Stiftungsfonds

11/2019

ASSET STANDARD

REPORT

ASSETSTANDARD.COM

LIEBE LESERINNEN UND LESER,

das Börsenjahr 2019 war rückblickend betrachtet ein sehr erfolgreiches und wird voraussichtlich auch einen ruhigen Jahresausklang finden. Dies war zu Beginn des Jahres durchaus schwer vorstellbar. Durch den verlustreichen Dezember 2018 waren viele Investoren und Anleger verunsichert und deren Portfolios verstärkt defensiv ausgerichtet worden, wodurch die Partizipation an den Aufwärtsbewegungen anfänglich nur bedingt gegeben war. Dennoch ist auch bei den Stiftungsfonds, die durch die Zielsetzung eher konservativ aufgestellt sind, ein durchweg positives Abschneiden zu beobachten.

Förderlich für die gute Entwicklung waren vor allem Annäherungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China, welche die positive Stimmung an den Märkten generierte. Dabei soll es laut dem US-Finanzminister Steven Mnuchin bereits im Januar zu der Unterzeichnung des ersten Teilabkommens kommen. Da es sich aber nur um ein Teilabkommen handelt, besteht weiterhin die Gefahr, dass Präsident Donald Trump wieder an Zollstellschraube stellen kann.

Positiv wirkte sich zum Jahresende auch das Weiterkommen bei den Brexit-Verhandlungen mit dem britischen Premierminister Johnson aus. Seit Dezember verfügt seine Partei über eine absolute Mehrheit im Unterhaus, wodurch sich die Handlungsfähigkeit der aktuellen Regierung deutlich erhöht und die Unsicherheiten eines ungeregelten Brexits vermindert. Somit steht auch Ende Januar der geplante Brexit an. Wie es anschließend weitergeht und welche Auswirkungen der Brexit auf die wirtschaftliche Entwicklung und die Politik in Europa haben wird ist derzeit noch unklar.

Ähnlich unvorhersehbar sind auch die Auswirkungen der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken. Welche Risiken davon ausgehen und in welchem Umfang diese eintreten ist aktuell kaum zu beziffern. Was aber feststeht ist, dass es auch im neuen Jahr an den Märkten spannend bleibt und ein aktives Risikomanagement unabdingbar bleibt.

Wir wünschen Ihnen und Ihrer Familie eine frohe, besinnliche Weihnachtszeit und einen guten Start ins neue Jahr!

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/ ESG-Fondsbewertung	14
ANDERE STIFTUNGSFONDS	
Übersicht	16
Ausschüttung	17
Performance	18
Risikokennzahlen	19
Ranking/ ESG-Fondsbewertung	20
GLOSSAR	21
Rechtliche Hinweise	22

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

Aktienmärkte florieren

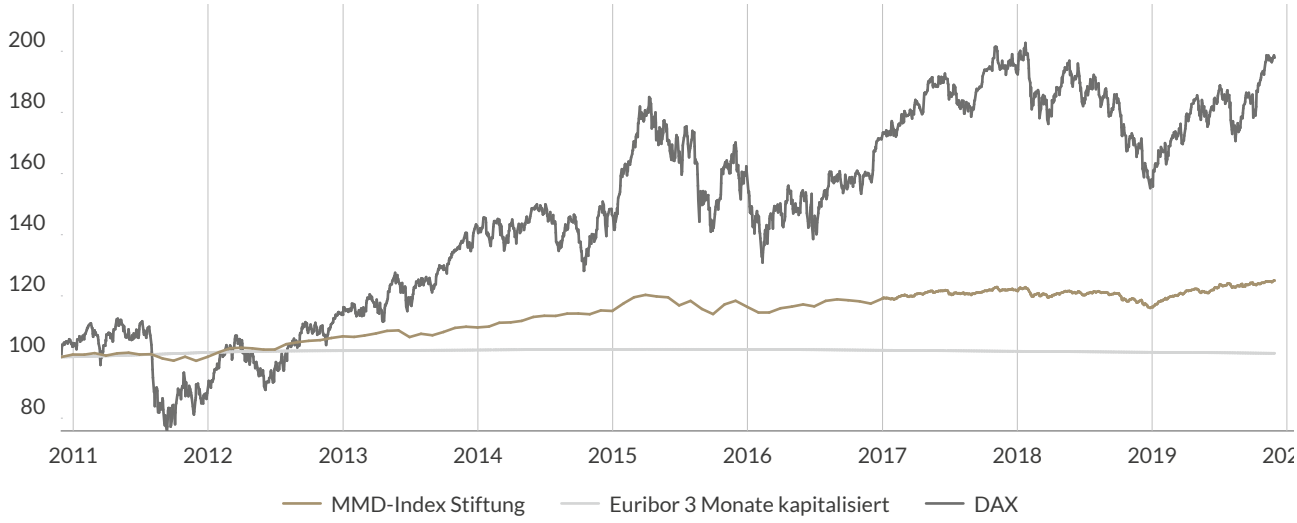
Im November entwickelte sich der MMD-Index Stiftung positiv und verzeichnete auf Monatssicht einen Gewinn in Höhe von 0,57%. Die Jahresperformance setzt sich aus neun positiven und zwei negativen Monatsergebnissen zusammen und erreicht in der Summe 7,5%.

