

## NEWSLETTER 01/2013

### Sehr geehrte Damen und Herren!

Was dürfen wir von den Kapitalmärkten im Jahr 2013 erwarten? Für viele Marktteilnehmer überraschend hat sich das Jahr 2012 als echter Renditebringer erwiesen. Renditen im Rentensektor im zweistelligen Prozentbereich waren nicht die Ausnahme. Die Aktienmärkte und hier insbesondere der DAX (mit annähernd 30% plus) wiesen Traumstände auf. Auch der Start in das Jahr 2013 zeigte sich bei den Aktien von der besseren Seite. Von ca. 7.600 Punkten kommend Ende 2012 hat der DAX die 8.000-er Marke genommen. Dennoch stellt sich so recht kein Wohlgefühl ein.



Die kürzlich erfolgte Italienwahl sowie die Zypernkrise haben abrupt vor Augen geführt, wie anfällig das scheinbare Ende der €-Krise ist. Die Politik dominiert also weiterhin auch die Märkte – im Guten wie im Bösen. Dazu wird das Inflationsgespenst wieder verstärkt in das Gedächtnis der Marktteilnehmer gebracht. Der Aufwertungsdruck auf den € tut sein Übriges. Für Kapitalanleger zeigt sich das Niedrigzinsumfeld – so willkommen es in 2012 war – als schmerzliche Pille. Wo soll die Performance in 2013 herkommen?

Der erste **Gastbeitrag** von **KBC Asset Management** beschäftigt sich mit Inflation Linked Bonds als Antwort auf die niedrigen Zinsen. **LRI Invest Luxembourg**, inzwischen auch in Frankfurt vertreten, stellt interessante Ideen zu Verbriefungsmöglichkeiten von Assets und Wertpapieren vor. Nachhaltige Investments setzen sich auch hierzulande stärker durch. Den aktuellen Stand bringt uns die **Evangelische Kreditgenossenschaft**, Kassel, näher.

Unser besonderer Hinweis gilt dem in diesem Jahr

am 21.Juni wieder im Nassauer Hof stattfindenden **WIESBADENER INVESTORENTAG (2013)**. Diese exklusive Veranstaltung ist für institutionelle Anleger kostenfrei. Mehr hierzu (auch ein Anmelde-Formular) finden Sie auf Seite 3.

Die aktuellen **Fonds- und Manager Ratings** haben wir wie gewohnt mit den vergebenen Ratingnoten auf Seite 2 dieser Ausgabe dargestellt.

Über unsere Ausschreibungs-Plattform „telosia“ haben wir Auswahlprozesse zur Suche nach einer Master KAG sowie verschiedene Manager – Searches begleitet. Hierzu einige Anmerkungen auf Seite 3.

Bei der Lektüre unseres ersten Newsletters im Jahr 2013 wünschen wir Ihnen viel Spaß.

Mit freundlichen Grüßen

### In This Issue

Sehr geehrte Damen und Herren!.....	1
Manager Rating mit der Note „Sehr gut (2+)“ mit Ausblick „exzellent (1-)“ für den österreichischen Asset Manager ERSTE- SPARINVEST KAG mbH (Wien). .....	2
WIESBADENER INVESTORENTAG 2013.....	3
Inflation Linked Bonds – ein Gastbeitrag von KBC Asset Management.....	4
Verbriefungen aus Luxemburg auf dem Vormarsch – ein Gastbeitrag von LRI Invest S.A.....	6
Nachhaltiges Investment in der EKK – ein Gastbeitrag von der Evangelischen Kreditgenossenschaft.....	8

## Manager Rating mit der Note „Sehr gut (2+)“ mit Ausblick „exzellent (1-)“ für den österreichischen Asset Manager ERSTE-SPARINVEST KAG mbH (Wien).

