



Stiftungsvermögen aktiv steuern – auch im Fonds

Vermögensverwaltung und Anlageberatung – das sind die Kernkompetenzen der Bethmann Bank. Sie betreut ausschließlich vermögende Privatpersonen, Vermögensverwalter sowie semi-institutionelle Organisationen wie beispielsweise Stiftungen. Diese konsequente Fokussierung sowie ihr langjähriger Erfahrungsschatz machen die Bethmann Bank zu einem Vorreiter für nachhaltige Investments. So führt der Bethmann Stiftungsfonds vier von fünf Sternen der Ratingagentur Morningstar. Der Fonds kombiniert die spezifischen Anforderungen von Stiftungen mit dem durch die Bethmann Bank entwickelten Nachhaltigkeitsansatz. Genau deswegen lässt er manch traditionell arbeitenden Konkurrenten hinter sich.

Reinhard Pfingsten, Chief Investment Officer der Bethmann Bank

Stiftungsfonds richten sich primär an kleinere Stiftungen, die ihr Geld professionell verwaltet wissen wollen, aber selbst nicht die Kapazitäten dafür haben. Da das Stiftungskapital erhalten bleiben soll, sind die Fonds üblicherweise defensiv ausgerichtet und gehen nur überschaubare Risiken ein. Das macht sie auch für Privatanleger interessant, die ebenfalls Sicherheit vor Rendite setzen.

In diese Kategorie gehört auch der Bethmann Stiftungsfonds, der bei der Deutschen Asset Management aufgelegt wurde. Das Fondsmanagement der Bethmann Bank kann auf internationale Anlagen zugreifen und bis zu 30 Prozent des Portfolios in Aktien investieren. Dabei berücksichtigt das Management umfassende Nachhaltigkeitskriterien auf der Anleihen- und Aktienseite. Zu diesem Zweck hat die Bethmann Bank vor einigen Jahren einen unabhängigen

Nachhaltigkeits-Beirat eingerichtet, der über die Erfüllung solcher Kriterien wacht.

Das Aktienportfolio des Fonds ist aktuell mit 25 Prozent gewichtet. In die engere Auswahl kommen nur Unternehmen, die nicht in den Branchen Militär, Atomkraft, Tabak, Glücksspiel und Pornographie tätig sind. Auch Unternehmen, die in Betrugs- oder Korruptionsfälle verwickelt sind, bleiben grundsätzlich außen vor, ebenso solche, die einen Umweltskandal ausgelöst haben. Auf der Anleihe Seite meidet die Bethmann Bank unter anderem Länder, in denen die Todesstrafe existiert oder Menschenrechte verletzt werden. Für Unternehmensanleihen gelten dieselben Kriterien wie für Aktien.

Wichtiger als dieses erste Ausschlussverfahren ist jedoch die Unternehmensanalyse, die nach mehr als 100 Kriterien aus den Bereichen



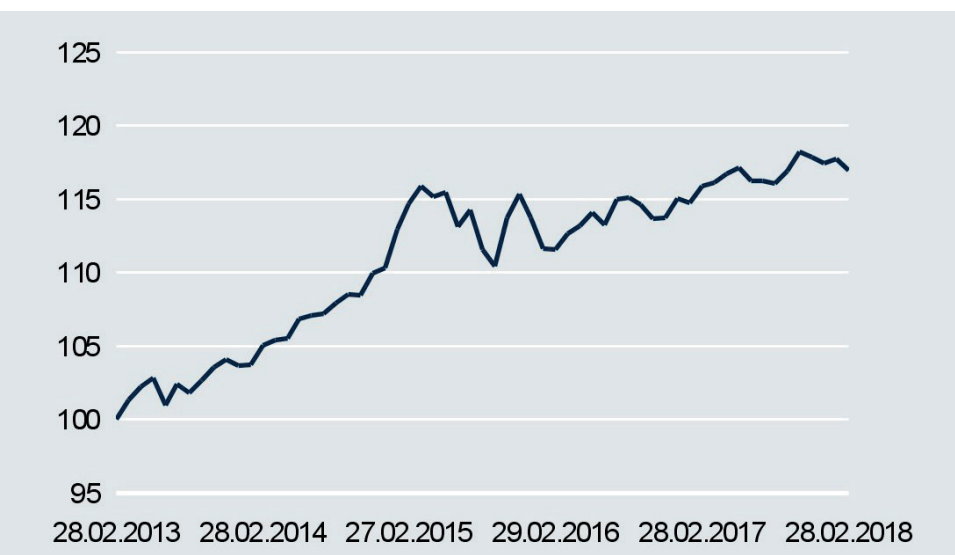
Reinhard Pfingsten ist seit Anfang 2018 Chief Investment Officer der Bethmann Bank und gleichzeitig Mitglied im Management Team des globalen Investment Centers der ABN Amro N.V. Zuvor war er mehrere Jahre Chief Investment Officer und Mitglied des Executive Board der Hauck & Aufhäuser AG. Seine Karriere startete er als Fondsmanager bei der Allianz AG. Er ist Diplom-Wirtschaftsmathematiker und Charterholder des CFA-Instituts sowie der Deutschen Vereinigung der Finanzanalysten (DVFA).



