

# ***Mit Vermögen gestalten***

***Anlagemöglichkeiten, Strategien  
und Perspektiven für Stiftungen  
in der Niedrigzinsphase***

# Inhalt

- 7 \_\_\_\_\_ **Vorwort.** Von Prof. Dr. Michael Göring
- 10 \_\_\_\_\_ **„Oberstes Gebot ist die Erfüllung des Stiftungszwecks“.** Wie plane ich die Vermögensanlage meiner Stiftung erfolgreich? Ein Interview mit Dieter Lehmann. *Interview: Benita v. Behr*
- 15 \_\_\_\_\_ **Empowerment durch Finanzwissen.** Vernetzungs- und Informationsangebote des Bundesverbandes Deutscher Stiftungen. Von Berenike Wiener

## Teil 1: Grundlagen der Vermögensanlage. Planungsansätze und Strategien im Überblick

- 20 \_\_\_\_\_ **Richtig steuern in schwierigen Zeiten.** Planung der Vermögensanlage in drei Schritten.  
*Von Mirjam Schwink*
- 23 \_\_\_\_\_ **Auf klarem Kurs Richtung Zukunft.** Sicher navigieren mit einem Stiftungsfinanzplan. Von Dr. Stefan Fritz
- 26 \_\_\_\_\_ **Finanzkompetenz in den Stiftungsgremien.** Über welche Qualifikationen sollten Stiftungsvorstände verfügen? Von Michael Ruland
- 28 \_\_\_\_\_ **Leitplanken für das Stiftungsvermögen.** Anlagerichtlinien erarbeiten und umsetzen.  
*Von Christiane Wicht-Stieber*
- 32 \_\_\_\_\_ **Vermögen erhalten – Werte sichern.** Empfehlungen für eine Kapitalerhaltungsstrategie von Stiftungen.  
*Von Franz A. Böhke*
- 34 \_\_\_\_\_ **Das Risiko in Schach halten.** Investieren mit Wertsicherungsstrategien. Von Tom Pansegrau
- 37 \_\_\_\_\_ **Risiken eingehen und kontrollieren.** So finden Stiftungen ihr individuelles Risikobudget.  
*Von Frank Kamp und Dr. Olaf Scherf*
- 40 \_\_\_\_\_ **Klug steuern in Zeiten niedriger Renditen.** Die Bedeutung strategischer und taktischer Asset Allokation.  
*Von Mirco Himmel und Dr. Christian Jasperneite*
- 43 \_\_\_\_\_ **Beratung ohne Interessenkonflikte.** Verbesserungen durch das Honoraranlageberatungsgesetz.  
*Von Thomas Abel und Jens Ammon*
- 47 \_\_\_\_\_ **Chancen durch Umschichtungsrücklagen.** Ein Steuerungsinstrument für den Vermögensverwalter.  
*Von Jan Gengel und Karin Kohler*
- 50 \_\_\_\_\_ **Irrwege vermeiden.** Ein Zehn-Punkte-Plan für eine kluge Vermögensanlage im Niedrigzinsumfeld.  
*Von Martin Netter und Maik Paukstadt*
- 53 \_\_\_\_\_ **Mit dem Auftrag fängt es an.** Tipps für die Auswahl von Vermögensverwaltern.  
*Von Dr. Luzius Neubert und Lukas Riesen*
- 56 \_\_\_\_\_ **Mit Systematik zum Ziel.** Vermögensausschreibung: Auf der Suche nach dem geeigneten Vermögensverwalter. Von Alexander Etterer
- 59 \_\_\_\_\_ **Steuerliche Aspekte der Vermögensverwaltung.** Was müssen Stiftungen beachten? Ein Überblick. Von Christoph Bergedick LL.M. und Dr. Harald Schotenroehr