Die Erste Group, einer der größten Finanzdienstleister in Zentral- und Osteuropa, hat vor fünf Jahren alle Investment- und Vermögensverwaltungsagenden unter dem Dach der „Erste Asset Management“ vereint. Besonderes Augenmerk wurde im Rahmen des von TELOS durchgeführten qualitativen Manager Rating-Prozesses dem institutionellen Geschäft geschenkt. Die ERSTE-SPARINVEST KAG konnte sich gegenüber dem Vorrating in allen vier Bereichen „Management, Kunden, Produktion und IT“ verbessern. Produktseitig wurde die Expertise in den Assetklassen „Socially Responsible Investments (SRI), Aktien Emerging Markets Europe sowie Fixed Income“ untersucht und mit der Note „1- (exzellent)“ bewertet. Aufgrund der hervorragenden künftigen Perspektiven für die ERSTE-SPARINVEST KAG wurde das Rating für die Gesellschaft („2+ (sehr gut)“ mit dem AUSBLICK „1- (exzellent)“ versehen.

### TELOS Quant Ratings:

Seit Frühjahr 2012 hat TELOS seine Rating-Palette um ein quantitatives und damit rein auf Performance- und Risiko-Kennziffern basierendes Fonds Ranking Produkt im Publikumsfondsbereich erweitert. Die Ergebnisse der nunmehr zweiten analysierten Assetklasse „**Emerging Markets Equity**“ stehen auf [www.telosia.de](http://www.telosia.de) zur Verfügung. Das zu dieser Assetklasse umfassende TELOS-Kompendium wird in wenigen Tagen zur Verfügung stehen und auch unter „Publikationen“ auf unserer website [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de) abrufbar sein.

Die Top Five-Manager im 3- und 5-Jahresbereich sind die folgenden Anbieter:

Top Five Platzierungen	Über 3-Jahre	Über 5-Jahre
1	Reyl Global EM Equities	Danske Global EM Small Cap
2	Danske Global EM Small Cap	Danske Global EM
3	Danske Global EM	Aberdeen Global EM Equity
4	Aberdeen Global EM Equity	First State Global EM Leaders Gross TR
5	JPM EM Opportunities	Threadneedle Focused Global EM

### Qualitative Fonds Ratings:

Nachfolgend finden Sie wie gewohnt die aktuellen qualitativen Fonds Ratings der letzten Wochen. (Download unter [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)).

FONDSNAME	ISIN	Rating	Datum
Julius Baer Bond Fund Total Return	LU0100840759	AA+	02/2013
Sarasin FairInvest Universal Fonds	DE0005317127	AAA-	02/2013
Bond Absolute Return (von G&P Institutional Management)	LU0305721903, LU0305721812	AA+	01/2013
Sparinvest Emerging Markets Corporate Value Bonds	LU0232765429	AA+	01/2013
Swiss & Global Multi Asset Class Solution	-	AAA-	01/2013
M&G Global Emerging Markets Fund	GB00B3FFXZ60, GB00B3FFY088, GB00B3FFY203, GB00B3FFY310	AA+	01/2013
Convictions Premium	FR0010687038	AA+	01/2013
DeAM Fonds KLP 1	-	AAA-	01/2013
LuxTopic - Aktien Europa	LU0165251116	AAA-	01/2013
hsFP Renten International UI	DE000A0RLFD2	AA+	12/2012
DKO-Lux-Renten Spezial	LU0386792104	AA	12/2012
Johannes Führ Mittelstands-Rentenfonds AMI	DE000A0YAYH3	AAA-	12/2012

## WIESBADENER INVESTORENTAG 2013

Dem diesjährigen **WIESBADENER INVESTORENTAG** haben wir das Motto „**Geographie**“ zugeordnet. Aufbauend auf der ausgezeichneten Resonanz auf unsere ersten Konferenzen wollen wir wieder Vorträge präsentieren, die den Bezug zur praktischen Anlagepolitik im täglichen Geschäft für institutionelle Anleger herstellen.

Der WIESBADENER INVESTORENTAG wird am Freitag, den **21. Juni 2013**, stattfinden.

Ausrichtungsort ist wieder der **Nassauer Hof** in Wiesbaden. Die Veranstaltung bietet ein Forum zum individuellen Gedankenaustausch in einem exklusiven Kreis von Fachleuten. Ausgesuchte Asset Manager und institutionelle Investoren haben ausreichend Gelegenheit, im persönlichen Gespräch fachliche Themen zu diskutieren.