Auf der Ebene der defensiven Stiftungsfonds, die durch den MMD-Index Stiftung abgebildet werden, ließen sich ausschließlich positive Ergebnisse im November beobachten. Die Performancespannbreite ging dabei von 0,07% bis hin zu 1,59% für den vergangenen Monat und von 3,75% bis 13,57% im bisherigen Jahr 2019.

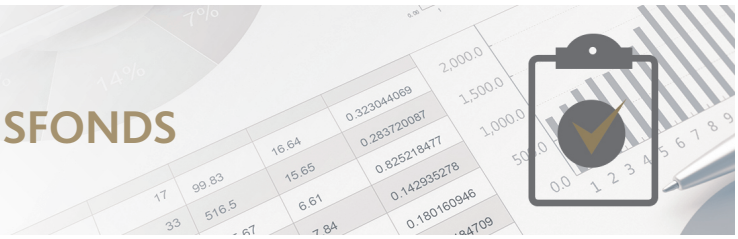
Die Anleihekurse entwickelten sich im November rückläufig mit teilweisen Seitwärtstendenzen. Europäische Staatsanleihen setzten den Abwärtstrend der vergangenen Monate fort. Dabei verzeichneten die Kernländer geringere Verluste als die Peripherieländer, welche in den letzten Monaten meist besser performten. In den USA tendierten die Staatsanleihen seitwärts mit geringen Ausschlägen und einem leichten Verlust zum Monatsende. Weltweit spielten weiterhin die Verhandlungen im Handelsstreit zwischen China und den USA eine wichtige Rolle. Zunächst waren die Verhandlungen von beiden Seiten als produktiv bezeichnet worden, wodurch die Unsicherheiten für die Anleger und damit die Nachfrage nach Anleihen abnahm. Zum Monatsende kam es zu erneuten Streitigkeiten, wodurch die Ängste wieder auflebten und die Nachfrage nach sicheren Anlagen wieder stieg. Entgegen dieser Entwicklung wirkten in der EU Signale für eine zunehmend bessere Konjunktur.

Die weltweiten Aktienmärkte konnten im November Zuwächse verzeichnen und damit den aufsteigenden Trend fortsetzen. Positiv wirkten sich dabei zunächst die erfreulichen Berichte zum Handelskonflikt auf die Kurse aus. Ebenso standen gute Konjunkturdaten im Fokus, wie die Unternehmensberichte für das dritte Quartal in den USA oder die Einkaufsmanagerindizes in der EU. Auch im Hinblick auf den Brexit kam es zu Entspannungen, da vor der Wahl des Unterhauses alle Zeichen auf einen Sieg für die Partei von Premierminister Johnson standen. Mit einem Sieg verbessert sich die Handlungsfähigkeit der britischen Regierung, was im Hinblick auf den Austritt aus der EU von den Anlegern als positiv bewertet wurde.

