


Wien, 19.12.2024



Franziskanische
Ökonomie -
gestern und heute



TERRASSISI®

Franziskaner und Ökonomie in der Geschichte

**Lukas Bartholomäus von Pacioli
(1445-1517)**

Erste Niederschrift der
Prinzipien der doppelten
Buchführung

Durchbruch für „das moderne
Rechnungswesen“



Franziskanische Grundsätze

Erstmalige Definition von Kapital:

Kapital = profitable Gebrauch des Geldes im Zusammenspiel mit Arbeitsleistung, Bildung, Ressourcen, Zeitaufwand etc. um einen potentiellen Profit in der Zukunft zu erwirtschaften, der wieder eingesetzt wird, um den allgemeinen Wohlstand zu fördern, Arbeitsplätze zu schaffen und eine lebenswerte Zukunft zu sichern.

Monetärer Kapitalbegriff = eingeschränkter Kapitalbegriff

Erweiterter Kapitalbegriff:

- Mitwelt
- Sozial-politische und ökologische Bedingungen

Lebenswerte:

- Schönheit (Ästhetik)
- Authentizität und Integrität
- Glück



Praktische Umsetzung: Monte di Pietá

Gründung von Banken und Genossenschaften

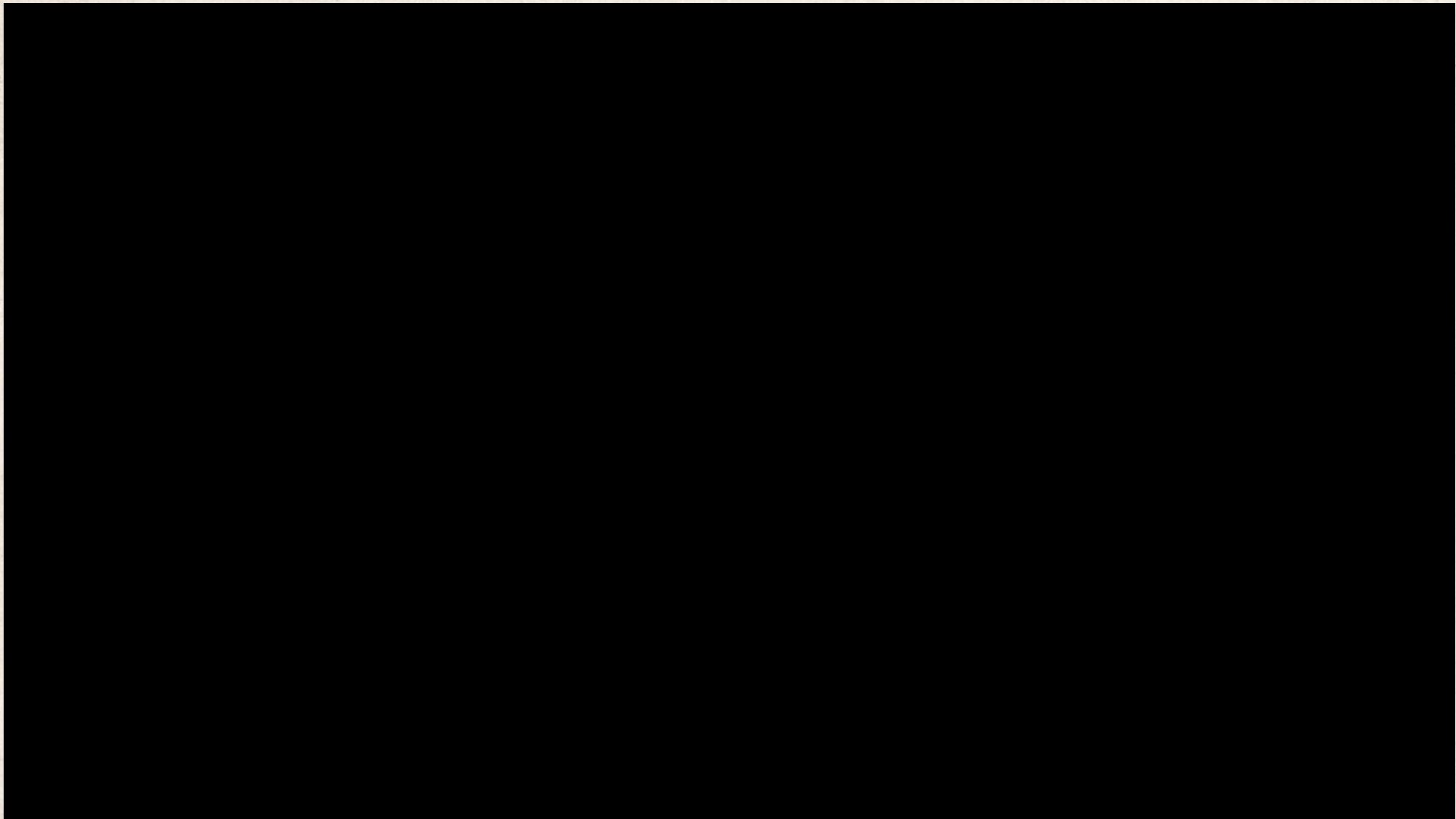
Perugia 1462

Mantua 1484, Padua 1491, Pavia und Cremona 1493,
Montagnana und Monselice 1494

Orvieto 1463, Siena 1472, 1473 Bologna, Viterbo 1474,
1479 Savona, 1483 Mailand, 1484 Assisi, Brescia, Ferrara,
1486 Vicenza, 1510 Forli