## Teil 2: Im Fokus: Nachhaltige Geldanlage

- 64 \_\_\_\_\_ **Kostet Nachhaltigkeit Rendite?** Nachhaltige Kapitalanlagen – Vorurteile und Vorteile.  
*Von Frank Wettlaufer*
- 67 \_\_\_\_\_ **Doppelte Rendite.** Zweckverwirklichung aus einem anderen Blickwinkel. *Von Christiane Wicht-Stieber*
- 69 \_\_\_\_\_ **Mit Nachhaltigkeit fährt man besser.** Die Bedeutung von Nachhaltigkeitskriterien für die Beurteilung von Chancen und Risiken bei Unternehmensanleihen. *Von Till Jung*
- 71 \_\_\_\_\_ **Substanz und Nachhaltigkeit.** Aktienselektion mit doppelter Qualitätssicherung. *Von Stefan Freytag*
- 74 \_\_\_\_\_ **Nachhaltigkeit bewerten.** Aktienfonds auf dem Prüfstand. *Von Thomas Goldfuß*
- 76 \_\_\_\_\_ **Mit Stiftungsvermögen die Welt bewegen.** Wie Stiftungen die ökologisch-soziale Wirkung ihres Finanzvermögens bewerten können. *Von Daniel Bruderer*
- 78 \_\_\_\_\_ **Entwicklung für das Portfolio.** Mikrofinanz – immer noch eine interessante Anlagemöglichkeit für Stiftungen. *Von Michael P. Sommer*
- 80 \_\_\_\_\_ **Sprudelnde Rendite für Stiftungsportfolios.** Investments in Wasserfonds. *Von Markus Güntner*
- 82 \_\_\_\_\_ **Erneuerbare Energien im Stiftungsportfolio.** Mit Geldanlagen die Energiewende voranbringen.  
*Von Christa Jäger-Schrödl*

## Teil 3: Anlageklassen und Produkte

- 86 \_\_\_\_\_ **Vorsicht, Zitronen!** Wie Stiftungen vermeiden, dass Anlagen sauer aufstoßen. *Von Frank Wettlaufer*
- 89 \_\_\_\_\_ **Die Fallen der Benchmarkorientierung ...** und wie man sie nachhaltig überwindet. *Von Dr. Jan Amrit Poser*
- 92 \_\_\_\_\_ **Renditechancen mit Investmentfonds.** Worauf Stiftungen achten sollten.  
*Von Weert Diekmann und André Zander*
- 94 \_\_\_\_\_ **Solide statt hohe Renditen.** Kriterien für die Auswahl von Fonds.  
*Von Stephan Arnold und Wolfgang Menguser*
- 97 \_\_\_\_\_ **Pooling von Stiftungsvermögen.** Diversifikation für kleine Stiftungen durch Vermögensanlage in Stiftungsfonds – ein Beispiel aus dem Stifterverband. *Von Volker Malcharek*
- 100 \_\_\_\_\_ **Wie kleine Stiftungen Kräfte bündeln können.** Chancen durch Pooling von Stiftungskapital. *Von Horst Görden*
- 102 \_\_\_\_\_ **Der Traum von der eierlegenden Wollmilchsau.** Auf der Suche nach der idealen Anlage hat die Bürgerstiftung Braunschweig einen eigenen Fonds aufgelegt. *Von Ulrich E. Deissner*
- 104 \_\_\_\_\_ **Erträge steigern mit Optionen.** Wie Stiftungen Covered-Call- oder Covered-Put-Strategien für sich nutzen können. *Von Elke Kurlbaum-Stanzel und Alois Steinle*
- 106 \_\_\_\_\_ **Profitieren durch prognosefreies Investieren.** Die Discounter-Strategie als Investmentchance für Stiftungen. *Von Marco Chmielewski*
- 109 \_\_\_\_\_ **Kapitalschutz trifft Renditechance.** Wandelanleihen als strategische Investition für Stiftungen.  
*Von Alexander George und Christoph Schmidt*
- 112 \_\_\_\_\_ **Chancen durch Direktinvestments und ETFs.** Worauf ist bei der Auswahl zu achten?  
*Von Michaela Gajewski*
- 115 \_\_\_\_\_ **Multi Strategie-Fonds.** Neue Ansätze bei Absolut Return. *Von Dr. Volker van Rühl*

