BayernInvest – Von nachhaltigen Kapitalanlagen bis zu Alternative Investments

Neue Perspektiven schaffen

Dr. Volker van Rüth, Sprecher der Geschäftsführung, und Katja Lammert, Geschäftsführerin und Chef-Syndika der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Werte bewahren und Perspektiven schaffen. Mit diesem Selbstverständnis ist die BayernInvest für ihre institutionellen Kunden Asset Manager und Master-KVG. Mit passgenauen Lösungen für individuelle Anlageziele begleitet die 100%ige Tochter der BayernLB seit

nunmehr knapp 30 Jahren ihre Kunden. Neben ihrer langjährigen ausgewiesenen Rentenexpertise erweitert sie kontinuierlich ihr Leistungsangebot um solche Produkte und Services, die die richtigen Antworten auf aktuelle Entwicklungen und Herausforderungen geben.

Dr. Volker van Rüth

Katja Lammert

Eine davon sind beispielsweise nachhaltige Kapitalanlagen, die in den vergangenen Jahren einen deutlichen Aufschwung erlebt und die viel zitierte Nische verlassen haben. Immer mehr institutionelle Anleger berücksichtigen neben den klassischen Anlagekriterien Rendite, Sicherheit und Verfügbarkeit auch, ob einzelne Emittenten ökologischen, sozialen und auf eine gute Unternehmensführung bezogenen Anforderungen genügen. Aktuelle Umfragen unter institutionellen Investoren in Deutschland belegen, dass heute bereits mehr als die Hälfte entsprechende Kriterien bei ihrer Kapitalanlage berücksichtigen.

Neben der steigenden Nachfrage nach nachhaltigen Kapitalanlagen suchen institutionelle Investoren derzeit auch Antworten auf die Frage, wie sie in einem schwierigen Marktumfeld mit Investments in Euro-Renten überhaupt noch eine attraktive Performance erzielen können. Lösungen bieten hier unter anderen zwei OGAW-Publikumsfonds der BayernInvest, die damit ihre langjährige und erfahrene Kernkompetenz in der Assetklasse Renten überzeugend belegt. Beide Fonds stehen für Renten-Investmentstrategien, die auch in einem Niedrigzinsumfeld mit historisch niedrigen Spreads, steigenden Zinsen und einer zunehmenden Volatilität am Rentenmarkt erfolgreich sind und flexibel Anlagechancen nutzen.

In der zunehmenden Gunst der Investoren stehen auch Alternative Assets. Nach einer Umfrage (2017) von Axa Investment Managers bei 122 Versicherern in Frankreich, Großbritannien und Deutschland nannten 75 Prozent der Befragten als größte Herausforderung „niedrige Zinsen“ und 47 Prozent die „Regulierung“. Vor diesem Hintergrund wollen 59 Prozent mehr in Alternatives investieren. Diese Assetklasse erfordert für ein professionelles Reporting spezielle Lösungen, die die BayernInvest ihren Kunden bereits heute bietet und konsequent weiter ausbaut.

Perspektive 1: Nachhaltige Kapitalanlagen

1.1. BayernInvest – Fondsmanager nachhaltiger Kapitalanlagen

Investoren sind zunehmend davon überzeugt, dass die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bei der Kapitalanlage zu einer besseren Einschätzung der Chancen und Risiken eines Emittenten führt und damit einen positiven Einfluss auf die Performance der Kapitalanlagen haben kann – sowohl bei Aktien als auch bei Unternehmens- und Staatsanleihen. Ob diese realisiert werden können, hängt insbesondere auch von der Expertise und Erfahrung des Asset Managers ab. Anderen institutionellen Anlegern ist es wichtig, die Werte und Ziele in der Kapitalanlage zu berücksichtigen, für die ihre Institution, beispielsweise eine Stiftung oder kirchliche Einrichtung, steht. So stellen zum Beispiel Stiftungen sicher, dass sie nicht nur über ihre Förderprojekte wirken, sondern auch über ihr Stiftungskapital.

Ob es um die Rendite-Risiko-Eigenschaften von Kapitalanlagen oder um die Berücksichtigung von bestimmten Zielen und Werten geht – institutionelle Anleger benötigen bei der Konzeption und Umsetzung einer individuellen nachhaltigen Anlagestrategie professionelle Unterstützung. So ist im ersten Schritt ausführlich zu klären, welche ökologischen, sozialen, oder auf eine gute Unternehmensführung bezogenen Kriterien besonders wichtig sind und mit welchen Strategien diese umgesetzt werden können. Hierzu einige Beispiele.