Der Fondsinitiator



TERRASSISI®

Der Fondsinitiator

Internationales Hilfswerk mit Sitz in Bonn

- Gegründet im Jahre 1969 in Bonn
- (COTAF) Einrichtung der transalpinen Franziskanerkonferenz, Zusammenschluss der mitteleuropäischen Franziskanerprovinzen
- Regelmäßiger Spenderdialog mit mehr als 250.000 Menschen
- Spendenvolumen im Durchschnitt ca. 15 Mio. Euro pro Jahr
- Zusätzlich seit 2009 ein Anteil der VV aus der terrAssisi Fondsfamilie



 **FRANZISKANER HELFEN**

Ethische Kriterien der Veranlagungsstrategie



TERRASSISI®

Ethische Veranlagungsstrategien (Exkurs)

- **Vermeidung (Negativ-/Ausschlusskriterien)**

Ausschluss von Unternehmen, die bestimmten Nachhaltigkeitsanforderungen nicht entsprechen
- Kontroverse Geschäftsfelder / kontroverse Geschäftspraktiken

- **Förderung (Positivkriterien)**

Identifizierung von Unternehmen, die aus nachhaltiger Sicht förderungswürdig sind.

- **Engagement**

Ziel, Unternehmen zu Verhaltensänderungen zu bewegen

Franziskaner und Ökonomie heute

1991: Beginn des Diskurses über die Anlage der Altersrückstellungen

- Berücksichtigung der Werte des Ordens?

Unterstützung der Projektgruppe „Ethisch-ökologisches Rating“
(Prof. Hoffmann/Prof. Scherhorn)

1997: Präsentation des „Frankfurt-Hohenheimer Leitfadens“

- Ethische Bewertung von Unternehmen und Ländern nach drei Dimensionen
- Über 800 Einzelkriterien

FHL Untersuchungsdimensionen

Kulturverträglichkeit

Naturverträglichkeit

Sozialverträglichkeit

Ratingkriterien

Sozial- und Governance-Rating	Mitarbeiter & Zulieferer <ul style="list-style-type: none"> ✓ Vereinigungsfreiheit ✓ Chancengleichheit ✓ Sicherheit und Gesundheit ✓ Work-Life Balance ✓ Bezahlung ✓ Arbeitsplatzsicherheit ✓ Aus- und Weiterbildung ✓ Standards für Zulieferer ✓ Kontrolle von Zulieferern 	Gesellschaft & Produktverantwortung <ul style="list-style-type: none"> ✓ Schutz der Menschenrechte ✓ Gesellschaftliches Engagement ✓ Datenschutz ✓ Produktsicherheit ✓ Politische Einflussnahme & Transparenz 	Corporate Governance & Wirtschaftsethik <ul style="list-style-type: none"> ✓ Unabhängigkeit der Aufsichtsgremien ✓ Nachhaltige Unternehmensführung ✓ Aktionärsrechte ✓ Transparenz bezüglich der Vorstandsgehälter ✓ Wirtschaftsethik ✓ Aktionärsstruktur
	Umweltmanagement <ul style="list-style-type: none"> ✓ Umweltmanagement-system ✓ Energiemanagement ✓ Klimaschutz ✓ Auswirkungen auf den Wasserhaushalt ✓ Geschäftsreisen und Transport ✓ Grüne Beschaffung 	Produkte & Dienstleistungen <ul style="list-style-type: none"> ✓ Umwelteinfluss des Produktportfolios ✓ Biodiversität ✓ Rohmaterialien ✓ Produkt-Lebenszyklus ✓ Bedenkliche Substanzen ✓ Energieeffizienz der Produkte ✓ Verpackung 	Öko-Effizienz <ul style="list-style-type: none"> ✓ Energieeffizienz ✓ Wassereffizienz ✓ Materialeffizienz ✓ Treibhausgasintensität ✓ Abfallintensität ✓ Branchenspezifische Luft- & Wasserschadstoffintensität
	Umweltrating		

Quelle: ISS ESG, eigene Darstellung

Ausschlusskriterien

Ethisch kontroverse Geschäftsfelder



- × Atomenergie
- × Euthanasie
- × Fossile Brennstoffe
- × Gewaltverherrlichende Videospiele
- × Glücksspiel
- × Grüne Gentechnik
- × Massentierhaltung
- × Pestizide
- × Pornografie
- × Rüstung
- × Stammzellenforschung
- × Tabak
- × Tierversuche



