

Team Rating Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam



Scope bescheinigt dem Nachhaltigkeitsteam von Raiffeisen Capital Management mit einem Rating von AA+ eine sehr gute Qualität und Kompetenz beim Management von nachhaltigen Fondsstrategien.

Mittelpunkt des Managements der nachhaltigen Produkte bildet das vierköpfige SRI-Kernteam. Der Leiter des Teams, Wolfgang Pinner, setzt sich bereits seit 2002 intensiv mit dem Thema Nachhaltigkeit auseinander und ist im Markt ein anerkannter Nachhaltigkeits-Experte. Scope sieht ihn als einen „Frontrunner“ für nachhaltige Investments. Thomas Motsch, der auch zum SRI-Kernteam gehört, blickt ebenfalls auf eine langjährige Erfahrung mit nachhaltigen Investments seit 2006 zurück. Das SRI-Kernteam wird bei Raiffeisen Capital Management seit 2013 aufgebaut und durch inzwischen 20 Nachhaltigkeitspezialisten ergänzt, die im Fondsmanagement das Thema Nachhaltigkeit für die Assetklassen Aktien, Anleihen und Multi Asset-Strategien, in der Manager Selection sowie der Vermögensverwaltung abdecken. Insgesamt stellt Raiffeisen Capital Management erhebliche interne Ressourcen für das Management der nachhaltigen Investments zur Verfügung.

Hervorzuheben ist der stringente, strikte ESG-Ansatz, den Raiffeisen Capital Management verfolgt. Er stellt sich als eine komplexe und vollumfängliche Kombination aus Negativ- und Positivkriterien dar. Während in der Vergangenheit ethische Aspekte durch zahlreiche Ausschlüsse überwogen, hat Raiffeisen Capital Management inzwischen erfolgreich zu einem positiven Ansatz mit ESG-Momentum, Engagement, Proxy Voting und einer Mindestanforderung an die Höhe des ESG-Score umgestellt, ohne in Form von Negativkriterien erforderliche Ausschlüsse zu vernachlässigen.

Es handelt sich um einen sehr weit gefassten, umfänglichen, quantitativ und qualitativ hochwertigen sowie integrativen Prozess, der die Voraussetzungen für ein verantwortungsvolles Management von nachhaltigen Fonds schafft und gleichzeitig das Investitionsrisiko senkt. Die langjährige und vielseitige Erfahrung des SRI-Kernteam, ergänzt durch das erweiterte Nachhaltigkeitsteam, rundet den Nachhaltigkeitsansatz ab und ermöglicht eine exzellente Umsetzung der theoretischen Prozesse in die Praxis. Der „Footprint“ des Nachhaltigkeitsansatzes spiegelt sich in den Zielpportfolios der nachhaltigen Produkte deutlich wider. Aus Sicht von Scope ist dies einer der wichtigsten Faktoren zur Bestätigung eines aufrichtigen Nachhaltigkeitsansatzes und zur klaren Differenzierung zu dem nach wie vor weit verbreiteten „Greenwashing“.

Im Risikomanagement kommen „State-of-the-art“-Risikomodelle zum Einsatz. Es existieren mehrere wirksame Instanzen zur Identifizierung und zum Management der relevanten Risiken, was von Scope als sehr gut bewertet wird. Neben den klassischen Risiken werden ESG-bezogene Risiken identifiziert. Die Auswahl der jeweils herangezogenen Schlüssel-Indikatoren (KPIs) erfolgt auf Basis ihrer „Materialität“ (Wesentlichkeit) unter Berücksichtigung der jeweiligen Branche.

Seit Auflage des „Raiffeisen-Ethik-Aktien“-Fonds auf Investoren-Initiative im Jahr 2002 sind die nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagten Assets stetig und seit 2015 jährlich exponentiell angewachsen. Inzwischen werden mehr als EUR 6,5 Mrd. des insgesamt EUR 38,5 Mrd. durch Raiffeisen Capital Management verwalteten Vermögens nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagt. Folglich haben die nachhaltig verwalteten Assets einen Anteil von rund 17% am Gesamtvolumen. Im Retail-Segment liegt der Anteil der nachhaltig gemanagten Assets sogar bei über 25%.