Entwicklung Stiftungsfonds



ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS



ISIN	Name	Asset Manager	Auflagedatum
LU0224473941	Allianz Stiftungsf.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 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
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	Steinke, Reichelt & Käsbauer	19.09.16
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	Do Investment AG	02.08.12
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds LD	DWS International GmbH	15.04.02
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 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) R A *	Hauck und Aufhäuser (Schweiz) AG	28.12.95
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P *	Haspa Private Banking	14.12.09
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R *	HypoVereinsbank	08.04.19
LU1458463236	JPM Gl.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 Stifter-Fonds Universal R *	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
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd.	Braunschweigische Landessparkasse &	01.10.13
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	Braunschweigische Landessparkasse &	02.11.15
DE0007045148	Oddo WerteFonds A EUR	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

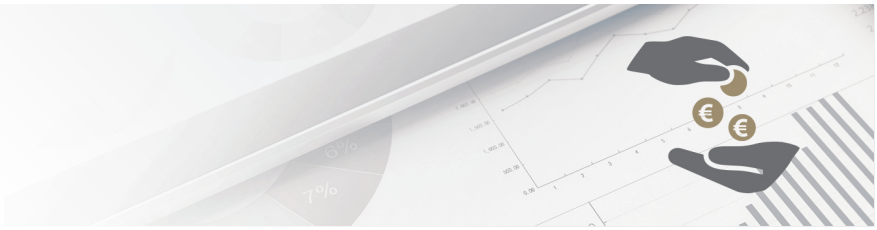
* Weitere Anteilsklassen vorhanden

ÜBERSICHT DEFENSIVE STIFTUNGSFONDS

ISIN	Name	Asset Manager	Auflagedatum
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.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
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) *	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
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	Warburg Invest KAG mbH	26.04.13
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	Index Capital GmbH	04.02.11

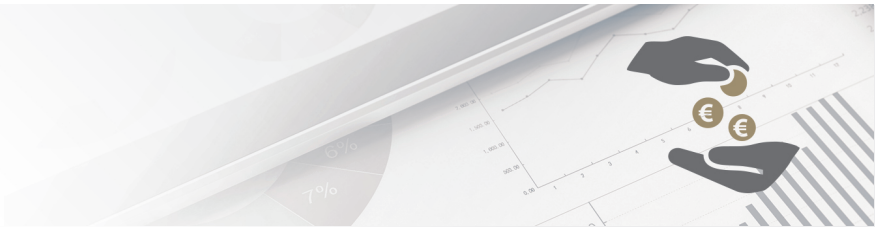
* Weitere Anteilsklassen vorhanden

AUSSCHÜTTUNG



ISIN	Name	letzte Ausschüttung in € pro Anteil	Datum	Turnus
LU0224473941	Allianz Stiftungsf.Nachhaltigkeit A EUR	0,49	15.04.19	Jährlich
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	0,25	15.08.19	Jährlich
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	2,20	15.11.19	Jährlich
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	0,35	15.01.19	Jährlich
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	2,31	15.02.19	Jährlich
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	-	-	Jährlich
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds A	1,05	08.10.19	Halbjährlich
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	1,25	21.01.19	Jährlich
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	0,69	21.12.18	Jährlich
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	1,49	19.09.19	Jährlich
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	10,00	26.03.19	Jährlich
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds LD	0,89	08.03.19	Jährlich
LU0458538880	FairWorldFonds	0,20	14.11.19	Jährlich
LU1484808933	FvS Stiftung SR	2,40	13.12.19	Jährlich
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	45,00	16.08.19	Halbjährlich
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	0,70	16.08.19	Halbjährlich
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	6,50	16.12.19	Jährlich
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A	1,70	15.02.19	Jährlich
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	2,40	21.12.18	Jährlich
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	-	-	Jährlich
LU1458463236	JPM GI.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR	0,81	08.11.19	Quartalsweise
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	0,56	16.05.19	Jährlich
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	0,60	28.11.19	Quartalsweise
DE000A1WZ0S9	Landert Stiftungsfonds AMI I	0,80	04.12.19	Jährlich
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	0,86	13.12.18	Jährlich
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	0,75	15.11.19	Jährlich
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds	5.070,90	02.12.19	Jährlich
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	50,00	01.08.19	Halbjährlich
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd.	2,50	15.11.19	Jährlich
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	2,25	15.11.19	Jährlich
DE0007045148	Oddo WerteFonds A EUR	1,52	11.11.19	Jährlich
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	1,25	05.08.19	Jährlich
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	1,05	15.11.19	Jährlich