Besonders freuen wir uns darüber, dass wir für den Auftaktvortrag einen renommierten Entscheidungsträger eines bekannten institutionellen Anlegers, Herrn Dr. Hans Wilhelm Korfmacher vom Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer und vereidigten Buchprüfer, Düsseldorf, gewinnen konnten.

In diesem Jahr werden die folgenden Asset Manager praxisbezogene Themen im Rahmen von halbstündigen Vorträgen präsentieren:

### Asset Manager:

Fidelity, Morgan Stanley, AXA IM, APOASSET, Deutsche Asset Management (Asset & Wealth Management), DJE, Swiss & Global AM, Sparinvest und Robeco.

Als Topics innerhalb der Vorträge werden unter anderem behandelt: Diversifikationsansätze im Fixed Income-Bereich, Wertsicherungs-Strategien, Immobilien-Management, aktives Management mit passiven Produkten (ETF), Low Volatility-Ansätze in Emerging Asean Equities, Aktien-Themen zu Global Brands, Titeln im Gesundheitswesen und Chancen in Japan.

**Institutionelle Anleger sind eingeladen, kostenfrei an dieser exklusiven Veranstaltung teilzunehmen.**

**Im folgenden finden Sie ein Anmeldeformular. Das endgültige Programm geht Ihnen noch gesondert zu.**

### **ANMELDUNG:**

Institutionelle Anleger können sich durch Ausfüllen der folgenden Angaben zu der Veranstaltung anmelden (9.00 bis ca. 16.00 Uhr, inklusive Einladung zum Lunch).

**Bitte an FAX-Nummer: 0611 9742 200 schicken.**

Ich möchte mich zum Wiesbadener Investorentag am 21. Juni 2013 in Wiesbaden (Hotel Nassauer Hof) anmelden.

Firma: \_\_\_\_\_

Nachname, Vorname: \_\_\_\_\_

Adresse (Stadt, Straße): \_\_\_\_\_

Email-Adresse: \_\_\_\_\_

Telefon: \_\_\_\_\_

### **TELOSIA – die Ausschreibungs-Plattform für institutionelle Anleger - Kurz-Info**

Mit bis heute vermittelten Mandaten in Höhe von über **5 Mrd. €** bildet die Ausschreibungs-Plattform „telosia“ (Anmeldung über: [www.telosia.de](http://www.telosia.de)) einen festen Baustein bei der Vergabe von institutionellen Mandaten in Deutschland. Diese Dienstleistung ist **für Anleger kostenfrei**. Die bislang betreuten Mandate erstrecken sich über **alle Assetklassen** und umfassen auch die Suche nach der **richtigen Master KAG**. Zu unseren Kunden zählen Versorgungseinrichtungen, Versicherer, Banken und Unternehmen/Verbände. 270 Asset Manager sind auf „telosia“ registriert. Als relevante Argumente für die Nutzung der Plattform erweisen sich auch die Neutralität und Objektivität bei der Durchführung der Mandatsvergabe sowie die Flexibilität unseres Hauses, in welchem Ausmaß unsere Services genutzt werden sollen (von der reinen Lieferung von quantitativen Auswertungen bis hin zur Begleitung eines Beauty Contests).

## Inflation Linked Bonds – ein Gastbeitrag von KBC Asset Management.



Nunzia Thriot, Leiterin Vertrieb D/A/CH,  
Tel. 069 756 193 73, nunzia.thriot@kbc.be



Andrew Hinrichsen, Senior Sales Manager,  
Tel. 069 756 193 36, andrew.hinrichsen@kbc.be

### **Inflationsindexierte Anleihen: Ein strategischer Portfoliobaustein**

Inflationsindexierte Anleihen bieten die Möglichkeit auf eine reale, effektive Rendite, d.h. auf einen Ausgleich bei Geldentwertung. Die endgültige Gesamrendite ist abhängig von der Inflationsentwicklung. Durch ihre geringe Korrelation zu anderen Assetklassen tragen inflationsindexierte Anleihen zur Senkung der Schwankungsbreite des Portfolios bei. Zudem sind sie deutlich weniger anfällig gegen Kursverluste infolge steigender Zinsen. In einem Fonds-konzept trägt die separate Assetklasse zur Portfoliodiversifikation und Verbesserung des Rendite/Risikoprofiles bei. Innerhalb der Eurozone bildet Frankreich den

größten Markt für inflationsindexierte Anleihen.