Umwelt, Soziales und Unternehmensethik erfolgt. Dabei greift die Bethmann Bank unter anderem auf die Research-Datenbank des spezialisierten Unternehmens Sustainalytics zurück. Nur die Unternehmen, die sowohl in der Auswertung der drei Analysebereiche als auch innerhalb ihrer Branche überdurchschnittlich gut abschneiden, kommen für den Fonds infrage.

Nach Anwenden dieses Nachhaltigkeits-Filters besteht das Anlageuniversum aus rund 300 bis 400 Unternehmen weltweit. Für die Auswahl der Einzeltitel nutzt die Bethmann Bank das globale Research-Netz ihrer Mutter, der niederländischen ABN AMRO, eine der kapitalstärksten Banken Europas.

Bethmann Stiftungsfonds Wertentwicklung der Anteilsklasse P (Wkn: DWS08Y)



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: factsheet

Dabei achtet das Fondsmanagement auf eine breite Streuung der einzelnen Regionen und Branchen. Ein besonders wichtiges Kriterium bei der Aktienauswahl ist zudem die Dividende – schließlich geht es neben der überzeugenden Wertentwicklung auch um eine adäquate Ausschüttung.

Während der Fonds auf Branchenebene aktienseitig schwerpunktmäßig in den Sektoren Finanzen, Industrie, Konsum, Gesundheit und Technologie investiert ist, wird das Rentenportfolio derzeit klar von Unternehmensanleihen dominiert. Aufgrund des Zinsanstiegs in den USA ist das Umfeld für Anleihen derzeit zwar eher schwierig. Um die Schwankungen innerhalb des Fonds niedrig zu halten, ist jedoch gerade in Phasen erhöhter Risiken am Aktienmarkt der Rentenanteil unerlässlich. Zudem setzt die Bethmann Bank auf inflationsindexierte Anleihen sowie Anleihen aus der Peripherie.

Dabei gilt für den Stiftungsfonds der Bethmann Bank stets: Eine aktive Steuerung der Anlageklassen ist unverzichtbar. Denn die Volatilität der Märkte seit Anfang Februar 2018 beinhaltet nicht nur Risiken, sondern auch Chancen. Als aktiver Investor kann die Bank hier Mehrwert schaffen. Die Basis für die Gewichtung der Anlageklassen ist hierbei ein quantitatives Modell, welches einen objektiven Anker für das Fondsmanagement schafft.

Kriterien für die Investmententscheidungen sind konjunkturelle Frühindikatoren wie zum Beispiel der IFO-Index, das Marktmomentum der Aktien- und Anleihenmärkte sowie die Bewertung der Märkte. Wichtig ist, ein asymmetrisches Rendite-Muster zu schaffen, durch das Chancen genutzt und mögliche Verluste abgedeckt werden.

Stiftungen behalten dabei stets den Überblick: Damit sie die fortlaufende Kontrolle ihres Finanzdienstleisters auch bei einer Investition in den Fonds gewährleisten können, stellt die Bethmann Bank einen durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellten Transparenzbericht zur Verfügung.

[Weitere Informationen zum Bethmann Stiftungsfonds >>](#)

KONTAKT

Reinhard Pfingsten
Bethmann Bank AG
ABN AMRO Group
Bethmannstraße 7 – 9
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 2177-1631
reinhard.pfingsten@bethmannbank.de