

## **Kapitalmarktforum 2022**

### **Empfehlenswerte Anlagelösungen in Zeiten volatiler Märkte**

#### **Ausgewählte Anlageideen**

Michael Wiegand

stv. Bereichsleiter kirchlich-caritative Einrichtungen

# KCD-Union Nachhaltig RENTEN



## Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeits- Konzept

### Risikoprofil des typischen Anlegers

geringes Risiko  
geringe Renditechancen

sehr hohes Risiko  
höchste Renditechancen



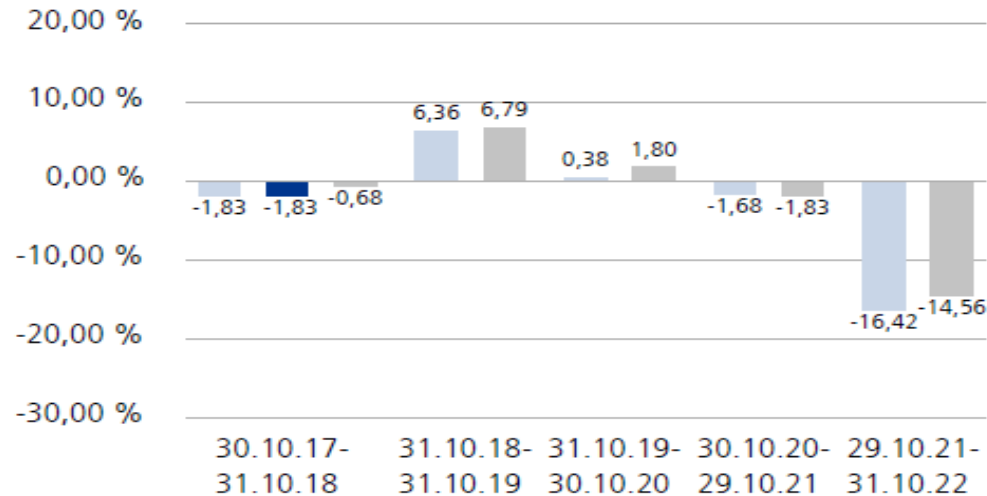
Risikoscheu

### Empfohlener Anlagehorizont

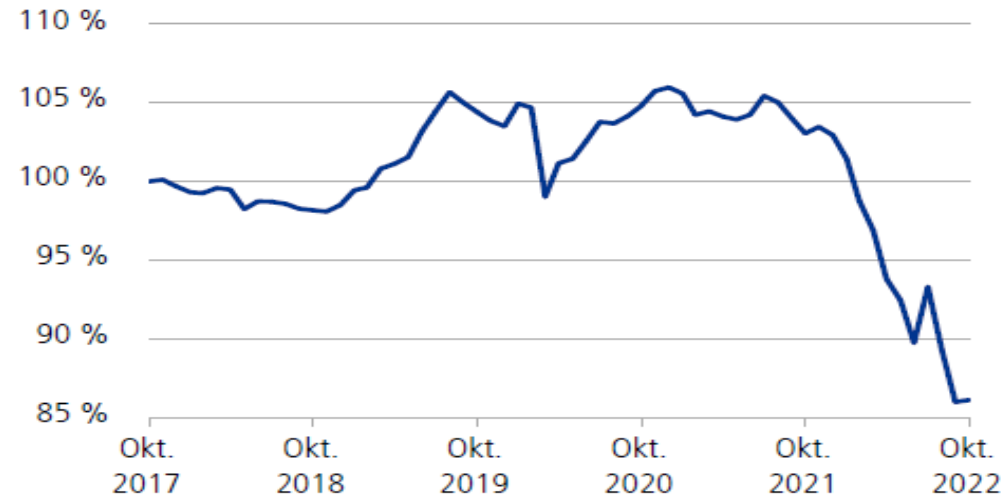


Jahre oder länger

## Historische Wertentwicklung per 31.10.2022



## Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre

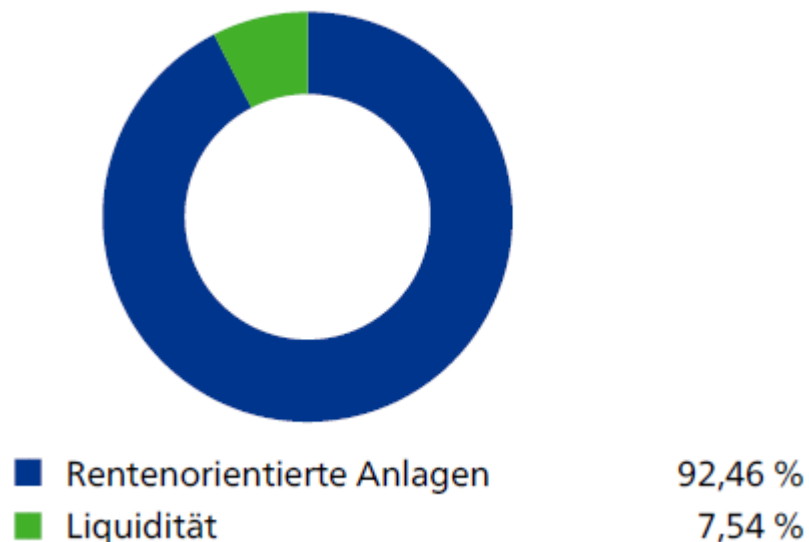


■ Wertentwicklung (brutto) ■ Wertentwicklung für den Anleger (netto) ■ Wertentwicklung Vergleichsmaßstab

| Zeitraum        | Monat | Seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Auflegung | 2021  | 2020 | 2019 |
|-----------------|-------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|-------|------|------|
| Pro Jahr (in %) | -     | -                 | -16,42 | -6,21   | -2,94   | -0,06    | 2,27           | -2,85 | 2,38 | 5,08 |
| Absolut (in %)  | 0,15  | -16,33            | -16,42 | -17,51  | -13,87  | -0,60    | 62,72          | -     | -    | -    |

Abbildungszeitraum 30.10.2017 bis 31.10.2022. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,00 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Pro Jahr: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

## Fondsstruktur nach Anlageklassen



## Fondsstruktur nach Bonitäten

|               |             |         |
|---------------|-------------|---------|
| AAA           | <div></div> | 31,31 % |
| AA+ bis AA-   | <div></div> | 10,84 % |
| A+ bis A-     | <div></div> | 14,15 % |
| BBB+ bis BBB- | <div></div> | 33,37 % |
| BB+ bis BB-   | <div></div> | 2,79 %  |

## Fondsstruktur nach Restlaufzeiten

|                |             |         |
|----------------|-------------|---------|
| 0 bis 1 Jahr   | <div></div> | 6,22 %  |
| 1 bis 3 Jahre  | <div></div> | 12,43 % |
| 3 bis 5 Jahre  | <div></div> | 28,78 % |
| 5 bis 7 Jahre  | <div></div> | 14,39 % |
| 7 bis 10 Jahre | <div></div> | 13,09 % |
| > 10 Jahre     | <div></div> | 17,56 % |

## Kennzahlen

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Ø-Restlaufzeit <sup>5</sup> :      | 6 Jahre / 7 Monate |
| Ø-Zinsbindungsdauer <sup>6</sup> : | 5 Jahre / 3 Monate |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Ø-Rendite <sup>7</sup> : | 3,40 % |
| Ø-Rating <sup>8</sup> :  | A+     |