### **Beispiel inflationsindexierte Anleihe**

Der reale Zinskupon wird zum jeweiligen Zinszahlungstermin mit der relativen Veränderung des Preisindex in der abgelaufenen Zinsperiode multipliziert: Ein Kupon von 2% wurde bei einer Inflationsrate von 3% demnach um 2 mal 1,03 erhöht. Ebenso wird der Nennwert der Anleihe an die Inflationsentwicklung während der Laufzeit angepasst: Bei einer Inflationsrate von 3% werden 103% des Nominalwertes zurückgezahlt.

### **Rückblick**

2012 war wieder ein volatiles Jahr für inflationsindexierte Anleihen. Dies ist hauptsächlich durch die begrenzte Liquidität am Kreditmarkt und weniger durch die Entwicklung der Inflationsrate begründet. Seit den Sommermonaten 2012 verbesserte sich die Situation jedoch kontinuierlich. Besonders italienische Anleihen haben sich gut entwickelt. Die Realrendite im 10-Jahres-Bereich ist von sieben auf drei Prozent gesunken. Die Break-Even-Inflationsraten waren auf einem sehr niedrigen Niveau und lagen weit unter der realen Inflationsrate.

### **Inflationsindexierte Anleihen in einer Fondslösung**

Als einer der ersten hat KBC Asset Management das Potential inflationsindexierter Anleihen erkannt und 1999 mit dem KBC Bonds Inflation Linked Bonds ein diversifiziertes Portfolio aufgelegt. Dieser Portfolio-baustein ist insbesondere für private und institutionelle Anleger von Bedeutung, deren Verpflichtungssseite an Inflations- oder Lohnentwicklung gekoppelt ist. Ein Kaufkraftverlust wird vermieden, da sowohl Kuponzahlungen als auch die Tilgung an die Veränderung der tatsächlichen Inflationsrate angepasst werden und somit eine reale Verzinsung geboten wird.

### **Ausblick**

Zum Jahresanfang 2013 haben die Break-Even-Inflationsraten wieder ein normales Niveau erreicht. KBC Asset Management erwartet für 2013 eine europäische Inflationsrate von unter zwei Prozent und eine Break-Even-Inflationsrate von 1,75%. Die relative Preisgestaltung bei inflationsindexierten Anleihen wird die Differenz zwischen der Break-Even-Inflationsrate und der zu erwartenden Inflation nicht unterstützen können. Jedoch weisen viele Länder hohe Haushaltsdefizite auf. Zudem ist der Einfluss durch die geplanten Mehrwertsteuererhöhungen in vielen europäischen Ländern ungewiss. Im aktuellen ökonomischen Umfeld ist es schwierig, von einer Hyperinfla-

tion zu sprechen. Gleichzeitig gab es in Europa noch keine längeren Perioden mit Inflationsraten, die unter dem EZB-Ziel von zwei Prozent lagen. Langfristig ist der Ausblick für inflationsindexierte Anleihen positiv. Unter der Break-Even-Perspektive sind inflationsindexierte Anleihen derzeit nicht teuer.

## **KBC Bonds Inflation Linked Bonds**

Seit Fondsaufgabe im Jahre 1999 ist Michael Wenselears (geb. 1953) Fondsmanager des KBC Bonds Inflation Linked Bonds.



Dieser Teilfonds investiert in Staatsanleihen aus der Eurozone, deren Kupon und Rückzahlung an die Inflationsrate gekoppelt sind. Ausgangspunkt der Anlagestrategie sind Prognosen des Nominalzinssatzes, mit deren Hilfe der jährliche Realzinssatz sowie die Veränderung der Realzinsen berechnet werden. Saisonale Entwicklungen werden dabei berücksichtigt.