Es lassen sich bei der Kapitalanlage Unternehmen favorisieren, die innerhalb einer Branche eine besonders gute Nachhaltigkeitsleistung zeigen, wie etwa eine zukunftsfähige Klimastrategie oder einen optimierten CO_2-Fußabdruck. Es können aber auch Unternehmen oder Staaten vom Investment ausgeschlossen werden, die aus Sicht des Anlegers in kontroversen Geschäftsfeldern (Herstellung geächteter Waffen), kontroversen Geschäftspraktiken (Korruption, Kinderarbeit) tätig sind oder gegen international anerkannte Standards (Arbeits- und Menschenrechte) verstoßen. Schließlich lassen sich die mit Aktien verbundenen Stimmrechte gezielt nutzen, um aus Sicht des Anlegers kritische Nachhaltigkeitsthemen direkt bei den Unternehmen anzusprechen und Verbesserungen einzufordern.

Die BayernInvest bietet als Fondsmanager institutionellen Anlegern Publikums- und Spezialfonds an, die unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten gemanagt werden. Im Bereich der Spezialfonds zählen hierzu beispielsweise nachhaltige Aktienprodukte ebenso wie Emerging Markets Staatsanleihen oder Corporate Bonds. Als Publikumsfonds überzeugt Investoren seit Jahren der „DKB Zukunftsfonds", ein europäischer Aktienfonds, mit seiner Performance und seinen strengen Nachhaltigkeitskriterien. Derzeit baut die BayernInvest sowohl im Asset Management als auch im Reporting (siehe nächster Punkt 1.2.) ihr

Angebot für die Integration von ESG-Kriterien (ESG = Environmental, Social und Governance) in die Kapitalanlage konsequent weiter aus.

1.2. Nachhaltigkeit in Reporting integrieren

Nachhaltigkeitsorientierte Anleger haben Informationsinteressen, die über das klassische Reporting hinausgehen. Sie wollen beispielsweise wissen, ob ihre Vorgaben für die Integration von sozialen und ökologischen Kriterien in das Portfoliomanagement, etwa die Nutzung von Ausschlusskriterien, umfassend eingehalten werden. Und sie wollen wissen, wie es um die sozialen und ökologischen Leistungen der Unternehmen und Staaten in ihrem Portfolio steht oder welchen Beitrag es zu einer klimaverträglichen und nachhaltigen Entwicklung konkret leistet. Diese ESG-bezogenen Interessen können je nach Zielgruppen sehr unterschiedlich sein. Beispielsweise fokussieren Stiftungen je nach Stiftungszweck andere Schwerpunkte als Kirchen, die bei ihren Kapitalanlagen auf die Übereinstimmung mit christlichen Werten achten. Interessant ist auch die aktuelle Entwicklung bei Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung (EbAV), die durch die neue EbAV-II-RL künftig verpflichtet sind, ESG-Kriterien bei ihren Anlageentscheidungen zu berücksichtigen.

Die BayernInvest bietet institutionellen Investoren ein modular aufgebautes Leistungsspektrum, das grundsätzlich alle relevanten Bereiche der Fondsadministration von der Buchhaltung und dem Reporting über die Performancemessung und -analyse bis zum Risikomanagement umfasst. Das Reporting stellt dabei die Informationen nicht nur auf Ebene des juristischen Fonds zur Verfügung, sondern bietet auch zahlreiche Berichte auf Ebene der einzelnen Segmente oder der Direktanlage. Darüber hinaus werden die Infor-

mationen auf allen Ebenen in einem umfangreichen Gesamtreporting integriert. Nachhaltigkeitsorientierten Anlegern bietet die BayernInvest darüber hinaus auch die Möglichkeit, soziale und umweltbezogene Leistungsindikatoren in ihr Reporting zu integrieren. So erhalten sie beispielsweise Informationen über die CO_2-Emissionen der in einem Portfolio vertretenen Unternehmen („Carbon Footprint") oder deren Bewertung durch Nachhaltigkeits-Ratingagenturen. Bei der Bewertung der Nachhaltigkeitsqualität von Unternehmen arbeitet die BayernInvest seit vielen Jahren erfolgreich mit der renommierten Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS-oekom zusammen. Sie analysiert und bewertet seit rund 25 Jahren die Nachhaltigkeitsperformance von Unternehmen und gehört heute zu den weltweit führenden Nachhaltigkeits-Ratingagenturen. Zusätzlich unterstützt das unabhängige „NKI – Institut für nachhaltige Kapitalanlagen" bei der kontinuierlichen Weiterentwicklung des Leistungsangebots.