# Nachhaltige Anlagealternative im Immobilienbereich

*Die Bank  
von Mensch zu Mensch*

 QUADORO

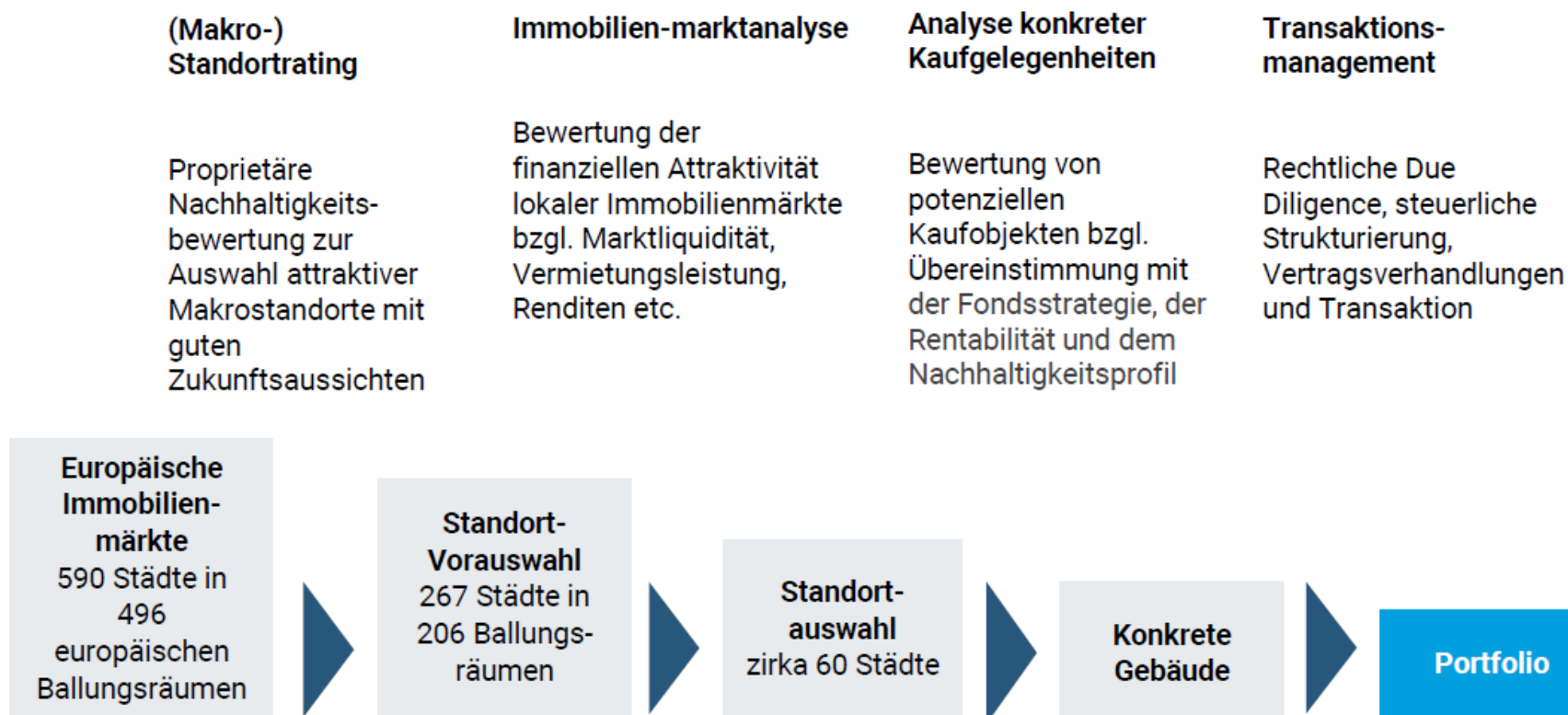


**Bester Asset Manager**  
ESG Commercial Real Estate  
Quadoro Investment GmbH &  
Sustainable Real Estate AG



# Anlageprozess

## Systematischer Ansatz



# Nachhaltigkeitsstrategie

■ Klimaschutz: Die Aktivitäten des Sondervermögens zielen auf die Begrenzung des Temperaturanstiegs auf deutlich unter 2,0°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau ab („Temperaturziel“). Dies soll durch kontinuierliche Reduktion von Energieverbrauch und CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios erreicht werden:

- Verbesserung der Energieeffizienz
- Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energiequellen
- Ausschluss von Mieteraktivitäten in Zusammenhang mit fossiler Energie

■ Ökologische Nachhaltigkeit

- Betriebsenergie
- Wasser

■ Ökonomische Nachhaltigkeit

- Standortqualität
- Flexibilität im Hinblick auf künftige Anforderungen

■ Ethische Aspekte/Soziale Nachhaltigkeit

- Nutzungsqualität
- Ausschluss kontroverser Mieterbranchen



## Klimaschutz

---

### Hintergrund

- Das Pariser Klimaschutzübereinkommen von 2015 zielt darauf ab, den Anstieg der durchschnittlichen Temperatur der Erdatmosphäre deutlich unter 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu halten
- Dieses Temperaturziel ist nur erreichbar, wenn
  - Neue Gebäude möglichst energieeffizient sind
  - Bestehende Gebäude energetisch optimiert werden
  - Zunehmend erneuerbare Energiequellen genutzt werden

### Klimastrategie des Fonds

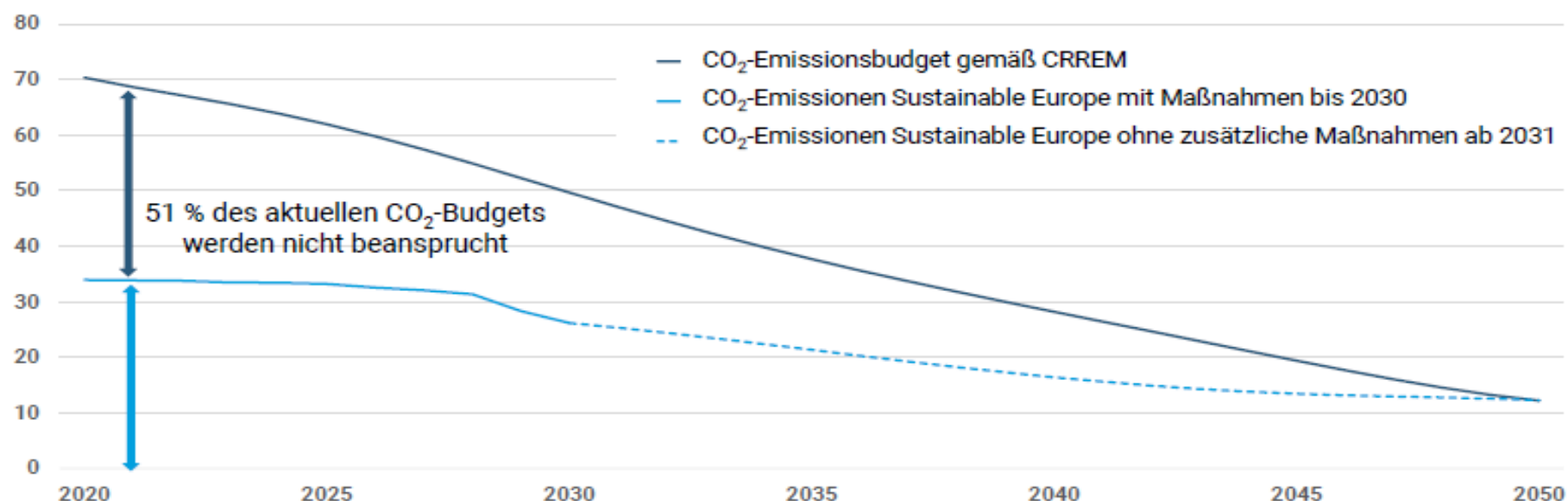
- Kontinuierliche CO<sub>2</sub>-Reduktion des Portfolios entlang eines Zielpfades auf Portfoliobasis durch
  - Betriebliche und investive Maßnahmen zu Senkung des Energieverbrauches
  - Verstärkte Nutzung erneuerbarer Energiequellen
- Für jede Liegenschaft des Portfolios wurde ein Maßnahmenkatalog bis 2030 erstellt
- Es werden Zielpfade für die Reduktion des Verbrauchs von Wärmeenergie und Allgemeinstrom sowie für die Treibhausgasemissionen (CO<sub>2</sub>) berechnet. Auf der nachfolgenden Seite sind diese Zielpfade exemplarisch dargestellt



## Zielpfad CO<sub>2</sub>-Emissionen für das aktuelle Portfolio

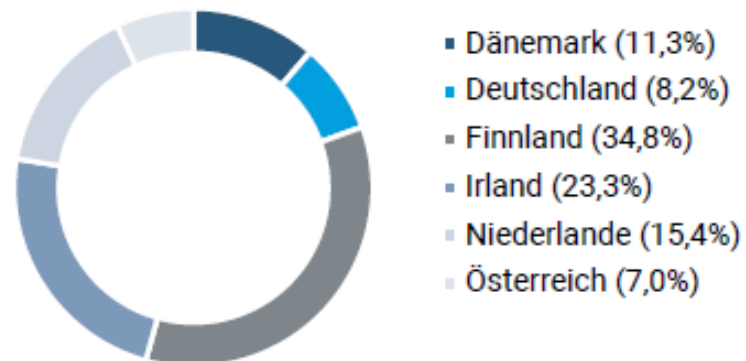
- Das CO<sub>2</sub>-Emissionsbudget gemäß CRREM bildet betreffend Ländern und Nutzungsarten das aktuelle Portfolio ab.
- Mit CO<sub>2</sub>-Emissionen in Höhe von rund 34 kg/m<sup>2</sup> liegt das Portfolio aktuell deutlich unter seinem Emissionsbudget von 69 kg/m<sup>2</sup>. Bis 2050 sinkt das Emissionsbudget auf rund 12 kg/m<sup>2</sup>.
- Unter Berücksichtigung der bis 2030 geplanten Maßnahmen schöpft der Sustainable Europe sein 2022 bis 2050 verfügbares CO<sub>2</sub>-Emissionsbudget nur zu 58 % aus. Durch zusätzliche Maßnahmen zwischen 2030 und 2050 können die Emissionen weiter gesenkt werden.

