

FONDS IM FOKUS

Mai 2020

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix – WKN: 971425 (ausschüttend), WKN: 763716 (thesaurierend)

Der 1986 aufgelegte, weltweit anlegende Mischfonds hat ein Fondsvolumen von rund 2,2 Mrd. Euro. Die Neuausrichtung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. auf das Thema Nachhaltigkeit führte am 30.09.2014 zu einer entsprechenden Änderung der Anlagestrategie und einer Umbenennung des Fonds, der vorher Raiffeisen Global Mix hieß. Der Fonds investiert mindestens die Hälfte des Anlagevolumens in Aktien. Der Rückblick auf die letzten 3 Jahre zeigt, dass er die Aktienquote relativ stabil auf diesem Niveau gehalten hat. Der Fonds ist mit SRRI 4 klassifiziert.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist eine der führenden Fondsgesellschaften Österreichs. Sie positioniert sich als einer der maßgeblichen nachhaltigen Investmentmanager. Das Unternehmen hat auch eine starke Marktposition in Italien, Deutschland und Osteuropa. Gemanagt werden rund 35 Mrd. Euro, vorwiegend für institutionelle Anleger.

Der Investmentprozess im Überblick

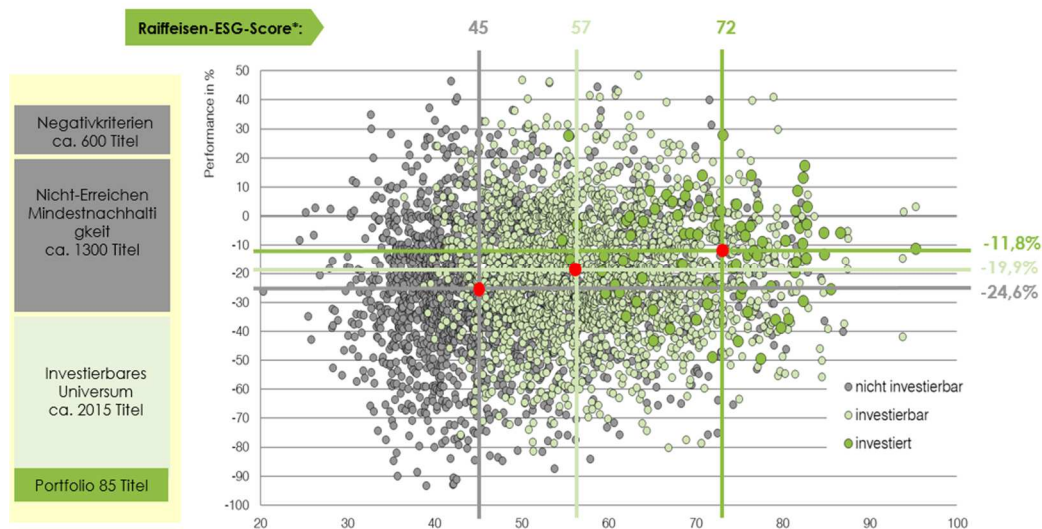
Das Thema Nachhaltigkeit ist facettenreich und entwickelt sich dynamisch. Das gilt entsprechend für die darauf ausgerichteten Analyseprozesse der Fondsgesellschaften. Der Investmentprozess für Aktien orientiert sich an den ESG-Kriterien und nutzt auch externes Research, um die nachhaltige Ausrichtung von Aktiengesellschaften in einer messbaren Größe darzustellen, dem sog. ESG-Scoring.



5 Beispiele von Nachhaltigkeitskriterien und investiertes Kapital, Quelle: Raiffeisen, 31.01.2020

Der Investmentprozess beim stark wachsenden Segment der nachhaltigen Anleihen umfasst Nachhaltigkeitskriterien bei der Auswahl der Emittenten und der Mittelverwendung. Emittenten festverzinslicher Wertpapiere sind zu einem erheblichen Teil erstklassig, wie z.B. die Kreditanstalt für Wiederaufbau und die Europäische Investitionsbank. Aber auch die Begebung von Unternehmensanleihen zur Finanzierung nachhaltiger Projekte nimmt zu. Bei der Analyse der Anleihen steht im Vordergrund, ob die Mittel tatsächlich für nachhaltig ausgerichtete Projekte verwendet werden, der Projektstatus und die Frage, ob die Nachhaltigkeitsziele bei Projektende auch erreicht worden sind. Raiffeisen greift für diese Analysen auch auf externes Research zurück.