Ethisch kontroverse Geschäftspraktiken

- × Arbeitsrechtsverletzungen
- × Kinderarbeit
- × Kontroverses Umweltverhalten
- × Kontroverse Wirtschaftspraktiken
- × Menschenrechtsverletzungen



terrAssisi-Investmentfonds:
Ein Beispiel aus der Praxis

Drei starke Partner



- ❖ Missionszentrale der Franziskaner, Bonn
(Fondsinitiator)

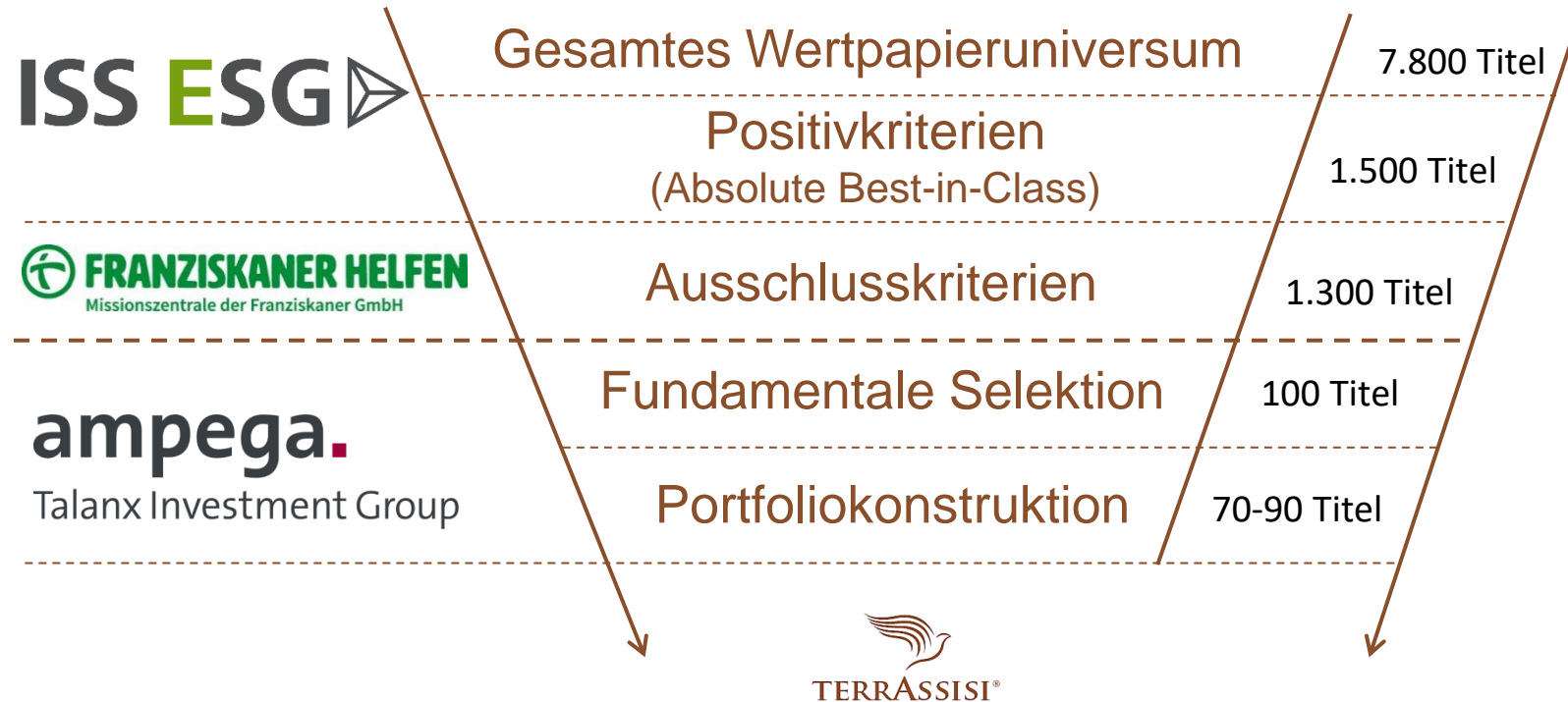


- ❖ ISS ESG, München
(Research im Nachhaltigkeitssegment)

