

Unternehmen als Stabilitätsanker

Bei Investitionen in Unternehmensanleihen sind aktives Asset- & Risikomanagement mit integrierter ESG-Expertise wichtiger denn je

Börsen-Zeitung, 21.5.2025

Die Geldanlage in festverzinslichen Wertpapieren gehört zum Kerngeschäft der Sparkassen – sowohl bei der Verwaltung eigener Anlagen als auch in der Beratung für ihre Kunden. Anleihen galten lange

leger einzugehen und gemeinsam mit ihnen maßgeschneiderte Lösungen zu entwickeln.

Der Anleihemarkt, der während der Niedrigzinsphase eher weniger Aufmerksamkeit auf sich gezogen hat, hat in letzter Zeit wieder deutlich an Attraktivität gewonnen. Dies liegt vor allem an gestiegenen Renditen und Kupons, die sich als Folge der Zinserhöhungen der Zentralbanken ergaben. Zuletzt erhöhten Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Zollplänen der US-Regierung die Volatilität der Renditen und führten zu Verunsicherung bei den Anlegern. In diesem Umfeld bieten Unternehmensanleihen oft eine bessere Alternative zu Staatsanleihen. Sie bieten höhere Renditen, da diese sich im Vergleich zu Staatsanleihen am unternehmerischen Risiko orientieren. Unternehmen müssen dieses zusätzliche Risiko durch einen Zinsaufschlag gegenüber Staatsanleihen, den sogenannten Spread, kompensieren, um Kapital anzuziehen.



Alexander Mertz

Sprecher der
Geschäftsführung
der BayernInvest
Kapitalverwal-
tungsgesellschaft
mbH

Zeit als sichere und einfache Finanzprodukte. Doch in den vergangenen Jahren haben sich die Rahmenbedingungen auf den Finanzmärkten erheblich verändert. Das niedrige bis negative Zinsniveau der auslaufenden 2010er und beginnenden 2020er Jahre, der steile Zinsanstieg durch die hohe Inflation nach der Coronakrise sowie geopolitische Risiken, ungelöste Handelskonflikte und hohe Staatsschulden stellen die bisherigen Annahmen über Anleihen in Frage.

Herausforderndes Umfeld

In diesem herausfordernden Umfeld braucht es Experten, die die Märkte genau beobachten und die richtigen Anlagestrategien entwickeln. Als hundertprozentige Tochtergesellschaft der BayernLB legt die BayernInvest seit ihrer Gründung im Jahr 1989 einen klaren Schwerpunkt auf den Bereich Fixed Income. In dieser Zeit sind wir ein führender Assetmanager für Euro denominated Staats- und Unternehmensanleihen und wichtiger Partner für Sparkassen für ihr Depot A wie auch für das Privatkundengeschäft geworden. Als aktiver Teil der Sparkassen-Finanzgruppe und durch unsere langjährige Zusammenarbeit mit unseren Kunden besitzen wir ein tiefes Verständnis der spezifischen Anforderungen der Sparkassen. Dieses erlaubt es uns, auf die individuellen Rahmenbedingungen und Vorgaben der An-

Kunst der richtigen Auswahl

Bei Unternehmen kann man flexibel aus vielen und diversifizierten Geschäftsmodellen auswählen und ist so besser in der Lage, von wirtschaftlichen Wachstums-

men, die nicht nur stabil und finanziell gesund sind, sondern auch ein starkes Wachstumspotenzial und zukunftsfähige Geschäftsmodelle bieten. Im Zusammenhang mit unserem aktiven Risikomanagement und der gezielten Teilnahme an Neuemissionen streben wir einen Mehrwert bei reduziertem Risiko an.

Nachhaltigkeit im Fokus

Bei der Auswahl von ertragsstarken Unternehmensanleihen setzen wir bewusst auf Nachhaltigkeit – und das aus gutem Grund. Unternehmen, die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, gute Unternehmensführung) erfüllen, sind besser aufgestellt, um mit bestehenden und zukünftigen Herausforderungen unserer sich wandelnden Gesellschaft und Wirtschaft umzugehen. Sie sind darüber hinaus robuster in Bezug auf die wachsenden regulatorischen Anforderungen sowie langfristig erfolgreicher, weil sie sich proaktiv den Herausforderungen unserer Zeit stellen und gleichzeitig einen wertvollen Beitrag leisten, um unsere Welt lebenswert zu erhalten. Deshalb ist die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ein wichtiges Instrument der Risikosteuerung in der Portfolioallokation.

Neben einem nachhaltigen Geschäftsmodell bieten nachhaltige Anleihen, wie Green-, Social- oder Sustainable-Linked-Bonds auch Vorteile für Investoren, da die Erfüllung von nachhaltigen Kriterien in einem Portfolio, vor allem im Zuge des regulatorischen Umfelds wichtig ist. Auch Sparkassen müssen Nachhaltigkeitsrisiken in ihrer Anlage berücksichtigen. Daher sind ESG-Analysen ein wichtiger Bestandteil von erfolgreichem Anlegen. Mit unserem BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Fonds bieten wir

auf einer Kombination aus quantitativen und wertorientierten Screening-Methoden, einer unabhängigen Fundamentalanalyse und einer klaren Handelsdisziplin. Ein zentraler Aspekt bei der Bottom-up-Selektion der Einzeltitel ist die gründliche ESG-Analyse, die dazu dient, zukunftsfähige Geschäftsmodelle zu identifizieren. Das Anlageuniversum des Fonds umfasst in Euro denominated Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Bereich, die entweder aktiv zum Pariser Klimaziel beitragen oder den Ausstieg aus fossilen Energien vorantreiben. Ein kostenloses ESG-Reporting zeigt regelmäßig die relevanten Kennzahlen und bietet institutionellen Anlegern eine ressourcenschonende Möglichkeit, ESG-Anforderungen zu dokumentieren.

Nachhaltige Unternehmensanleihen ermöglichen Investoren, verlässliche ordentliche Erträge und attraktive Renditen zu erzielen. Der Fokus auf ESG-konforme Unternehmen senkt das Risiko und setzt gleichzeitig auf zukunftsfähige Geschäftsmodelle. Mit maßgeschneiderten Lösungen unterstützt die BayernInvest Sparkassen dabei, ihre Portfolios gezielt auf die Herausforderungen der Zukunft auszurichten und den regulatorischen Anforderungen zu entsprechen.

Nachhaltige Unternehmensanleihen ermöglichen Investoren, verlässliche ordentliche Erträge und attraktive Renditen zu erzielen.

phasen zu profitieren und gleichzeitig ein gutes Risikomanagement zu betreiben. Doch selbst im Investment-Grade-Bereich sind Unternehmensanleihen nicht gleich gut – die Auswahl der richtigen Emittenten ist entscheidend.

Daher setzen wir auf eine umfassende, fundamentale Analyse der Unternehmen, kombiniert mit einem tiefgehenden quantitativen und wertorientierten Screening. So finden wir die attraktivsten Unterneh-

Der Fokus auf ESG-konforme Unternehmen senkt das Risiko und setzt gleichzeitig auf zukunftsfähige Geschäftsmodelle.

Investoren eine renditestarke Möglichkeit, in nachhaltige Unternehmensanleihen zu investieren.

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz basiert