Perspektive 2: Anlagelösungen in schwierigen Marktphasen

2.1. BayernInvest Renten Europa-Fonds (ISIN DE000A0ETKT9)

Neben nachhaltigen Kapitalanlagen stehen bei institutionellen Investoren derzeit auch solche Investmentstrategien für Euro-Renten hoch im Kurs, die in einem schwierigen Umfeld am Rentenmarkt eine attraktive Performance erzielen. Eine überzeugende Investmentstrategie bietet hierfür der BayernInvest Renten Europa-Fonds, der auch bei steigenden Zinsen erfolgreich sein und flexibel Anlagechancen nutzen kann. Der Anlageschwer-

Abb. 1: Performance des BayernInvest Renten Europa-Fonds: Auch in schwierigen Marktphasen erfolgreich
Quelle: BayernInvest, eigene Berechnungen. 30.04.2013 – 30.04.2018; Stand: 30.04.2018

punkt des sehr aktiv gemanagten Rentenfonds liegt in Euro-Staatsanleihen; der Fonds nutzt hohe Freiheitsgrade zur Beimischung von liquiden Euro-Rentenanlageklassen und reagiert damit effizient auf Marktbewegungen. Mit aktiven Entscheidungen zu Länder-, Rating- und Durations-Exposures realisiert der Fonds intelligent Investment Opportunitäten. Durch diese flexible Nutzung von Marktchancen bietet er Investoren ein attraktives breit diversifiziertes Portfolio. Der erfolgreiche BayernInvest Renten Europa-Fonds ist von Morningstar in der Kategorie „Staatsanleihen EUR" mit fünf Sternen ausgezeichnet (Stand: 31.03.2018).

2.2. BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (ISIN DE000A0ETKV5)

Auch Nachranganleihen können im Niedrigzins-Marktumfeld eine gute Lösung sein, um bestehende Renditelücken bei institutionellen Investoren zu schließen. Sie weisen aktuell die höchsten Renditen im gesamten Euro Fixed-Income-Bereich auf und zeichnen sich durch ein attraktives Chancen-Risiko-Profil aus. Der BayernInvest Subordinated Bond-Fonds erfüllt diese Kriterien und steht für ein wertorientiertes Investment in Euro-Nachranganleihen mit aktiven Gewichtungsentscheidungen bei Segmenten, Einzeltiteln und Ratings. Durch fundamentale Analysen werden solche Anleihen identifiziert, die eine höhere Rendite als klassische Wertpapieranlagen (z.B. Staatsanleihen) aufweisen. Gleichzeitig werden Ausfallrisiken vermieden, bevor diese entstehen. Investoren profitieren in der Regel von höheren Renditen und gleichzeitig höheren Kupons und hohen Ausschüttungserträgen. Insgesamt überzeugt der BayernInvest Subordinated Bond-Fonds mit einem langjährigen erfolgreichen Track Record und einer sehr guten Bewertung im Peergroup-Vergleich (Absolut I ranking, Corporate Bonds Subordinated, 2/2018).