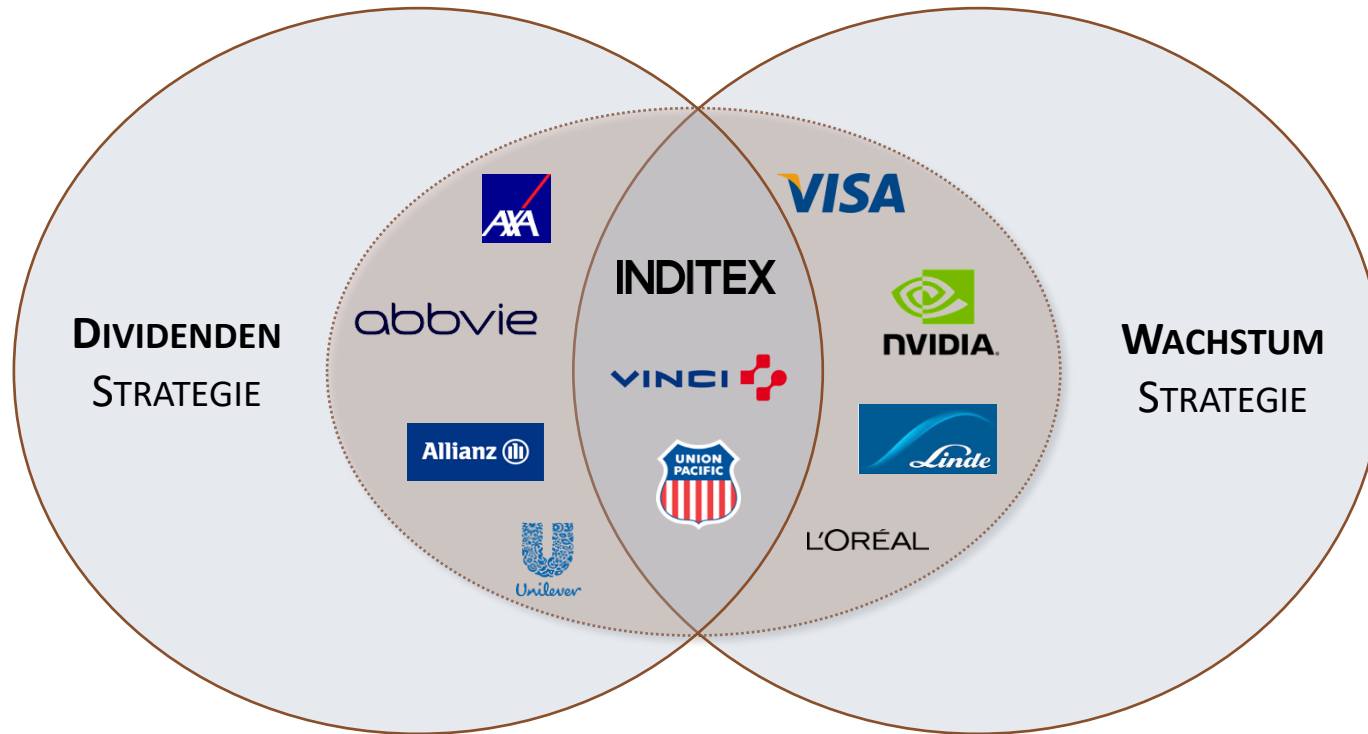


- ❖ Ampega Investment GmbH, Köln
(Fondsmanagement & Risikomanagement)