### Zielpfad CO<sub>2</sub>-Emissionen Sustainable Europe [kg/m<sup>2</sup>]

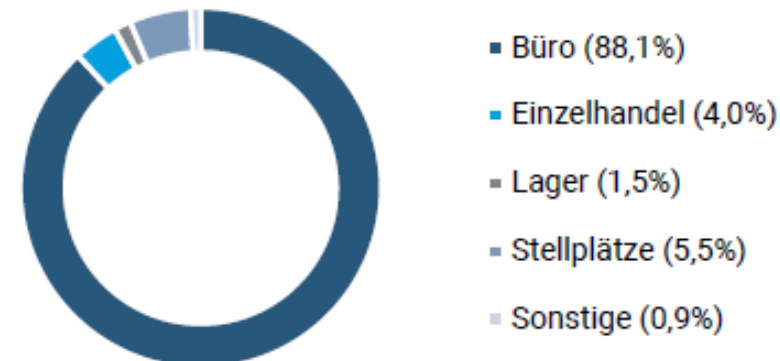


## Überblick über das Portfolio

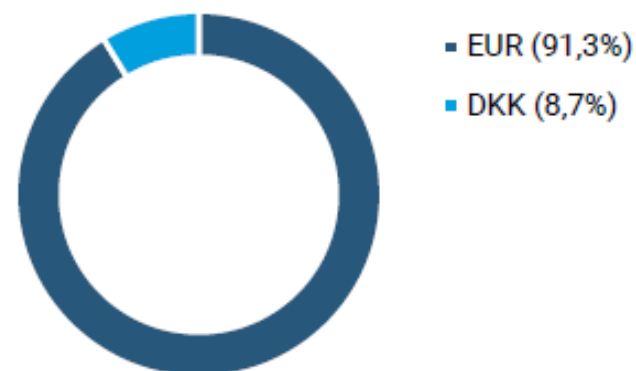
### Länder (Basis: Verkehrswerte)



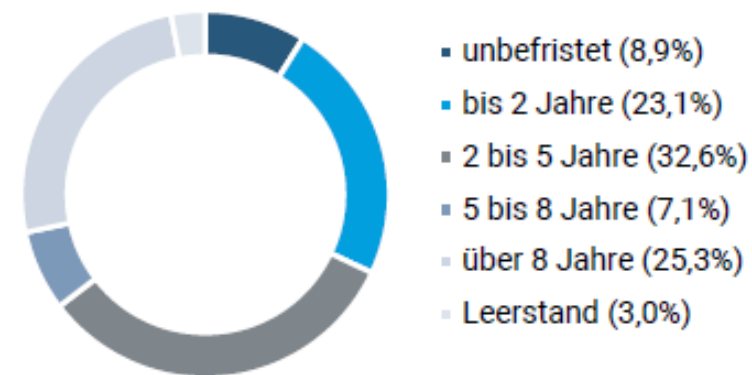
### Nutzungsarten (Basis: Nettosollmieten)



### Währungen „vor Absicherung“ (Basis: Fondsvermögen)

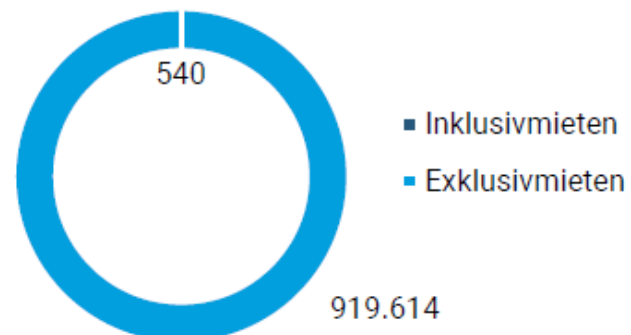
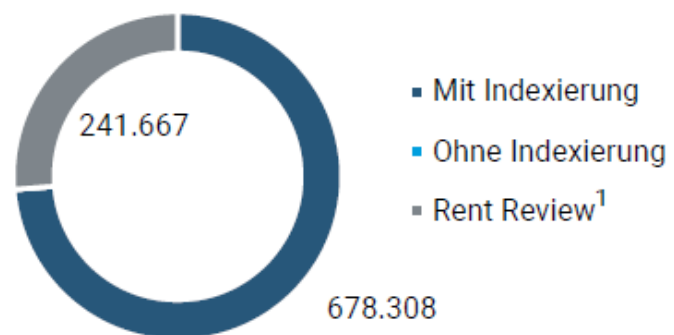


### Restlaufzeiten der Mietverträge (Basis: Nettosollmieten)

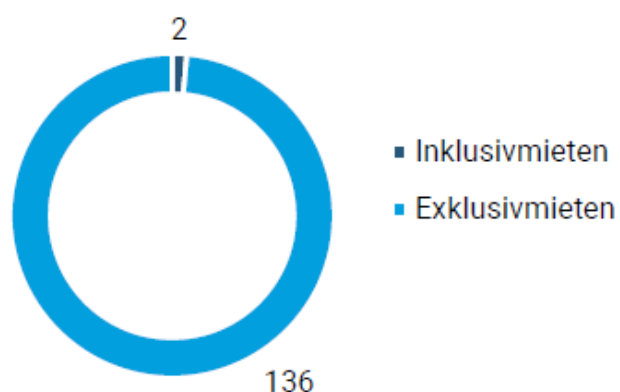
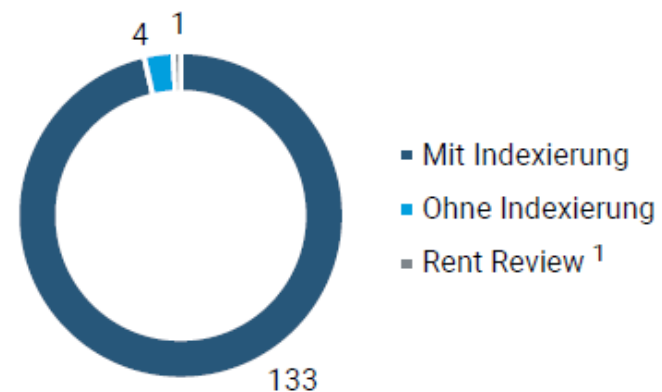


## Inflationsanpassung der Mieteinnahmen

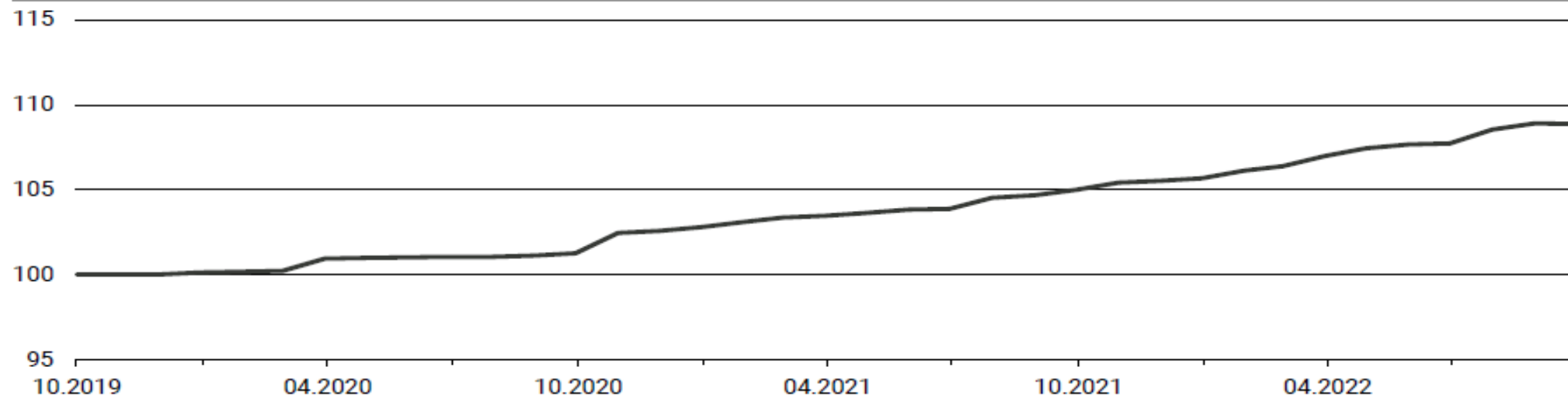
### Gesamtmieterinnahmen (EUR)



### Anzahl Mietverträge



## Wertentwicklung (in EUR) seit Auflage<sup>1</sup>



### Renditedaten

|               |       |                                        |       |
|---------------|-------|----------------------------------------|-------|
| Letzter Monat | 0,0 % | Laufendes Geschäftsjahr                | 1,1 % |
| YTD           | 3,0 % | 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 | 3,7 % |
| Seit Auflage  | 8,9 % | 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 | 3,7 % |
| 2021          | 2,8 % |                                        |       |
| 2020          | 2,7 % |                                        |       |

<sup>1</sup>Nach BVI Berechnungsmethode.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.





