 | Stiftungsfonds Spiekermann & CO | 0,18 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0RA4R0 | Stiftungsfonds Westfalen A | 2,06 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A2DJT56 | terrAssisi Stiftungsfonds AMI I | - | - | Jährlich |
| DE0005896922 | V/A Stiftungsfonds UI | 0,75 | 15.05.18 | Halbjährlich |
| DE0005561666 | Veri ETF-Allocation Defensive (R) | 0,04 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A1W2BQ7 | VermögensManagement Fd.für Stiftungen R | 1,19 | 07.03.18 | Halbjährlich |
| DE000A14N9B7 | Vermögenspooling Fonds Nr.1 | 0,02 | 02.01.18 | Jährlich |
| LU0465241791 | VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2 | 8,96 | 04.07.17 | Jährlich |
| DE000A0RHEV5 | Warburg Pax Substanz Fonds | 13,00 | 09.05.18 | Jährlich |
| DE000A0LGSH9 | Warburg Stiftungsfonds | 11,86 | 02.01.18 | Jährlich |
| IE00B3Y8D011 | Xtrackers Portfolio Income UE 1D | 0,07 | 09.04.18 | Jährlich |

# PERFORMANCE

| ISIN | Name | YTD in % | 2017 in % | 2016 in % | 2015 in % | 2014 in % | 2013 in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LU0224473941 | Allianz Stiftungsfonds Nachhalt.A EUR | -1,76 | 2,12 | 0,21 | 1,45 | 3,54 | 1,93 |
| DE000A0RE972 | Berenberg-1590-Stiftung | -0,52 | 3,17 | 0,46 | 0,03 | 4,30 | 2,20 |
| DE000DWS08Y8 | Bethmann Stiftungsfonds P | -0,93 | 2,08 | 1,17 | 3,06 | 6,42 | 4,41 |
| DE000A0B7JB7 | BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag | -0,26 | 4,09 | 3,95 | 2,97 | 3,05 | 6,72 |
| DE000A0YFQ92 | BKC Treuhand Portfolio I | -1,99 | 1,79 | 10,75 | 0,66 | 10,65 | 0,01 |
| DE000A1XADA2 | Commerzbank Stiftungsfonds A | -0,88 | 2,27 | 1,81 | 0,55 | 7,08* | - |
| DE000A1J3067 | CSR Ertrag Plus | -0,29 | 1,35 | 2,67 | 1,31 | 4,50 | 2,77* |
| DE000DK2D7Z4 | Deka-Kommunal Euroland Balance CF T | -1,28 | 1,04 | -0,76 | 2,84 | 6,18 | 2,76 |
| DE0005896864 | Deka-Stiftungen Balance | -1,34 | 1,14 | -0,15 | 1,09 | 7,57 | 1,02 |
| LU1438966258 | Deutscher Stiftungsfonds | -1,98 | 0,94 | 0,01* | - | - | - |
| LU0785378091 | Do - Stiftungsfonds | -1,36 | 0,65 | 3,29 | 1,70 | 5,24 | 0,68 |
| DE0005318406 | DWS Stiftungsfonds | -1,82 | 3,09 | 2,85 | -0,21 | 6,35 | 4,91 |
| LU0132935627 | F&C HVB-Stiftungsfonds A | -2,54 | 4,37 | -0,67 | 3,01 | 3,03 | 5,86 |
| LU0458538880 | FairWorldFonds | -1,06 | 2,87 | 3,48 | 3,22 | 9,28 | 3,26 |
| LU1484808933 | FvS Stiftung SR | -0,98 | 3,83* | 5,49 | 4,14 | 9,73 | 1,87 |
| DE000A1JSUZ4 | FOS Performance und Sicherheit | -2,22 | 0,33 | 0,56 | 2,04 | 5,16 | 3,13 |
| DE000DWS0XF8 | FOS Rendite und Nachhaltigkeit | -2,56 | 5,40 | 1,60 | 4,14 | 4,99 | 6,09 |
| DE000A1110H8 | FVM-Stiftungsfonds S | -1,11 | 2,35 | 3,12 | 2,43 | 0,37* | - |
| AT0000973029 | H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A | -2,05 | -0,22 | 0,04 | 1,45 | 7,79 | 0,41 |
| DE000A0YCK42 | Hamburger Stiftungsfonds UI P | -0,98 | 1,90 | 0,60 | 2,57 | 3,48 | 2,50 |
| LU1458463236 | JPM Gl.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR | -2,43 | 5,20 | -1,05* | - | - | - |
| DE0009750000 | KCD-Union Nachhaltig MIX | -1,09 | 3,78 | 3,45 | 2,47 | 6,57 | 6,11 |
| DE000A0JELN1 | Lam StifterFonds Universal | -1,44 | 2,91 | -1,36 | 0,67 | 8,06 | 4,75 |
| DE000A1WZ0S9 | Landert Stiftungsfonds AMI I | -1,49 | 5,44 | 3,01 | 5,88 | 1,10* | - |
| DE000A0RFJ25 | MEAG FairReturn A | -1,96 | 1,67 | 1,86 | 0,41 | 4,59 | 2,13 |
| DE0008483983 | Merck Finck Stiftungsfonds UI | -1,37 | 1,41 | 3,46 | 1,37 | 2,53 | 4,44 |
| DE000A0YJMK3 | Münsterländische Bank Stiftungsfonds | -1,50 | 2,85 | 5,49 | -0,12 | 3,93* | - |
| DE000A1H44D5 | NB Stiftungsfonds 1 | -1,37 | 1,66 | 1,97 | -0,75 | 2,36 | 0,98 |
| LU1297767904 | Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A | 1,22 | 2,05 | 4,10 | -0,49* | - | - |
| LU0945096450 | Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd. | 1,35 | 2,08 | 4,19 | 1,29 | 0,96 | -0,20* |
| DE0007045148 | Oddo Wertefonds A EUR | 1,21 | 1,52 | 1,89 | 3,50 | 4,87 | 4,35 |
| DE0008471301 | Oppenheim Portfolio E | -0,13 | 2,41 | 3,35 | 4,43 | 6,19 | 5,59 |
| LU0504448563 | Phaidros Funds Conservative A | -1,58 | 7,52 | 5,24 | 1,41 | 5,58 | 4,73 |