Vom Anlageuniversum zum Zielportfolio

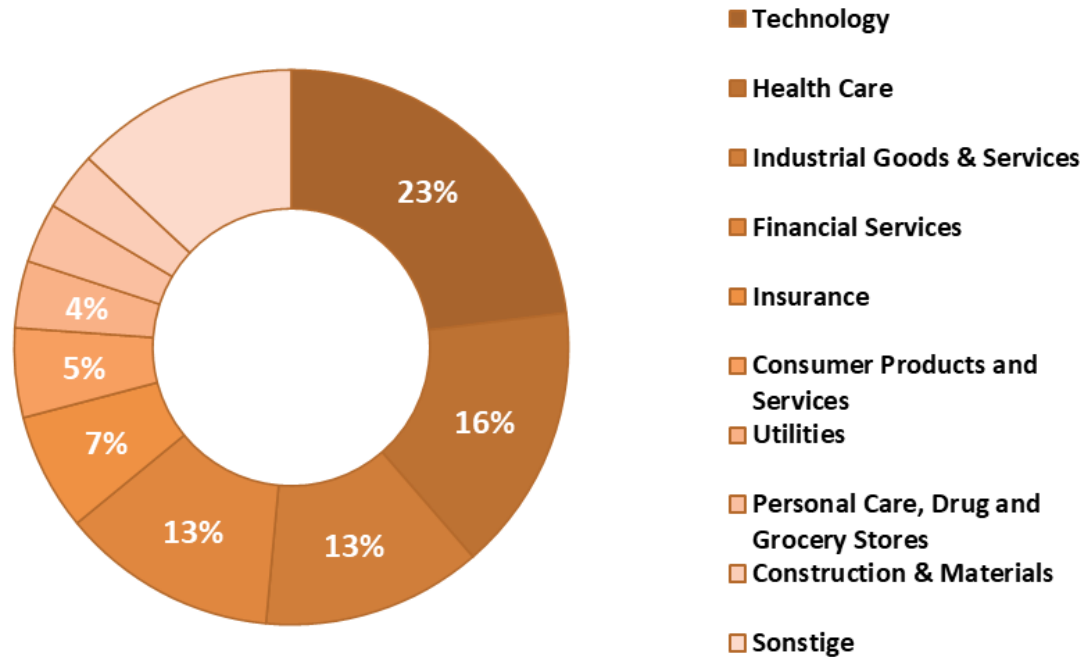


Investmentphilosophie

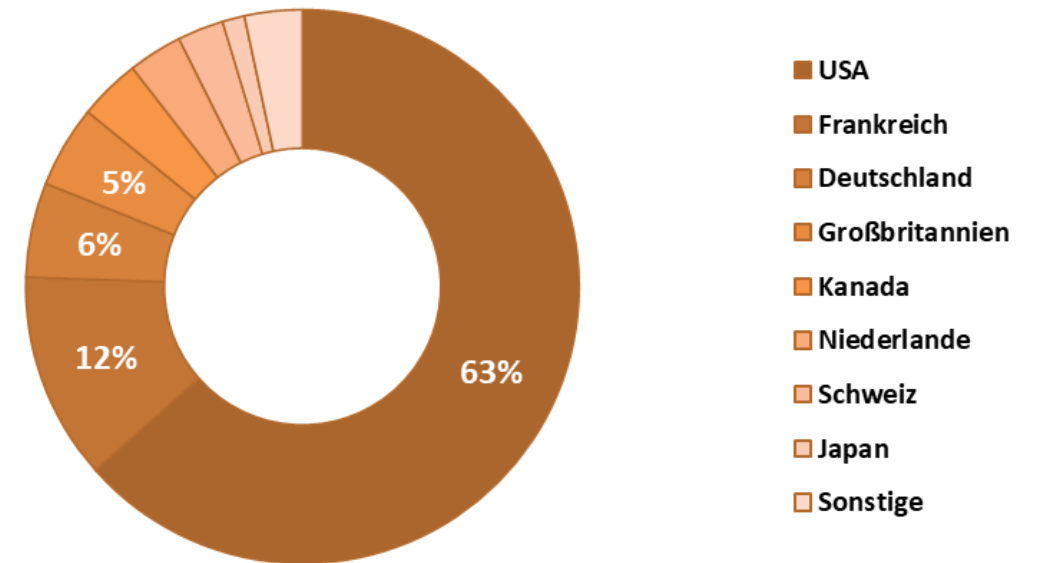


Aktuelles Portfolio per 30.11.2024

Sektorgewichtung

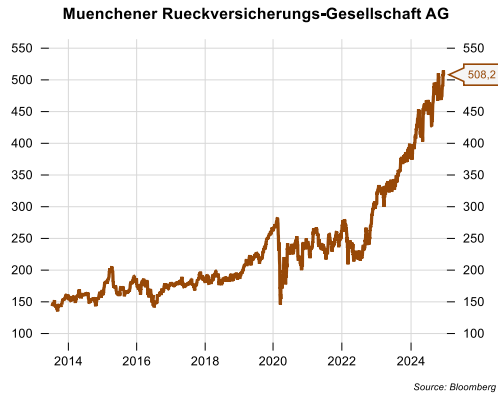


Ländergewichtung



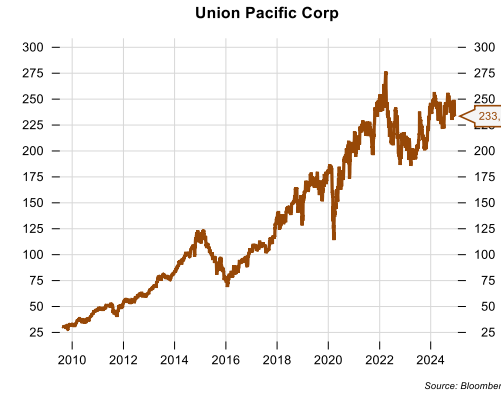
Quelle: interne Datenbank

Beispiele stabiler Wachstumsunternehmen



Munich Re

Dividendenrendite	2,9%
Wachstum letzte 5 Jahre p.a.	10,2%
Prognose Wachstum 3 Jahre p.a.	6,3%
Dividendenzahlung 2024	15,00 €
Dividendenzahlungen seit 2014	106,90 €



Union Pacific Corp.

Dividendenrendite	2,3%
Wachstum letzte 5 Jahre p.a.	7,2%
Prognose Wachstum 3 Jahre p.a.	6,8%
Dividendenzahlung 2023	\$5,2
Dividendenzahlungen seit 2009	\$43,4



Linde PLC

Dividendenrendite	1,2%
Wachstum letzte 5 Jahre p.a.	9,7%
Prognose Wachstum 3 Jahre p.a.	8,0%
Dividendenzahlung 2023	\$5,1
Dividendenzahlungen seit 2011	46,6 €

