

KENFO: Aktuelle Renditezahlen des ersten Staatsfonds Deutschlands!

Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung soll das Generationskapital verwalten.

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Vermögensaufteilung zum 31.12.2025 sowie die Zielquoten des KENFO. Lesebeispiel: Ende 2025 lag die Aktienquote bei 41 % und ... Anleihen wurden mit 39,4 % gewichtet. Die zweite Graphik zeigt die Aktiengewichtungen nach Länder. Quelle: Kenfo – Geschäftsbericht 2025

Was ist die Aufgabe des KENFO? Der KENFO wurde als erster deutscher Staatsfonds

2017 gegründet. Die Betreiber der insgesamt 25 deutschen Atomkraftwerke hatten sich damals mit einer Zahlung von gut 24 Mrd. Euro von ihrer Pflicht zur Zwischen- und Endlagerung des radioaktiven Mülls befreit. Der als Verbrauchsstiftung organisierte Kenfo legt Geld an den Kapitalmärkten an und muss Auszahlungen zur Deckung der Kosten des Bundes in Zusammenhang mit der Lagerung und Entsorgung des radioaktiven Mülls leisten.

Bei der Aufteilung der Gelder weichen die Experten von der Gewichtung des weltweiten Aktienmarktes stärker ab.

Vergleichsmaßstab für die Entwicklung des Portfolios (Benchmark): Eine Mischung aus den großen globalen Aktien- und Rentenmarktindizes (MSCI All Country World Index, MSCI Europe Index sowie BofA Global Bond Market Index EUR hedged).

Regionale Zielgewichtung: 40 % sollen in verzinsliche Anlagen (einschließlich Unternehmensanleihen) angelegt werden (31.12.2025: 42,1 %). Im Aktientopf sollen jeweils 40 % in Europa (35,1 %) und in Nordamerika (32 %) und 20 % in Asien (aktuell 15 %) liegen. Der KENFO investiert in 10 Schwellenländer und auch in kleine und mittelgroße Unternehmen. Aktuell sind 85,9 % in liquide Anlagen investiert. 14,3 % sind auf Immobilien, Infrastrukturprojekte, private Darlehen und private Eigenkapitalfinanzierungen verteilt. Für die Sektoren und Regionen wurden folgende Mandate vergeben: 19 aktive Managementmandate, 7 passive Managementmandate und 47 Fondsmanager für nicht-börsennotierte Anlagen. 55 % des Portfolios werden aktiv und 35 % passiv (ETF und Index) verwaltet.

Verlinkung: <https://www.kenfo.de/wie-wir-investieren>

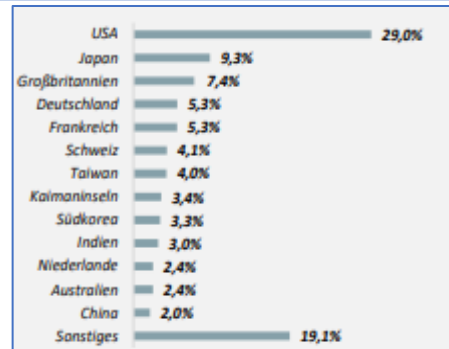
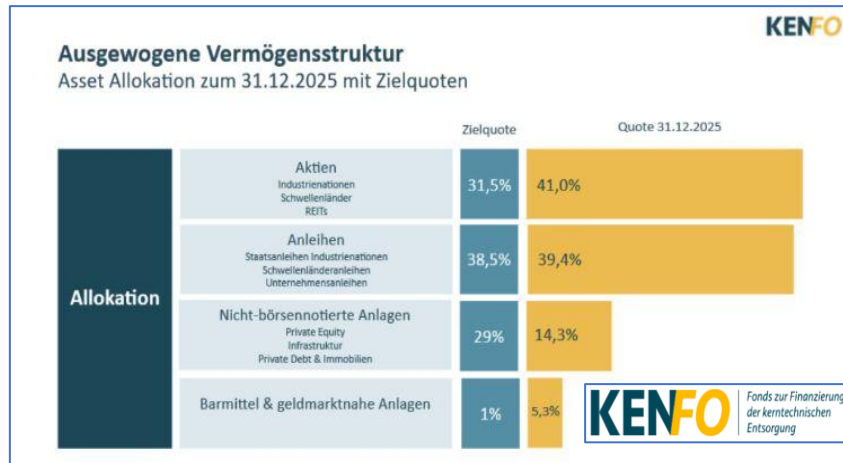
Welche Renditen wurden bisher erzielt? Für die langfristige Zielrendite wird 3,7 % p.a. ausgegeben. Dieses Renditeziel wurde seit dem Bestehen deutlich übertroffen.

Der KENFO-Fonds könnte als Blaupause für das geplante Generationenkapital dienen. Ein „Generationenkapital“-Fonds soll etwas risikoreicher investieren können als der KENFO. Der geplante Renten-Stützungsfonds „Generationenkapital“ soll auf eine Aktienquote von 80 % gehen können. Das KENFO-Management rechnet konservativ mit einer Marktrendite von rund 6 % p.a.

[Mehr Details zum KENFO erfahren Sie im „besser entscheiden“-Podcast Nr. 004!](#)



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt



Jahr	KENFO-Rendite %
1.HJ 2026	7,9
2025	6,2
2024	9,4
2023	11,1
2022	-12,2
2021	10,4
2020	8,3
2019	10,2



Glossar:

Diverse Quellen incl. Verlinkungen

- <https://www.kenfo.de/ueber-den-kenfo>
- https://www.kenfo.de/fileadmin/geschaeftsberichte/KENFO_Geschaeftsbericht_2025_final.pdf
- <https://www.tagesschau.de/wirtschaft/finanzen/renten-fonds-aktien-100.html>

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

Josef-Neumeier-Str. 2

84503 Altötting

Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0

Fax: +49 (0)8671 / 9690-11

info@urban-kollegen.de

www.urban-kollegen.de