



# carbonfootprint



**Unterlage erstellt von:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, 1190 Wien

Stand per 31.12.2023

Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH oder kurz Raiffeisen KAG.

# CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds



Als Unterzeichner des Montreal Carbon Pledge<sup>1</sup> hat sich die Raiffeisen KAG dazu verpflichtet, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck seiner Nachhaltigkeitsfonds zu messen. Im Folgenden wird zunächst der Terminus „Treibhausgase“ näher definiert. Anschließend wird die Berechnungsmethodik detailliert erläutert sowie die Ergebnisse je Fonds dargestellt.

## Treibhausgase

Während umgangssprachlich – auch hier im Dokument – vereinfacht von CO<sub>2</sub>-Emissionen die Rede ist, wird tatsächlich eine ganze Reihe von Treibhausgasen in die Berechnungen miteinbezogen. Es handelt sich dabei um jene Treibhausgase, die im Kyoto-Protokoll erwähnt werden.

In der folgenden Abbildung sind diese Gase mit ihrem jeweiligen Treibhausgaspotenzial (Global Warming Potential) oder CO<sub>2</sub>-Äquivalent dar-

gestellt. Darunter versteht man den relativen Beitrag zum Treibhauseffekt, also wie viel eine festgelegte Masse eines Treibhausgases im Vergleich zur entsprechenden Menge CO<sub>2</sub> zur globalen Erwärmung beiträgt.

Beispielsweise beträgt das CO<sub>2</sub>-Äquivalent für Methan 21, das heißt, dass ein Kilogramm Methan innerhalb der ersten 100 Jahre nach Freisetzung 21-mal so stark zum Treibhauseffekt beiträgt wie ein Kilogramm CO<sub>2</sub>.

Abbildung 1

### Treibhausgase laut Kyoto-Protokoll<sup>2</sup>

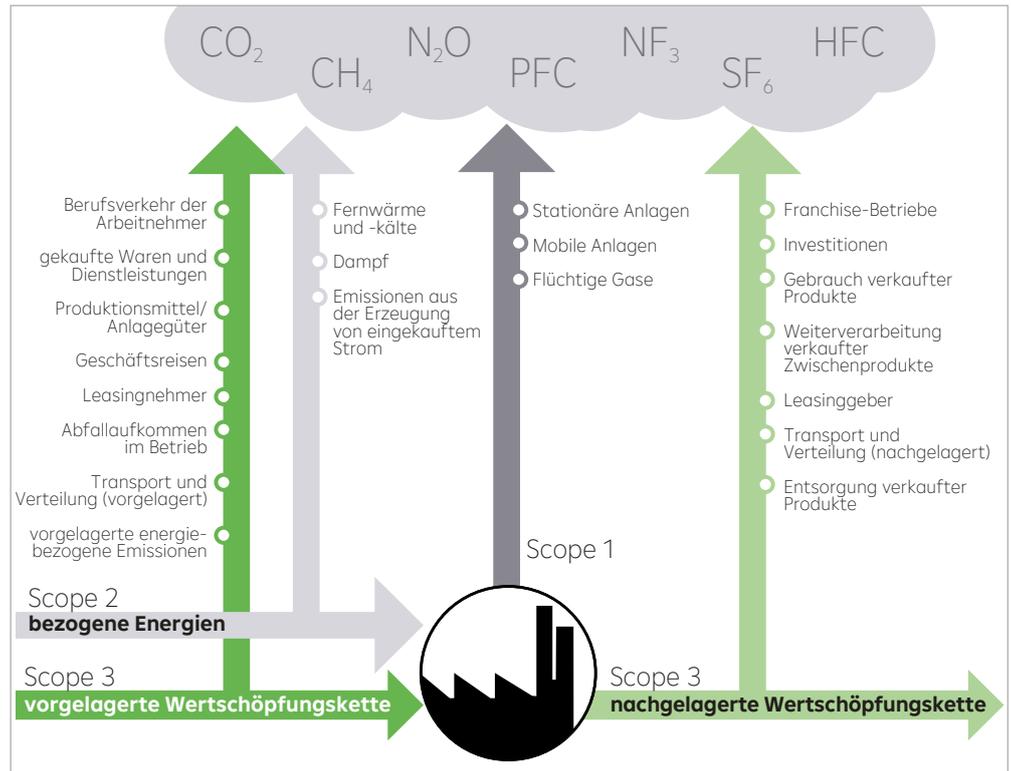
TREIBHAUSGAS	GLOBAL WARMING POTENTIAL
Carbon Dioxide (CO <sub>2</sub> )	1
Methane (CH <sub>4</sub> )	21
Nitrous Oxide (N <sub>2</sub> O)	310
Hydrofluorcarbons (HFC)	150–11.700
Perfluorcarbons (PFC)	6.500–9.200
Sulphur hexafluoride (SF <sub>6</sub> )	23.900

