

### DEKA-NACHHALTIGKEIT AKTIEN

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 13,1 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 12,5 %). In den letzten 5 Jahren plus 43,5 % (MSCI World: plus 44,3 %). Geringe Jahresgesamtkosten von 1,54 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds hohe Wertschwankungen in den letzten drei Jahren.



Nachhaltige Branchen? Kreuzfahrtschiff von Aida (Carnival Corp); Delta Airlines

■ **NACHHALTIGKEIT:** Im Aktienbestand des Fonds finden sich der Windanlagenhersteller Siemens Gamesa, der Grünstromerzeuger Ørsted und die ECOreporter-Dividendenkönige Linde, Novo Nordisk, Cisco und Intel. Aber auch Unternehmen, die viel CO<sub>2</sub> ausstoßen: die Fluglinie Delta Airlines, die weltgrößten Kreuzfahrtanbieter Carnival Corp und Royal Caribbean Cruises. Sogar die Erdölkonzerne Vermilion Energy, Equinor, Lundin, Neste und Marathon sind im Fonds. Möglich ist dies, weil die Nachhaltigkeitsanforderungen des Fonds niedrig sind – und das Nachhaltigkeitskonzept wenig aussagekräftig: Der Fonds möchte Wertsteigerungen erzielen „durch das Nutzen von Chancen und die Vermeidung von Risiken, die sich aus ökonomischen, ökologischen und sozialen Entwicklungen ergeben“. Komplette ausgeschlossen sind u.a. Geschäfte mit geächteten Waffen (Landminen und Streumunition), gefährlichen Chemikalien und Gentechnik in der Landwirtschaft. Tabu sind außerdem Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Alkohol, Tabak, Atomenergie, Rüstungsgütern, Glücksspiel oder Pornografie erzielen. Zusätzlich werden laut Deka „etwa 30 %“ der am wenigsten nachhaltigen Firmen aus jeder investierbaren Branche ausgeschlossen. Mit anderen Worten: Die 70 % der Besseren gelten als „Best“-in-Class. Immerhin: ECOreporter hat alle Aktien (zum Testzeitpunkt 127) geprüft und keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Fonds festgestellt. Das Anlageuniversum erstellt die Deka mit Daten der Nachhaltigkeits-Ratingagentur imug/Vigeo Eiris. Zwei Mitarbeiter der Agentur sitzen auch im elfköpfigen Nachhaltigkeitsbeirat des Fonds.

■ **TRANSPARENZ:** Das komplette aktuelle Portfolio ist lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Die Deka informiert Anleger ausführlich, allerdings nicht sehr anschaulich über Nachhaltigkeitskonzept und Aktienauswahlverfahren.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich an Aktien-Neuemissionen. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. Die Deka übt ihre Stimmrechte auf Hauptversammlungen selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus, kontaktiert investierte Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen. Das Stimmverhalten und der Verkauf von Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit werden veröffentlicht.

<b>GESAMTNOTE:</b>					
3,1					
1	2	3	4	5	6
<b>FAZIT:</b> Fonds mit niedrigem Nachhaltigkeitsanspruch und zahlreichen klimaschädlichen Aktien.					
<b>NACHHALTIGKEIT:</b>					
3,1					
1	2	3	4	5	6
Aktien-Auswahlprinzip:					3,7
Nachhaltigkeits-Management:					2,0
Transparenz:					4,3
Nachhaltige Wirkung:					2,7
<b>FINANZEN:</b>					
3,0					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung:					3,0
Sicherheit/Risiko:					3,3
Kosten:					2,7



Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

<b>STÄRKEN:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Fonds hat Nachhaltigkeitsbeirat</li> <li>● Geringe Kosten</li> </ul>	
<b>SCHWÄCHEN:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Niedrige Nachhaltigkeitsanforderungen</li> <li>● Viele Unternehmen mit schlechter CO<sub>2</sub>-Bilanz im Portfolio</li> <li>● Schwache Transparenz</li> </ul>	

**Empfohlene Anlagedauer:** Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	Deka-Nachhaltigkeit Aktien CF (A)
Fondsgesellschaft:	Deka Investment
ISIN:	LU0703710904
Internet:	www.deka.de
Volumen 31.10.2019:	236 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,25 % / 1,54 %
Sparplan möglich:	Ja