* Angabe für das Rumpfjahr der Auflegung

# PERFORMANCE

| ISIN | Name | YTD in % | 2017 in % | 2016 in % | 2015 in % | 2014 in % | 2013 in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DE000A0JKM98 | Rheinischer Kirchenfonds | 0,19 | -0,10 | 1,09* | - | - | - |
| DE000A0MQR01 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A | 0,91 | 1,51 | 2,82 | 2,74 | 4,70 | 4,12 |
| DE000A12BPG3 | SKALIS Evolution Defensive R EUR | -2,84 | 0,92 | -4,91 | 0,27 | 0,00* | - |
| DE000A2H7NX5 | Smart & Fair-Fonds | 0,62* | - | - | - | - | - |
| DE000A111ZH7 | Steyler Fair und Nachh.-Stiftungsfd R | -0,95 | 1,47 | 1,51 | -5,72* | - | - |
| DE000A1C1QH0 | Stiftungsfonds Spiekermann & CO | -2,38 | 2,91 | 5,61 | -2,16 | 3,50 | 2,31 |
| DE000A0RA4R0 | Stiftungsfonds Westfalen A | -0,64 | 5,60 | 1,51 | 1,16 | 5,02 | 2,90 |
| DE000A2DJT56 | terrAssisi Stiftungsfonds AMI I | -0,33 | -1,43* | - | - | - | - |
| DE0005896922 | V/A Stiftungsfonds UI | -1,98 | 2,47 | 5,01 | -1,40 | 1,63 | 4,25 |
| DE0005561666 | Veri ETF-Allocation Defensive (R) | -2,15 | 2,64 | 3,82 | -1,25 | 6,25 | -1,38 |
| DE000A1W2BQ7 | VermögensManagement Fd.für Stiftungen R | -1,19 | 2,30 | 3,05 | 0,32 | 0,81* | - |
| DE000A14N9B7 | Vermögenspooling Fonds Nr.1 | -0,98 | 2,13 | 1,79 | -0,17* | - | - |
| LU0465241791 | VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2 | -1,96 | 0,67 | 3,19 | -0,49 | 3,78 | 2,13 |
| DE000A0RHEV5 | Warburg Pax Substanz Fonds | -1,24 | 1,91 | 4,15 | 0,51 | 10,04 | -0,31* |
| DE000A0LGSH9 | Warburg Stiftungsfonds | -1,62 | 6,72 | 0,70 | 0,42 | 6,64 | 3,72 |
| IE00B3Y8D011 | Xtrackers Portfolio Income UE 1D | -1,05 | 2,64 | 4,86 | 1,88 | 8,28 | 3,87 |
| - | MMD-Index Stiftung | -1,20 | 2,25 | 2,29 | 1,18 | 4,91 | 2,73 |

