

# Team Rating Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam



**Scope bescheinigt dem Nachhaltigkeitsteam von Raiffeisen Capital Management im zweiten Jahr in Folge mit einem Rating von AA+ eine sehr gute Qualität und Kompetenz beim Management von nachhaltigen Fondsstrategien.**

Abweichend zur Vorjahresbewertung wurde die Organisation des Nachhaltigkeitsteams umgestellt. Das Management der nachhaltigen Assets erfolgt nunmehr durch das gesamte Fondsmanagement. Alle 60 Mitglieder des Fondmanagements sind bereits Nachhaltigkeitsexperten oder werden dezidiert zu Nachhaltigkeitsexperten weitergebildet.

Entscheidend aus Sicht von Scope ist, dass die handelnden Personen unverändert geblieben sind. Das gesamte Fondsmanagement ist seit Jahren konstant und stabil. Aus den Gesprächen haben wir zudem den Eindruck gewonnen, dass sich das gesamte Team motiviert den Herausforderungen stellt, die eine Umstrukturierung in dieser Form mit sich bringt. Es ist bisher kein Know-How verloren gegangen, vielmehr wird die ohnehin schon sehr hohe Expertise (im Durchschnitt eine exzellente Investorenerfahrung von über 22 bei einer Unternehmenszugehörigkeit von über 16 Jahren) verbreitert und weiterentwickelt. Diese Vorgehensweise ist konsequent und passt optimal zur langfristigen Strategie von Raiffeisen Capital Management, die gesamte Produktpalette auf Nachhaltigkeit umzustellen.

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 auf einen positiven Ansatz mit ESG-Momentum, Engagement, Proxy Voting und einer Mindestanforderung an die Höhe des ESG-Scores 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 der handelnden Personen rundet den Nachhaltigkeitsansatz ab und ermöglicht eine exzellente Umsetzung der theoretischen Prozesse in die Praxis. Der „Footprint“ des Nachhaltigkeitsansatzes spiegelt sich in den Zielpartnern 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 EUR 12,3 Mrd. (etwa 30%) des insgesamt EUR 40,8 Mrd. durch Raiffeisen Capital Management verwalteten Vermögens nach Nachhaltigkeitskriterien gemanagt.

### Lead Analyst

Sina Hartelt, SRI-Advisor (EBS)  
+49 69 6677389 31  
[s.hartelt@scopeanalysis.com](mailto:s.hartelt@scopeanalysis.com)

### Second Analyst

Laura-Isabell Cornely  
+49 69 6677389 51  
[l.cornely@scopeanalysis.com](mailto:l.cornely@scopeanalysis.com)

### Head of Investment Analysis

Said Yakhoulfi, CEFA  
+49 69 6677389 32  
[s.yakhoulfi@scopeanalysis.com](mailto:s.yakhoulfi@scopeanalysis.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](mailto:info@scopeanalysis.com)  
[www.scopeanalysis.com](http://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. Das starke Wachstum der nachhaltig verwalteten Assets bestätigt aus Sicht von Scope die Glaubwürdigkeit des aufrichtigen und wirkungsvollen Nachhaltigkeitsansatzes von Raiffeisen Capital Management. Es werden erhebliche interne Ressourcen zur Verfügung gestellt, um ein, auch aus Anlegersicht, optimales Management von nachhaltigen Assets anbieten 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 handelnden Personen


---

  -  Verantwortlichkeit des gesamten Fondsmanagements für die nachhaltigen Assets im Einklang mit der Strategie, in der Zukunft alle Assets auf Nachhaltigkeit umzustellen. Ein zukunftsweisender Weg


---

  -  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


---

  -  In der Vergangenheit sehr stabiles und motiviertes Team aus Sicht von Scope


---

  -  Konzentration auf lediglich zwei externe Datenanbieter führt zu Abhängigkeiten

---

  -  Umstrukturierungsprozess im Umsetzungsphase; die Gruppen für die wichtigen Zukunftsthemen sind überwiegend noch nicht gebildet

---

  -  Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase, inzwischen aber bereits 30% der AuM nachhaltig verwaltet
- 

\*Für den ausführlichen Report wenden Sie sich bitte an: [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)



# Team Rating

## Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam

Name: RCM Nachhaltigkeitsteam

Datum: August 2021

Panel		Gewichtung
<b>Panel I - Investment Professionals</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>25%</b>	<b>Branchenerfahrung</b>
	<i>AA</i>	<i>Subtotal</i>
	<b>3,03</b>	<b>20%</b>
		<b>AA-</b>
		<b>Anteil der Mitarbeiter mit Zusatzqual.</b>
		<i>Subtotal</i>
		<b>15%</b>
	<b>AAA</b>	
	<b>Teamhistorie</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>20%</b>	
	<b>A</b>	
	<b>Teamorganisation</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>15%</b>	
	<b>AA</b>	
	<b>Fluktuationsrate</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>15%</b>	
	<b>AAA</b>	
	<b>Incentivierung</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>15%</b>	
	<b>AAA</b>	
<b>Panel II - Investmentprozess und Research</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>30%</b>	<b>Investmentprozess</b>
	<i>AAA</i>	<i>Subtotal</i>
	<b>3,76</b>	<b>30,0%</b>
		<b>AAA</b>
	<b>Research</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>30,0%</b>	
	<b>AAA</b>	
	<b>Investmentrisiko</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>30,0%</b>	
	<b>AAA</b>	
	<b>ESG</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>10,0%</b>	
	<b>AAA</b>	
<b>Panel III - Marktstellung und Performance</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>30%</b>	<b>USP</b>
	<i>AA+</i>	<i>Subtotal</i>
	<b>3,30</b>	<b>25%</b>
	<b>AAA</b>	
	<b>AuM Entwicklung</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>25%</b>	
	<b>AAA</b>	
	<b>Investment Track Record</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>50%</b>	
	<b>AA</b>	
<b>Panel IV - Weitere interne und externe Ressourcen</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>15%</b>	<b>Anbindung IT</b>
	<i>AA+</i>	<i>Subtotal</i>
	<b>3,36</b>	<b>40%</b>
	<b>AAA</b>	
	<b>Externe Dienstleister</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>20%</b>	
	<b>AA</b>	
	<b>Anbindung Risikomanagement</b>	
	<i>Subtotal</i>	
	<b>40%</b>	
	<b>AA+</b>	
		<b>Score</b>
		<b>3,38</b>
		<b>Rating</b>
		<b>AA+</b>



## Team Rating Raiffeisen Capital Management Nachhaltigkeitsteam

### Ratingskala

<b>AAA</b> <sub>AMR</sub>	exzellente Qualität und Kompetenz	4.00	entspricht institutionellen Standards
		<b>3.60</b>	
<b>AA</b> <sub>AMR</sub>	+	3.30	
	sehr gute Qualität und Kompetenz		
	-	2.70	
		<b>2.40</b>	
<b>A</b> <sub>AMR</sub>	+	2.10	
	gute Qualität und Kompetenz		
	-	1.50	
		<b>1.20</b>	
<b>BBB</b> <sub>AMR</sub>	+	0.90	
	zufriedenstellende Qualität und Kompetenz		
	-	0.30	
<b>C</b> <sub>AMR</sub>	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](http://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**