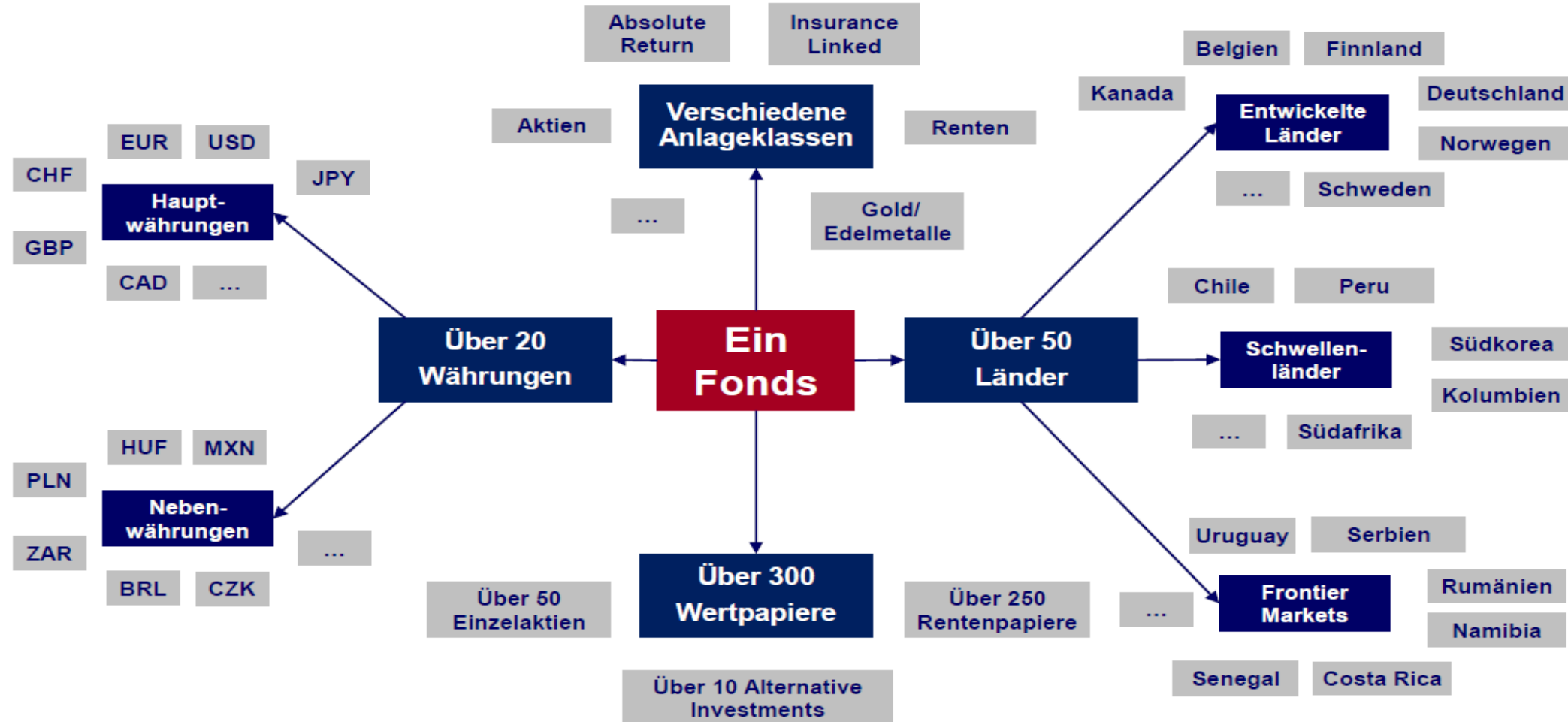
*Die Bank  
von Mensch zu Mensch*

# BKC Treuhand Portfolio

Konservativer Mischfonds der Bank für Kirche und Caritas eG



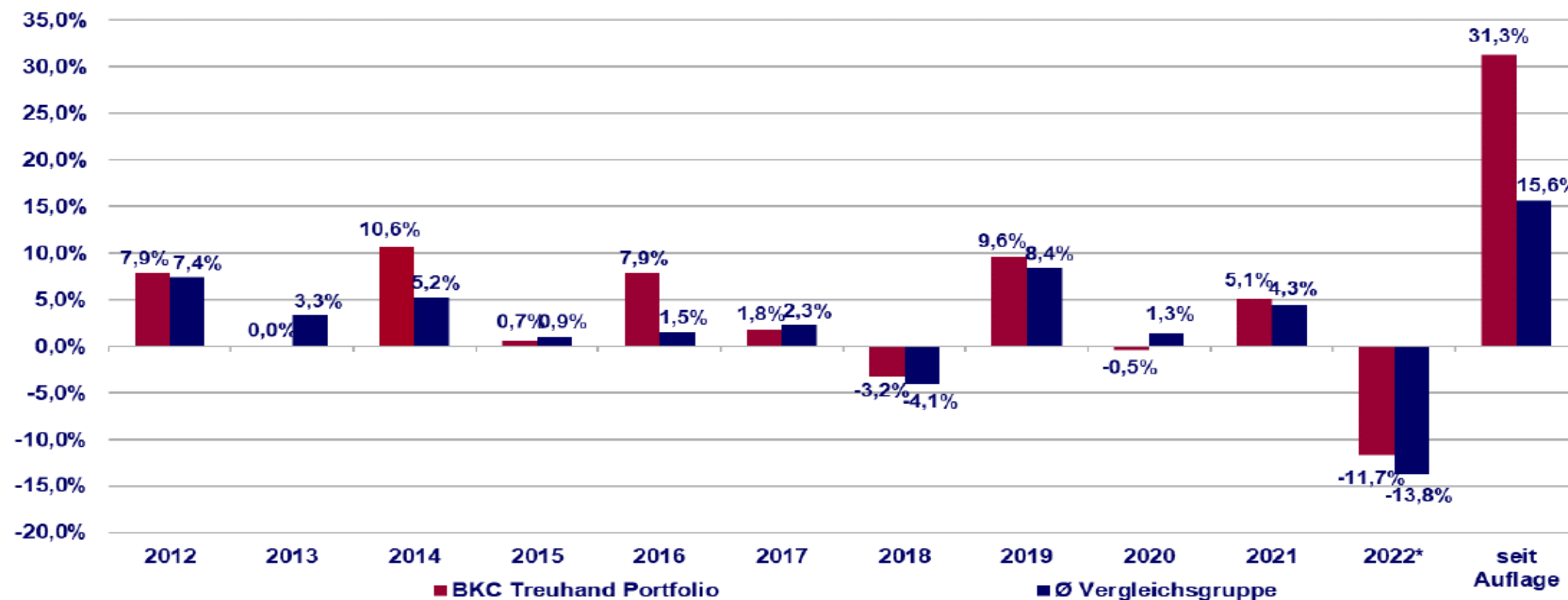
## Diversifiziert: Sehr breite und effektive Streuung über Assetklassen und Regionen als zentraler Baustein der Strategie



Hinweise: JPY = Japanischer Yen, USD = US Dollar, EUR = Euro, CHF = Schweizer Franken, GBP = Britisches Pfund, CAD = Kanadischer Dollar, MXN = Mexikanischer Peso, HUF = Ungarischer Forint, PLN = Polnischer Zloty, ZAR = Südafrikanischer Rand, BRL = Brasilianischer Real, CZK = Tschechische Krone  
Quelle: Universal Investment; Stand: 30.09.2022

## Performance des BKC Treuhand Portfolios im Vergleich

Performancevergleich 2012 - 2022



**Vergleichsgruppe:** Merck-Finck Stiftungsfonds, DWS Stiftungsfonds, Deka Euroland Balance-CF, Deka Stiftungen Balance, Sarasin Fairinvest, Haspa PB Strategie, Berenberg-1590-Stiftung, KCD-Union Nachhaltigkeit Mix

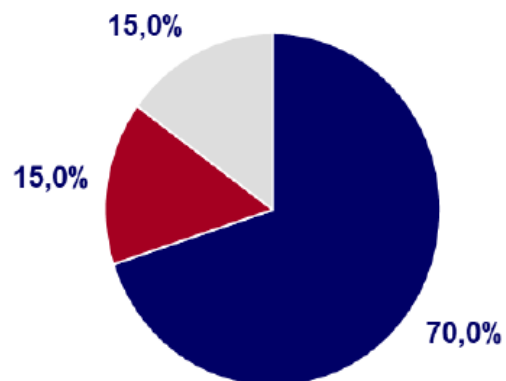
Für das aktuelle Jahr wird ein Zeitraum von Jahresbeginn bis zum vergangenen Monatsultimo angezeigt.