* Angabe für das Rumpfjahr 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 Nachhalt.A EUR | 3,17 | 3,31 | -4,58 | -6,49 | 15 | - |
| DE000A0RE972 | Berenberg-1590-Stiftung | 3,09 | 2,78 | -5,74 | -7,24 | 13 | 20 |
| DE000DWS08Y8 | Bethmann Stiftungsfonds P | 4,05 | 3,86 | -5,29 | -6,65 | 6 | 14 |
| DE000A0B7JB7 | BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag | 4,34 | 4,11 | -5,39 | -6,93 | 5 | 9 |
| DE000A0YFQ92 | BKC Treuhand Portfolio I | 4,00 | 3,74 | -5,05 | -8,15 | 2 | 2 |
| DE000A1XADA2 | Commerzbank Stiftungsfonds A | 3,11 | - | -4,10 | - | 5 | - |
| DE000A1J3067 | CSR Ertrag Plus | 3,34 | 2,99 | -4,21 | -4,41 | 2 | 2 |
| DE000DK2D7Z4 | Deka-Kommunal Euroland Balance CF T | 3,03 | 3,07 | -3,64 | -5,38 | 6 | - |
| DE0005896864 | Deka-Stiftungen Balance | 2,72 | 2,73 | -3,66 | -5,23 | - | - |
| LU1438966258 | Deutscher Stiftungsfonds | - | - | - | - | - | - |
| LU0785378091 | Do - Stiftungsfonds | 2,91 | 2,71 | -6,79 | -7,82 | 8 | 10 |
| DE0005318406 | DWS Stiftungsfonds | 3,91 | 3,98 | -8,25 | -11,63 | 12 | - |
| LU0132935627 | F&C HVB-Stiftungsfonds A | 3,83 | 3,87 | -5,92 | -5,92 | 17 | 17 |
| LU0458538880 | FairWorldFonds | 4,29 | 4,06 | -5,25 | -7,75 | 4 | 12 |
| LU1484808933 | FvS Stiftung SR | 4,38 | 4,24 | -5,38 | -7,92 | 7 | 10 |
| DE000A1JSUZ4 | FOS Performance und Sicherheit | 1,63 | 1,65 | -2,88 | -2,88 | - | - |
| DE000DWS0XF8 | FOS Rendite und Nachhaltigkeit | 3,54 | 3,39 | -5,28 | -6,30 | 10 | 12 |
| DE000A1110H8 | FVM-Stiftungsfonds S | 4,77 | - | -6,65 | - | 5 | - |
| AT0000973029 | H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A | 3,88 | 3,89 | -6,16 | -9,50 | - | - |
| DE000A0YCK42 | Hamburger Stiftungsfonds UI P | 4,55 | 4,18 | -7,02 | -8,20 | 12 | 14 |
| LU1458463236 | JPM GI.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR | - | - | - | - | - | - |
| DE0009750000 | KCD-Union Nachhaltig MIX | 3,97 | 3,94 | -4,46 | -6,49 | 5 | 12 |
| DE000A0JELN1 | Lam StifterFonds Universal | 3,33 | 3,50 | -6,31 | -9,10 | - | - |
| DE000A1WZ0S9 | Landert Stiftungsfonds AMI I | 4,23 | - | -5,83 | - | 5 | - |
| DE000A0RFJ25 | MEAG FairReturn A | 2,81 | 2,63 | -4,93 | -5,71 | 8 | 12 |
| DE0008483983 | Merck Finck Stiftungsfonds UI | 4,23 | 3,95 | -6,81 | -6,81 | 5 | 5 |
| DE000A0YJMK3 | Münsterländische Bank Stiftungsfonds | 3,34 | - | -6,21 | - | 3 | - |
| DE000A1H44D5 | NB Stiftungsfonds 1 | 1,70 | 1,50 | -2,27 | -3,52 | 9 | 10 |
| LU1297767904 | Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A | - | - | - | - | - | - |
| LU0945096450 | Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd. | 6,27 | - | -10,17 | - | 10 | - |
| DE0007045148 | Oddo Wertefonds A EUR | 4,65 | 4,33 | -6,01 | -8,12 | 5 | 20 |
| DE0008471301 | Oppenheim Portfolio E | 4,94 | 4,63 | -8,41 | -9,50 | 9 | 10 |
| LU0504448563 | Phaidros Funds Conservative A | 5,52 | 4,82 | -11,92 | -13,04 | 10 | 11 |