AUSSCHÜTTUNG



ISIN	Name	letzte Ausschüttung in € pro Anteil	Datum	Turnus
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A	0,60	16.12.19	Jährlich
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	1,35	15.01.19	Jährlich
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest-Balanced R	0,40	11.04.19	Jährlich
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	2,50	16.09.19	Jährlich
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	0,36	27.11.19	Jährlich
DE0005896922	V/A Stiftungsfonds UI	0,08	16.12.19	Halbjährlich
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive (R)	0,08	15.01.19	Jährlich
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	0,50	30.08.19	Halbjährlich
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	0,20	26.09.19	Jährlich
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	14,89	31.07.19	Jährlich
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	13,00	16.05.19	Jährlich
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	0,24	11.04.19	Jährlich

PERFORMANCE

ISIN	Name	YTD in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %	2015 in %	2014 in %
LU0224473941	Allianz Stiftungsf.Nachhaltigkeit A EUR	5,24	-4,34	2,12	0,21	1,45	3,54
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	9,80	-3,87	3,17	0,46	0,03	4,30
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	9,67	-3,29	2,08	1,17	3,06	6,42
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	4,09	-4,65	4,09	3,95	2,97	3,05
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	9,06	-3,22	1,79	7,91	0,66	10,65
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	2,04*	-	-	-	-	-
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds A	7,15	-3,67	2,27	1,81	0,55	7,08*
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	3,75	-2,55	1,35	2,67	1,31	4,50
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	3,80	-3,59	1,24	-0,76	2,84	6,18
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	5,51	-6,02	0,94	0,01*	-	-
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	5,22	-4,98	0,65	3,29	1,70	5,24
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds LD	9,44	-4,50	3,09	2,85	-0,21	6,35
LU0458538880	FairWorldFonds	8,93	-3,81	2,87	3,48	3,22	9,28
LU1484808933	FvS Stiftung SR	12,30	-4,61	3,83*	5,49	4,14	9,73
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	4,89	-5,38	0,33	0,56	2,04	5,16
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	8,99	-7,14	5,40	1,60	4,14	4,99
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	9,28	-4,63	2,35	3,12	2,43	0,37*
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A	8,48	-5,66	-0,22	0,04	1,45	7,79
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	7,19	-6,77	1,90	0,60	2,57	3,48
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	1,10*	-	-	-	-	-
LU1458463236	JPM Gl.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR	7,33	-5,11	5,20	-1,05*	-	-
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	9,62	-4,21	3,78	3,45	2,47	6,57
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	9,50	-5,85	2,91	-1,36	0,67	8,06
DE000A1WZ0S9	Landert Stiftungsfonds AMI I	8,27	-5,06	5,44	3,01	5,88	1,10*
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	6,22	-3,72	1,67	1,86	0,41	4,59
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	8,89	-4,21	1,41	3,46	1,37	2,53
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds	6,81	-3,72	2,85	5,49	-0,12	4,32*
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	5,56	-3,16	2,04	1,97	-0,75	2,36
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd.	8,63	-2,14	2,08	4,19	1,29	0,96
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	8,07	-2,59	2,05	4,10	-0,49*	-
DE0007045148	Oddo WerteFonds A EUR	8,49	-4,10	1,52	1,89	3,50	4,87
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	11,79	-7,06	7,65	5,23	1,38	5,57
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	5,71	-0,09	-0,10	1,09*	-	-

* Angabe für das Rumpfjahr der Auflegung

PERFORMANCE

ISIN	Name	YTD in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %	2015 in %	2014 in %
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A	8,84	-4,66	2,95	2,82	2,74	6,53
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	12,28	-2,19*	-	-	-	-
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest-Balanced R	8,69	-2,87	1,47	1,51	-5,72*	-
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	9,28	-5,40	2,91	5,61	-2,16	3,50
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	7,08	-2,73	-1,43*	-	-	-
DE0005896922	V/A Stiftungsfonds UI	6,00	-6,15	2,47	5,01	-1,40	1,63
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive (R)	5,87	-3,47	2,64	3,82	-1,25	6,25
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	7,73	-5,44	2,30	3,05	0,32	0,81*
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	7,23	-2,92	2,13	1,79	-0,17*	-
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	6,41	-3,28	0,67	3,19	-0,49	3,78
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	8,66	-2,74	1,91	4,15	0,51	10,04
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	13,57	-4,16	2,64	4,86	1,88	8,28
-	MMD-Index Stiftung	7,48	-4,51	2,25	2,29	1,18	4,91