Hinweis: Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die historische Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

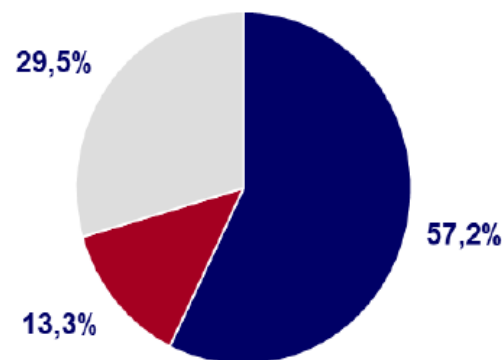
Quelle: Bloomberg; Datenbasis: BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I; Stand: 30.09.2022

# Struktur, Kennzahlen, Risikoklasse des BKC Treuhand Portfolio

Neutrale Asset Allokation



Aktuelle Asset Allokation



## Aktuelle Kennzahlen:

**Renten: 57,2%**

Ø-Kupon: 3,34%

Lfd. Rendite: 6,52% 

Ø-Duration: 6,5 Jahre

Ø-Rating: BBB+

**Aktien: 13,3%**

Ø-Dividendenrendite 2,80%

**Alternative Anlagen: 29,5%**

## Risiko- und Ertragsprofil

■ Renten ■ Aktien ■ Alternative Anlagen

### Defensive Portfoliobausteine

- Schweizer Staatsanleihen (CHF)
- EUR-Renten mit hoher Bonität
- Absolute Return
- Katastrophen-Anleihen
- US-Dollar

breite Risikokontrolle

### Offensive Portfoliobausteine

- Emerging Markets Aktien
- Emerging Markets Währungen
- Zyklische Aktien
- High Yield Anleihen
- Rohstoff-basierte Investments

aktives Management

■ Renten ■ Aktien ■ Alternative Anlagen

### Tail Risk Hedge / Absicherung

- Edelmetalle
- Japanischer Yen
- Volatilität, Managed Futures (CTA)
- (Derivate)

Stabilisierung des Portfolios

Typischerweise geringere Rendite  
Geringeres Risiko

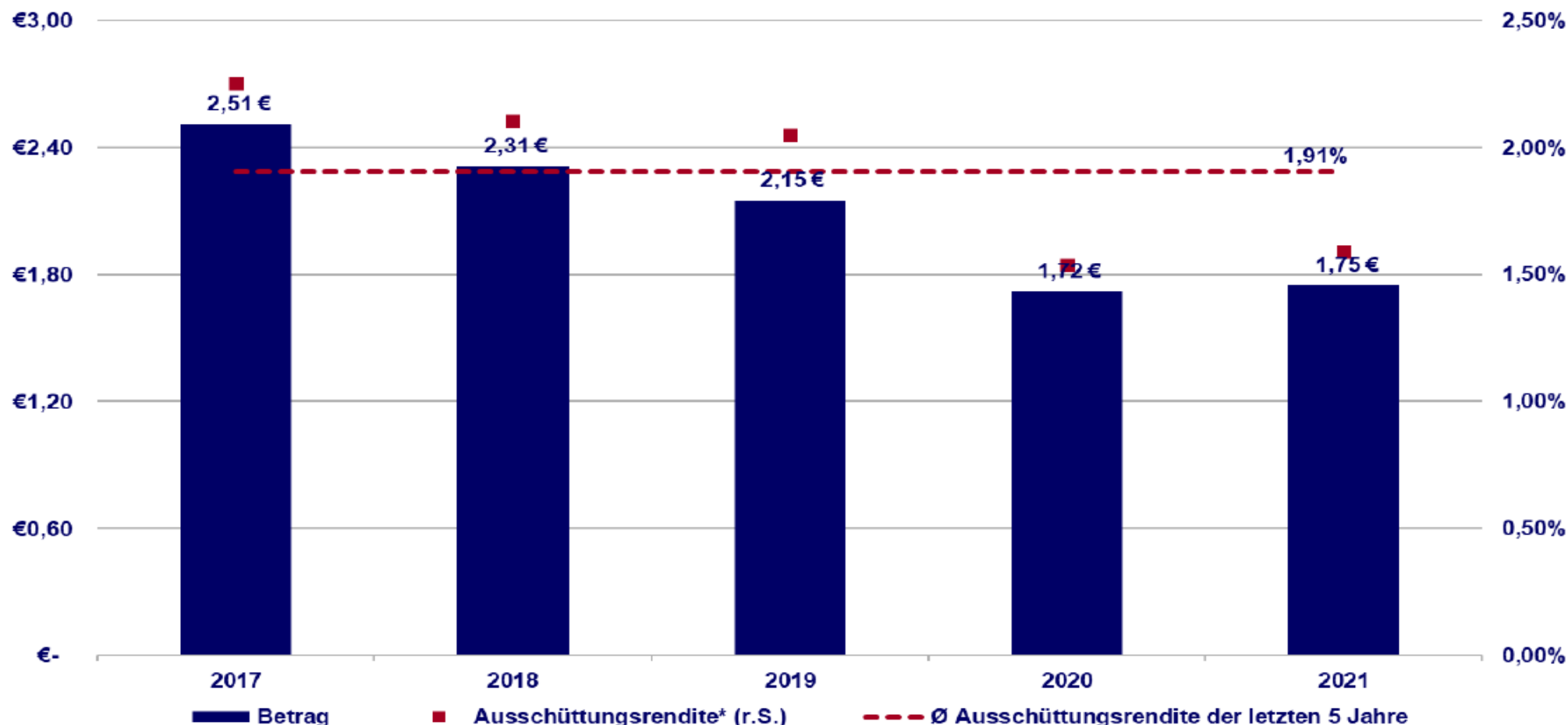


Typischerweise höhere Rendite  
Höheres Risiko



## Ausschüttungshistorie: Konstante und berechenbare Erträge; grundsätzlich keine Ausschüttung aus der Substanz

Ausschüttungsbetrag je Anteil für die Jahre 2017 - 2021

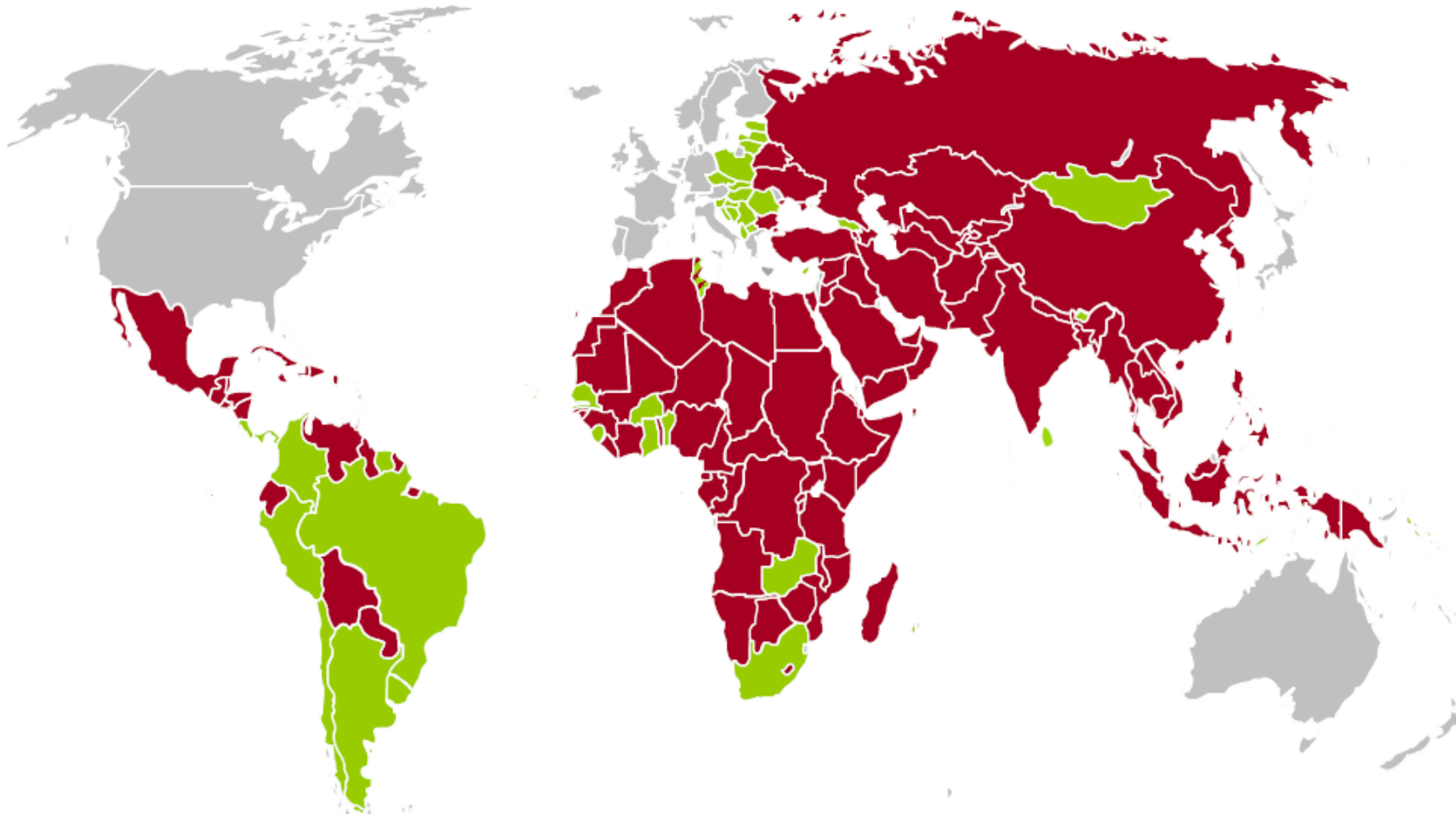


\*bezogen auf den Schlusskurs vom ersten Handelstag des der Ausschüttung zugrundeliegenden Geschäftsjahres  
(Beispiel: Ausschüttung für GJ 2021 = 1,75€ und Schlusskurs 1. Handelstag 2021 = 110,17 €, Rendite = 1,59%)  
Quelle: Universal Investment; Datenbasis: BKC Treuhand Portfolio Anteilklasse I

# BKC Emerging Markets Renten

Ethisch-nachhaltige Investitionsmöglichkeit in Schwellenländer

*Die Bank  
von Mensch zu Mensch*



# Gute Gründe für eine Investition in Emerging Markets

1.