Anhand der Prognosen zum Realzinssatz und der Inflationserwartungen wird die erwartete Rendite der inflationsindexierten Anleihen kalkuliert. Für die Berechnungen wird auf eigens entwickelte Bewertungstools zurückgegriffen. Der Investmentprozess basiert auf qualitativen und quantitativen Analysen.

## **Anlagepolitik**

TOP-DOWN Ansatz für makroökonomischen Input:

- Wirtschaftswachstum
- Zinsentwicklungen
- Entwicklung der Inflationsraten
- Marktsegment

BOTTOM-UP Ansatz für Anleihen-Auswahl:

- Koppelung an französische Inflationsrate (INSEE) oder harmonisierter Verbraucherpreisindex der Eurozone (HVPI)
- Duration
- Diversifikation des Portfolios

Auflegungsdatum:

03.12.1999

29.10.2004 (Instit. Anteilsklasse)

ISIN - Code:

LU0103555248 (Kap.)

LU0103555594 (Div.)

LU0203907869 (Instit. Anteilsklasse)

Bloomberg:

KBCILBC LX (Kap.)

KBCILBD LX (Div.)

Benchmark:

JP Morgan ELSI Return Index

## **Kontaktdaten:**

KBC Bank Deutschland AG

Sandra Ottemann

Asset Management

Voltastrasse 81

60486 Frankfurt/Main

sandra.ottemann@kbc.be

Telefon +49 (0) 69 756 193 35

Fax +49 (0) 69 756 193 60

[www.kbcfonds.de](http://www.kbcfonds.de) oder

[www.kbcfonds.at](http://www.kbcfonds.at)



## Verbriefungen aus Luxemburg auf dem Vormarsch – ein Gastbeitrag von LRI Invest S.A.

Von **Utz Schüller, Managing Director der LRI Invest S.A.** und **Dirk van Dreumel, Director und Head of Region D-A-CH der LRI Invest S.A.**

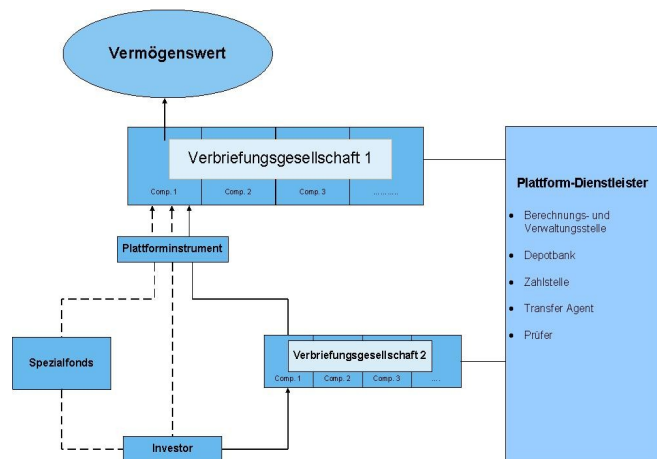
Der Luxemburger Fonds-Administrator LRI Invest S.A. hat sein bisheriges Service-Angebot im vergangenen Jahr wesentlich erweitern können. Nach der Eröffnung der deutschen Niederlassung Frankfurt Anfang 2012 erhielt die LRI Invest im Juli vergangenen Jahres als erste ausländische KAG in Deutschland die Genehmigung der BaFin zur Auflegung deutscher richtlinienkonformer Sondervermögen, sodass bereits im September der erste deutsche UCITS-Fonds aufgelegt werden konnte. Im Juni 2012 hat die LRI Invest als ideale Ergänzung die neue Verbriefungsplattform mittels der LRI Invest Securitisation S.A. und der LRI Invest Issuance S.A. gestartet. Somit umfasst die neue Dienstleistungspalette neben der Auflegung und Verwaltung traditioneller und alternativer Investmentfonds nach luxemburgischem oder deutschem Recht nun ebenfalls die Möglichkeit, Initiatoren und Investoren maßgeschneiderte Lösungen für strukturierte Produkte, welche komplett frei von jeglichem Emittentenrisiko sind, anzubieten.