* 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 Stiftungsf.Nachhaltigkeit A EUR	2,32	3,12	-5,26	-6,49	-	-
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	2,65	3,03	-5,02	-7,24	2	20
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	3,04	3,92	-4,60	-6,65	2	14
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	3,27	4,12	-6,60	-6,93	-	9
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	2,88	3,58	-5,14	-8,15	6	5
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen	-	-	-	-	-	-
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds A	2,59	3,06	-4,86	-6,63	3	20
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	2,13	2,99	-3,43	-4,41	5	2
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	2,14	2,97	-4,95	-6,26	-	-
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	1,67	-	-6,94	-	-	-
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	2,48	2,89	-6,67	-7,82	-	10
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds LD	2,96	3,84	-5,63	-11,63	3	38
LU0458538880	FairWorldFonds	3,28	4,12	-5,16	-7,75	4	12
LU1484808933	FvS Stiftung SR	3,34	4,33	-5,47	-7,92	2	10
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	1,59	1,78	-6,22	-6,22	-	-
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	2,72	3,47	-8,65	-8,65	-	-
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	3,48	4,59	-6,03	-8,78	3	12
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A	3,27	3,94	-7,78	-11,57	10	-
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	3,40	4,40	-8,40	-8,40	-	-
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R	-	-	-	-	-	-
LU1458463236	JPM GI.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR	3,19	-	-6,46	-	6	-
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	3,28	3,91	-5,75	-6,49	3	12
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	3,34	3,72	-7,59	-11,17	6	-
DE000A1WZ0S9	Landert Stiftungsfonds AMI I	2,82	4,00	-6,32	-6,32	5	5
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	2,09	2,55	-5,08	-5,71	6	12
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	2,76	4,00	-5,73	-6,81	3	5
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds	2,17	3,13	-4,13	-8,27	3	6
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	1,48	1,63	-3,51	-3,52	5	10
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd.	4,50	5,54	-5,12	-11,59	3	12
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	3,59	-	-5,02	-	2	-
DE0007045148	Oddo WerteFonds A EUR	3,50	4,49	-6,83	-8,12	5	20
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	4,21	5,20	-9,13	-13,05	5	11
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	2,04	-	-2,10	-	6	-

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.
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A	3,74	4,58	-7,04	-8,35	5	14
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds	-	-	-	-	-	-
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest-Balanced R	2,18	-	-3,93	-	3	-
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	2,43	3,26	-6,48	-10,92	5	13
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I	-	-	-	-	-	-
DE0005896922	V/A Stiftungsfonds UI	3,78	5,26	-8,71	-11,77	-	19
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive (R)	3,70	3,68	-4,42	-6,63	6	19
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	2,36	2,88	-6,43	-8,26	6	20
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	2,36	-	-3,61	-	2	-
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	1,71	2,56	-4,56	-8,39	5	-
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	1,96	2,38	-3,43	-6,54	2	9
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	3,74	4,77	-5,30	-11,21	2	14
-	MMD-Index Stiftung	2,19	3,35	-5,57	-5,57	6	6

