INTERVIEW

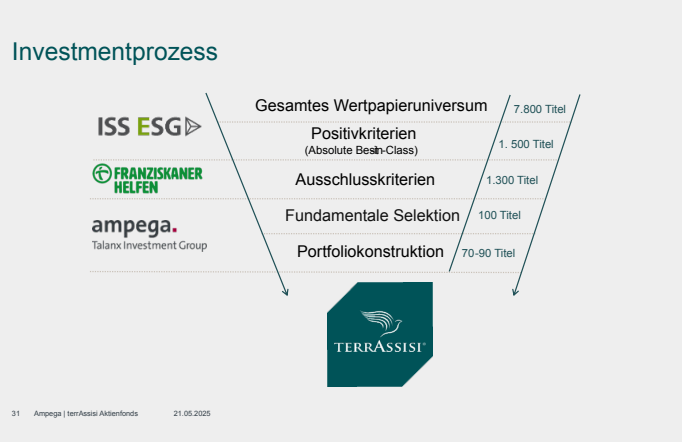
„Mehr als ESG: Wie der terrAssisi-Fonds Ethik, Wirkung und Performance vereint“

Im Interview erläutert Sebastian Riefe (Bild), Fondsmanager des terrAssisi Aktienfonds, wie er gemeinsam mit Franziskaner Helfen und dem Team der Ampega Investment GmbH ethische Prinzipien in eine wettbewerbsfähige Anlagestrategie übersetzt. Dabei geht es um mehr als klassische ESG-Kriterien: Im Mittelpunkt steht ein werteorientierter Investmentansatz, der sich an den franziskanischen Leitbildern wie Gerechtigkeit, Menschenwürde und Nachhaltigkeit orientiert. Diese Grundsätze werden nicht nur in Auswahl- und Ausschlussprozesse integriert, sondern auch in Form konkreter Wirkungsziele messbar gemacht. So zeigt der Fonds, dass ethische Verantwortung und langfristiger finanzieller Erfolg kein Widerspruch sein müssen.

RED redaktion@boerse-express.com

Börse Express: Herr Riefe, der terrAssisi-Fonds vereint ethisch-nachhaltige Anlagekriterien mit klassischer Aktienselektion. Wie gelingt Ihnen dieser Spagat in der Praxis?

Sebastian Riefe: Wir arbeiten mit einem dreistufigen Investmentprozess. Die ersten beiden Stufen betreffen unseren Nachhaltigkeitsansatz. Aus einem globalen Universum werden in Absprache mit unserem Fondsinitiator Franziskaner Helfen die besten Titel unter ESG-Gesichtspunkten von der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG herausgefiltert.
Aus diesem „nachhaltigen Universum“ selektieren wir die vielversprechendsten Titel anhand einer Dividenden- und Wachstumsstrategie. Der Unterschied zu einem konventionellen Fonds besteht also darin, dass das Universum durch die Nachhaltigkeitskriterien vorgefiltert wird.



Börse Express: Nach welchen konkreten ESG-Standards oder Ausschlusskriterien wird das Portfolio zusammengestellt? Gibt es einen ethischen Beirat oder externe Kontrolle?