Fundamentaldaten vieler Schwellenländer zeigen sich heute wesentlich besser als in den hoch verschuldeten westlichen Volkswirtschaften

- Lehren aus den Krisen der 80er und 90er Jahren
- Reformen und IWF
- Erhöhte politische Stabilität
- Höhere Wachstumsraten
- Strukturell bessere Lage bei Auslandsverschuldung, Devisenreserven
- Positiver Ratingtrend
- Weniger manipulative Eingriffe der Notenbanken im Vergleich zu westlichen Staaten

2.

Gleichzeitig bieten die Staatsanleihen vieler Schwellenländer aber deutlich höhere Realrenditen (lokal) und eine bessere Risikokompensation (Hartwährung) als dies bei Anleihen in den entwickelten Ländern der Fall ist

3.

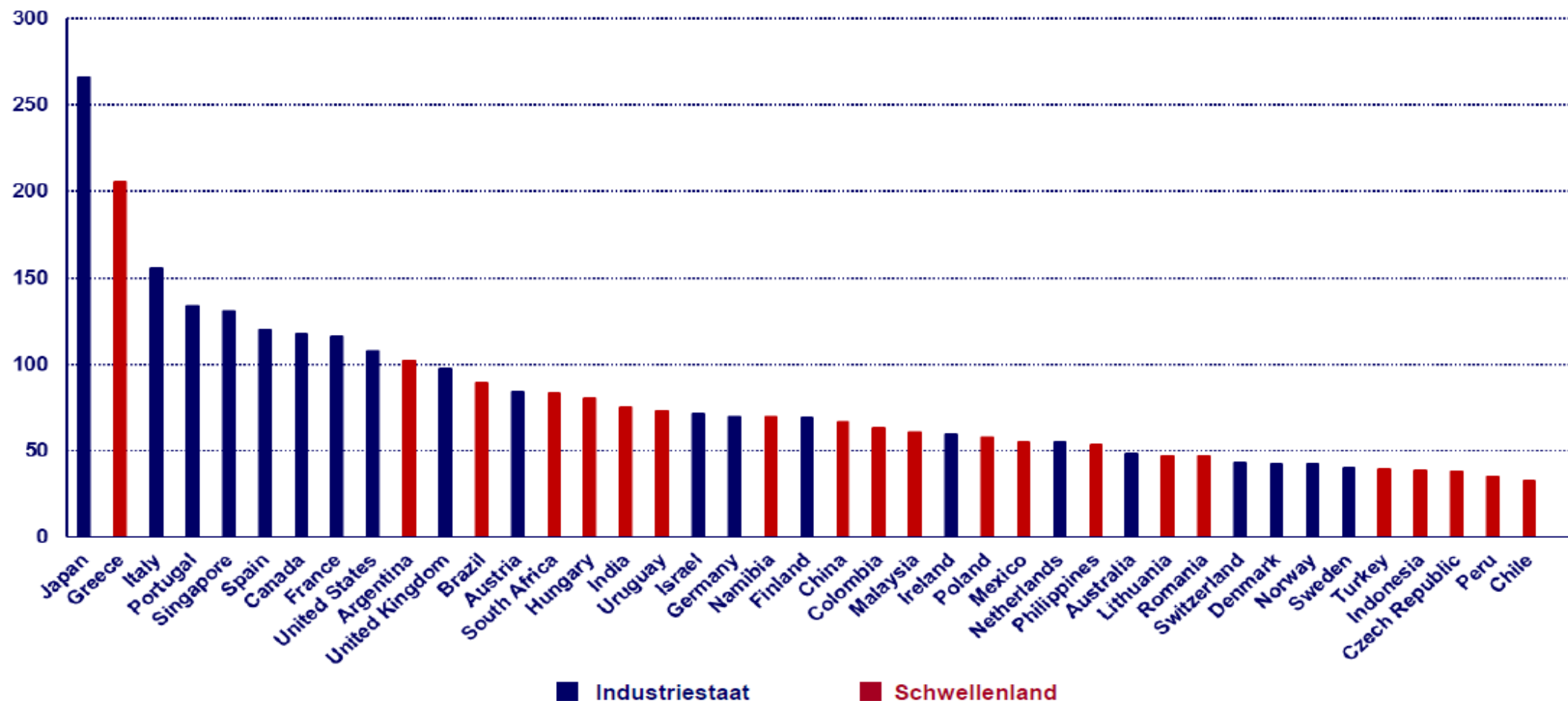
Strukturelles Aufwertungspotential bei vielen Lokalwährungen

4.

Auch aus Sicht der Geldanlage unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten haben einige Staaten große Fortschritte erzielt

# Fundamentaldaten - Verschuldungsquoten

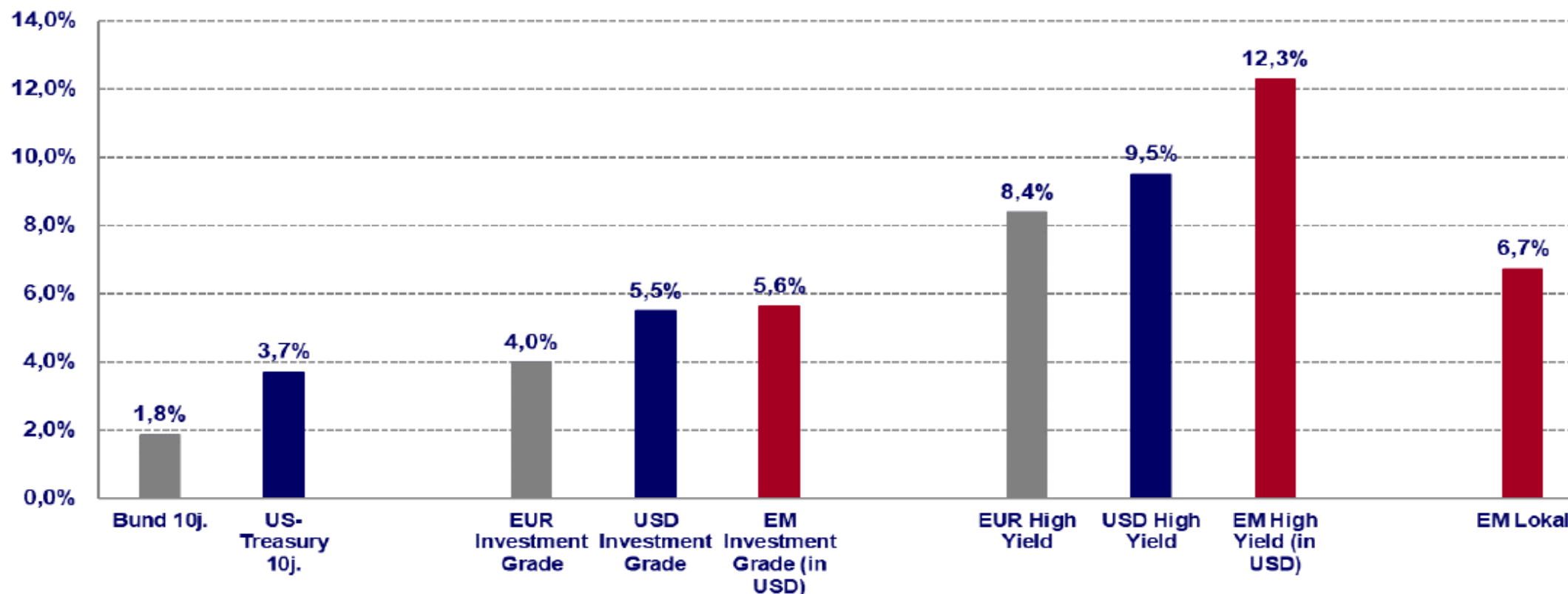
Staatsverschuldung ausgewählter Länder 2020 (in % des BIP)