In Zeiten, in denen Verbriefungen von manch anderen Emittenten in Misskredit gerieten, kann die LRI-Plattform eine passgenaue Verbriefungslösung anbieten, die bankenunabhängig sowie haftungs- und insolvenzrechtlich effizient ausgestaltet ist.

Das Luxemburger Verbriefungsrecht zeichnet sich durch attraktive gesellschafts-, aufsichts- und steuerrechtliche Rahmenbedingungen aus, welche es erlauben, eine weitreichende Flexibilität bei gleichzeitig sehr hoher Sicherheit in den Verbriefungstransaktionen zu erreichen. So geht die Definition des Verbriefungsbegriffes in den Luxemburger Regelungen weit über das klassische Verständnis einer Kreditverbriefung hinaus, so dass die LRI-Verbriefungsplattform für alle Arten von Strukturierungen, bei denen es um die Risikoübernahmen aus Aktiva – sei es direkt oder über synthetische Lösungen – geht, eine passgenaue Ausgestaltung anbieten kann. Vorstellbar sind beispielsweise Verbriefungen von Immobilien, Beteiligungen, Wäldern, Solarparks, Fonds, Finanzindizes, Krediten oder auch einzelner Wertpapiere (Tracker-Verbriefungen).

Von der Verbriefungsgesellschaft werden entsprechende Instrumente emittiert, welche einen Rückzahlungsanspruch verbriefen, der in der Regel von der Wertentwicklung eines Referenzinstrumentes abhängt (s. Schaubild). Dabei ist eine Vielzahl von Emissionsinstrumenten wie z.B. Schuldverschreibungen, Genussscheine, Aktien oder Zertifikate in Abhängigkeit von den Bedürfnissen des Investors darstellbar.

### Beispiel Verbriefungslösung:



Ebenfalls enthält das Luxemburger Verbriefungs-gesetz eine Reihe von Regelungen, welche in besonderem Maße die Rechte der Investoren der von einer Verbriefungsgesellschaft emittierten Finanzinstrumente sichern. So ist beispielsweise der Rückgriff von Gläubigern der Verbriefungsgesellschaft kraft Gesetzes auf bestimmte verbriefte Vermögenswerte beschränkt.

Eine aus dem Bereich der Investmentfonds übernommene Luxemburger Besonderheit ist die Tatsache, dass die einzelnen Verbriefungen als separierte Teilvermögen, sogenannte Compartments, aufgelegt werden können. Eine derartige Ausgestaltung ist daher konzeptionell und haftungsrechtlich mit einer Umbrella-Konstruktion aus dem Investmentfonds-bereich vergleichbar. Haftungsrechtlich besteht eine strikte Trennung zwischen den Compartments, d.h. es sind keine Rückgriffe auf Aktiva anderer Teilvermögen möglich, so dass als Konsequenz die Wertentwicklung der Vermögensgegenstände eines jeden Compartments nicht durch die Risiken und Verpflichtungen anderer Compartments beeinflusst wird. Aufgrund dieser Regelungen ist für die Inhaber der von der LRI-Verbriefungsplattform begebenen Finanz-

instrumente das Kredit- bzw. Insolvenzrisiko ausgeschlossen.

Auch aufsichtsrechtlich und steuerlich bietet eine professionell aufgesetzte Verbriefung besondere Vorteile, um so die optimale Struktur für die Investoren zu gewährleisten. Die Verbriefung ist doppelstöckig aufgebaut, was einen weiteren flexiblen Baustein darstellt, der es erlaubt, die einzelne Verbriefung derart auszugestalten, dass die gewünschte steuerliche und aufsichtsrechtliche Behandlung erreicht wird. So können sich z.B. durch richtige Strukturierung geringere Eigenkapitalanforderungen ergeben.

