



IMI „Portfolio Manager’s Corner“

terrAssisi Aktien
Verantwortungsvoller
Vermögensaufbau – im
Einklang mit Menschlichkeit,
Ethik und franziskanischen
Werten – ein Interview mit
Sebastian Riefe

ampega.

Talanx Investment Group

TELOS GmbH



Sebastian Riefe, Senior Portfolio Manager

Seit 2007 ist Herr Riefe als Portfolio Manager im Bereich PM Aktien & Systematische Strategien in der Ampega Asset Management GmbH aktiv.

Er ist verantwortlich für die Bereiche Nachhaltigkeit und Dividendenstrategien. Neben Publikumsfonds, wie dem terrAssisi Aktien I AMI und dem Ampega AmerikaPlus Aktienfonds managt Herr Riefe Spezialfonds für institutionelle Kunden.

Insgesamt verwaltet das Team PM Aktien & Systematische Strategien Assets von ca. 2 Mrd. Euro. Herr Riefe studierte nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann Betriebswirtschaftslehre von 2003 bis 2007 an der Universität Hamburg. Seit 2009 führt Herr Riefe die Titel „CEFA & CIA“ der DVFA, Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management e.V.

TELOS: Herr Riefe, bitte schildern Sie kurz anhand Ihrer Vita, warum Sie sich als Fondsmanager auf die hier vorgestellte Assetklasse Aktien spezialisiert haben.

Sebastian Riefe: Mein Interesse an Aktien begann während meiner Schulzeit mit der Neuemission der Deutschen Telekom. Die Phase mit dem Start des „Neuen Marktes“ und dem anschließenden Platzen der Technologieblase waren spannende und lehrreiche Jahre, die sowohl positive als auch negative Erfahrungen beinhalteten. Dabei habe ich die Faszination für das Geschehen an den Aktienmärkten nie verloren. Nach einer Bankausbildung und einem BWL-Studium, währenddessen ich bei einer Hamburger Privatbank im Aktienhandel und der Betreuung von institutionellen Kunden gearbeitet habe, reifte mein Entschluss sich nach Beendigung des Studiums hauptberuflich mit dem Thema Aktien zu beschäftigen. Bei der Ampega Asset Management GmbH habe ich 2007 die Möglichkeit bekommen als Junior Portfolio Manager in das Aktienfondsmanagement einzusteigen. Mittlerweile bin ich seit knapp 14 Jahren bei der Ampega in Köln. Die Begeisterung für die Aktienmärkte ist geblieben und ich konnte sehr viel von meinen erfahrenen Portfoliomanagerkollegen lernen und eigene Aktienstrategien entwickeln und umsetzen.

TELOS: Welche Gesichtspunkte prädestinieren den terrAssisi Aktien im derzeitigen Umfeld für eine Investition seitens (institutioneller) Anleger?

Sebastian Riefe: Seit der Globalen Finanzkrise 2008 befinden wir uns in einem Umfeld fortgesetzter Finanzrepression. Die globale Geld- und Fiskalpolitik befindet sich absolut im Einklang. Das Niedrigzinsumfeld wurde dauerhaft zementiert. Die Notenbanken schöpfen die Risiken der Investoren ab, die weltweite Suche nach Rendite geht weiter.

In diesem Umfeld sehen wir eine Kompression der Risikoprämien, Inflation spiegelt sich seit Beginn der lockeren Geldpolitik vornehmlich in Assetpreisen und nicht in Güterpreisen wider. Ampega erwartet weiterhin ein freundliches Aktienumfeld, ein Jahr der Pandemie-Erholung nach dem Impfstoff-Durchbruch. Diese konstruktive Einschätzung stützt sich auf drei Säulen: Die makroökonomische Stabilisierung, fiskalische Stimuli und eine weiterhin ultra-expansive Geldpolitik. Zusätzlich sind Dividendenrenditen (im Vergleich zu Anleiherenditen) ein langfristiger Inflationsschutz und ein Kaufargument für Aktien.

Der terrAssisi Aktien verfügt über eine 100% transparente Anlagestrategie nach strengen ökologischen und ethischen Prinzipien. Das Thema Nachhaltigkeit ist konsequent in seinen Anlagekriterien und in seiner -philosophie verankert, unabhängig von Trends und Moden.

Der Fonds überzeugt durch hohe Glaubwürdigkeit und einen realen Impact über die globalen Hilfsprojekte des Fondsinitiators Franziskaner Helfen. Jedes Jahr können Projekte aus den unterschiedlichsten Bereichen, wie Bildung, Ernährung, Frauenrechte, Gesundheit oder Umweltschutz gefördert werden. Unabhängige Ratingagenturen bestätigen zudem die streng nachhaltige Ausrichtung des Fonds. Für viele Anleger ist unser erfolgreicher Track Record von mittlerweile 12 Jahren eine zusätzliche Entscheidungshilfe.

TELOS: Lassen Sie uns einen Blick in den „Maschinenraum“ werfen. Können Sie bitte den Investmentprozess und dessen Besonderheiten näher vorstellen?

Sebastian Riefe: Wir arbeiten im terrAssisi Aktien mit einem dreistufigen Investmentprozess, in welchem die ersten beiden Stufen unseren Nachhaltigkeitsansatz abbilden. Hier greifen wir auf das Research der Ratingagentur ISS ESG zurück, einem der führenden Anbieter in der Nachhaltigkeitsbewertung von Unternehmen. Anhand von Positivkriterien werden aus einem globalen Investmentuniversum Unternehmen herausgefiltert, die einen besonders starken Einfluss auf die Dimensionen Umwelt, Soziales und Governance haben (absoluter Best-in-Class-Ansatz). Dieser 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. In einem zweiten Schritt sind Ausschlusskriterien festgelegt, um sicherzustellen, dass nicht in kontroverse Geschäftsfelder oder Geschäftspraktiken investiert wird, die den Werten von Franziskaner Helfen widersprechen. Ampega verfolgt hier einen sehr strengen Ansatz. So werden etwa alle Förderer Fossiler Brennstoffe, Verstöße gegen Arbeitsrechts- oder Menschenrechtsbestimmungen sowie Unternehmen, die in der Produktion oder dem Handel mit Waffen tätig sind, ausgeschlossen.