<sup>1</sup> Quelle: <http://montrealpledge.org/> <sup>2</sup> Quelle: [http://unfccc.int/ghg\\_data/items/3825.php](http://unfccc.int/ghg_data/items/3825.php)

Treibhausgas-Emissionen werden nach dem Greenhouse Gas Protocol in drei Kategorien eingeteilt: Scope 1, 2 und 3. Bei Scope 1 handelt es sich um alle direkten Emissionen eines Unternehmens. Scope 2 berücksichtigt die Emissionen aus der bezogenen Energie. Scope 3 versucht die Emissionen der vorgelagerten und nachgelagerten Wertschöpfungskette abzubilden.

Für die Berechnungen des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds werden die Emissionen von Scope 1 und Scope 2 herangezogen, da die Datenlage hier bereits sehr ausgereift und gut ist. Wir arbeiten daran, sektoral auch Scope-3-Emissionen zu berücksichtigen. Zur besseren Veranschaulichung finden Sie im Folgenden eine Darstellung der drei Kategorien.

Abbildung 2  
Emissionskategorien



Quelle: [http://www.ccf.nrw.de/navi/downloads/emissionsquellen/Emissions\\_Kategorien\\_Scopes.pdf](http://www.ccf.nrw.de/navi/downloads/emissionsquellen/Emissions_Kategorien_Scopes.pdf)

## Net Zero Asset Managers Initiative



Im Dezember 2022 ist die Raiffeisen KAG als erste österreichische Kapitalanlagegesellschaft der Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) beigetreten. Diese internationale und unabhängige Initiative, die im Dezember 2020 ins Leben gerufen wurde, zielt darauf ab, die Vermögensverwaltungs- und Fondsbranche dazu zu bewegen, sich zu einem Ziel von Netto-Null-Treibhausgas-Emissionen bis zum Jahr 2050 oder früher zu verpflichten. Das steht im Einklang mit den Pariser Klimazielen, die Erderwärmung auf 1,5 Grad Celsius zu begrenzen. Die Raiffeisen KAG verpflichtet sich somit

- ausgehend von einem Basisportfolio (das aus sämtlichen Aktien und Unternehmensanleihen mit Jahresende 2019 besteht), die Netto-Treibhausgas-Emissionen bis 2050 auf Null zu stellen. Dieses Ziel korrespondiert mit einem maximalen globalen Temperaturanstiege von 1,5 Grad Celsius.
- ausgehend vom Basisportfolio, die Netto-Treibhausgas-Emissionsintensität bis 2025 um mindestens 25 % zu reduzieren.

- ausgehend vom Basisportfolio, die Netto-Treibhausgas-Emissionsintensität bis 2030 um mindestens 50 % zu reduzieren.
- bei den 20 größten Treibhausgas-Emitenten im Portfolio, oder den Unternehmen, die noch keine Klimaziele formuliert haben, einen Engagementprozess zu starten, der im besten Fall diese Unternehmen dazu bringt, die Pariser Klimaziele zu erreichen.

Durch die in den letzten Jahren erfolgte Umstellung vieler Fonds in Richtung Nachhaltigkeit und die Fokussierung des Fondsmanagements auf viele Umweltthemen, ist es der Raiffeisen KAG gelungen, einen erfreulichen Weg im Thema Treibhausgas-Emissionen einzuschlagen. So zeigen die Ergebnisse mit Ende der Jahre 2022 und 2023, dass die Emissionen im Basisportfolio laut eigenen Berechnungen um 18,0 % für 2022 und um weitere 18,4 % für 2023 reduziert worden sind. Diesen eingeschlagenen Weg gilt es jetzt fortzusetzen, und damit dem gesteckten Ziel des „Net Zero“ im Jahr 2050, und den damit verbundenen Zwischenzielen 2025 und 2030 zu entsprechen.