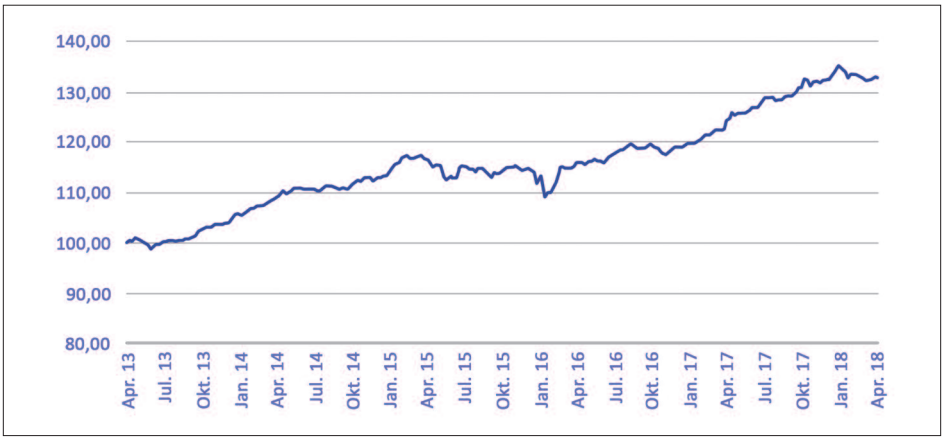

Abb. 2: BayernInvest Subordinated Bond-Fonds: Überzeugende Performance durch aktives Management

Quelle: BayernInvest, eigene Berechnungen. 30.04.2013 – 30.04.2018; Stand: 30.04.2018

Perspektive 3: Alternative Investments als Anlageinstrument und im Reporting

Einen deutlichen Aufschwung verzeichnen in den vergangenen Jahren Alternative Investments. Infrastruktur, Private Equity und Private Debt spielen für institutionelle Investoren im aktuellen Niedrigzinsumfeld eine sehr wichtige Rolle und werden weiter an Bedeutung gewinnen. Vor diesem Hintergrund hat die BayernInvest für diese Assetklassen ihre Administrationsexpertise durch den Ausbau der Systeme und den Erwerb zusätzlicher Module erweitert. Detaillierte Kenntnisse über aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Anforderungen sind unabdingbar, um kundenindividuell Alternative Investments in geeignete Fondsvehikel bzw. -strukturen zu implementieren, operativ umzusetzen und schließlich mit einem aufsichtsrechtlich konformen Reporting abzubilden. Fonds-Plattform für Alternative Investments ist bei der BayernInvest ihre Luxemburger Tochtergesellschaft, die BayernInvest Luxembourg S.A. Die Administration aller Assetklassen erfolgt auf der Systemarchitektur in München, so dass institutionelle Investoren von einem ganzheitlichen Reporting über alle Assetklassen und Fondsstrukturen profitieren.

Die Herausforderungen in der Administration von Alternative Investments haben direkten Einfluss auf das Reporting für institutionelle Kunden. Die Systeme und Reporting-Tools sind auf die komplexen Anforderungen dieser Assetklasse konsequent auszurichten. Für Investments im Umfeld von Private Equity, Private Debt oder Infrastructure Debt gibt es

Abb. 3: BayernInvest bietet institutionellen Anlegern ein umfangreiches Investoren-Reporting
Quelle: BayernInvest, April 2018

derzeit keine standardisierte Datenversorgung, was eine enge Verzahnung zwischen dem Datenmanagement, der systemseitigen Abbildung und dem Ausweis im Reporting unverzichtbar macht. Insbesondere ist auf die qualitativ hochwertige Abbildung von Schnittstellen zwischen dem Asset-Manager und der Master-KVG zu achten, damit eine effiziente Abwicklung gewährleistet werden kann.

Kunden der BayernInvest erhalten beispielsweise ein umfangreiches Investoren-Reporting gemäß EVCA* / IPEV**-Guidelines, das auch den Anforderungen internationaler Investoren bzw. Anleger Rechnung trägt. Die neuen Systeme bilden sowohl Capital Accounts ab, also anlegerindividuelle Beteiligungen am Fonds, als auch komplexe Zielinvestments und Commitment-Strukturen auf der Beteiligungsebene.

Fazit

Institutionelle Investoren stehen derzeit vor großen Herausforderungen, die nach intelligenten Lösungen verlangen. Die BayernInvest bietet ihren Kunden eine individuelle strategische Beratung mit einer hohen Produkt- und Problemlösungskompetenz. Die Experten verfügen über langjährige Investmenterfahrung und umfassende Professionalität. Sie kennen die Märkte und haben oder entwickeln Lösungen für eine große Breite an investment- und aufsichtsrechtlichen Themen. Viele gute Gründe sprechen daher für die BayernInvest als Partner und Dienstleister im Asset Management und Administrationsbereich.

