



The times they are a-changin': Zeitenwende für Stiftungsvermögen

Torendo Capital Solutions GmbH

Als Bob Dylan 1964 mit *The times they are a-changin'* einen der Klassiker der jüngeren Musikgeschichte veröffentlichte, ging es ihm nicht um die Kapitalmärkte. Aber welche Textzeile bietet sich besser an als diese, um die dramatischen Veränderungen an den Kapitalmärkten der letzten Jahre zu beschreiben?

Die Welt steht Kopf. Heute haben Zinsen ein negatives Vorzeichen oder sind – wenn es gut läuft – eine Nullnummer. In Anbetracht der global ausufernden Schuldenstände und der (aus)gebremsten Wachstumsraten wird uns diese Welt so schnell nicht mehr aus dem Schwitzkasten lassen. Betrachtet man die Dinge realistisch, sollte uns eine Rückkehr zur Zinsnormalität aus dieser Sackgasse sogar verwehrt bleiben – es sei denn, wir akzeptieren, dass wir beim Zurücksetzen diverse Male unsanft anecken und dabei kräftig durchgeschüttelt werden.

Es ist, wie es ist: *The times they are a-changin'*. 56 Jahre nach Bob Dylan's Ausruf müsste man in Bezug auf die Kapitalmärkte

sogar einen zeitlichen Schritt weiter gehen: *The times they have changed.*

Disruptive Herausforderung für Stiftungen

Ihre Stiftung steht vor dem Hintergrund dieser Erkenntnis vor einer disruptiven Herausforderung. Ohne Zinsen als Haupteintragungsquelle werden Sie Ihrem Stiftungszweck nicht im ge-

wünschten Maße nachkommen können. Und – Ihre Stiftungsprojekte erfahren nicht die finanzielle Unterstützung, die sie verdienen.

„Dividenden sind die neuen Zinsen“ ist in den Medien vielfach zu hören und zu lesen. Doch die hohen Schwankungen, die Aktien mit sich bringen, sprechen gegen eine zu hohe Gewichtung von Dividentiteln im Stiftungs-

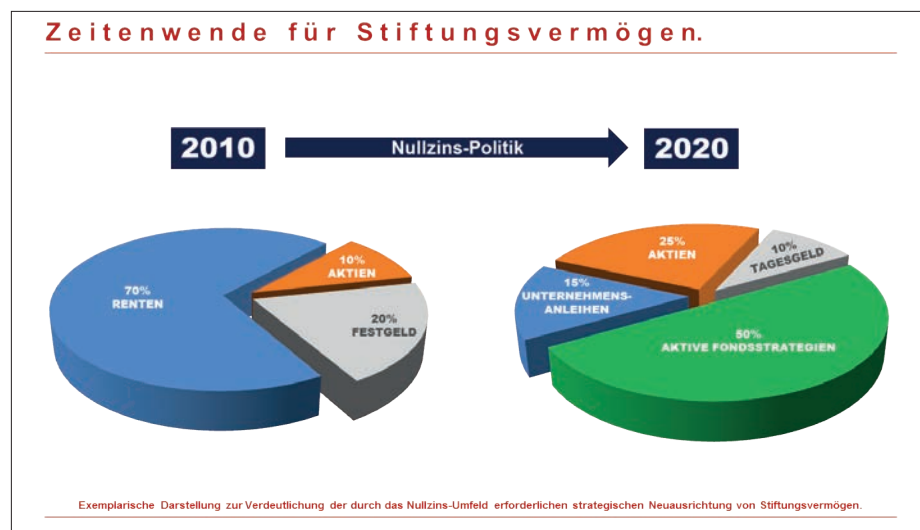
vermögen. Gleichwohl stellt eine Erhöhung der Aktienquote sicherlich einen Teil der Lösung für Stiftungen für diese neue Kapitalmarkt看 dar. Aber, welche weiteren Lösungen bieten sich für Ihre Stiftung an?