Foto: Ampega

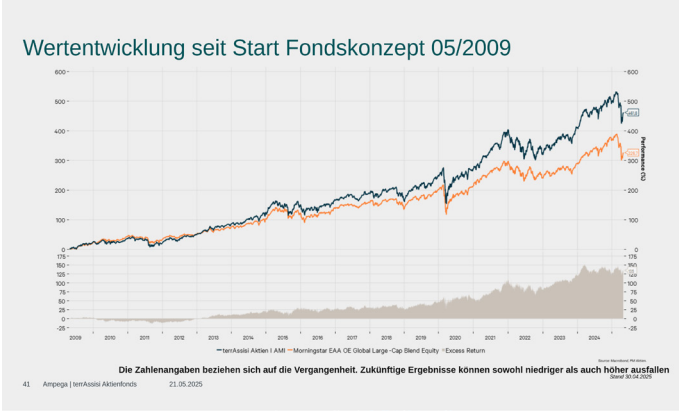
Sebastian Riefe: Im ersten Schritt arbeiten wir mit den sogenannten Positivkriterien, die auch als absoluter Best-in-Class-Ansatz bezeichnet werden. Dabei werden aus dem globalen Investmentuniversum diejenigen Unternehmen herausgefiltert, die einen besonders positiven Einfluss auf die ESG-Dimensionen haben. Alle Unternehmen, die ein Mindestrating in ihrem Sektor erreichen, erhalten von ISS ESG den „Prime“-Status. In diese darf der terrAssisi Aktien investieren. Hervorzuheben ist, dass Unternehmen mit besonders guten Leistungen belohnt werden. Dadurch sollen Anreize geschaffen werden, um Unternehmen anzuspornen, ihr Nachhaltigkeitsrating zu verbessern. Der absolute Best-in-Class-Ansatz zeichnet sich durch einen gewissen Mindeststandard für Unternehmen aus. Dabei sind die Anforderungen umso höher, je größer der Einfluss einer Branche auf die Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung ist. So gelten beispielsweise für Unternehmen aus den Bereichen Energie oder Rohstoffe höhere Anforderungen als für Unternehmen aus dem Softwaresektor.

In einem zweiten Schritt werden Ausschlusskriterien aktiviert, die wir gemeinsam mit unserem Fondsinitiator Franziskaner Helfen definiert haben. Einerseits werden kontroverse Geschäftsfelder wie fossile Brennstoffe, Atomenergie, Rüstung oder Pornografie ausgeschlossen, andererseits kontroverse Geschäftspraktiken, darunter vor allem Verletzungen von Arbeits- oder Menschenrechten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken wie Korruption, Wettbewerbsverstöße oder Geldwäsche. Eine Übersicht über alle Ausschlusskriterien veröffentlichen wir auf der Homepage www.terrAssisi.de.
Der Fondsausschuss, der zweimal jährlich tagt und dem Ökonomen und Theologen von Ampega und Franziskaner Helfen angehören, überprüft fortlaufend den strengen Nachhaltigkeitsansatz. Zusätzlich entspricht der terrAssisi Aktien der Richtlinie UZ 49 „Nachhaltige Finanzprodukte". Die Einhaltung dieser Richtlinie wird jährlich durch einen externen Prüfer bestätigt.

Performance & Positionierung

Börse Express: Wie hat sich der Fonds in den letzten Jahren im Vergleich zu klassischen globalen Aktienfonds entwickelt – auch in schwierigen Marktphasen?

Sebastian Riefe: In seiner über 16-jährigen Historie konnte der terrAssisi Aktien eine Performance von über 460 % bzw. 11,5 % pro Jahr erzielen. Gegenüber seiner Morningstar-Peergroup, die aus über 1.500 Aktienfonds und ETFs besteht, konnte der Fonds eine kontinuierliche Outperformance aufbauen, wie im langfristigen Chart gut zu erkennen ist.
Aktuell ist der Fonds defensiver als der Markt aufgestellt. Dadurch konnte er sich in der Korrektur im März und Anfang April wesentlich besser halten. In der Erholungsphase entwickelte er sich dagegen nicht so dynamisch wie der Markt.



Grafik: Ampega

Börse Express: Welche Rolle spielen Value- und Growth-Titel in Ihrem Ansatz – und wie stark gewichten Sie Technologie oder defensive Sektoren?

Sebastian Riefe: Bei der fundamentalen Einzeltitelselektion legen wir Wert auf eine hohe Qualität der Unternehmen. Dabei setzen wir auf eine Dividenden- und eine Wachstumsstrategie. Da die Strategien unterschiedliche Ansätze verfolgen, haben sie verschiedene Sektorschwerpunkte. Die Dividendenstrategie kann als Proxy für den Faktor Value betrachtet werden, während die Wachstumsstrategie als Proxy für Growth dient. Allerdings sind unsere Strategien defensiver ausgerichtet als klassische Value- oder Growth-Ansätze. Als Langfristinvestoren fokussieren wir uns auf die drei Trends Technologie, Gesundheit und Infrastruktur, also eine Mischung aus zyklischen und defensiven Sektoren.