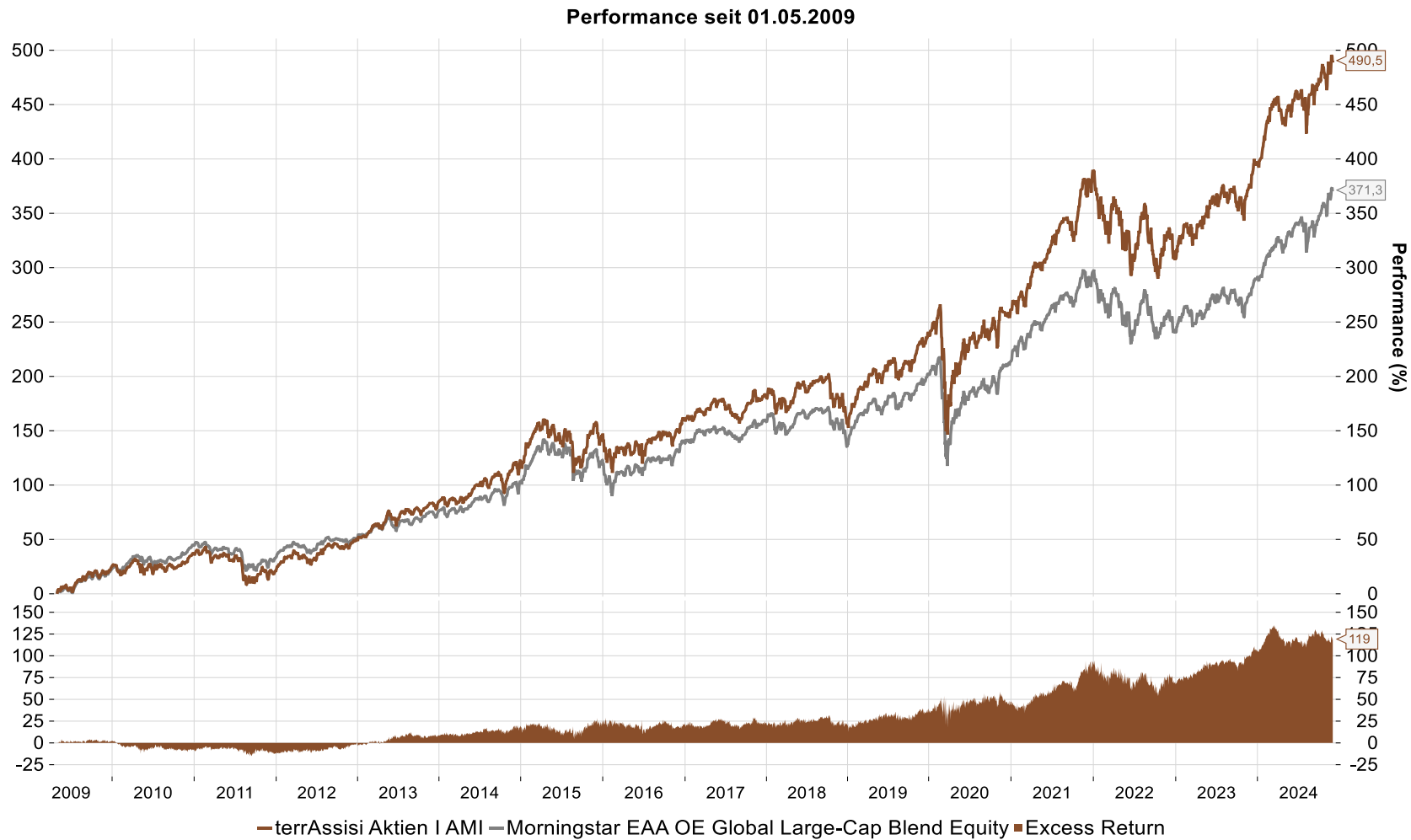
Treibhausgasemissionen



Globale Erwärmung bis 2050	
Portfolio	Markt
1,5 ° C	2,7 ° C

Unternehmen	GHG / Euro	Reduktion ggü. 2023	SBT
Air Liquide SA	1313	-16%	Approved
Linde PLC	1224	-20%	Approved
Waste Management Inc	826	-27%	Approved
Canadian Pacific Railway Ltd	474	-15%	Approved
Canadian National Railway Co	415	-23%	Approved
Union Pacific Corp	403	-22%	Approved
CSX Corp	299	-23%	Approved
Smurfit Kappa Group PLC	238	-21%	Approved
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	160	-25%	Ambitious Target
American Water Works Company Inc.	155	-4%	Ambitious Target

Wertentwicklung seit Start Fondskonzept (05/2009)



Source: Ampega Investment, interne Datenbank

Wertentwicklung in Kalenderjahren

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1Y	25,35%	9,67%	-11,27%	23,32%	24,12%	21,01%	11,44%	5,73%	8,54%	-8,73%	32,74%	6,38%	35,10%	-15,81%	20,50%	19,08%
3Y*	-	-	-	20,00%	35,81%	85,21%	67,38%	42,58%	27,89%	4,74%	31,50%	28,88%	90,78%	21,00%	37,05%	
5Y**	-	-	-	-	-	80,23%	83,14%	118,23%	92,09%	41,25%	54,94%	47,91%	89,43%	46,59%	93,54%	
10Y***											179,25%	170,88%	312,50%	180,96%	173,80%	