Quelle: Trading Economics; Stand: 31.08.2021

# Renditevergleich

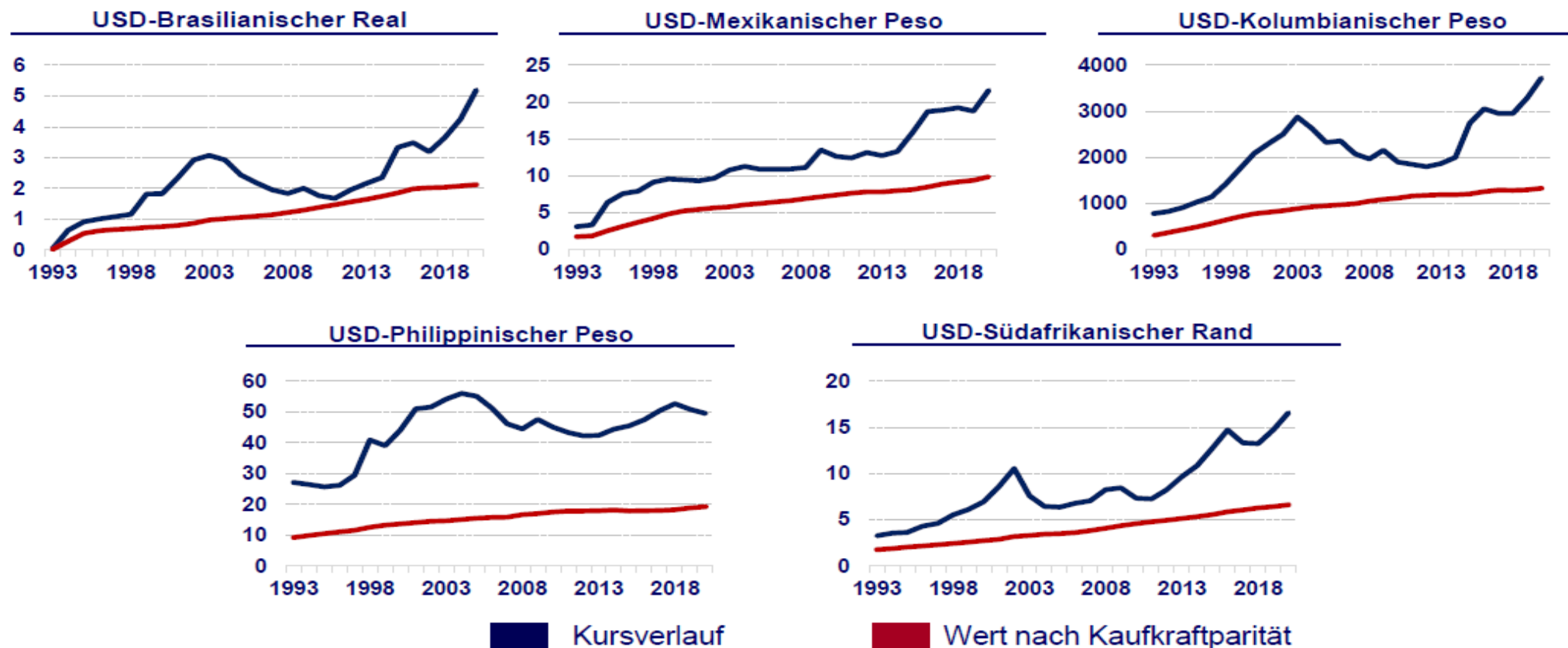
Renditen in Hartwährung (Investment Grade und High Yield) sowie in EM Lokalwährungen



Viele Anleger sind durch regulatorische Vorgaben, wie z.B. regionale Beschränkungen in Anlagerichtlinien, nach wie vor nicht in der Lage, einen größeren Teil ihres Portfolios in Schwellenlandanlagen zu platzieren. Die Folge: Mehrrenditen gegenüber Anlagen ähnlicher Risikostufen aus entwickelten Ländern durch Illiquiditätsprämien und Marktineffizienzen



# Aufwertungspotenzial Währungen



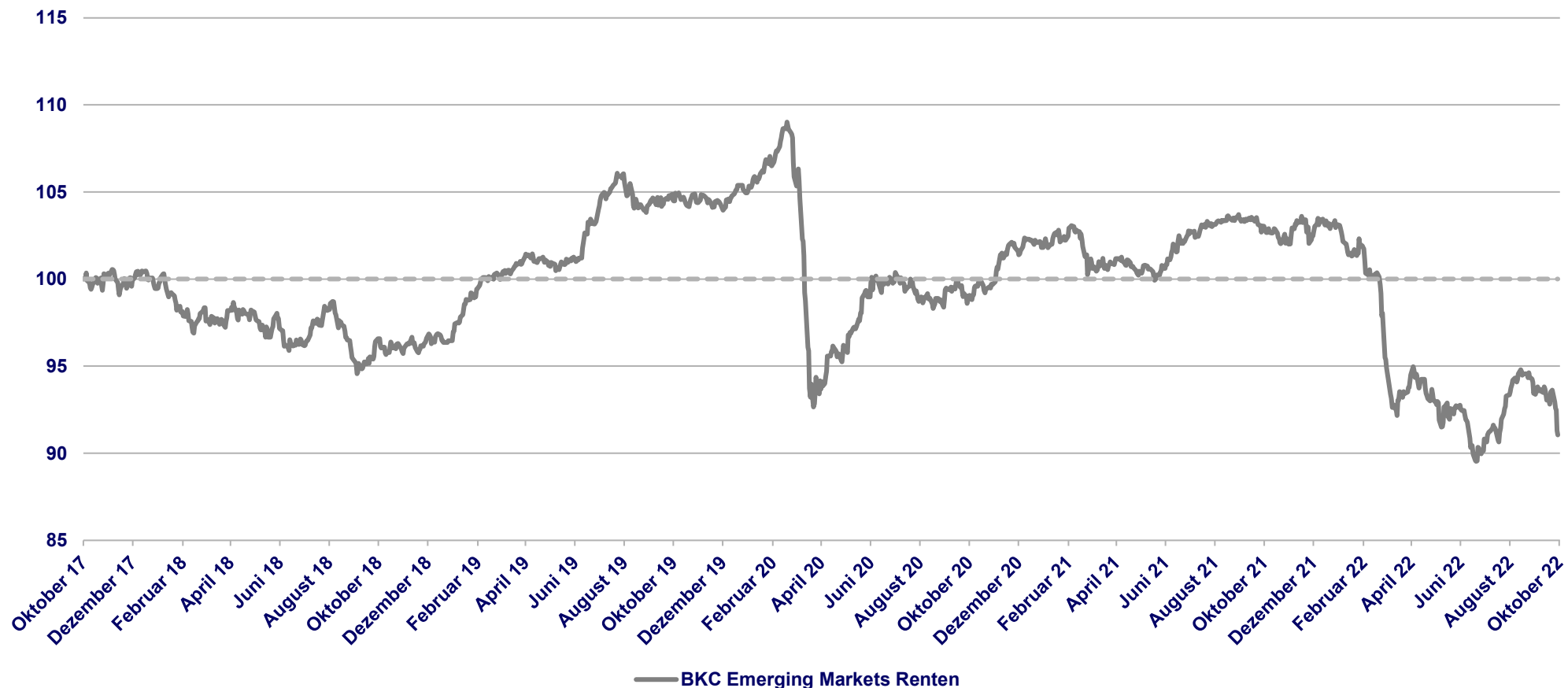
Die Kaufkraftparität ist der langfristig stabilste Indikator des fundamentalen Wertes einer Währung. Je weiter sich eine Währung von ihrem historischen Mittel entfernt, desto wahrscheinlicher wird eine Trendumkehr. In obigen Beispielen gilt, je weiter oberhalb sich der Kursverlauf (in blau) gegenüber dem fundamentalen Wert (in rot) bewegt, desto größer ist die Unterbewertung gegenüber dem USD.

# Strategischer Drittmix aus EUR, USD und Lokalwährung

| EM Anleihen (EUR)    |                                                   | EM Anleihen (USD) |                                                   | EM Anleihen (Lokalwährung) |                                                          |            |
|----------------------|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|------------|
|                      | Investment Grade                                  | High Yield        | Investment Grade                                  | High Yield                 | Investment Grade                                         | High Yield |
| Staatsanleihen       | ✓                                                 | ✓                 | ✓                                                 | ✓                          | ✓                                                        | ✓          |
| Unternehmensanleihen | ✓                                                 | ✓                 | ✓                                                 | ✓                          | ✓                                                        | ✓          |
| Risikoprämien        | Bonitätsprämie<br>Landes-/ Unternehmensspezifisch |                   | Bonitätsprämie<br>Landes-/ Unternehmensspezifisch |                            | Bonitätsprämie<br>Landes-/ Unternehmensspezifisch        |            |
|                      | Zinsprämie<br>EUR Zinsentwicklung                 |                   | Zinsprämie<br>USD Zinsentwicklung                 |                            | Zinsprämie<br>Entwicklung der<br>Lokalwährungszinskurven |            |
|                      |                                                   |                   | Wechselkurspartizipation<br>EUR-USD               |                            | Wechselkurspartizipation<br>EUR-Lokalwährungen           |            |

Je nach Marktattraktivität werden die **zwölf Subsegmente** der Anlageklasse entsprechend unter/ bzw. übergewichtet. Der Verzicht auf eine Benchmark mit starren Quoten erlaubt dem Management **hohen Handlungsspielraum** um die **besten Marktopportunitäten nutzen** zu können.