# Berechnungs- methodik

Zur Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes gibt es verschiedene Methoden und Ansatzmöglichkeiten. Die ursprüngliche Idee einer solchen Berechnung zielte auf Aktieninvestments ab. Daher berücksichtigen einige Berechnungsmethoden den Anteil des jeweiligen Investments an der Marktkapitalisierung des Unternehmens.

In der Folge wird allerdings auch eine Kennzahl vorgestellt, die einen Vergleich von Mischfonds

<sup>3</sup> ISS steht für Institutional Shareholder Services Inc.

und Anleihefonds zulässt. Grundsätzlich beziehen sich die angestellten Berechnungen auf Unternehmen und deren Anteil an einem Portfolio. Emissionen von Staaten – und damit auch Investments in Staatsanleihen – werden in dieser Betrachtung ausgeklammert. Als Datengrundlage für die Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes werden die Emissionsdaten aus der Datenbank von ISS ESG<sup>3</sup> herangezogen.

## Diese Fonds werden in der Folge verglichen:

AKTIENFONDS	
FONDSNAME	FOKUS
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	Globaler Aktienfonds (entwickelte Märkte)
Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien	Globaler Themenfonds
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien	Amerikanischer Aktienfonds
Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien	Asiatischer Aktienfonds (Schwellenmärkte)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien	Europäischer Aktienfonds
Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien	Globaler Themenfonds
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	Globaler Aktienfonds (Schwellenmärkte)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	Europäischer Aktienfonds
Raiffeisen-Health and Wellbeing-ESG-Aktien	Globaler Themenfonds
Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Aktien	Globaler Aktienfonds
Raiffeisen-HighTech-ESG-Aktien	Globaler Themenfonds
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ÖsterreichPlus-Aktien	Aktienfonds der DACH-Region <sup>4</sup>
Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien	Aktienfonds nach kirchlich geprägtem Ethik-Ansatz <sup>5</sup>

ANLEIHEFONDS	
FONDSNAME	FOKUS
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent	Globaler Anleihefonds
Raiffeisen-GreenBonds	Globaler Anleihefonds
Raiffeisen-§ 14-ESG-Rent	Europäischer Anleihefonds
Raiffeisen-Österreich-Rent	Österreichischer Anleihefonds
Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates	Europäischer Anleihefonds
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds	Globaler Anleihefonds (Schwellenmärkte)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm	Europäischer Anleihefonds
Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028	Europäischer Laufzeitenfonds
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Dollar-ShortTerm-Rent	Amerikanischer Anleihefonds
Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen	Anleihefonds nach kirchlich geprägtem Ethik-Ansatz <sup>4</sup>

MISCHFONDS	
FONDSNAME	FOKUS
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	Mischfonds (ca. 50 % Aktien, 50 % Anleihen)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	Mischfonds (ca. 20 % Aktien, 80 % Anleihen)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum	Mischfonds (ca. 75 % Aktien, 25 % Anleihen)
Klassik Nachhaltigkeit Mix	Mischfonds (ca. 50 % Aktien, 50 % Anleihen)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified	Mischfonds (Aktien, Anleihen und Rohstoffe)

<sup>4</sup> Die Dachregion steht für die Länder Deutschland, Österreich und die Schweiz.

<sup>5</sup> Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (Kurzname FinAnKo).

## Kennzahlen im Detail

### A. Gesamte CO<sub>2</sub>-Emissionen

$$\sum_n^i \frac{\$ Investment\ i}{Marktkap.\ d.\ Unternehmens\ i} * Emissionen\ d.\ Unternehmens\ i$$

Diese Kennzahl misst die gesamten Emissionen, für die ein Aktienportfolio verantwortlich ist. Dabei werden die anteiligen Emissionen des Investors am Unternehmen addiert. Die Einheit der Kennzahl wird in Tonnen CO<sub>2</sub>e angegeben. Da es sich um eine absolute Zahl handelt, ist eine

Verwendung im Rahmen von „Carbon Offsetting“ möglich.

Eine Vergleichbarkeit mit anderen Portfolios oder Benchmarks ist wenig aussagekräftig, da die Kennzahl von der Größe des Portfolios abhängt.