* European Private Equity & Venture Capital Association

** International Private Equity & Venture Capital Association

Zukunftsorientiertes Asset Management: Rendite- und wertorientiert investieren

Die BayernInvest und Globalance Invest bieten institutionellen Investoren im Rahmen ihrer neu gestarteten strategischen Partnerschaft „zukunftsorientierte Kapitalanlagen“ an. Dabei stehen Unternehmen im Fokus, die frühzeitig Megatrends wie Klimawandel, Urbanisierung und Digitalisierung in ihre Geschäftsmodelle integriert haben. Der „Globalance Footprint“ zeigt die Wirkung der Investments auf.

Verantwortungsbewusste Anleger möchten nicht nur die Rendite ihrer Investments optimieren, sondern zusätzlich auch eine wertorientierte Rendite erzielen. Globalance Invest und BayernInvest ermöglichen Investoren, in diese zukunftsorientierte Anlagestrategie zu investieren. Die Investments zeichnen sich dadurch aus, dass sie mit dem Anlagekonzept Globalance Footprint die Wirkung von Anlagen auf Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt transparent aufzeigen.

Die BayernInvest trifft mit ihrer 30jährigen Erfahrung und Kompetenz am Kapitalmarkt auf eine hochinnovative Spezialexpertise bei der Globalance Invest, deutschlandweit erster Vermögensverwalter für zukunftsorientierte Anlagen. Beide Häuser können nun in der Partnerschaft ihre

jeweiligen Stärken weiter ausbauen und so voneinander ebenso profitieren wie verantwortungsbewusste Investoren von den zukunftsorientierten Anlagen. Zielkunden sind Versicherungen, Versorgungswerke, Pensionskassen, Kreditinstitute, Unternehmen, Stiftungen und Kirchen sowie Family Offices.

Globalance Footprint zeigt die Wirkung eines Investments

Herzstück des von der schweizerischen Globalance Bank AG entwickelten zukunftsorientierten Anlagekonzeptes ist die Footprint-Analyse. Hierfür nutzt das Unternehmen eine eigens entwickelte Analysemethodik – den Globalance Footprint –, die auf Rohdaten und Analysen renommierter Anbieter und Experten beruht. Von herkömmlichen Nachhaltigkeitsratings unterscheidet sich diese Methodik dadurch, dass sie neben den klassischen ESG-Kriterien als wesentlichen Faktor die Dimensionen Innovationskraft und Zukunftspotential berücksichtigt und damit vorausschauend ist. Globalance identifiziert Unternehmen und Vermögensanlagen, die Paradigmenwechsel durch Megatrends antizipieren und so zukunftsgerichtete Investmentmöglichkeiten eröffnen.

Zukunftsorientierter Aktienfonds

Aktuell können Anleger in einen global ausgerichteten Aktienfonds („D&R Globalance Zukunftbeweger-Aktien-Fonds", ISIN: DE000A2DHT58) investieren. Die Portfolioauswahl beruht auf fundamentalen Unternehmenskriterien (Bewertung, Qualität, Umsatzwachstum etc.), dem Footprint sowie ihrer Eigenschaft als so genannte „Zukunftbeweger". „Zukunftbeweger" sind Leader (Großfirmen) und Pioniere (Nischenplayer), die die Zukunft aktiv mitgestalten und in wirtschaftlicher, gesellschaftlicher und ökologischer Hinsicht positiv wirken.

Ausbau der Partnerschaft

Für den weiteren langfristigen Ausbau der Partnerschaft wurde ein Kompetenzteam unter der Leitung von Dr. Michael Braun, Generalbevollmächtigter der BayernInvest, sowie den beiden Co-Niederlassungsleitern der Globalance Invest in München, Daniel Bruderer und Julian Rautenberg, gegründet. Mit Blick nach vorne sollen die hohe Aktienexpertise von Globalance Invest und die langjährige erfolgreiche Rentenexpertise der BayernInvest noch stärker voneinander profitieren und so weitere zukunftsorientierte Anlagekonzepte für Investoren ermöglichen.

Dr. Michael Braun
Generalbevollmächtigter, BayernInvest
Tel. +49 89 54 850 – 0
E-Mail: relationship-management@bayerninvest.de

Daniel Bruderer
Niederlassungsleiter, Globalance Invest
Tel. +49 89 287 00 99 22
E-Mail: daniel.bruderer@globalance-invest.de