## BKC Emerging Markets Renten (30.09.2017 – 30.09.2022)



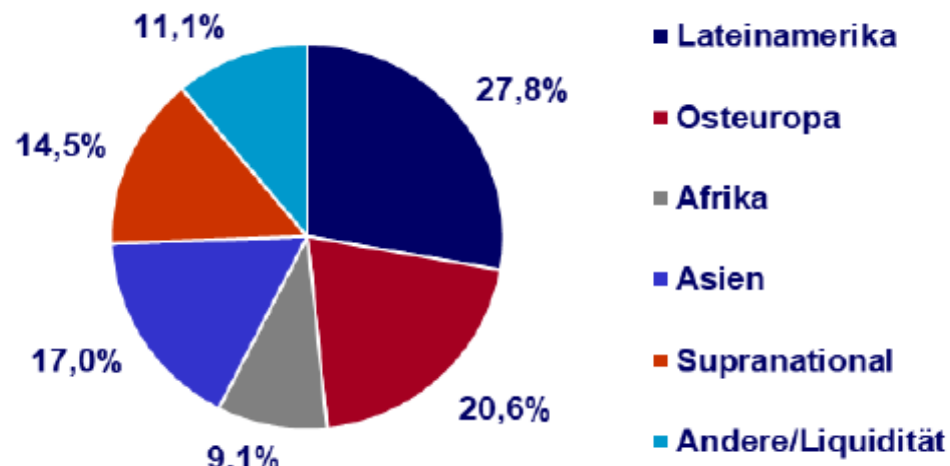
Hinweis: Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von z.B. fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 2 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 20,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Fondspersormance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Die Grafik bezieht sich auf die normalisierten Werte und berücksichtigt die Entwicklung des BKC Emerging Markets Renten (I-Tranche). Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

# Struktur, Kennzahlen, Risikoklasse

## Regionen

### Regionen

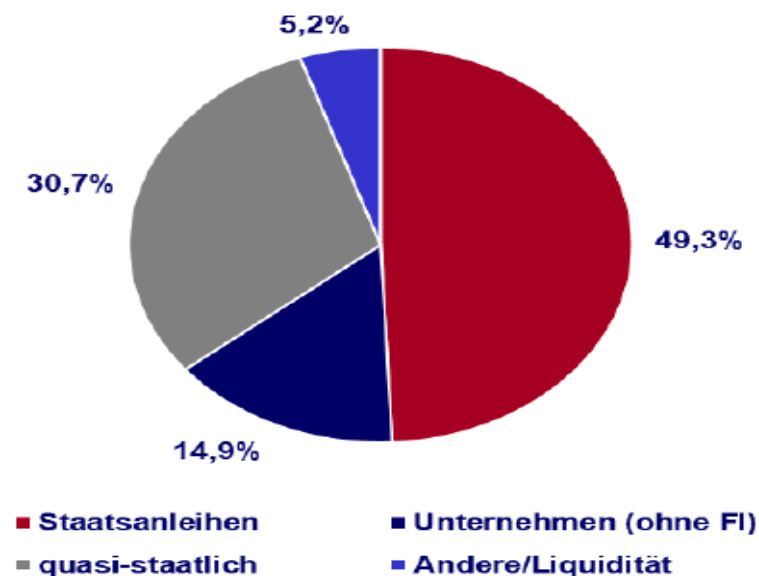


## Kennzahlen

### Portfolio

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl Positionen                  | 105   |
| Ø Endfälligkeitsrendite            | 9,8%  |
| Ø Duration in Jahren               | 5,5   |
| Ø Kupon                            | 4,9%  |
| Fremdwährungsquote                 | 70,0% |
| Durchschnittsrating                | BBB   |
| Ausschüttung (Geschäftsjahr 2021)* | 2,0%  |

## Segmente

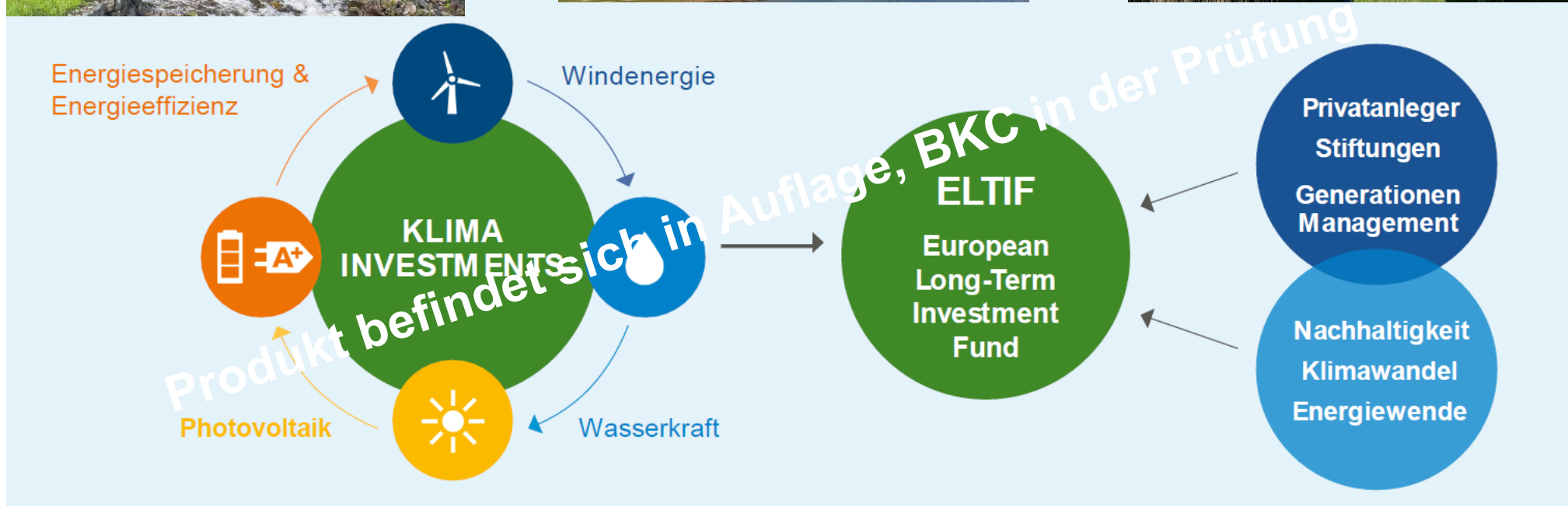


## Risiko- und Ertragsprofil





## Ausblick: Neue Produkte 2023



Investitionsmöglichkeit in Erneuerbare Energien (Reale Assets) im Rahmen eines Publikumsfonds auch für Privatanleger.  
Voraussichtliche Auflage 1. Quartal 2023; Mitvertrieb durch die BKC wird geprüft.



**Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**



**Michael Wiegand**

Betreuung kirchlich-caritative Einrichtungen  
stv. Bereichsleiter

Telefon : 05251 121-1416

E-Mail : [michael.wiegand@bkc-paderborn.de](mailto:michael.wiegand@bkc-paderborn.de)

## **Disclaimer**

Dieses Dokument wurde von der Bank für Kirche und Caritas erstellt, unterliegt ihrem Urheberrecht und ist ausschließlich zur aktuellen Information ihrer Kunden bestimmt. Jede darüber hinausgehende Nutzung oder Weitergabe bedarf unserer schriftlichen Genehmigung sowie der Beachtung der gültigen Rechtsvorschriften. Es handelt sich hier weder um ein Angebot zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren noch um eine Bewertung oder Analyse. Die komprimierten Informationen entsprechen nicht zwangsläufig denen anderer Anbieter. Wir haben diese Informationen aus zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne die Informationen selbst zu verifizieren und können deshalb die Ausgewogenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit nicht zusichern. Die Informationen sind datumsbezogen und nicht als Basis für eine Investitionsentscheidung geeignet. Diesbezüglich beraten wir Sie gern.

### **Wichtiger Hinweis zu Risiken von Anlageprodukten:**

Bei der vorliegenden Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung i.S.d. § 63 Abs. 6 S. 1 WpHG. Sie dient lediglich der allgemeinen, unverbindlichen Information für den Vertrieb innerhalb der Bundesrepublik Deutschland und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Finanzanalyse dar. Des Weiteren stellt sie weder ein Angebot, noch eine direkte oder indirekte Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Investmentfondsanteilen, Derivaten, etc. dar. Die Geeignetheit der genannten Produkte muss jeder Anleger auf Basis eigener Prüfung gegebenenfalls unter Hinzuziehung qualifizierter Berater klären. Hinsichtlich der steuerlichen Auswirkungen sollte der Anleger im Vorfeld einen Steuerberater konsultieren. Diese Werbemitteilung ersetzt insbesondere nicht die Lektüre der Vertrags- und Verkaufsunterlagen, wie etwa "Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen". Vorübergehende Wertverluste können jederzeit eintreten, aber auch darüber hinausgehende Wertverluste bis zum Totalverlust sind möglich. Verkaufsprospekte und die wesentlichen Anlegerinformationen sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Bank für Kirche und Caritas sowie im Internet unter [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de) erhältlich.

**Bank für Kirche und Caritas eG**

**Kamp 17                      Tel.: 05251 121-0**  
**33098 Paderborn        Fax: 05251 121-212**