# 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. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DE000A0JKM98 | Rheinischer Kirchenfonds | - | - | - | - | - | - |
| DE000A0MQR01 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A | 4,68 | 4,33 | -6,04 | -8,35 | 6 | 14 |
| DE000A12BPG3 | SKALIS Evolution Defensive R EUR | 3,20 | - | -8,89 | - | - | - |
| DE000A2H7NX5 | Smart & Fair-Fonds | - | - | - | - | - | - |
| DE000A111ZH7 | Steyler Fair und Nachh.-Stiftungsfd R | 2,58 | - | -4,26 | - | 5 | - |
| DE000A1C1QH0 | Stiftungsfonds Spiekermann & CO | 3,40 | 3,16 | -8,79 | -10,92 | 5 | 13 |
| DE000A0RA4R0 | Stiftungsfonds Westfalen A | 4,56 | 4,03 | -11,42 | -12,55 | 12 | 14 |
| DE000A2DJT56 | terrAssisi Stiftungsfonds AMI I | - | - | - | - | - | - |
| DE0005896922 | V/A Stiftungsfonds UI | 5,29 | 5,18 | -7,68 | -11,77 | 14 | 19 |
| DE0005561666 | Veri ETF-Allocation Defensive (R) | 3,46 | 3,53 | -3,77 | -6,63 | - | 19 |
| DE000A1W2BQ7 | VermögensManagement Fd.für Stiftungen R | 2,94 | - | -5,75 | - | 6 | - |
| DE000A14N9B7 | Vermögenspooling Fonds Nr.1 | - | - | - | - | - | - |
| LU0465241791 | VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2 | 2,29 | 3,04 | -4,45 | -8,39 | 6 | - |
| DE000A0RHEV5 | Warburg Pax Substanz Fonds | 2,37 | 2,41 | -3,27 | -6,54 | 10 | 9 |
| DE000A0LGSH9 | Warburg Stiftungsfonds | 4,25 | 4,02 | -7,04 | -10,47 | 15 | 20 |
| IE00B3Y8D011 | Xtrackers Portfolio Income UE 1D | 5,03 | 4,75 | -8,18 | -11,21 | 5 | 14 |
| - | MMD-Index Stiftung | 3,44 | 3,37 | -3,66 | -5,23 | 2 | 17 |

# RANKING

| ISIN | Name | Ranking 1 Jahr | Ranking 3 Jahre | Ranking 5 Jahre | Ranking 7 Jahre | Ranking 10 Jahre | Rang 5 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LU0224473941 | Allianz Stiftungsfonds Nachhalt.A EUR | ★★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | 21 |
| DE000A0RE972 | Berenberg-1590-Stiftung | ★★★★ | ★★★★ | ★★★ | ★ | | 23 |
| DE000DWS08Y8 | Bethmann Stiftungsfonds P | ★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | | | 9 |
| DE000A0B7JB7 | BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag | ★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★ | 5 |
| DE000A0YFQ92 | BKC Treuhand Portfolio I | ★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | | 14 |
| DE000A1XADA2 | Commerzbank Stiftungsfonds A | ★★★★★ | ★★★★★ | | | | - |
| DE000A1J3067 | CSR Ertrag Plus | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | | 1 |
| DE000DK2D7Z4 | Deka-Kommunal Euroland Balance CF T | ★★ | ★★★★ | ★★★★ | | | 14 |
| DE0005896864 | Deka-Stiftungen Balance | ★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★★ | ★★★★ | 20 |
| LU1438966258 | Deutscher Stiftungsfonds | ★ | | | | | - |
| LU0785378091 | Do - Stiftungsfonds | ★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | | 16 |
| DE0005318406 | DWS Stiftungsfonds | ★★★ | ★ | ★★ | ★★ | ★★★ | 25 |
| LU0132935627 | F&C HVB-Stiftungsfonds A | ★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★ | 11 |
| LU0458538880 | FairWorldFonds | ★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | 2 |
| LU1484808933 | FvS Stiftung SR | ★ | | | | | - |
| DE000A1JSUZ4 | FOS Performance und Sicherheit | ★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | | 13 |
| DE000DWS0XF8 | FOS Rendite und Nachhaltigkeit | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | 7 |
| DE000A1110H8 | FVM-Stiftungsfonds S | ★★★ | ★★★★ | | | | - |
| AT0000973029 | H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A | ★ | ★ | ★ | ★★ | ★★★★ | 31 |
| DE000A0YCK42 | Hamburger Stiftungsfonds UI P | ★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | | 17 |
| LU1458463236 | JPM Gl.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR | ★★★ | | | | | - |
| DE0009750000 | KCD-Union Nachhaltig MIX | ★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | 3 |
| DE000A0JELN1 | Lam StifterFonds Universal | ★★★ | ★ | ★★ | ★★★ | | 28 |
| DE000A1WZ0S9 | Landert Stiftungsfonds AMI I | ★★★★★ | ★★★★★ | | | | - |
| DE000A0RFJ25 | MEAG FairReturn A | ★★ | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | | 18 |
| DE0008483983 | Merck Finck Stiftungsfonds UI | ★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★ | ★★★★ | 6 |
| DE000A0YJMK3 | Münsterländische Bank Stiftungsfonds | ★★★★ | ★★★★★ | | | | - |
| DE000A1H44D5 | NB Stiftungsfonds 1 | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | | | 15 |
| LU1297767904 | Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A | ★★★ | | | | | - |
| LU0945096450 | Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd. | ★★★★ | ★★★ | | | | - |
| DE0007045148 | Oddo Wertefonds A EUR | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | 10 |
| DE0008471301 | Oppenheim Portfolio E | ★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★ | ★★★ | 8 |
| LU0504448563 | Phaidros Funds Conservative A | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★ | | 19 |

Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH

# RANKING

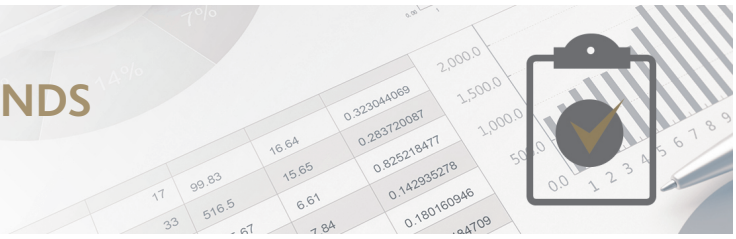
| ISIN | Name | Ranking 1 Jahr | Ranking 3 Jahre | Ranking 5 Jahre | Ranking 7 Jahre | Ranking 10 Jahre | Rang 5 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DE000A0JKM98 | Rheinischer Kirchenfonds | ★★★★★ | | | | | - |
| DE000A0MQR01 | Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | 12 |
| DE000A12BPG3 | SKALIS Evolution Defensive R EUR | ★ | ★ | | | | - |
| DE000A2H7NX5 | Smart & Fair-Fonds | | | | | | - |
| DE000A111ZH7 | Steyler Fair und Nachh.-Stiftungsfd R | ★★★ | ★★★★★ | | | | - |
| DE000A1C1QH0 | Stiftungsfonds Spiekermann & CO | ★★ | ★★ | ★★ | ★★ | | 27 |
| DE000A0RA4R0 | Stiftungsfonds Westfalen A | ★★★★ | ★★★ | ★★ | ★★ | | 26 |
| DE000A2DJT56 | terrAssisi Stiftungsfonds AMI I | | | | | | - |
| DE0005896922 | V/A Stiftungsfonds UI | ★ | ★★ | ★★ | ★ | ★★ | 29 |
| DE0005561666 | Veri ETF-Allocation Defensive (R) | ★★ | ★★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★★ | 22 |
| DE000A1W2BQ7 | VermögensManagement Fd.für Stiftungen R | ★★★ | ★★★ | | | | - |
| DE000A14N9B7 | Vermögenspooling Fonds Nr.1 | ★★★★ | | | | | - |
| LU0465241791 | VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2 | ★★ | ★★ | ★ | ★★ | | 30 |
| DE000A0RHEV5 | Warburg Pax Substanz Fonds | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | | 4 |
| DE000A0LGSH9 | Warburg Stiftungsfonds | ★★★★★ | ★★ | ★★ | ★★★ | ★★★ | 24 |
| IE00B3Y8D011 | Xtrackers Portfolio Income UE 1D | ★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | | 11 |

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 10% 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.