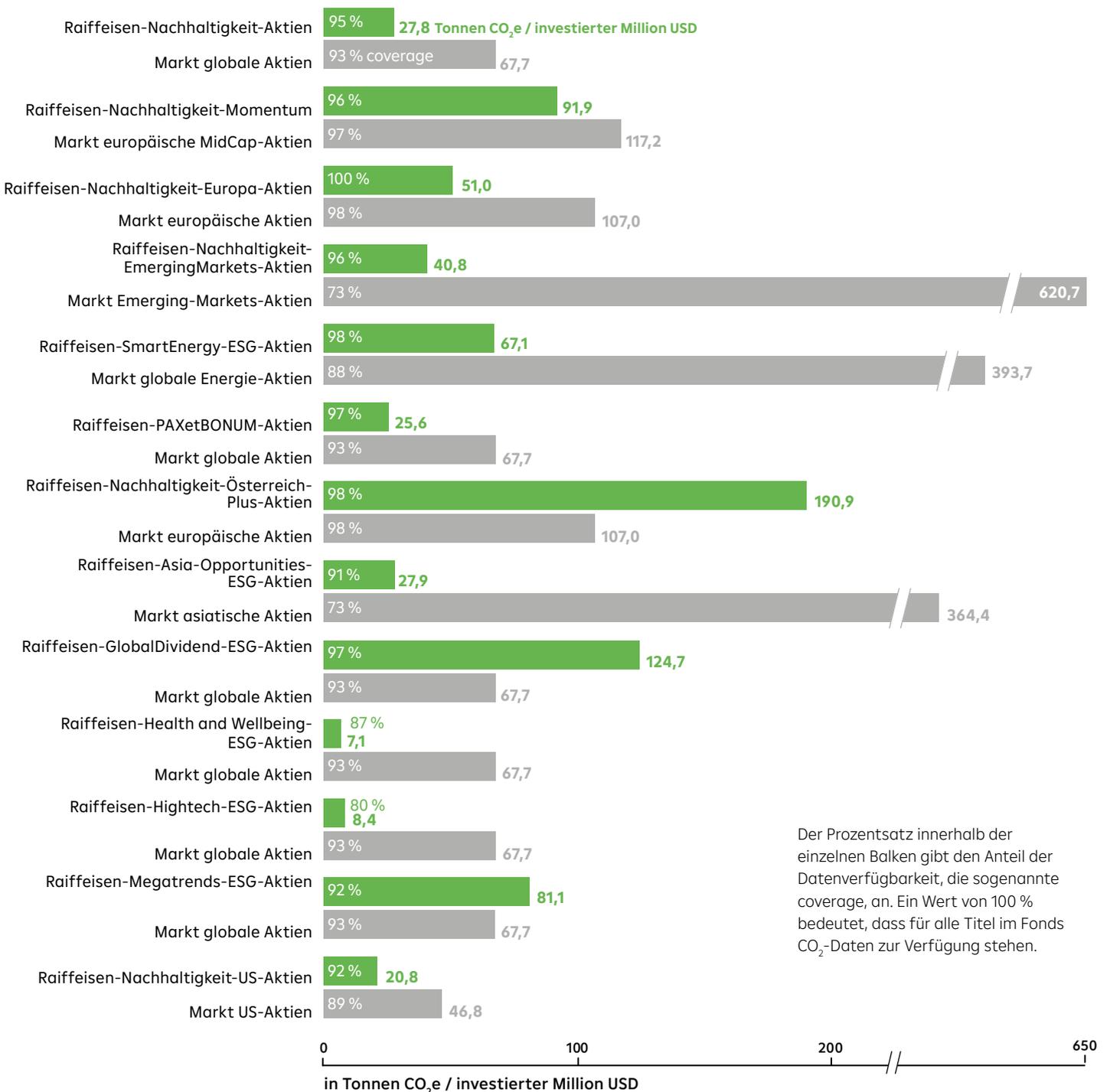
## B. CO<sub>2</sub>-Emissionen normalisiert

$$\frac{\sum_n^i \frac{\$ Investment\ i}{Marktkap.\ d.\ Unternehmens\ i} * Emissionen\ d.\ Unternehmens\ i}{Marktwert\ des\ Portfolios} * 1.000.000$$

Diese Kennzahl gibt Auskunft über den normalisierten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Aktienportfolios pro investierter Million US-Dollar. Damit ist ein Vergleich mit dem entsprechenden Markt, zwi-

schen mehreren Portfolios sowie im Zeitablauf möglich – unabhängig von der Portfoliogröße. Ein Nachteil dieser Kennzahl ist die Abhängigkeit von Schwankungen im Marktwert des Portfolios.