RANKING / ESG-Fondsbewertung

ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	ESG-Rating	ESG-Score	Cove-rage
LU0224473941	Allianz Stiftungsf.Nachhaltigkeit A EUR	★★	★★	★★★			
DE000A0RE972	Berenberg 1590 Stiftung A	★★★★★	★★★★	★			
DE000DWS08Y8	Bethmann Stiftungsfonds P	★★★★★	★★★★★				
DE000A0B7JB7	BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	★★	★★★★	★★★★			
DE000A0YFQ92	BKC Treuhand Portfolio I	★★★★	★★★★★				
DE000A2N82M2	Castell Generationenfonds Stiftungen						
DE000A1XADA2	Commerzbank Stiftungsfonds A	★★★★★	★★★★★		A	5,8	79,5
DE000A1J3067	CSR Ertrag Plus	★★★★	★★★★★				
DE000DK2D7Z4	Deka-Kommunal Euroland Balance CF T	★★	★★★		A	7,1	89,92
LU1438966258	Deutscher Stiftungsfonds	★					
LU0785378091	Do - Stiftungsfonds EUR	★	★★★	★★★★			
DE0005318406	DWS Stiftungsfonds LD	★★★★★	★★	★★	A	6,8	96,9
LU0458538880	FairWorldFonds	★★★★★	★★★★★		A	6,9	88,9
LU1484808933	FvS Stiftung SR						
DE000A1JSUZ4	FOS Performance und Sicherheit	★	★★				
DE000DWS0XF8	FOS Rendite und Nachhaltigkeit A	★★	★★★★	★★★★			
DE000A1110H8	FVM-Stiftungsfonds S	★★★★	★★★★★				
AT0000973029	H & A PRIME VALUES Income (EUR) R A	★	★	★			
DE000A0YCK42	Hamburger Stiftungsfonds P	★	★★	★★	A	6,3	76,46
LU1932640425	HVB Stiftungsportfolio-Fonds 1 R						
LU1458463236	JPM Gl.Inc.Conservative Fd.A Dis EUR	★★★★					
DE0009750000	KCD-Union Nachhaltig MIX	★★★★★	★★★★★	★★★★★			
DE000A0JELN1	Lam Stifter-Fonds Universal R	★★★	★	★★			
DE000A1WZ0S9	Landert Stiftungsfonds AMI I	★★★★★	★★★★★				
DE000A0RFJ25	MEAG FairReturn A	★★★★	★★★★				
DE0008483983	Merck Finck Stiftungsfonds UI	★★★★	★★★★★	★★★★			
DE000A0YJMK3	Münsterländische Bank Stiftungsfonds	★★★★★	★★★★★				
DE000A1H44D5	NB Stiftungsfonds 1	★★★★	★★★★				
LU0945096450	Nordlux Pro Fondsmgmt.Bürgerstiftungsfd.	★★★★	★★★				
LU1297767904	Nordlux Pro FM - Stiftungspartner A	★★★★★					
DE0007045148	Oddo WerteFonds A EUR	★★★★	★★★★	★★★★★			
LU0948466098	Phaidros Funds - Conservative C	★★	★★★				
DE000A0JKM98	Rheinischer Kirchenfonds	★★★★★					

Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH
yourSRI.com

RANKING / ESG-Fondsbewertung

ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	ESG-Rating	ESG-Score	Cove-rage
DE000A0MQR01	Sarasin-FairInvest-Universal-Fds.A	★★★★	★★★★	★★★★★	AA	7,4	93,63
DE000A2H7NX5	Smart & Fair-Fonds						
DE000A111ZH7	Steyler Fair Invest-Balanced R	★★★★★			AA	7,1	86,66
DE000A1C1QH0	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	★★★★	★★★				
DE000A2DJT56	terrAssisi Stiftungsfonds AMI I						
DE0005896922	V/A Stiftungsfonds UI	★	★	★			
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive (R)	★★★★	★★★★	★★			
DE000A1W2BQ7	VermögensManagement Fd.für Stiftungen R	★★★	★★★★				
DE000A14N9B7	Vermögenspooling Fonds Nr.1	★★★★★					
LU0465241791	VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	★★★★	★★		A	6,2	78,7
DE000A0RHEV5	Warburg Pax Substanz Fonds	★★★★★	★★★★★				
IE00B3Y8D011	Xtrackers Portfolio Income UE 1D	★★★★★	★★★★★				

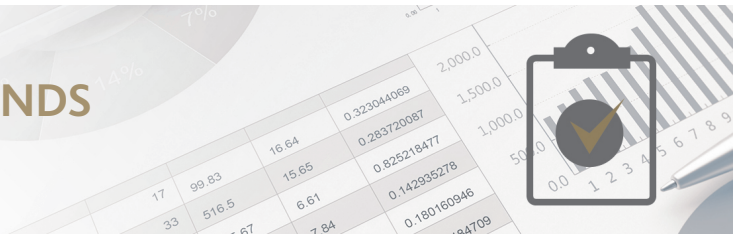
Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH
yourSRI.com