### **Zusammenfassend bieten sich die folgenden Vorteile einer Verbriefung:**

#### Für Initiatoren

- Hohe Flexibilität bei der Ausgestaltung
- Erweiterter, kostengünstiger Zugang zu Kapital
- Umwandlung von illiquiden in liquide Aktiva
- Keine aufwendigen Zulassungsprozeduren
- Teilweiser Risikotransfer an Dritte
- Rating-Möglichkeiten

#### Für Investoren

- Hoher Anlegerschutz
- Kein Emittentenrisiko
- Vielzahl von Ausgestaltungsmöglichkeiten durch möglichen doppelstöckigen Aufbau sowie eventuelle Einbeziehung von Fondslösungen
- Passgenaue Strukturierungen, um die Investmentstrategie, Ansprüche und Risikoanforderungen des Investors darzustellen
- Falls Investoren nicht direkt in ein Asset investieren wollen, gibt es aufgrund der Charakteristika eines Verbriefungsvehikels attraktive Alternativen
- Mögliche steuerliche Vorteile

Professionelle Anbieter wie die LRI Invest S.A. können eine solche Verbriefungslösung zusammen mit dem Erfolgsmodell eines Luxemburger Spezialfonds als optimierte Lösung kombinieren. Die Verbie-

fungslösung der LRI Invest S.A. wird durch die darauf ausgerichtete technische und personelle Infrastruktur sowie dem 25jährigen Know-how in der Administration komplexer Investmentfonds und alternativer Investments effizient verwaltet. Somit kann die komplette Bandbreite im Rahmen von alternativen Anlagestrategien in Verbindung mit höchstem Investorenschutz angeboten werden.

Innovation, Flexibilität, Sicherheit: drei gute Gründe für Verbriefungen in Luxemburg.

### **Kontaktdaten:**



Dirk van Dreumel  
Director  
Head of Region D-A-CH  
Tel: +49 69 - 3085 5656  
[dirk.van.dreumel@lri-invest.de](mailto:dirk.van.dreumel@lri-invest.de)



Juan Pablo Torres  
Sales Manager  
Region D-A-CH  
Tel: +49 69 - 3085 5657  
[juanpablo.torres@lri-invest.de](mailto:juanpablo.torres@lri-invest.de)

LRI Invest Luxembourg  
Niederlassung Deutschland  
Mainzer Landstraße 49/49A  
D-60329 Frankfurt am Main  
Fax: +49 69 - 3085 5160  
E-Mail: [info@lri-invest.de](mailto:info@lri-invest.de)  
[www.lri-invest.de](http://www.lri-invest.de)

## Nachhaltiges Investment in der EKK – ein Gastbeitrag von der Evangelischen Kreditgenossenschaft.

Die Evangelische Kreditgenossenschaft eG (EKK) hat in den letzten Monaten ihr Angebot an nachhaltigen Investments stark ausgebaut. Damit kommt sie den speziellen Anforderungen ihrer Kunden aus Kirche und Diakonie nach.

Die EKK beschäftigt sich schon seit vielen Jahren mit dem Thema Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage. Damals war die Frage: Was können wir tun, um die Erde und damit den Lebensraum für Mensch und Tier zu erhalten? Daraufhin hat die EKK 1991 den Öko-Aktiefonds initiiert, der zu den ersten Investmentfonds gehört, die sich mit dem Thema Nachhaltigkeit befassen. Ziel des Öko-Aktiefonds war und ist es, marktgerechte Performance und ethische/öko-effiziente Anlagekriterien in einer zukunftsweisenden Synthese zu vereinen.

Die Betrachtung von Nachhaltigkeit hat sich in den letzten beiden Jahrzehnten erheblich weiterentwickelt. Dies spiegelt sich auch in den nachhaltigen Anlageprodukten der EKK wider.

### Ein Novum in Deutschland: EKK-SMAI

Eines der jüngsten Mitglieder in der Familie der nachhaltigen Investmentmöglichkeiten der EKK ist seit einigen Monaten der „EKK-Sustainable Multi Asset Invest UI“ (EKK-SMAI). Dieser Fonds ist ein Novum in Deutschland. Er eröffnet Investoren erstmals die Möglichkeit, in ein breit diversifiziertes Portfolio mit verschiedenen Anlageklassen (wie z. B. Anleihen, Aktien, Immobilien, Gold und Infrastruktur) zu investieren. Dabei werden die Vermögenswerte innerhalb des Fonds mit einem durchgängigen Nachhaltigkeitsansatz verwaltet.