* Wertentwicklung 3-Jahreszeiträume; Bsp. erster Berechnungszeitraum: 31.12.2009 – 31.12.2012

** Wertentwicklung 5-Jahreszeiträume; Bsp. erster Berechnungszeitraum: 31.12.2009 – 31.12.2014

*** Wertentwicklung 10-Jahreszeiträume; Bsp. erster Berechnungszeitraum: 31.12.2009 – 31.12.2019

Stand: 30.11.2024

Quelle: Ampega Investment GmbH, interne Datenbank

Stammdaten terrAssisi Aktien I AMI

ISIN	DE0009847343 (P) / DE000A2DVTE6 (I)
Start Fondskonzept	01.05.2009
Verwaltungsvergütung	1,30 % p.a. / 0,55 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Fondsvolumen	1.475 Mio. Euro
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht





Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Prognosen sind allein diejenigen der Ampega. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Ampega hat den Inhalt dieses Dokumentes erstellt auf der Grundlage von allgemein zugänglichen Quellen, die als zuverlässig gelten, diese aber nicht unabhängig geprüft. Daher wird die Ausgewogenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen weder ausdrücklich gewährleistet noch eine solche Gewährleistung hierdurch impliziert. Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage eines ordnungsgemäß genehmigten Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokumentes.

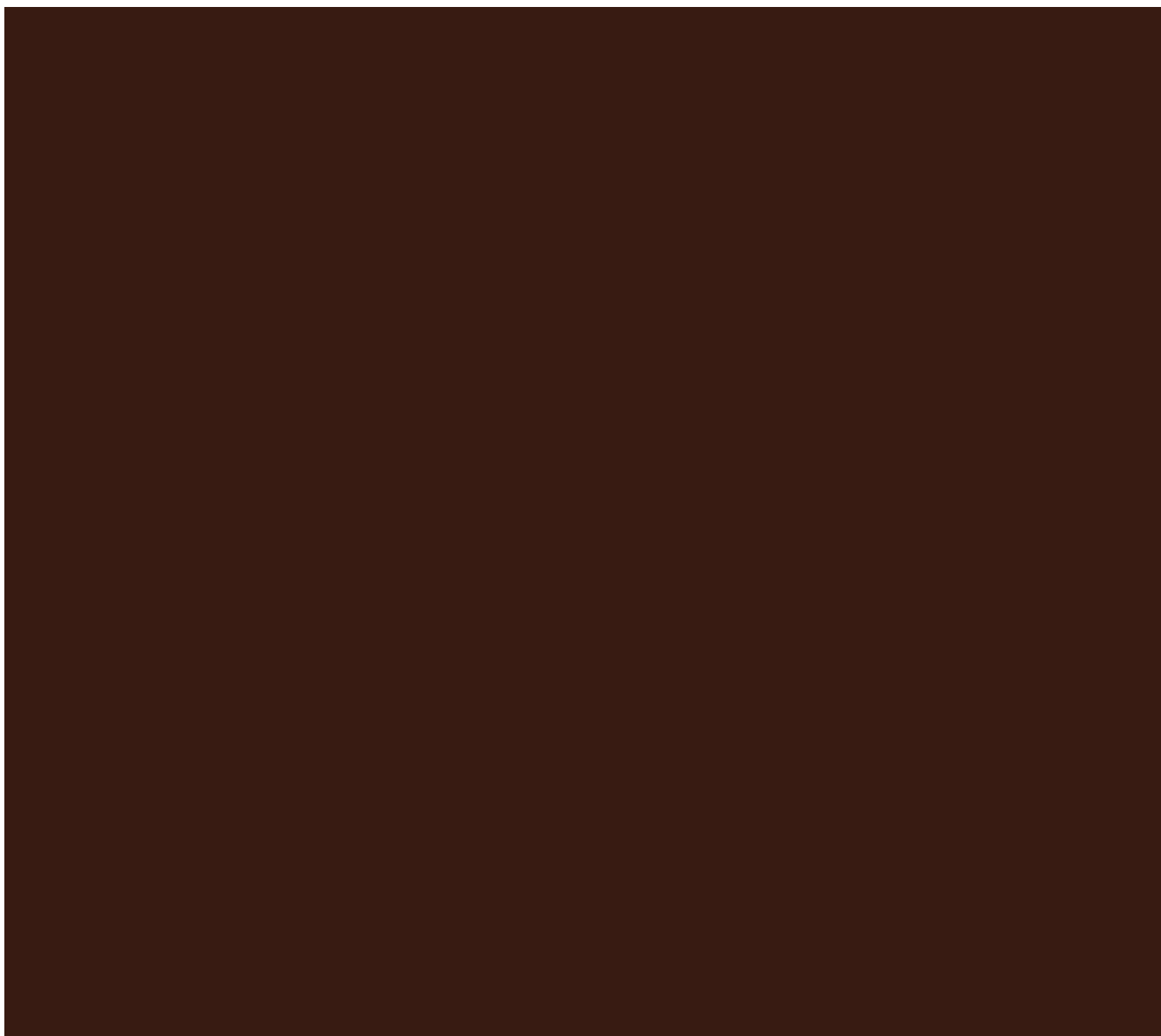
Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapiers dar, noch bildet dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art.

Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar.

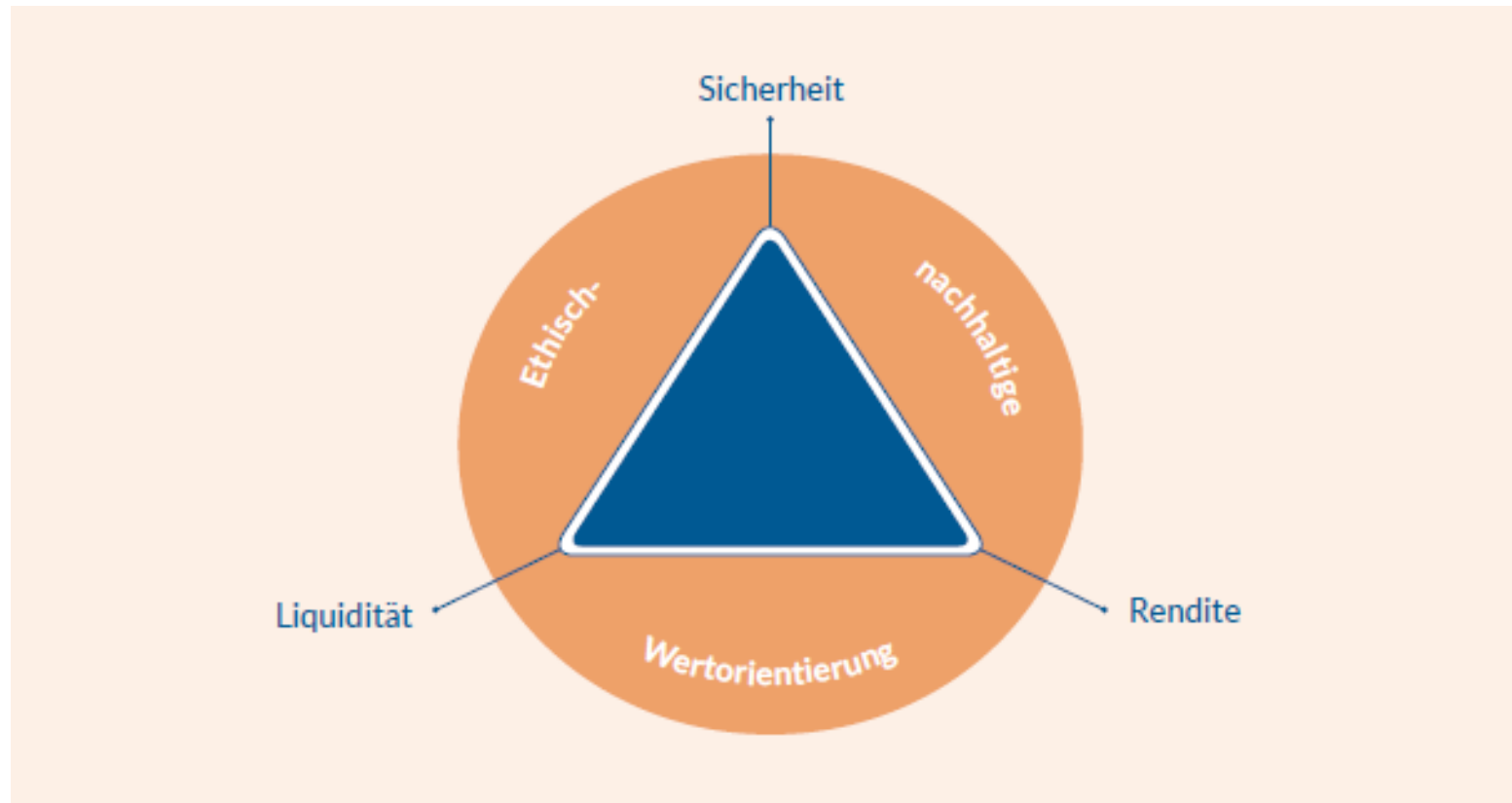
Die Preise und die Verfügbarkeit von Finanzinstrumenten können sich ebenfalls jederzeit ändern. Sofern Finanzinstrumente in fremden Währungen angegeben sind, ist das Kursrisiko zu beachten; Wechselkurse können den Preis oder Wert eines Finanzinstruments beeinflussen.

Das Dokument wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht der Ampega; es darf weder als Ganzes noch teilweise reproduziert werden oder an eine andere Person weiterverteilt werden. Zitierungen aus diesem Dokument sind mit einer Quellenangabe zu versehen. Jede darüber hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.

terrAssisi Imagefilm



Das magische Dreieck der Kapitalanlage 2.0



Quelle: DBK/ZdK, Ethisch-nachhaltig investieren, 2015.