Lead Analyst

Sina Hartelt
+49 69 6677389 31
s.hartelt@scopeanalysis.com

Backup Analyst

Simone Schieg
+49 69 6677389 38
s.schieg@scopeanalysis.com

Head of Investment Analysis

Said Yakhloufi, CEFA
+49 69 6677389 32
s.yakhloufi@scopeanalysis.com

Presse

André Fischer
+49 30 27891 147
a.fischer@scopegroup.com


Scope Analysis GmbH

Lennéstraße 5
10785 Berlin
Tel. +49 30 27891 0
Fax +49 30 27891 100

Neue Mainzer Str. 66-68
60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 6677389 0

info@scopeanalysis.com
www.scopeanalysis.com


  Bloomberg: SCOP


Fazit


Raiffeisen Capital Management hat strategisch früh mit dem Management nachhaltiger Investitionen begonnen und blickt entsprechend auf eine langjährige, exzellente Erfahrung zurück. Gleichzeitig hat Raiffeisen Capital Management mit dem Aufbau eines erfahrenen, ambitionierten und in der Person von Herrn Pinner sowie Herrn Motsch namhaften Nachhaltigkeitsteams die Weichen gestellt, auch in Zukunft nachhaltige Investmentstrategien erfolgreich umsetzen zu können.


Rating-Scorecard-Zusammenfassung


Ratingtreiber


-
-  Seit 2002 Erfahrungen mit der Verwaltung nachhaltiger Assets


 -  Langjährige Erfahrung einiger und hohe Identifikation mit dem Thema Nachhaltigkeit aller Mitglieder des SRI-Kernteam


 -  SRI-Kernteam, ergänzt durch 20 Portfoliomanager des erweiterten Nachhaltigkeitsteams, ermöglicht erfolgreiche Integration des Nachhaltigkeitsansatzes in die Portfolios der aktuell 29 SRI-Fonds


 -  Stringenter, strikter ESG-Ansatz; beispielhafte Kombination aus Negativ- und Positivkriterien


 -  Integratives Nachhaltigkeitskonzept, das alle Aspekte von ESG berücksichtigt, kein „Greenwashing“

 -  Starke Marktpräsenz – insbesondere in Österreich – durch zahlreiche, qualitativ hochwertige Publikationen und die Informationsplattform „investment-zukunft.at“

 -  Zahlreiche Zertifizierungen und Auszeichnungen auf Fonds- und Unternehmensebene

 -  Konzentration auf lediglich zwei externe Datenanbieter führt zu Abhängigkeiten

 -  Personelle Ressourcen des SRI-Kernteam in Relation zu Aufgaben erscheinen knapp bemessen

 -  Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase
-

*Für den ausführlichen Report wenden Sie sich bitte an: info@rcm.at



Team Rating

Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam

RCM Nachhaltigkeitsteam

Datum: August 2020

Panel			Gewichtung	
Panel I - Investment Professionals <i>Teilergebnis</i>	25%	Branchenerfahrung	20%	
	AA	<i>Criteria Score</i>	AA+	
	3,26	Anteil der Mitarbeiter mit Zusatzqual.	15%	
		<i>Criteria Score</i>	AA	
		Teamhistorie	20%	
		<i>Criteria Score</i>	AA	
		Teamorganisation	15%	
	<i>Criteria Score</i>	AA		
		Fluktuationsrate	15%	
		<i>Criteria Score</i>	AA+	
		Incentivierung	15%	
		<i>Criteria Score</i>	AAA	
Panel II - Investmentprozess und Research <i>Teilergebnis</i>	30%	Investmentprozess	30,0%	
	AAA	<i>Criteria Score</i>	AAA	
	3,79	Research	30,0%	
		<i>Criteria Score</i>	AA+	
		Investmentrisiko	30,0%	
		<i>Criteria Score</i>	AAA	
		ESG company level	10,0%	
		<i>Criteria Score</i>	AAA	
Panel III - Marktstellung und Performance <i>Teilergebnis</i>	30%	USP	25%	
	AA	<i>Criteria Score</i>	AA+	
	3,15	AuM Entwicklung	25%	
		<i>Criteria Score</i>	AA+	
		Investment Track Record	50%	
		<i>Criteria Score</i>	AA	
Panel IV - Weitere interne und externe Ressourcen <i>Teilergebnis</i>	15%	Anbindung IT	40%	
	AA	<i>Criteria Score</i>	AA+	
	3,24	Externe Dienstleister	20%	
		<i>Criteria Score</i>	AA	
		Anbindung Risikomanagement	40%	
		<i>Criteria Score</i>	AA+	
			Score	3,38
			Rating	AA+