Die nächste Abbildung verdeutlicht die Vorgehensweise bei der Aktienausswahl. Sie zeigt auf der linken Seite in Tabellenform, dass die Anzahl der Titel durch die ESG-Filterkriterien von rund zweitausend Titeln auf knapp 100 im Fonds investierte Titel sinkt. Jedes Unternehmen ist in der Grafik rechts daneben als Punkt abgebildet. Die waagerechte Achse dort bildet einen von links nach rechts steigenden ESG-Score der Unternehmen ab. Die senkrechte Achse zeigt die Performance des Aktienkurses im ersten Quartal 2020. Die Lage jedes Punktes zeigt also die Kombination von ESG-Score und der Performance im ersten Quartal 2020.



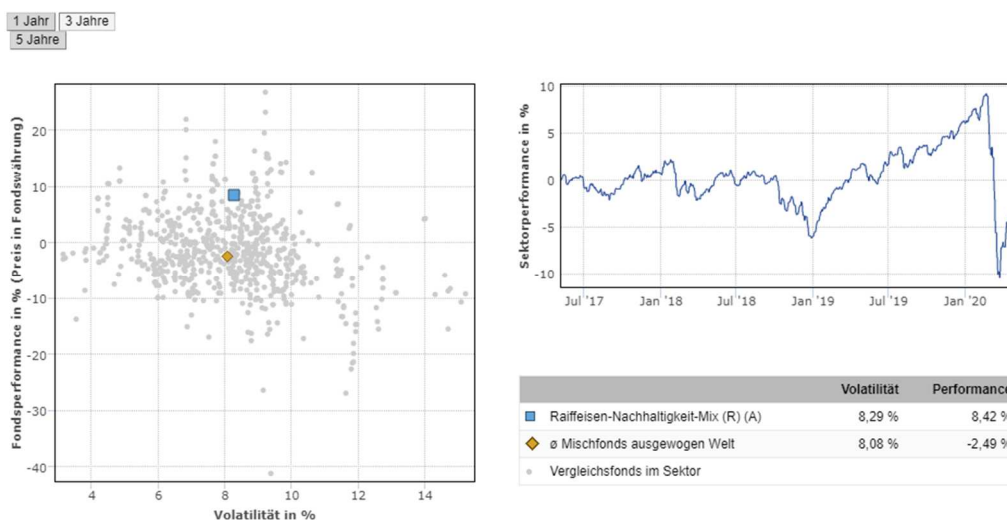
Quelle: Raiffeisen

Die dunkelgrünen Punkte bilden die Aktientitel ab, in die der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix tatsächlich investiert ist. Diese Titel verfügen - mit einem durchschnittlichen ESG-Score von 72 Punkten - über eine besonders hohe Nachhaltigkeitseinschätzung der Raiffeisen KAG. Die roten Punkte ermöglichen einen Renditevergleich: Sie markieren die durchschnittlichen gleichgewichteten

Renditen der jeweiligen Punktwolken seit Jahresbeginn. Sie liegt für dunkelgrün bei -11,8 %. Im Vergleich dazu verloren die „nicht investierbaren“ Titeln (dunkelgrauen Punkte) -24,6 % und die Aktien aus dem investierbaren Universum (hellgraue Punkte) -19,9%.

Dieser Renditevergleich dokumentiert den Erfolg des nachhaltigkeitsbasierten Auswahlprozesses.

Auf 3-Jahres-Sicht lag die Schwankungsbreite des Fonds auf dem Niveau der Peergroup. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix wies jedoch einen wesentlichen Vorteil auf: Während der Durchschnitt der Peergroup ein Minus von 2,49% verzeichnete, schnitt der Fonds mit 8,42% positiv ab.



Quelle: DIVA

Bedeutende Institutionen, wie z.B. das „Österreichische Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte“ zeichneten die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. für die nachhaltige Ausrichtung und die erzielten Renditen aus.

Die Portfoliomanager

Der Fonds wird von einem Team bestehend aus Michael Huber und Paul Pawelka gemanagt. Pawelka ist CFA Charterholder und arbeitet seit über 7 Jahren als Portfoliomanager bei Raiffeisen. Michael Huber hat einen Studienabschluss in Betriebswirtschaft und startete in 2010 bei Raiffeisen als Analyst von Nachhaltigkeitsfonds. Danach war er für das Management von Dachfonds verantwortlich.

Das Researchteam leitet seit 2013 Wolfgang Pinner. Er ist Universitätslektor und Autor verschiedener Bücher, die sich mit Nachhaltigen Investments befassen. Darüber hinaus ist er stellvertretender Vorstandsvorsitzender des FNG (Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen) mit Sitz in Berlin.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019