Abbildung 3 CO<sub>2</sub>-Emissionen normalisiert



Der Prozentsatz innerhalb der einzelnen Balken gibt den Anteil der Datenverfügbarkeit, die sogenannte coverage, an. Ein Wert von 100 % bedeutet, dass für alle Titel im Fonds CO<sub>2</sub>-Daten zur Verfügung stehen.

### C. CO<sub>2</sub>-Intensität

---

$$\sum_n^i \frac{\$ \text{Investment } i}{\text{Marktkap. d. Unternehmens } i} * \text{Emissionen d. Unternehmens } i$$

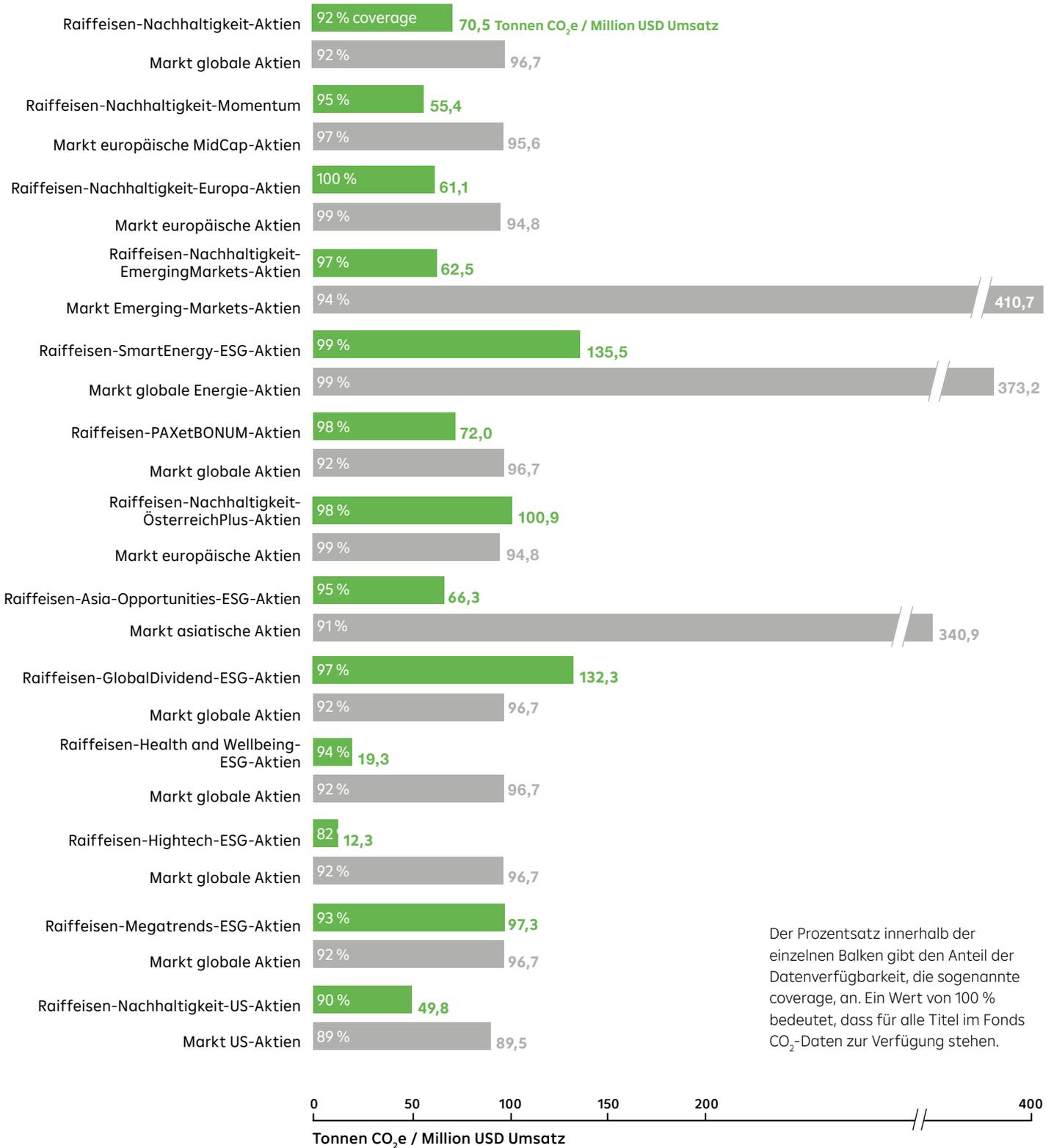
---

$$\sum_n^i \frac{\$ \text{Investment } i}{\text{Marktkap. d. Unternehmens } i} * \text{Umsatz d. Unternehmens } i$$

Die CO<sub>2</sub>-Intensität misst die Effizienz eines Aktien-Portfolios in Emissionen pro Output-Einheit. Sie erlaubt Investor:innen zu messen, wie viel Emissionen pro Umsatz-Dollar von den investierten Unternehmen erzeugt wurden.