Team Rating Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam

Ratingskala

AAA _{AMR}	exzellente Qualität und Kompetenz	4.00	entspricht institutionellen Standards
		3.60	
AA _{AMR}	+	3.30	
	sehr gute Qualität und Kompetenz		
	-	2.70	
		2.40	
A _{AMR}	+	2.10	
	gute Qualität und Kompetenz		
	-	1.50	
		1.20	
BBB _{AMR}	+	0.90	
	zufriedenstellende Qualität und Kompetenz		
	-	0.30	
C _{AMR}	entspricht nicht institutionellen Standards		



Wichtige Hinweise und Informationen

Die Scope Analysis GmbH (im Folgenden „Scope Analysis“) veröffentlicht Bewertungen als sog. Management-Ratings zu Asset Management Companies, Fonds- und Zertifikate-Emittenten. Diese Management-Ratings stellen kein „Rating“ im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der Fassung der Änderungsverordnungen (EU) Nr. 513/2011 und (EU) Nr. 462/2013 dar. Die von Scope Analysis verfassten Management-Ratings sind ferner keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Finanzinstrumenten, welche die Asset Management Company, der Investment Fonds- bzw. Zertifikate-Emittent emittiert bzw. ausgegeben hat und beinhalten kein Urteil über den Wert solcher Finanzinstrumente. Die Bewertungen von Scope Analysis stellen ferner keine individuelle Anlageberatung dar und berücksichtigen nicht die speziellen Anlageziele, den Anlagehorizont oder die individuelle Vermögenslage der einzelnen Anleger. Mit der Erstellung und Veröffentlichung von Bewertungen wird Scope Analysis gegenüber keinem Kunden als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig.

Sofern nachfolgend der Begriff Asset Management Company verwendet wird, umfasst dieser sowohl Kapitalverwaltungsgesellschaften, Investmentgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften als auch Investmentberatungsgesellschaften.

Verantwortlichkeit

Verantwortlich für die Erstellung und Verbreitung des vorliegenden Management-Ratings ist als Herausgeber die Scope Analysis GmbH, Berlin, Amtsgericht Berlin (Charlottenburg) HRB 97933 B, Geschäftssitz: Lennéstraße 5, 10785 Berlin, Geschäftsführer: Florian Schöller, Said Yakhloufi.

Das vorliegende Management-Rating wurde erstellt und verfasst von: Sina Hartelt, Associate Director, Lead Analyst.

Management-Ratinghistorie

Das Management-Rating betrifft eine Asset Management Company, deren Qualität erstmalig durch Scope Analysis bewertet wurde.

Angaben über Interessen und Interessenkonflikte

Eine Beschreibung der von Scope Analysis getroffenen Vorkehrungen, insbesondere etwaiger zur Verhinderung und Vermeidung von Interessenkonflikten im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Management-Ratings, ist in der „Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten“ der Scope Analysis GmbH abrufbar unter www.scopeanalysis.com.

Das Management-Rating wurde von Scope Analysis unabhängig jedoch entgeltlich auf Grundlage einer Vereinbarung mit der Asset Management Company über die Erstellung dieses Management Ratings erstellt.

