



Risikoprävention und -management

Pangaea Life Fonds

So wichtig Nachhaltigkeit mit Blick auf den Klimawandel für unsere Erde ist, so darf sie nicht für Risiken einer grünen Geldanlage oder Vorsorge blind machen. Auch wenn erneuerbare Energien inzwischen etabliert und weitgehend ausgereift sind, gibt es Risiken, die Sie kennen sollten. Ziel ist, die Investments des Fonds nicht nur ökologisch, sondern auch ökonomisch nachhaltig zu gestalten.

Keine Geldanlage ohne Risiko

Die Beschreibung der Risiken des Pangaea Life Fonds dient in erster Linie dem Schutz des Anlegers und soll zu einer fundierten Anlageentscheidung beitragen. Wir wollen Sie im Folgenden informieren, mit welchen Maßnahmen wir den wichtigsten Risiken eines Erneuerbaren Energien-Portfolios präventiv begegnen und diese managen.

Risiko ¹	Beschreibung	Gegen-Maßnahmen
Entwicklungs- und Baurisiko	Lässt sich ein Projekt nicht oder nicht wie geplant baulich umsetzen, kann es zu einer Kosten- oder Fristenüberschreitung kommen.	Vor jeder Investition erfolgt eine sorgfältige Prüfung, um Risiken frühzeitig zu erkennen und abzufangen. Sofern Risiken übernommen werden, wird eine weitgehende Risikoübertragung auf den Generalunternehmer angestrebt, z. B. über Fixpreis- und Fixterminregelungen.
Ressourcen- und Produktionsrisiko	Eine unter den Erwartungen liegende Windhäufigkeit, Sonneneinstrahlung oder Niederschlagsmenge (bei Wasserkraftinvestments) können eine Minderleistung und einen dadurch bedingten Produktionsausfall verursachen.	Investitionen werden stets auf Grundlage umfangreicher technischer Prüfungen und Ertragsgutachten renommierter und unabhängiger Gutachter getätigt. Zudem erfolgt eine technologische und regionale Streuung.
Technologisches Risiko	Aus dem Bau und Betrieb einer Anlage kann sich ein Produktionsausfall ergeben, z. B. durch eine geringere als erwartete Lebensdauer bzw. eine schlechtere als prognostizierte technische Leistung der Anlagen.	Investitionen dürfen nur in ausgereifte Technologien, in On-/Offshore Windenergie, Photovoltaik, Wasserkraft sowie ggf. Energie- bzw. Stromspeicher erfolgen. Es werden ausschließlich erprobte Komponenten etablierter Hersteller verwendet.
Mengen- und Preisrisiko	Strompreise oder sonstige Vergütungen (z. B. für den Verkauf von Grünstromzertifikaten) können sich verändern, wenn der Strom- und/oder Zertifikatepreis nicht gesetzlich fixiert sind.	Wo möglich und ökonomisch sinnvoll schließt der Fonds Stromabnahmeverträge, um Preisrisiken abzuschwächen. Hier werden Strompreis und -menge für mehrere Jahre festgeschrieben.
Rechts- und Regulierungsrisiko	Rückwirkende Änderungen der Rechtslage, der Besteuerung und/oder der tatsächlichen Verwaltungspraxis können den Betrieb der Anlagen und insbesondere die Abnahme und Vergütung des erzeugten Stroms betreffen.	Die Anlagen befinden sich in Ländern und Regionen mit unterschiedlichen Regulierungs- und Förderbehörden, die ein hohes Maß an Stabilität aufweisen. Bei der Auswahl der Länder spielen Bonität, politische Stabilität, Zuverlässigkeit des Rechtswesens und der Verwaltung eine gewichtige Rolle.

Währungsrisiko	Kann entstehen, wenn der Fonds Investitionen in Fremdwährungen tätigt.	Der Fonds kann sich gegen Währungsschwankungen absichern.
Zinsänderungsrisiko	Sofern der Fonds Fremdkapital ohne fixe Zinsen aufnimmt, verteuert sich der Schuldendienst.	Der Fonds kann sich gegen Zinsschwankungen absichern.
Kontrahentenrisiko	Wenn Marktteilnehmer oder Dienstleister ausfallen, kann der wirtschaftliche Vorteil aus bestehenden Geschäftsbeziehungen verloren gehen, z. B. aus Stromabnahmeverträgen.	Zur Überwachung werden qualitative und quantitative Kontrollen durchgeführt, z. B. Bilanzanalysen des Kontrahenten vor Vertragsabschluss; Bond- und Kreditratings von Vergleichsgruppen des Kontrahenten; Berechnung von Ausfallwahrscheinlichkeiten.
Interessenkonflikt-Risiko	Wenn der Fondsmanager weitere Produkte betreut, mit denen der Fonds um attraktive Investments konkurriert. Oder wenn der Fonds Co-Investments mit anderen Fonds von Aquila Capital eingeht.	Evtl. auftretende Interessenkonflikte werden vom Fondsmanager im Rahmen von Regeln und Prozessen gemanagt, die speziell dafür erstellt wurden. Es gibt z. B. eine Verteilungsregel, um geeignete Assets für den Fonds und andere Fonds von Aquila Capital zu identifizieren.

¹Rechtlich maßgeblich sind die Ausführungen im Emissionsdokument.

Weitere Maßnahmen zu Ihrer Sicherheit

- **Expertenansatz:** Das Fondsmanagement, ein Expertenteam aus Ingenieuren und Betriebswirten der Aquila Gruppe koordiniert die technische und kaufmännische Betriebsführung, z. B. Leistungsüberwachung, Wartungsplanung, Gewährleistungs- und Versicherungsmanagement
- **Konservative Kalkulation** der Nutzungsdauern ermöglicht stille Reserven
- **Solide Finanzierung:** Hohe Eigenkapitalquote der Projekte im Vergleich zu Produktanbietern aus dem wenig regulierten grauen Kapitalmarkt
- **Die Bayerische als Investor** ermöglicht den Erwerb von kompletten Anlagen. Das heißt, es gibt keine Mitspracherechte für weitere Anteilseigner mit ggf. konkurrierenden Zielen
- **Prognostizierte Rendite** wird durch die Wertentwicklung des Fonds bestätigt
- **Günstige Verwaltung der Projekte** spiegelt sich in der günstigen Kostenstruktur des Fonds wider (TER: 1,14% p.a.)
- **Versicherungsmantel** der Pangaea Life Investment-Rente bietet zusätzliche Sicherheit plus eine für diese Anlageklasse untypische Flexibilität
- **Eigener Anlageausschuss** prüft jedes Projekt aus 360-Grad-Sicht
- **Unabhängiger Nachhaltigkeitsbeirat** vertritt die Interessen der Kunden und prüft die Projekte auch auf Einhaltung nachhaltiger Aspekte
- **Die Bayerische hat 153 Mio. EUR investiert** für ihre eigene Kapitalanlage (Stand: 31.12.2019) und hat deshalb ein hohes Eigeninteresse, dass sich der Pangaea Life Fonds erfolgreich entwickelt



Global denken, lokal handeln: Kooperation mit WeForest



Pangaea Life unterstützt die weltweiten Projekte von WeForest für mehr ökologische und soziale Nachhaltigkeit. Das heißt: Für jeden neuen Vertrag, der für ein **Pangaea Life-Produkt** abgeschlossen wird, pflanzen wir einen Baum in einem von extremer Abholzung bedrohten Gebiet in Afrika.