**Teil 3.1: Verzinsliche Wertpapiere**

- 120 \_\_\_\_ **Taktische Asset Allokation bei Renten.** Mehrwert für das Stiftungsportfolio.  
*Von Prof. Dr. Laurenz Czempel und Christian Opelt*
- 123 \_\_\_\_ **Investitionen in Emerging Markets Bonds.** Anleihen gesunder Schwellenländer als Selbstverteidigungsinstrument gegen die finanzielle Repression. *Von Bernhard Matthes*
- 125 \_\_\_\_ **Es muss nicht immer Euro sein.** Währungsanleihen als Portfoliobaustein. *Von Uwe Wiesner*
- 127 \_\_\_\_ **Corporate Hybridanleihen.** Nachrangige Assets als Investmentalternative im Niedrigzinsumfeld.  
*Von Susanne Goldbach*
- 130 \_\_\_\_ **Anlage in nicht börsennotierten Anleihen.** Eine sinnvolle Investmentalternative für Stiftungen.  
*Von Andreas Mankel*

**Teil 3.2: Sachwerte**

- 134 \_\_\_\_ **Sachwerte für das Stiftungsportfolio.** Warum Stiftungen in Aktien investieren sollten. *Von Matthias Steinhauer*
- 136 \_\_\_\_ **Warum Aktien für Stiftungen wichtig sind ...** und worauf Sie beim Investieren achten sollten.  
*Von Prof. Dr. Thorsten Polleit und Matthias Riechert*
- 139 \_\_\_\_ **Investieren in Megatrends.** Thematische Aktieninvestments für Stiftungen. *Von Walter Liebe*
- 141 \_\_\_\_ **Investieren am „grauen Kapitalmarkt“.** Vermögensanlage in Private Equity-Beteiligungen: Zulässigkeit und Grenzen für Stiftungen. *Von Dr. Natan Hogrebe*
- 144 \_\_\_\_ **Investieren in Gesundheit.** Gesundheitsaktien – ein risikoarmer Einstieg in den Aktienmarkt.  
*Von Dr. Andreas Bischof und Oliver Kämmerer*
- 146 \_\_\_\_ **Was zählt, ist die Substanz.** Welche Rolle sollte die Dividendenrendite bei der Aktienauswahl spielen?  
*Von Dorothee Ellselt und Jörg Ultsch*
- 148 \_\_\_\_ **Stiftungsanlage in Immobilien – ein Praxisbericht.** Wie die Evangelische Stiftung Pflege Schönau mit über 450 Jahren Expertise im Vermögensmanagement in ihre Zukunft investiert. *Von Ingo Strugalla*
- 153 \_\_\_\_ **Erfolgreich investieren in Immobilien.** Die Investition in eine Immobilie oder einen Immobilienfonds kann die Rendite von Stiftungen nachhaltig unterstützen. *Von Ulrich Fiege*
- 155 \_\_\_\_ **Kapitalanlage in Pflegeimmobilien.** Investieren im Einklang mit ethischen und ökonomischen Werten.  
*Von Michael Wagner*
- 157 \_\_\_\_ **Neue Produktklassen für Immobilieninvestments.** Offene und geschlossene Spezial-AIF als Anlagemöglichkeiten für Stiftungen. *Von Michael Ruhl*
- 159 \_\_\_\_ **Stresstest für Stiftungsimmobilien.** Wie Stiftungen die Zukunftsfähigkeit ihrer Immobilienanlagen überprüfen können. *Von Dr. Andreas Beck*
- 162 \_\_\_\_ **Sicherheit und Rendite mit Immobilienfonds.** Stabilität für das Stiftungsportfolio. *Von Dr. Andreas Muschter*
- 164 \_\_\_\_ **Natürliches Wachstum für eine langfristige Anlagestrategie.** Sachwertinvestments in Land- und Forstwirtschaft. *Von Nils von Schmidt*

**Anhang**

- 170 \_\_\_\_ **Glossar**
- 176 \_\_\_\_ **Über die Entstehung dieser Publikation und den redaktionellen Beirat**
- 177 \_\_\_\_ **Über den Bundesverband Deutscher Stiftungen**
- 178 \_\_\_\_ **Impressum**