# ÜBERSICHT ANDERE STIFTUNGSFONDS



| ISIN | Name | Asset Manager | Auflagedatum |
|---|---|---|---|
| **Kategorie Ausgewogen** | | | |
| LU0278153084 | ACATIS Fair Value Modulor Verm.fd Nr. 1S * | ACATIS Investment GmbH | 30.06.08 |
| LU1055585209 | College Fonds A * | Advice & Opinion Asset Management | 16.06.14 |
| LU1138506479 | DZPB II - Stiftungen A * | DZ PRIVATBANK AG | 07.01.15 |
| DE0008023565 | Fonds für Stiftungen INVESCO | Invesco Asset Management Deutschland | 17.02.03 |
| DE000A1W9A77 | Prisma Aktiv UI R * | Prisma Investment GmbH | 03.02.14 |
| LU0504302604 | Triodos Sustainable Mixed Fonds R | Triodos Bank N. V. Deutschland | 25.06.10 |
| DE000A2DMVH4 | UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh. | Union Investment | 15.02.18 |
| DE0009763235 | Veri Multi Asset Allocation (R) * | Veritas Investment 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 Fonds R * | WAVE Management AG | 28.12.07 |
| **Kategorie Offensiv** | | | |
| LU0395794307 | JPM GI.Income A(Div)EUR | JPMorgan Asset Management | 11.12.08 |
| **Kategorie Flexibel** | | | |
| DE000A1JUU95 | EB - Sustainable Multi Asset Invest UI | Evangelische Kreditgenossenschaft eG | 29.05.12 |
| DE000A12BTX0 | Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R | Warburg Invest KAG mbH | 15.07.16 |
| **Kategorie VV-Aktien** | | | |
| DE000A0M8HD2 | Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T * | Shareholder Value Management AG | 15.01.08 |
| **Kategorie VV-Renten** | | | |
| DE0006623077 | Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds | Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG | 02.12.02 |
| DE000A0HMK66 | UBS (D) Stiftungsfonds I | UBS Asset Management | 15.08.07 |
| **Kategorie Strategiefonds** | | | |
| 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 Anteilsklassen vorhanden

# AUSSCHÜTTUNG

| ISIN | Name | letzte Ausschüttung in € pro Anteil | Datum | Turnus |
|---|---|---|---|---|
| **Kategorie Ausgewogen** | | | | |
| LU0278153084 | ACATIS Fair Value Modulor Verm.fd Nr. 1S | 30,90 | 22.03.18 | Jährlich |
| LU1055585209 | College Fonds A | 1,40 | 08.12.17 | Jährlich |
| LU1138506479 | DZPB II - Stiftungen A | 1,45 | 18.12.17 | Jährlich |
| DE0008023565 | Fonds für Stiftungen INVESCO | 0,09 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A1W9A77 | Prisma Aktiv UI R | 2,42 | 15.03.18 | Jährlich |
| LU0504302604 | Triodos Sustainable Mixed Fonds R | 0,19 | 27.04.18 | Jährlich |
| DE000A2DMVH4 | UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh. | - | - | - |
| DE0009763235 | Veri Multi Asset Allocation (R) | 0,63 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A14N9C5 | Vermögenspooling Fonds Nr.2 | 0,02 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A14N9D3 | Vermögenspooling Fonds Nr.3 | 0,03 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0MU8A8 | WAVE Total Return Fonds R | 0,03 | 02.01.18 | Jährlich |
| **Kategorie Offensiv** | | | | |
| LU0395794307 | JPM GI.Income A(Div)EUR | 1,71 | 08.05.18 | Quartalsweise |
| **Kategorie Flexibel** | | | | |
| DE000A1JUU95 | EB - Sustainable Multi Asset Invest UI | 1,50 | 15.05.18 | Jährlich |
| DE000A12BTX0 | Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R | 1,15 | 09.05.18 | Jährlich |
| **Kategorie VV-Aktien** | | | | |
| DE000A0M8HD2 | Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T | 0,09 | 02.01.18 | Jährlich |
| **Kategorie VV-Renten** | | | | |
| DE0006623077 | Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds | 0,03 | 02.01.18 | Jährlich |
| DE000A0HMK66 | UBS (D) Stiftungsfonds I | 0,50 | 24.05.18 | Halbjährlich |
| **Kategorie Strategiefonds** | | | | |
| DE000A2DTMN6 | Frankfurter Stiftungsfonds R | 1,02 | 02.07.18 | Quartalsweise |
| LU0903532330 | RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P | 0,59 | 23.02.18 | Jährlich |