Diese Kennzahl ist unabhängig von der Unternehmensgröße und zielt mehr auf die Effizienz des Outputs als auf den absoluten Fußabdruck eines Portfolios ab.

Abbildung 4 CO<sub>2</sub>-Intensität



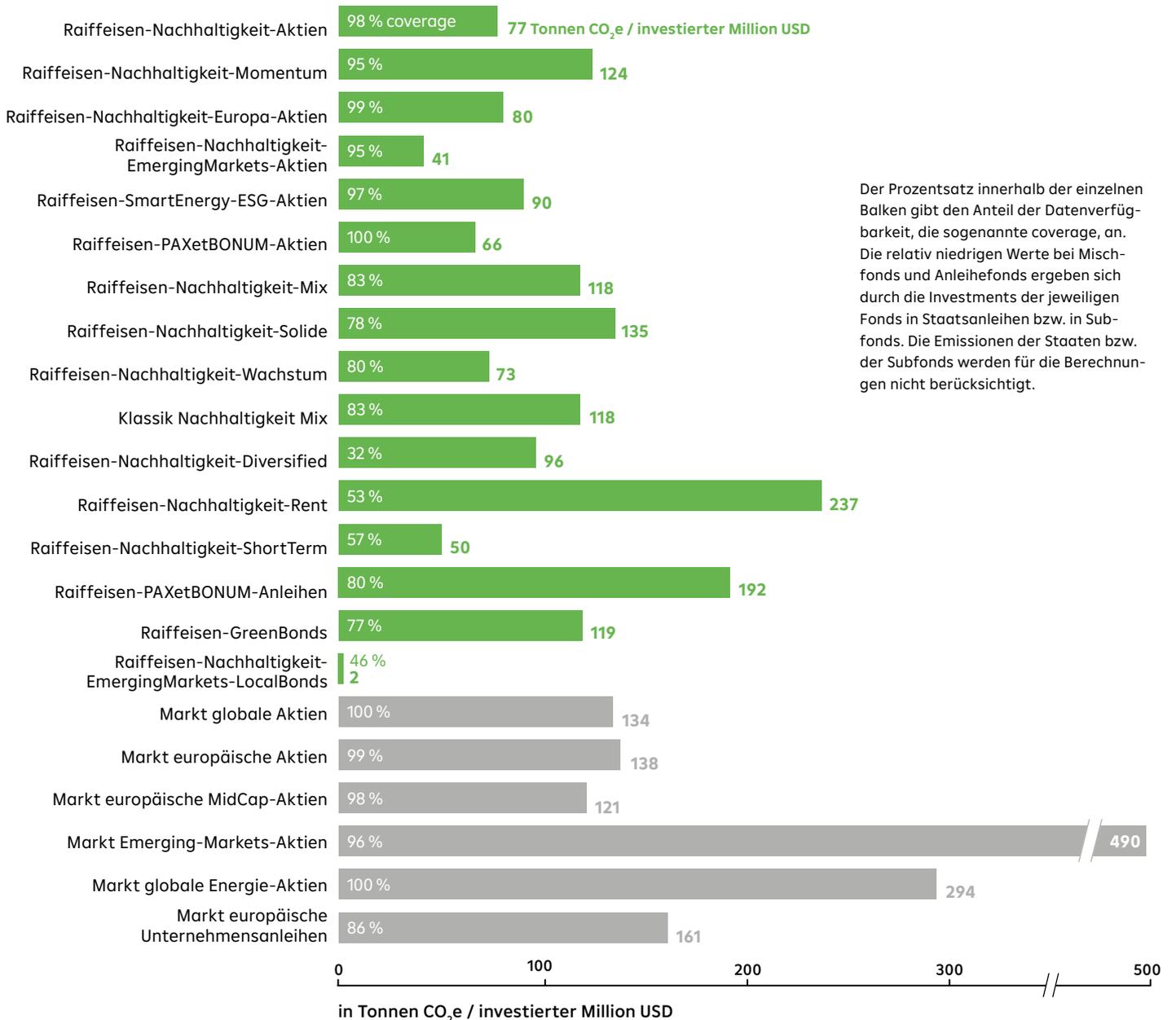
## D. Durchschnittlich gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität

$$\sum_n^i \text{Portfolio Gewicht } i * \frac{\text{Emissionen d. Unternehmens } i}{\text{Umsatz d. Unternehmens } i}$$

