

Produktcheck: BKC Treuhand Portfolio I Fonds

ISIN: DE 000 A0Y FQ9 2 | Kurs: 111,65 EUR



Möglichst hohe Erträge erzielen, aber das Kapital dabei keinen zu großen Risiken aussetzen – vor diesen Herausforderungen stehen Stiftungsfonds. Denn diese müssen mit dem erwirtschafteten Geld ihre Projekte fördern und das Anlagevermögen zugleich erhalten. Meist handelt es sich bei Stiftungsfonds um defensive Mischfonds, die vor allem um Stiftungen als Kunden werben. Doch da es Publikumsfonds sind, können auch Privatanleger in diese Produkte investieren.

Ein Stiftungsfonds, der immer öfter auf den Spitzenplätzen dieser recht speziellen Anlagekategorie auftaucht, ist der BKC Treuhand Portfolio I Fonds der Bank für Kirche und Caritas (BKC). Der defensive Mischfonds will im langjährigen Mittel mit möglichst begrenzten Risiken die Rendite einer reinen Geldmarkt- bzw. Festgeldanlage übertreffen. In seiner Wertentwicklung bildet der Fonds überwiegend Richtung und Tendenz des Rentenmarktes nach.

Rund 70% des Fondsvolumens soll grundsätzlich in europäischen Renten investiert sein. Die Beimischung von Aktien und alternativen Anlagen zu jeweils rund 15% soll zu einem effizienten Risikoprofil beitragen und die Wertschwankungen in einem für eher konservative und eher risikoaverse Anleger geeigneten Rahmen halten. Von diesen „neutralen“ Quoten kann – je nach Markteinschätzung – taktisch abgewichen werden.

Sein Renditeziel hat das BKC Treuhand Portfolio I Fonds bislang erreicht. Während der letzten zehn Jahre konnten Anleger rund 3,8% Rendite p.a. erzielen, in den letzten fünf Jahren waren es immerhin noch 1,81% p.a. Das Gros vergleichbarer Fonds hat der Fonds damit hinsichtlich der Wertentwicklung hinter sich gelassen.

Der Fonds investiert weltweit und innerhalb der definierten Grenzen, ohne besondere Vorgaben. Aktuell enthält das Portfolio rund 64 Einzelaktien und etwa 243 Anleihebestände sowie rund 48 sonstige Investments. Im Anleihe-Baustein des Mischfonds finden sich Papiere mit Rating im Non-Investment-Grade sowie Schwellenländerbonds zur Beimischung. Alternative

Anlagen kommen ebenfalls hinzu – dazu zählen beispielsweise Edelmetall-Investments oder Cat-Bonds, mit denen Versicherer einen Teil ihrer Risiken an Investoren weiterreichen. Bei Aktien verfolgt das Fondsmanagement einen globalen Ansatz ohne besondere Beschränkungen.

Der Anleihe-Anteil beträgt derzeit – taktisch abweichend von der strategischen Quote – rund 55%. Auf Aktien entfallen etwa 20% und auf sonstige Investments rund 21%. Die zehn größten Positionen stellen rund 27% des Portfolios. Mit einem Gold-ETF (ca. 7,68%) und einem Silber-ETF (ca. 4,74%) stehen Edelmetall-Investments derzeit an oberster Stelle.

Der global investierende defensive Mischfonds setzt aktuelle Anlageschwerpunkte bei Wertpapieren aus den Vereinigten Staaten (ca. 10,91%), aus Deutschland (7,03%), Großbritannien (6,37%) und Frankreich (5,11%). Aber auch Aktien aus Peru (2,69%), Kanada (2,34%) Südafrika (1,63%) oder der Tschechischen Republik (2,89%) finden sich im Portfolio.

Mit einem Ausgabeaufschlag von max. 2,00% ist der Kauf der Fondsanteile des BKC Treuhand Portfolio I Fonds vergleichsweise günstig. Wer den Fonds über die Börse ordert, kann diese Kosten noch weiter reduzieren. Hier beträgt der Spread (Differenz zwischen Kauf und Verkauf) etwa 0,8%. Zins- und Dividendenerträge, die innerhalb des Portfolios anfallen, werden einmal im Kalenderjahr an die Fondsinhaber ausbezahlt. Die laufenden Kosten (TER) bewegen sich bei rund 0,71% pro Jahr. Erfolgsabhängige oder sonstige variable Vergütungsbestandteile gibt es nicht.

- **Fazit:** Der BKC Treuhand Portfolio I Fonds eignet sich für konservative und defensiv ausgerichtete Anleger, die eine Alternative zu Festgeld bzw. Geldmarktfonds suchen und bereit sind für eine entsprechend höhere Renditechance ein angemessenes Risiko einzugehen.
- **Hinweis:** Im Stiftungsmanagertest 2021 der FUCHS | RICHTER Prüfinstanz belegt die Bank für Kirche und Caritas einen starken dritten Platz.

| i BKC Treuhand Portfolio I Fonds | |
|---|--|
| Produktcharakteristika | Auflegedatum: 04.01.2010 |
| | Fondsvolumen: 332,6 Mio. EUR |
| | Ausschüttungsart: ausschüttend |
| | Börsenhandel: ja |
| | Gesamtkostenquote (TER): 0,71 % p.a. |
| Anlagestrategie: defensiver Mischfonds als Alternative zu Festzinsanlagen bzw. Geldmarktfonds | |
| Stärken-Schwächen-Profil | + breit diversifiziertes Portfolio verschiedener Assetklassen |
| | + Ausgabekosten unter Durchschnitt |
| | + vergleichsweise günstige laufende Kosten |
| | + jährliche Ertragsausschüttung |
| FUCHS-Bewertung | Bewertungsfazit: Der BKC Treuhand Portfolio I Fonds überzeugt seit seiner Auflage mit einer soliden mittel- und langfristigen Rendite bei gleichzeitig moderatem Risiko (geringer Volatilität). Anleger, die eine Alternative zu Festgeld-Anlagen oder Geldmarktfonds suchen, kommen hier auf ihre Kosten. Hier gilt: Kapitalerhalt vor Rendite, dennoch kann sich die langfristige Wertentwicklung durchaus sehen lassen. |