# PERFORMANCE

| ISIN | Name | YTD in % | 2017 in % | 2016 in % | 2015 in % | 2014 in % | 2013 in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kategorie Ausgewogen** | | | | | | | |
| LU0278153084 | ACATIS Fair Value Modulor Verm.fd Nr. 1S | -0,21 | 9,16 | 6,42 | 4,40 | 10,93 | 6,60 |
| LU1055585209 | College Fonds A | -2,99 | 1,64 | 3,05 | 8,00 | 3,32* | - |
| LU1138506479 | DZPB II - Stiftungen A | -1,66 | 0,93 | 1,44 | -2,87* | - | - |
| DE0008023565 | Fonds für Stiftungen INVESCO | -0,78 | 4,23 | 0,35 | 3,54 | 10,35 | 10,69 |
| DE000A1W9A77 | Prisma Aktiv UI R | -0,74 | 6,17 | 2,19 | 7,47 | 2,56* | - |
| LU0504302604 | Triodos Sustainable Mixed Fonds R | -0,08 | 3,13 | -0,13 | 6,13 | 12,21 | 7,10 |
| DE000A2DMVH4 | UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh. | -0,58* | - | - | - | - | - |
| DE0009763235 | Veri Multi Asset Allocation (R) | -2,05 | 1,25 | 0,81 | 2,44 | 5,95 | 3,00 |
| DE000A14N9C5 | Vermögenspooling Fonds Nr.2 | -0,82 | 3,54 | 1,89 | -0,53* | - | - |
| DE000A14N9D3 | Vermögenspooling Fonds Nr.3 | -0,19 | 3,96 | 5,69* | - | - | - |
| DE000A0MU8A8 | WAVE Total Return Fonds R | -2,37 | 1,84 | -5,13 | 0,42 | 3,82 | 1,60 |
| **Kategorie Offensiv** | | | | | | | |
| LU0395794307 | JPM GI.Income A(Div)EUR | -2,62 | 6,59 | 5,61 | -0,63 | 6,43 | 8,43 |
| **Kategorie Flexibel** | | | | | | | |
| DE000A1JUU95 | EB - Sustainable Multi Asset Invest UI | -1,18 | 4,13 | 2,80 | 0,07 | 5,24 | 4,41 |
| DE000A12BTX0 | Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R | -1,42 | 1,75 | -1,21* | - | - | - |
| **Kategorie VV-Aktien** | | | | | | | |
| DE000A0M8HD2 | Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T | -0,67 | 14,04 | 6,20 | 16,58 | 1,80 | 13,26 |
| **Kategorie VV-Renten** | | | | | | | |
| DE0006623077 | Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds | -0,33 | -0,95 | 1,86 | 1,00 | 12,72 | -1,54 |
| DE000A0HMK66 | UBS (D) Stiftungsfonds I | -0,46 | -0,29 | 0,81 | -0,39 | 6,02 | 0,77 |
| **Kategorie Strategiefonds** | | | | | | | |
| DE000A2DTMN6 | Frankfurter Stiftungsfonds R | 1,75 | 2,43* | - | - | - | - |
| LU0903532330 | RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P | -5,10 | 4,71 | -4,64 | 2,54 | -3,86 | -0,87* |

* Angabe für das Rumpfjahr 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. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kategorie Ausgewogen** | | | | | | | |
| LU0278153084 | ACATIS Fair Value Modulor Verm.fd Nr. 1S | 8,08 | 7,53 | -10,88 | -13,78 | 5 | 11 |
| LU1055585209 | College Fonds A | 5,73 | - | -9,03 | - | 10 | - |
| LU1138506479 | DZPB II - Stiftungen A | 2,76 | - | -4,57 | - | 14 | - |
| DE0008023565 | Fonds für Stiftungen INVESCO | 7,05 | 6,67 | -11,60 | -13,57 | 12 | 20 |
| DE000A1W9A77 | Prisma Aktiv UI R | 4,89 | - | -5,59 | - | 5 | - |
| LU0504302604 | Triodos Sustainable Mixed Fonds R | 6,06 | 5,81 | -8,95 | -10,62 | 14 | - |
| DE000A2DMVH4 | UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh. | - | - | - | - | - | - |
| DE0009763235 | Veri Multi Asset Allocation (R) | 2,64 | 3,10 | -3,48 | -5,30 | - | - |
| DE000A14N9C5 | Vermögenspooling Fonds Nr.2 | - | - | - | - | - | - |
| DE000A14N9D3 | Vermögenspooling Fonds Nr.3 | - | - | - | - | - | - |
| DE000A0MU8A8 | WAVE Total Return Fonds R | 2,62 | 3,12 | -7,33 | -9,98 | - | - |
| **Kategorie Offensiv** | | | | | | | |
| LU0395794307 | JPM GI.Income A(Div)EUR | 5,59 | 5,54 | -10,96 | -12,49 | 5 | 10 |
| **Kategorie Flexibel** | | | | | | | |
| DE000A1JUU95 | EB - Sustainable Multi Asset Invest UI | 3,72 | 3,57 | -6,93 | -10,76 | 6 | 20 |
| DE000A12BTX0 | Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R | - | - | - | - | - | - |
| **Kategorie VV-Aktien** | | | | | | | |
| DE000A0M8HD2 | Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T | 8,68 | 8,03 | -8,92 | -9,77 | 2 | 3 |
| **Kategorie VV-Renten** | | | | | | | |
| DE0006623077 | Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds | 3,47 | 3,45 | -5,70 | -5,70 | - | - |
| DE000A0HMK66 | UBS (D) Stiftungsfonds I | 1,13 | 1,30 | -2,68 | -2,68 | - | - |
| **Kategorie Strategiefonds** | | | | | | | |
| DE000A2DTMN6 | Frankfurter Stiftungsfonds R | - | - | - | - | - | - |
| LU0903532330 | RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P | 8,32 | - | -15,56 | - | - | - |