Wesentliche Quellen des Management-Ratings

Bei der Erstellung des Management Ratings wurden folgende wesentlichen Informationsquellen verwendet: Webpage des Asset Management Unternehmens - Angeforderte Detailinformationen - Datenlieferungen von externen Datenlieferanten - Interview mit dem Asset Management Unternehmen - Externe Marktberichte - Presseberichte/sonstige öffentliche Informationen

Die in den Bewertungen enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die Scope Analysis für zuverlässig hält; sie wurden nach bestem Wissen zusammengestellt. Allerdings kann Scope Analysis die Richtigkeit der verwendeten Informationen nicht garantieren und keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit übernehmen.

Vor Veröffentlichung wurde dem Auftraggeber die Möglichkeit gegeben, das Rating und die maßgeblichen Faktoren der Ratingentscheidung (Ratingtreiber) einzusehen, inklusive der dem Rating zugrunde liegenden zusammenfassenden Begründungen des Ratings (Rating Rationale). Die Ratingnote wurde nach dieser Einsichtnahme nicht geändert.

Methodik

Das Management-Rating bezieht sich auf die Bewertung der Qualität des Asset Management-Unternehmens in seiner Funktion als Produktmanager und Emittent von Finanzinstrumenten im Sinne der von Scope Analysis veröffentlichten Methodiken. Die jeweils gültige Methodik ist abrufbar unter <https://www.scopeanalysis.com/#rating-and-research/asset-management-rating/methodologies>. Informationen zur Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Rating-Skala ist auf der Website der Scope Analysis GmbH unter <https://www.scopeanalysis.com/#methodology/rating-scales> abrufbar.

Nutzungsbedingungen / Haftungsausschluss

Scope Analysis erstellt mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre unabhängige und objektive Bewertung zu einem bestimmten Stichtag, an dem die Bewertung veröffentlicht wird. Daher sind künftige Ereignisse als ungewiss anzusehen. Deren Vorhersage beruht dabei auf Einschätzungen, so dass eine Bewertung keine Tatsachenbehauptung darstellt, sondern lediglich eine Meinungsäußerung, die sich anschließend auch wieder ändern und in einer geänderten Bewertung niederschlagen kann. Scope Analysis haftet folglich nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf eine von ihr erstellte Bewertung gestützt werden.

Im Falle einfacher oder leichter Fahrlässigkeit von Scope Analysis, eines ihrer gesetzlichen Vertreter, eines ihrer Mitarbeiter oder eines ihrer Erfüllungsgehilfen ist die Haftung bei der Verletzung vertragswesentlicher Pflichten beschränkt auf den vorhersehbaren und typischerweise eintretenden Schaden. Im Übrigen ist die Haftung bei einfacher oder leichter Fahrlässigkeit ausgeschlossen; dies gilt nicht im Falle einer Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit.

Sollte es sich bei dem jeweiligen Rating um ein beauftragtes Rating handeln, so besteht ebenfalls keine Haftung von Scope Analysis nach den Grundsätzen des Vertrags mit Schutzwirkung zugunsten Dritter. Die Bewertung sollte von den beteiligten Akteuren nur als ein Faktor im Rahmen ihrer Anlageentscheidungen betrachtet werden und kann eigene Analysen und Bewertungen nicht ersetzen. Die Bewertung stellt somit nur eine



Team Rating

Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam

Meinungäußerung zur Qualität dar und beurteilt unter keinem Umstand das Rendite-Risiko-Profil eines Investments und trifft auch keine Aussage dahingehend, ob die beteiligten Akteure einen Ertrag erzielen, das investierte Kapital zurückerhalten oder bestimmte Haftungsrisiken durch die Beteiligung an einem Investment eingehen. Der Inhalt der Ratings sowie der Ratingberichte ist urheberrechtlich sowie anderweitig durch Gesetze geschützt. Bei den dort genannten Produkt- und/oder Firmennamen kann es sich um eingetragene Marken handeln. Um hierin enthaltene Informationen und Daten zu reproduzieren, zu übermitteln, zu übertragen, zu verbreiten, zu übersetzen, weiterzuverkaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Analysis GmbH.

Kontakt

Scope Analysis GmbH
Lennéstraße 5
10785 Berlin
Telefon +49 30 27891-0
Fax +49 30 27891-100
Umsatzsteuer-Identifikationsnummer DE226486027