

Fondsvermögensverwaltung – Pax-Vermögens-Konzept

Die Investitionsentscheidungen für das Pax-Vermögens-Konzept werden vom hauseigenen Investmentkomitee getroffen. Für diese Investitionsentscheidungen gelten folgende Strategien.

Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Portfolios haben könnten.

Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen.

I. Investitionsentscheidungen

Investitionsentscheidungen werden beim Pax-Vermögens-Konzept auf Basis eines fundamentalen Research-Prozesses getroffen. Dabei ist auch das Prinzip der ESG Integration bei allen Investitionsentscheidungen verankert. Unter ESG Integration versteht man die systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren in den wesentlichen Schritten des Investmentprozesses. Der Pax-Bank-Ansatz ist dabei die Verbindung von Ethik und Nachhaltigkeit mit den klassischen Anlagezielen. Wesentliche Faktoren sind unter anderem umweltbezogene Aspekte, soziale Aspekte und Aspekte der Unternehmensführung.

Die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in den fundamentalen Researchprozess erfolgt sowohl bei der Auswahl von Fonds im Investmentkomitee als auch bei Anlageentscheidungen der in der Vermögensverwaltung enthaltenen Fonds.

II. Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungen

Das Investmentkomitee analysiert die wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken für eine entsprechende Branche bzw. Assetklasse und erweitert damit die klassische Fundamentalanalyse um finanziell relevante Nachhaltigkeitsrisiken.

III. Auswirkungen auf die Rendite

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren kann langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung einer Investition haben. Emittenten mit mangelhaften Nachhaltigkeitsstandards können anfälliger für Ereignis-, Reputations-, Regulierungs-, Klage- und Technologierisiken sein. Diese Risiken im Bereich Nachhaltigkeit können unter anderem Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung oder der Investition haben. Das Eintreten dieser Risiken kann zu einer negativen Bewertung der Investition führen, die wiederum Auswirkungen auf die Rendite des Fonds haben kann. Diese Auswirkungen können ihrerseits die Wertentwicklung eines Portfolios einer Fondsvermögensverwaltung beeinflussen.

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene des Unternehmens

Die Pax-Bank berücksichtigt nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren derzeit nicht. Die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, liegen im Markt noch nicht in ausreichendem Umfang vor.

Die Pax-Bank beabsichtigt, ab dem 30. Juni 2021 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Rahmen ihrer Investitionsentscheidungen zu berücksichtigen.