Diese Kennzahl bezieht sich nicht auf den Anteil des Aktionärs am Unternehmen, sondern auf das Gewicht des Unternehmens im Portfolio. Damit ist diese Kennzahl auch für Anleihefonds und Mischfonds anwendbar.

Die Kennzahl stellt die Exponiertheit eines Portfolios zu klimawandelbezogenen Risiken bzw. kohlenstoffintensiven Unternehmen im Vergleich zu anderen Portfolios oder dem entsprechenden Markt dar.

Abbildung 5 Durchschnittlich gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität



Der Prozentsatz innerhalb der einzelnen Balken gibt den Anteil der Datenverfügbarkeit, die sogenannte coverage, an. Die relativ niedrigen Werte bei Mischfonds und Anleihefonds ergeben sich durch die Investments der jeweiligen Fonds in Staatsanleihen bzw. in Subfonds. Die Emissionen der Staaten bzw. der Subfonds werden für die Berechnungen nicht berücksichtigt.

## Tabellarische Darstellung der gewichteten CO<sub>2</sub>-Intensität

	Durchschnittlich gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität	Abdeckungsgrad
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	77	98 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	124	95 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien	80	99 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	41	95 %
Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien	90	97 %
Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien	66	100 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ÖsterreichPlus-Aktien	148	98 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien	62	100 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	118	83 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	135	78 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum	73	80 %
Klassik Nachhaltigkeit Mix	118	83 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified	96	32 %
Raiffeisen-GreenBonds	119	77 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent	237	53 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm	50	57 %
Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen	192	80 %
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Emerging Markets-Local Bonds	2	46 %
Markt globale Aktien	134	100 %
Markt europäische Aktien	138	99 %
Markt europäische MidCap-Aktien	121	98 %
Markt Emerging-Markets-Aktien	490	96 %
Markt globale Energie-Aktien	294	100 %
Markt europäische Unternehmensanleihen	161	86 %

## Conclusio

Die Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds nehmen das Thema Dekarbonisierung sehr ernst. Die Fonds haben in allen errechneten Szenarios einen kleineren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als regional vergleichbare Märkte.

# Disclaimer

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter <https://www.rcm-international.com/rcm-int/retail/vision/> unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/at-de/global/corporate-governance/> zur Verfügung. Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine außerhalb des Fondsdomizillandes Österreich aufheben kann.

**Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Im Rahmen der Anlagestrategie der Fonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 als Teil der Anlagestrategie ab sechs Monate vor Laufzeitende überwiegend in Sichteinlagen oder kündbare**

**Einlagen veranlagen. Die Fonds Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien, Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Aktien, Raiffeisen-Health and Wellbeing-ESG-Aktien, Raiffeisen-HighTech-ESG-Aktien, Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Österreich-Plus-Aktien, Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien und Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien weisen eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können. Die Fondsbestimmungen der Fonds Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Dollar-Short-Term-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Österreich-Rent und Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen wurden durch die FMA bewilligt. Der Raiffeisen-Österreich-Rent kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Österreich oder eines seiner Bundesländer. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Dollar-ShortTerm-Rent kann mehr als 35 % des Fondsvermögens**

in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Vereinigte Staaten von Amerika. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Belgien, Finnland, Deutschland, Italien, Schweden, Spanien. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Belgien, Finnland, Deutschland. Der Klassik

Nachhaltigkeit Mix und der Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen können mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Österreich, Deutschland, Frankreich, Niederlande, Belgien, Finnland. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Italien, Großbritannien, Schweden, Schweiz, Spanien, Belgien, Vereinigte Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien, Finnland, Deutschland.

Raiffeisen Capital Management  
ist Partner und Mitglied von



**Raiffeisen Capital Management  
ist die Dachmarke der Unternehmen:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Mooslackengasse 12  
1190 Wien, Österreich

t | +43 1 711 70-0  
f | +43 1 711 70-761092  
e | [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)  
w | [www.rcm.at](http://www.rcm.at)