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			
LU1055585209	College Fonds A *	Advice & Opinion Asset Management	16.06.14
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF *	Deka Investmentfonds	28.04.03
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A *	DZ PRIVATBANK AG	07.01.15
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	Invesco Asset Management Deutschland	17.02.03
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	Selection Asset Management GmbH	01.04.03
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI - Anteilklasse S *	Prisma Investment GmbH	02.03.18
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A *	Kroos Vermögensverwaltung AG	18.11.08
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fd.-Neutral R	Triodos Bank N. V. Deutschland	25.06.10
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	Union Investment	15.02.18
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R) *	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 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			
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S *	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	30.06.08
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
DE000A2PE1C4	Werte & Sicherheit - Nachhaltiger Stiftungsf.(P)	W & S Portfoliomanagement GmbH	08.08.19
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
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				
LU1055585209	College Fonds A	1,04	02.12.19	Jährlich
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	0,20	18.10.19	Quartalsweise
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	0,92	16.12.19	Jährlich
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	1,15	22.11.19	Jährlich
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	0,36	15.05.19	Jährlich
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI - Anteilklasse S	0,59	15.03.19	-
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	22,56	15.11.19	Jährlich
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fd.-Neutral R	0,39	26.04.19	Jährlich
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	0,11	14.11.19	Halbjährlich
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	0,90	15.01.19	Jährlich
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	0,27	26.09.19	Jährlich
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	0,20	26.09.19	Jährlich
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return Fonds R	0,50	13.12.19	Jährlich
Kategorie Offensiv				
LU0395794307	JPM GI.Income A(Div)EUR	1,35	08.11.19	Quartalsweise
Kategorie Flexibel				
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	25,92	28.03.19	Jährlich
DE000A1JUU95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	1,25	15.05.19	Jährlich
DE000A12BTX0	Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R	1,20	16.05.19	Jährlich
DE000A2PE1C4	Werte & Sicherheit - Nachhaltiger Stiftungsf.(P)	-	-	-
Kategorie VV-Aktien				
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T	0,45	11.12.19	Jährlich
Kategorie VV-Renten				
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds	0,70	16.12.19	Jährlich
Kategorie Strategiefonds				
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	0,88	01.10.19	Quartalsweise
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	0,32	15.02.19	Jährlich

PERFORMANCE

ISIN	Name	YTD in %	2018 in %	2017 in %	2016 in %	2015 in %	2014 in %
Kategorie Ausgewogen							
LU1055585209	College Fonds A	10,61	-6,20	1,64	3,05	8,00	3,32*
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	4,63	-3,40	1,14	-0,15	1,09	7,57
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	7,15	-5,46	0,93	1,44	-2,87*	-
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	6,79	-6,85	4,23	0,35	3,54	10,35
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	12,69	-2,12	7,58	0,83	2,21	4,62
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI - Anteilklasse S	7,29	-3,32*	-	-	-	-
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	11,43	-6,49	5,60	1,51	1,16	5,02
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fd.-Neutral R	12,75	-1,38	3,13	-0,13	6,13	12,21
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	9,51	-4,71*	-	-	-	-
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	4,26	-3,14	1,25	0,81	2,44	5,95
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	12,62	-4,01	3,54	1,89	-0,53*	-
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	8,34	-4,37	3,96	5,69*	-	-
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return Fonds R	5,59	-5,83	1,84	-5,13	0,42	3,82
Kategorie Offensiv							
LU0395794307	JPM Gl.Income A(Div)EUR	9,64	-7,15	6,59	5,61	-0,63	6,43
Kategorie Flexibel							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	20,57	-12,67	9,16	6,42	4,40	10,93
DE000A1JUU95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	9,05	-5,02	4,13	2,80	0,07	5,24
DE000A12BTX0	Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R	10,55	-3,36	1,75	-1,21*	-	-
DE000A2PE1C4	Werte & Sicherheit - Nachhaltiger Stiftungsf.(P)	1,48*	-	-	-	-	-
Kategorie VV-Aktien							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T	5,66	-12,81	14,04	6,20	16,58	1,80
Kategorie VV-Renten							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds	9,74	-0,45	-0,95	1,86	1,00	12,72
Kategorie Strategiefonds							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	-1,59	-6,45	2,43*	-	-	-
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	10,53	-8,93	4,71	-4,64	2,54	-3,86