Impact & Verantwortung

Börse Express: Wie stellen Sie sicher, dass Unternehmen im Fonds nicht nur ESG-konform sind, sondern auch tatsächlich positive Wirkung erzielen?

Sebastian Riefe: Der terrAssisi Aktien ist kein Impact-Fonds. Aufgrund unseres strengen Nachhaltigkeitsansatzes leisten jedoch viele der Portfoliounternehmen einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals (SDGs). Laut einer Analyse der Ratingagentur ISS ESG liegt der Anteil der Unternehmen mit einem positiven Impact bei 98 %.
Für uns ist jedoch die positive Wirkung, die durch die Unterstützung globaler Hilfsprojekte von Franziskaner Helfen erzielt wird, viel wichtiger. Als Initiatoren der terrAssisi-Aktien erhalten die Franziskaner eine Initiatorenvergütung, die zur Unterstützung der Projekte genutzt werden kann.

Börse Express: Inwiefern geht der terrAssisi-Fonds über das hinaus, was andere ESG-Produkte leisten – z. B. im Hinblick auf soziale Kriterien oder Unternehmensethik?

Sebastian Riefe: Durch unseren Fondsinitiator Franziskaner Helfen legen wir strengere ethische Kriterien an als andere ESG-Produkte. Die Achtung der Menschenwürde ist dabei ein zentraler Aspekt. Durch die Einbeziehung von Ausschlusskriterien bei Arbeitsrechtsverletzungen, dem Verbot von Kinderarbeit und Menschenrechtsverletzungen gewährleisten wir die Einhaltung der franziskanischen Grundwerte. Von den sogenannten „Magnificent 7" sind aktuell beispielsweise bis auf Nvidia alle anderen sechs Unternehmen für uns aufgrund von Verstößen im Bereich der Arbeitsrechte nicht investierbar.

Zukunft & Marktumfeld

Börse Express: Welche Chancen und Risiken sehen Sie für nachhaltige Aktienfonds in einem zunehmend regulierten und volatilen Marktumfeld?

Sebastian Riefe: Chancen: Viele Anleger haben sich noch nicht mit dem Thema nachhaltige Kapitalanlage beschäftigt. Gerade bei jungen Menschen beobachten wir ein

wachsendes Interesse an Aktienanlagen und eine große Offenheit gegenüber nachhaltigen Anlageprodukten. Darüber hinaus werden Anleger, die nach sinnstiftenden Produkten suchen, durch den realen Impact des terrAssisi Aktien angesprochen.
Langfristig wird das Thema Nachhaltigkeit trotz des aktuellen politischen/geopolitischen Gegenwindes zu den Megatrends der nächsten Jahre gehören, denn es geht nicht nur um die Bekämpfung des Klimawandels, sondern auch um die Reduktion sozialer Ungleichheiten.
Risiken: Ein schwindendes Anlegerinteresse aufgrund mangelnder Transparenz der Produkte, Greenwashing-Vorwürfe und fehlendes Verständnis, da es keine einheitliche Definition für Nachhaltigkeit gibt. Die Regulierung hat zu einer steigenden Komplexität geführt. Regelmäßige Umklassifizierungen oder Namensänderungen von Produkten sind sicherlich nicht förderlich für das Anlegervertrauen.

Börse Express: Wie stark beeinflussen EU-Taxonomie und SFDR Ihre Arbeit – und welche regulatorischen Herausforderungen sehen Sie aktuell für nachhaltige Fonds?

Sebastian Riefe: Auf den terrAssisi Aktien hatten die regulatorischen Anforderungen keinen Einfluss, wir mussten keine Änderungen am Investmentprozess vornehmen und es musste kein Titel verkauft werden. Dabei profitieren wir von unserem strengen Nachhaltigkeitsansatz, den wir seit über 16 Jahren aus Überzeugung verfolgen und nicht aufgrund gesetzlicher Anforderungen entwickelt haben.

