

Nachhaltiger Unternehmensanleihefonds der EB-SIM

Die EB – Sustainable Investment Management GmbH bietet mit dem EB-Sustainable Corporate Bonds Invest UI Fonds eine Publikumsfondslösung, die in Euro-denominierte Unternehmensanleihen investiert, welche unter Berücksichtigung eines durchgängigen Nachhaltigkeitsansatzes ausgewählt werden.

Der Investmentprozess basiert auf zwei wesentlichen Elementen: zum einen der taktischen Positionierung beim Zins- und Adressrisiko (Top-down-Ansatz) und zum anderen der Unternehmensbewertung (Bottom-up-Ansatz).

Die taktische Positionierung bei Zins- und Adressrisiken resultiert aus einer quantitativen Bewertung fundamentaler und marktbezogener Faktoren, die um qualitative Analysen, beispielsweise zur politischen Situation, erweitert werden. Dieses Vorgehen erlaubt sowohl eine präzise quantitative Bewertung aktueller Chancen und Risiken als auch die Berücksichtigung nicht quantifizierbarer Einflüsse in einem sich ständig verändernden Marktumfeld.

Die Unternehmensbewertung erfolgt anhand eines Scoring-Modells, das traditionelle Finanzkennzahlen sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt und auf die Analyse der Bonität abzielt. Das Ergebnis dieser Analyse bildet die Grundlage für die Ermittlung der fairen Kompensation für das unternehmensspezifische Adressrisiko. Die Differenz zwischen der fairen und tatsächlichen Adressrisikoprämie der jeweiligen Anleihen ermöglicht die Identifikation besonders attraktiv bewerteter Anleihen, in die investiert werden kann.

Nachhaltigkeit als ein wesentliches Element des Investmentprozesses

Zwei Ebenen der Integration von Nachhaltigkeitskriterien sind im Investmentprozess zu unterscheiden: Die erste Ebene beinhaltet die Exklusion von nicht nachhaltigen Unternehmen unter Verwendung des Nachhaltigkeitsfilters der Evangelischen Bank.

Auf der zweiten Ebene integrieren die Experten der EB-SIM Nachhaltigkeitsfaktoren in die traditionelle Finanzanalyse. Diese Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ermöglicht es, unternehmensspezifische Adressrisiken genauer zu bewerten und somit einen Mehrwert für den gesamten Investmentprozess zu generieren.

Ein besonderes Augenmerk wird hierbei auf die Wirkungsunterschiede der jeweiligen Nachhaltigkeitsfaktoren gelegt.

Andre Höck, Head of Fixed Income bei der EB-SIM, untersucht in seiner Doktorarbeit die Auswirkung der ökologischen Nachhaltigkeit auf das Ausfallrisiko von Unternehmen. Auf Einzeltitlebene beschäftigt er sich mit dem Effekt der Nachhaltigkeit auf Adressrisikoprämien, während er sich auf Portfolioebene auf Implikationen für die Adressrisikosensitivität konzentriert. So konnte Höck feststellen, dass beispielsweise die ökologische Nachhaltigkeit eines Unternehmens dessen Adressrisikoprämie senkt. Grund hierfür: Unternehmen mit höherer Nachhaltigkeit haben geringere Event- und Reputationsrisiken sowie ein besseres Management. Außerdem sei dieser Effekt für Unternehmen aus Branchen mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken sowie mit höherer Bonität noch stärker, so Höck. Das liege daran, dass gutes Nachhaltigkeitsmanagement in Sektoren mit besonders hohen Nachhaltigkeitsrisiken an Bedeutung gewinnt und Unternehmen mit besserer Bonität mehr freie Mittel haben, die sie auf die nachhaltige Ausrichtung ihres Unternehmens verwenden können.

Ein Beispiel hierfür ist das CO₂-Management, dessen Bedeutung in den letzten Jahren immer größer geworden ist. Insbesondere Unternehmen, deren Geschäftsmodelle eine hohe CO₂-Intensität aufweisen, profitieren von einem guten Umgang mit CO₂-Risiken.

Nachhaltige Alternativen

Über die klassischen Anlageprodukte hinaus entwickelt die EB-SIM im Bereich des Impact Investing neue alternative Investmentstrategien und Produktlösungen, die eine attraktive Rendite mit nachhaltigen Zielen optimal kombinieren. Dazu zählen eigens aufgelegte themenfokussierte Fonds für Infrastrukturprojekte, erneuerbare Energien und zukunftsorientierte Unternehmen in Entwicklungsländern, die zur Bekämpfung von Armut beitragen.



EB-SIM

Investments für eine bessere Welt



Andreas Fiedler
Head of Client Relationship Management, EB-SIM

FONDSDATEN

EB-Sustainable Corporate Bond Invest UI

ISIN/WKN:	DE000A141TF1 / A141TF
Fondsdomizil:	Deutschland
Rechtsform:	OGAW
Fondskategorie nach BVI:	Rentenfonds, Corporate Bonds
Auflage des Fonds:	15. 2. 2016
Währung des Fonds:	EUR
Fondsvolumen:	41.027.284,47
Ertragsverwendung:	ausschüttend

FIRMENPORTRÄT

Die EB-SIM, eine 100-prozentige Tochter der Evangelischen Bank eG, der größten Kirchenbank Deutschlands, betreut mit rund 20 Mitarbeitern ca. 3,8 Milliarden Euro in 93 Mandaten bzw. Fonds. Das wertebasierte Asset Management bildet seit mehr als 30 Jahren eines der Kerngeschäftsfelder der Evangelischen Bank und wurde im Dezember 2018 als eigenständiges Geschäftsfeld ausgetrennt.

Der Sitz der EB-SIM ist in Kassel. Das Unternehmen wird durch Helmut Kotschwar und Ulrich Nötiges geleitet. Alle Anlagekonzepte des Unternehmens entsprechen mindestens den Kriterien des EKD-Leitfadens für ethisch-nachhaltige Geldanlagen. Darüber hinaus orientiert sich das Portfolio Management der EB-SIM bei seinen Investitionen an den 17 Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs).

KONTAKT

EB – Sustainable Investment Management GmbH
Kohlenstraße 132
34121 Kassel

Tel.: +49/561/45 06 03-3730
Mobil.: +49/160/96 63 21 56
E-Mail: andreas.fiedler@eb-sim.de
Internet: www.eb-sim.de