* 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							
LU1055585209	College Fonds A	4,38	5,50	-7,35	-9,30	3	10
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	2,05	2,69	-4,30	-6,21	6	-
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	2,44	-	-6,56	-	9	-
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	5,47	6,72	-8,91	-13,57	-	20
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	4,95	5,82	-5,48	-8,72	2	14
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI - Anteilklasse S	-	-	-	-	-	-
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	3,97	4,46	-8,35	-12,55	3	14
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fd.-Neutral R	4,25	5,76	-4,08	-10,62	1	30
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.	-	-	-	-	-	-
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	2,42	2,89	-4,04	-5,51	6	-
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	3,50	-	-5,08	-	2	-
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	3,22	-	-5,51	-	5	-
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return Fonds R	2,36	2,99	-7,20	-13,53	-	-
Kategorie Offensiv							
LU0395794307	JPM GI.Income A(Div)EUR	3,73	5,27	-9,18	-12,49	8	10
Kategorie Flexibel							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	8,26	8,40	-17,00	-17,00	10	10
DE000A1JUU95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	2,36	3,53	-6,12	-10,76	5	20
DE000A12BTX0	Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R	2,38	-	-3,93	-	2	-
DE000A2PE1C4	Werte & Sicherheit - Nachhaltiger	-	-	-	-	-	-
Kategorie VV-Aktien							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T	6,82	8,38	-17,62	-17,62	-	-
Kategorie VV-Renten							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds	3,10	3,61	-3,33	-6,19	3	6
Kategorie Strategiefonds							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R	-	-	-	-	-	-
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	4,36	7,62	-10,53	-15,56	-	-

RANKING / ESG-Fondsbewertung

ISIN	Name	Ranking 3 Jahre	Ranking 5 Jahre	Ranking 10 Jahre	ESG-Rating	ESG-Score	Cove-rage
Kategorie Ausgewogen							
LU1055585209	College Fonds A	★★★	★★★★★				
DE0005896864	Deka-Stiftungen Balance CF	★★★	★★★	★★★			
LU1138506479	DZPB II - Stiftungen A	★★★					
DE0008023565	Fonds für Stiftungen INVESCO	★★	★★	★★★			
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	★★★★★	★★★★★	★★★★			
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI - Anteilklasse S						
DE000A0RA4R0	Stiftungsfonds Westfalen A	★★★★★	★★★	★★★			
LU0504302604	Triodos Impact Mixed Fd.-Neutral R	★★★★★	★★★★★		AA	7,2	91,0
DE000A2DMVH4	UniInstitutional Stiftungsfonds Nachh.						
DE0009763235	Veri Multi Asset Allocation (R)	★★★★	★★★	★★	A	6,3	67,5
DE000A14N9C5	Vermögenspooling Fonds Nr.2	★★★★★					
DE000A14N9D3	Vermögenspooling Fonds Nr.3	★★★★★					
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return Fonds R	★★	★	★★			
Kategorie Offensiv							
LU0395794307	JPM Gl.Income A(Div)EUR	★★★	★★★★	★★★★			
Kategorie Flexibel							
LU0278153084	ACATIS Fair Val.Mod.Vermögensverw.Nr.1 S	★★★	★★★★	★★★			
DE000A1JUU95	EB - Sustainable Multi Asset Invest UI	★★★★	★★★★		A	6,7	77,9
DE000A12BTX0	Warburg-Pax-Nachhaltig-Global-Fonds R	★★★★★					
DE000A2PE1C4	Werte & Sicherheit - Nachhaltiger Stiftungsf.(P)						
Kategorie VV-Aktien							
DE000A0M8HD2	Frankfurter Aktienfonds f.Stiftungen T	★	★★★★	★★★★★			
Kategorie VV-Renten							
DE0006623077	Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds	★★★★★	★★★★	★★★★★			
Kategorie Strategiefonds							
DE000A2DTMN6	Frankfurter Stiftungsfonds R						
LU0903532330	RAM (LUX) Ethik Quant Strategiefonds P	★★★	★★★				

Quelle: MMD Analyse & Advisory GmbH
yourSRI.com

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.
Coverage	Bemisst wieviel Prozent des Fondsportfolios anhand von ESG-Daten beurteilt werden können.
ESG-Rating	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.
ESG-Score	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.
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.

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.