# RANKING

| ISIN | Name | Ranking 1 Jahr | Ranking 3 Jahre | Ranking 5 Jahre | Ranking 7 Jahre | Ranking 10 Jahre | Rang 5 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kategorie Ausgewogen** | | | | | | | |
| LU0278153084 | ACATIS Fair Value Modulor Verm.fd Nr. 1S | ★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★ | ★ | 2 |
| LU1055585209 | College Fonds A | ★ | ★★★★ | | | | - |
| LU1138506479 | DZPB II - Stiftungen A | ★★ | ★★ | | | | - |
| DE0008023565 | Fonds für Stiftungen INVESCO | ★★ | ★★ | ★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | 4 |
| DE000A1W9A77 | Prisma Aktiv UI R | ★★★★★ | ★★★★★ | | | | - |
| LU0504302604 | Triodos Sustainable Mixed Fonds R | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | | 1 |
| DE000A2DMVH4 | UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh. | | | | | | - |
| DE0009763235 | Veri Multi Asset Allocation (R) | ★★★ | ★★★ | ★★★ | ★★ | ★ | 3 |
| DE000A14N9C5 | Vermögenspooling Fonds Nr.2 | ★★★ | | | | | - |
| DE000A14N9D3 | Vermögenspooling Fonds Nr.3 | ★★★★★ | | | | | - |
| DE000A0MU8A8 | WAVE Total Return Fonds R | ★★★★ | ★★ | ★★ | ★★★ | ★★★★ | 5 |
| **Kategorie Offensiv** | | | | | | | |
| LU0395794307 | JPM GI.Income A(Div)EUR | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | | 1 |
| **Kategorie Flexibel** | | | | | | | |
| DE000A1JUU95 | EB - Sustainable Multi Asset Invest UI | ★★★★ | ★★★★ | ★★★★ | | | 1 |
| DE000A12BTX0 | Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R | ★★★ | | | | | - |
| **Kategorie VV-Aktien** | | | | | | | |
| DE000A0M8HD2 | Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | 1 |
| **Kategorie VV-Renten** | | | | | | | |
| DE0006623077 | Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds | ★★ | ★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | 2 |
| DE000A0HMK66 | UBS (D) Stiftungsfonds I | ★★★★★ | ★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | ★★★★★ | 1 |
| **Kategorie Strategiefonds** | | | | | | | |
| DE000A2DTMN6 | Frankfurter Stiftungsfonds R | | | | | | - |
| LU0903532330 | RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P | ★★★ | ★★ | | | | - |

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 10% 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

| | |
|---|---|
| **Asset Manager** | Für die Anlageentscheidung maßgeblich verantwortliche Person bzw. Investmentgesellschaft. |
| **ISIN** | Eine zwölfstellige Kombination aus einem Länderkürzel, einer nationalen Wertpapierkennnummer und einer Prüfziffer, die jedes Wertpapier eindeutig identifiziert. |
| **I-Tranche** | Institutioneller Teilbetrag einer Wertpapieremission. Unterscheidungsmerkmal zu Retail (R-)- Tranchen ist eine meist günstigere Kostenstruktur bei höherer Mindestanlagesumme. |
| **KVG** | Kapitalverwaltungsgesellschaft, vormals Kapitalanlagegesellschaft (KAG): ein Unternehmen, dessen Geschäftsbetrieb darauf ausgerichtet ist, inländische Investmentvermögen, EU-Investmentver mögen oder ausländische alternative Investmentfonds (AIF) administrativ zu verwalten. |
| **Maximum Draw-Down** | Risikokennzahl, die den maximalen Wertverlust eines Fonds oder Index während eines bestimmten Zeitraums angibt. |
| **MMD-Kategorien** | 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. |
| **MMD-Ranking** | 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. |
| **MMD-Index Stiftung** | 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. |
| **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.