Um aus dem in den ersten beiden Schritten entwickelten Nachhaltigkeitsuniversum ein Portfolio zu konstruieren, wird nur in Unternehmen investiert, die auch bei der finanziellen Analyse eine hohe Qualität aufweisen. Dabei wird auf eine Dividenden- und eine Wachstumsstrategie zurückgegriffen.

TELOS: Können Sie bitte etwas zu der Performance des Fonds in der vergangenen Zeit sagen und auch dazu, welche Risiken mit dem Ansatz eventuell verbunden sind.

Sebastian Riefe: Nach dem starken Markteinbruch im März 2020 konnten Unternehmen mit einem nachhaltigen Geschäftsmodell die Kursverluste sehr schnell aufholen. Am besten haben sich die beiden größten Sektoren im Fonds, Technologie und Gesundheit, entwickelt. Etwas schwächer einige Bereiche im Infrastruktursektor, wie Transport- oder Bauunternehmen. Gerade hier sehen wir aber enormes Aufholpotential. Durch Fiskalpakete der Regierungen weltweit, den Green Deal in Europa und die neue politische Ausrichtung in den USA erwarten wir auf diesem Gebiet massive Investitionen.

Als reiner Aktienfonds ist der terrAssisi Aktien bis auf eine kleine Kassenquote immer voll investiert. Dementsprechend ist der Fonds den Volatilitäten des Aktienmarktes ausgesetzt.

TELOS: Für welche Investorengruppe ist der Fonds mit seiner Ausrichtung aus Ihrer Sicht besonders geeignet?

Sebastian Riefe: Bei unseren Investments verfolgen wir eine sehr langfristige Ausrichtung. Unser Investmentansatz basiert im Wesentlichen auf der Identifikation von Branchen, die langfristigen Trends unterliegen. Neben den genannten Sektoren Technologie und Gesundheit legen wir den Fokus auf Anbieter von Lösungen bei der Bekämpfung des Klimawandels. Der Fonds ist für alle Investoren geeignet, die einen langfristigen Investmenthorizont besitzen, die Schwankungen an den Aktienmärkten aushalten können und zusätzlich großen Wert auf die Nachhaltigkeit ihrer Geldanlage legen.

Das Konzept wird seit Mai 2009 umgesetzt und gehört zu den ersten Nachhaltigkeitsfonds am Markt. Die überzeugende Wertentwicklung sowie mehrfache Auszeichnungen bestätigen die Attraktivität des terrAssisi Aktien I AMI.

TELOS: Ein Blick in die „Glaskugel“ – Wie schätzen Sie die weitere Entwicklung der Märkte auch mit Blick auf den von Ihnen gemanagten terrAssisi Aktien Fonds ein?

Sebastian Riefe: Wir sind weiterhin positiv für die Aktienmärkte gestimmt. Die mangelnden Anlagealternativen aufgrund der Niedrigzinspolitik der Notenbanken spielen dabei eine entscheidende Rolle. Zudem erhalten die Aktienmärkte Unterstützung durch die weltweiten fiskalpolitischen Hilfen. Eine Erholung des Wirtschaftswachstums und anziehende Unternehmensgewinne nach der Corona-Krise sorgen bewertungsseitig für attraktivere Einstiegsniveaus.

Für den Bereich der nachhaltigen Geldanlagen konnten wir in den letzten drei Jahren eine stark steigende Nachfrage verzeichnen, was sich auch in der Entwicklung des Fondsvolumens des terrAssisi Aktien widerspiegelt. Der Ausblick ist weiterhin positiv, getrieben durch die steigende Nachfrage von privaten und institutionellen Investoren aufgrund des hohen Interesses an sozialen und Umweltthemen und neueren regulatorischen Anforderungen. Zudem weisen nachhaltige Geldanlagen oftmals ein besseres Rendite-/Risikoprofil auf als herkömmliche Investmentfonds. Dieser Tatbestand konnte von diversen Studien nachgewiesen werden und wird sich in zukünftigen Mittelzuflüssen widerspiegeln.

Herr Riefe, herzlichen Dank für das Interview und die spannenden Ausführungen zum terrAssisi Aktien-Ansatz. Hier zeigt sich, dass Gewinnerzielung und die Unterstützung nachhaltiger Projekte nicht im Widerspruch zu einander stehen. Wir wünschen Ihnen weiterhin viel Erfolg bei der Allokation!

Kontakt:

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln

Stefan Höhne

stefan.hoehne@ampega.com

Telefonnummer: +49 221 790 799-613

WICHTIGER HINWEIS:

Die Informationen in dieser Publikation sind ausschließlich für institutionelle Investoren und Finanzintermediäre bestimmt und nicht für Privatanleger.

Für den Inhalt sind ausschließlich die jeweiligen Anbieter verantwortlich. Die TELOS GmbH übernimmt keine Gewähr und/oder Haftung für die Richtigkeit der Angaben. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Die dargestellten Strategien und Auswertungen stellen kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar.

Vervielfältigung und Verbreitung nur mit Zustimmung der Autoren!

TELOS GmbH

Biebricher Allee 103

D-65187 Wiesbaden

Tel. +49 (0)611 9742 100

E-Mail: info@telos-rating.de

Web: www.telos-rating.de