Transparenz & Kommunikation

Börse Express: Viele Anleger kritisieren mangelnde Transparenz bei ESG-Fonds. Wie begegnet terrAssisi diesem Vertrauensdefizit?

Sebastian Riefe: In Zusammenarbeit mit Franziskaner Helfen stellen wir alle wichtigen Informationen über das Ampega-Vertriebspartnerportal, die terrAssisi-Homepage und einen regelmäßigen Newsletter zur Verfügung. Darüber hinaus ist der terrAssisi Aktien ein Artikel-8-Fonds gemäß EU-Offenlegungsverordnung und wird von allen großen Nachhaltigkeits-Ratingagenturen mit Top-Ratings ausgezeichnet.
Auf Anfrage geben wir zusätzlich Auskunft zu Einzeltiteln. Dabei fokussieren wir uns auf die Stärken der Unternehmen, da wir diejenigen belohnen wollen, die im Bereich ESG am fortschrittlichsten sind. Uns ist bewusst, dass es keine Unternehmen gibt, die in allen Nachhaltigkeitskategorien sehr gut abschneiden.

Börse Express: Welche Instrumente nutzen Sie, um Anlegern den Impact ihres Investments konkret aufzuzeigen?

Sebastian Riefe: Wie bereits erwähnt ist der terrAssisi Aktien kein Impact-Fonds. Die positive Wirkung wird durch die Unterstützung der Hilfsprojekte erzielt. In einer jährlichen Projektbroschüre berichtet unser Fondsinitiator über Projekte, die durch die terrAssisi-Fondsfamilie unterstützt werden konnten. Die Broschüre ist auf der terrAssisi-Homepage abrufbar. Darüber hinaus berichten wir über die Entwicklung der Treibhausgasemissionen unserer Portfoliotitel. Laut einer Szenario-Analyse unseres Researchpartners ISS ESG bewegt sich das Portfolio des terrAssisi Aktien auf einem Erderwärmungspfad von maximal 1,5 Grad gegenüber dem vorindustriellen Niveau und leistet somit einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens.

Persönlicher Ausblick

Börse Express: Wenn Sie eine Botschaft an (potenzielle) Anleger:innen richten könnten – warum ist jetzt der richtige Zeitpunkt, in den terrAssisi-Fonds zu investieren?

Sebastian Riefe: Als globaler Aktienfonds ist der terrAssisi Aktien ein Basisprodukt für den langfristigen Vermögensaufbau und für jeden Anleger geeignet. Eine Investition oder ein Sparplan sollte einen langfristigen Horizont aufweisen. Dabei ist es wichtig, die Volatilität des Marktes aushalten zu können. Langfristiges Investieren ist die Voraussetzung für einen nachhaltigen Vermögensaufbau, auch wenn das langweilig klingt. Die letzten Wochen haben erneut gezeigt, dass Market Timing schwierig bis unmöglich ist, da nur wenige Expert:innen nach der Korrektur im März und April mit einer V-förmigen Erholung gerechnet haben.

Börse Express: Was motiviert Sie persönlich, einen ethisch-nachhaltigen Fonds zu managen – und wo sehen Sie Ihre größte Verantwortung?

Sebastian Riefe: Die einzigartige Zusammenarbeit mit Franziskaner Helfen ermöglicht es mir, meine Leidenschaft für die Kapitalmärkte mit dem Management eines Fonds zu verbinden, dessen Wirkung weit über reine Rendite/Risiko-Aspekte hinausgeht. Mein Ansporn ist es, durch kluge Investmententscheidungen eine gute Rendite zu erzielen, damit der Fonds weiterwachsen kann und wir vielen Menschen auf der Welt über die Projektunterstützung helfen können.
Meine größte Verantwortung sehe ich in der Einhaltung unseres strengen Investmentansatzes, um dessen Glaubwürdigkeit zu gewährleisten. Daher ist es wichtig, auf Nachhaltigkeitsverstöße konsequent zu reagieren und unsere Entscheidungen den interessierten Anlegern transparent mitzuteilen.

Herr Sebastian Riefe, vielen Dank für das Gespräch und Ihre spannenden Einblicke.

Mehr Infos Finden Sie HIER