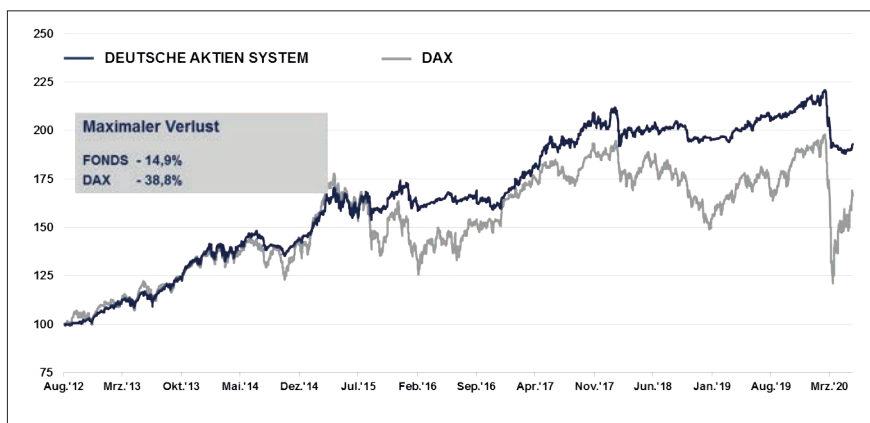
Indexorientierte Anlagen sind aufgrund ihrer hohen und ungebremsten Risiken nicht der Weisheit letzter Schluss. Ohne aktive, nachhaltig erfolgreiche Fondsstrategien wird das Vermögen Ihrer Stiftung daher zukünftig keine angemessenen Erträge bei kalkulierbaren und begrenzten Risiken erwirtschaften können.

Mit dem **Deutsche Aktien SYSTEM S** bieten wir einen Vermögensbaustein, der zu dieser Kategorie zählt und der ausschließlich für Stiftungen und NPOs konzipiert wurde.

Mit seiner seit nunmehr fast 8 Jahren erfolgreichen Anlagestrategie konnte er sowohl in Krisen als auch in boomenden Börsenzeiten weit überdurchschnittlich gute Ergebnisse erzielen.

Seine gegenüber dem Aktienmarkt deutlich geringeren Schwankungen verdankt der Fonds seiner hochflexiblen, rein regelbasierten Anlage-





12.03.2018 bis 31.05.2020: Ergebnisse des DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM

07.08.2012 bis 11.03.2018: Ergebnisse des mit identischer Strategie verwalteten Wikifolios



strategie, die die Aktienquote variabel zwischen 0 und 100 Prozent steuert.

Mit seinen quartalsweisen Ausschüttungen erfüllt der Fonds zudem einen weiteren, für Stiftungen wichtigen Aspekt. Dabei wird eine Mindestausschüttung von 2 Prozent pro Jahr angestrebt. In der fast 8-jährigen Historie des Fondskonzepts lag das Ausschüttungspotenzial durchschnittlich sogar oberhalb von 4 Prozent pro Jahr.

Ein weiterer Vorteil der **Anteilsklasse S** des **DEUTSCHE AKTIEN SYSTEM** ergibt sich daraus, dass diese Anteilsklasse ausschließlich für Stiftungen und NPOs verfügbar ist. Hierdurch ist der Fonds von der Körperschaftssteuer befreit. Dies ist bei einer Vielzahl der am Markt verfügbaren Stiftungsfonds nicht der Fall. Hier steht zwar häufig der Begriff „Stiftung“ im Fondsnamen, eine Begrenzung der Investoren auf Stiftungen gibt es allerdings nicht. Diese Fonds unterliegen somit der Körperschaftssteuer und nutzen nicht die für Stiftungen geltenden steuerlichen Vorteile.

Alle Mehrwerte für Ihre Stiftung im Überblick:

- Quartalsweise Ausschüttungen
- Steuervorteil dank Körperschaftssteuerbefreiung
- Kein Ausgabeaufschlag
- Aktienähnliche Erträge bei gedritteltem Risiko

Die Ergebnisse des Fonds fußen auf drei voneinander unabhängigen Ertragsquellen:



Weitere Informationen

finden Sie unter www.fonds-fuer-stiftungen.de oder wenden Sie sich an Ihren persönlichen Ansprechpartner:



Dipl. Bankbetriebswirt
André Kunze

02173 / 39875 - 60
ak@torendo-capital.de

Torendo Capital Solutions GmbH
Elisabeth-Selbert-Str. 19
D – 40764 Langenfeld