



# ACATIS FAIR VALUE SPEZIAL

06/2020

## ACATIS Fair Value Fonds deutlich klimafreundlich

Anleger, Asset Manager und Banken werden sich künftig die Frage stellen müssen, wie stark würde sich die Erde erwärmen, wenn weltweit so gewirtschaftet würde, wie in den Unternehmen meines Portfolios?

Es gilt, das Zwei-Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens einzuhalten. Um die globale Erwärmung auf weniger als zwei Grad Celsius zu begrenzen, müssen wir bis zum Jahr 2050 weitgehend treibhausgasneutral werden. Die Rolle des Finanzmarkts ist deshalb so entscheidend, weil durch die sogenannten finanzierten Emissionen direkt Einfluss auf das Klima genommen werden kann.

Wir haben das getan und erstmals die Portfolios des ACATIS Fair Value Aktien Global und des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds untersuchen lassen: Im ersten Schritt mit dem Carbon Footprint Tool von Vigeo Eiris und im zweiten mit dem XDC-Modell des Klima-Startups right. based on science (fortan right.).

Das „X-Degree Compatibility“ (XDC)-Modell liefert aussagekräftige Ergebnisse über den Beitrag einer wirtschaftlichen Einheit zur Erderwärmung, ausgedrückt in Grad Celsius. So hatte right. Ende 2019 beispielsweise dem DAX30 eine Erderwärmung von 4,9 Grad Celsius bescheinigt – das Handelsblatt und die Börse vor Acht berichteten. Um die Ergebnisse der beiden untersuchten ACATIS Fair Value Fonds in Relation zu setzen, wurden ebenfalls Vergleichsindizes ausgewertet: Der global diversifizierte Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap

USD Index PR (fortan Solactive Index) und der Swiss Market Index (fortan SMI). Hier die wichtigsten Ergebnisse im Überblick:

Vigeo Eiris Carbon Footprint

- Die beiden ACATIS Fair Value Fonds haben nur 10 % des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks des Solactive Index (5,18 bzw. 5,15 Millionen Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente).<sup>1</sup>
- Zurückzuführen ist dies auf die Auswahl der Unternehmen. So investiert etwa der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds zu 64 % in Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zur besten Emissionsklasse laut Vigeo Eiris gehören (Solactive Index 24 %). Die untersuchten Fonds investieren hingegen nicht in Unternehmen aus der schlechtesten Emissionsklasse (Solactive Index 10 %).

X-Degree Compatibility Modell

- Besonders in der sektorspezifischen Betrachtung auf Grundlage des Zwei-Grad-Ziels und entsprechend den von der Internationalen Energieagentur IEA zugewiesenen Emissionsbudgets wird das positive Ergebnis der beiden untersuchten ACATIS-Fonds deutlich.
- Beide ACATIS Fair Value Fonds liegen nach dem XDC-Modell von right. nur +0,4 Grad Celsius über dem Schwellenwert, der mit dem Zwei-Grad-Ziel des Pariser Klimavertrags vereinbar wäre.<sup>2</sup> Der Solactive Index ist mit +0,6 Grad Celsius deutlich weiter von diesem Zielwert entfernt. Noch auffälliger wird es im Vergleich zum SMI, dessen Differenz zum Schwellenwert +0,7 Grad Celsius beträgt.<sup>3</sup>

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite [www.acatis.de](http://www.acatis.de) abrufbar. Die ACATIS Investment KVG mbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taurusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de), Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)

Stimmen zu den Ergebnissen:

Rainer Unterstaller von ACATIS Fair Value Investment AG:

„Die Ergebnisse unterstreichen den hohen Nachhaltigkeitsanspruch der ACATIS Fair Value Fonds. Für uns ist es wichtig, dass wir in Bezug auf die Nachhaltigkeit eine zukunftsgerichtete Sichtweise auf unsere Portfolios einnehmen. Die deutlich besseren Ergebnisse als die Vergleichsindizes überraschen uns wenig. So schließen wir beispielsweise seit Jahren besonders klimaschädliche Investitionen aus, wie zum Beispiel Unternehmen, die Kohlebergbau oder Kohleverstromung betreiben.“

Dr. Hendrik Leber von ACATIS:

„Wir werden die Erwärmungspotenziale unserer Fonds mit dem XDC-Modell künftig genau im Blick haben und aktiv in Unternehmen investieren, die hier entgegensteuern. Nachhaltiges Investieren soll sich auch unter klimatechnischen Gründen lohnen und ist ein Beitrag zur Erreichung der Klimaziele.“

Hannah Helmke, Gründerin und Geschäftsführerin von right. based on science:

„Bislang liegen nur wenige aussagekräftige Daten über die Klimawirkung des Finanzmarkts vor. Hier Transparenz herzustellen sehen wir als absolut notwendigen Schritt, um die Pariser Klimaziele zu erreichen. Die ACATIS Fair Value Fonds gehören zu den ersten, die über ihre Klimaauwirkungen berichten und können somit als Vorreiter in Sachen Transparenz angesehen werden.“

Sebastian Zeile, Nachhaltigkeitsanalyst bei imug | rating:

„Die ACATIS Fair Value Fonds nehmen seit Jahren eine konsequente Haltung in Bezug auf Nachhaltigkeit ein. Angefangen mit Ausschlüssen und der Berücksichtigung von ESG-Ratings, gehörten die Fonds auch zu den Ersten, die die

Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen in die Anlagestrategie integrierten. Jetzt gehen wir mit den Klimaanalysen einen weiteren wichtigen Schritt, um das Thema Nachhaltigkeit ganzheitlich im Portfoliomanagement zu berücksichtigen.“

Rainer Unterstaller  
ACATIS Fair Value Investment AG

<sup>1</sup> Gewichteter CO<sub>2</sub>-Fußabdruck für Scope 1 & 2

<sup>2</sup> Entsprechend den Energy Technology Perspectives der Internationalen Energieagentur (IEA)

<sup>3</sup> Baseline-Szenario mit dem Basisjahr 2017 und unter Berücksichtigung der historischen Entkopplung von Emissions- und Bruttowertschöpfungswachstum. Emissionsdaten wurden für Scope 1 (Anrechnung 100 %) und Scope 2 & 3 (Anrechnung jeweils 50 %) berücksichtigt.