### Aktives Management

Doch Nachhaltigkeit allein macht noch kein gutes Portfolio aus. Deshalb liegt der Fokus der Bank darauf, auf Basis eines hochwertigen Nachhaltigkeitsresearchs und einer geschickten Kombination der Assetklassen ein ausgewogenes Portfolio zu konstruieren, welches die Chancen der Kapitalmärkte für die Investoren nutzt und die Risiken entsprechend auf verschiedene Anlageklassen verteilt.

Mit dem EKK-SMAI kann die Anlagestrategie institu-

tioneller Investoren bereits ab 50.000 Euro abgebildet werden. Der Fonds konnte seit seiner Auflegung Ende Mai 2012 eine Wertentwicklung von +3,00 % (Stand: 11.03.2013)<sup>1</sup> erzielen, was einer Jahresrendite von ca. 3,87 % nach Kosten entspricht. Im Vergleich zum Bundesanleihenindex REXP, der im Vergleichszeitraum eine Rendite von 0,59 % bzw. 0,76 % auf Jahressicht erreichte, ist dies ein sehr erfreuliches Ergebnis. Beachtenswert ist dabei, dass das Ergebnis mit einem sehr niedrigen Risiko erwirtschaftet wurde.

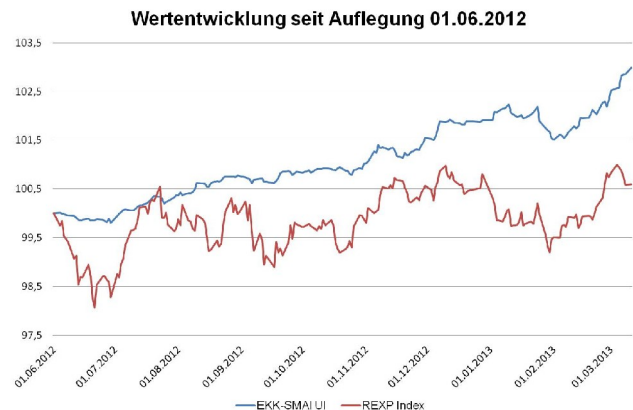


Abbildung: Performanceentwicklung seit 01.06.2012

Das einzigartige Anlagekonzept des EKK-SMAI wird durch die Experten des EKK-Vermögensmanagementteams verwaltet. Die EKK geht hier erstmals den Schritt und öffnet sich dem „breiten Publikum“. Der Fonds ist als offener Publikumsfonds täglich handelbar und exklusiv über die EKK erwerbbar. Die EKK wird im EKK-SMAI das Konzept der breiten Diversifikation weiter ausbauen und zusätzliche Vermögensklassen wie z. B. Mikrofinanz- und Erneuerbare Energien-Investments sowie alternative Anlagestrategien überprüfen und dann gegebenenfalls dem Portfolio beimischen.

### Erneuerbare Energien-Investments

Das Thema „Erneuerbare Energien-Investments“ ist durch die Energiewende aktuell in aller Munde. Die EKK beschäftigt sich schon seit längerem mit dieser Thematik und wird zusammen mit einem erfahrenen und renommierten Partner, der Deutschen Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG), hierzu einen institutionellen Publikumsfonds auflegen.

<sup>1</sup>Datenquelle: Bloomberg LP



Der „EKK-Renewable Energies Fund Developing Countries“ ist ein spannendes und zumindest für Deutschland einzigartiges Anlageprodukt. Hierbei

handelt es sich um einen weltweit investierenden Fonds für Investments in erneuerbare Energieprojekte. Mit diesem Fondskonzept sollen die beiden Aspekte „Entwicklungsarbeit“ und „Erneuerbare Energien“ zusammengeführt werden.

### **Immer einen Schritt voraus**

Seit über 20 Jahren setzt die EKK Maßstäbe in der Vermögensverwaltung und im Fondsmanagement auch auf dem Gebiet der Nachhaltigen Investments – und zwar mit erstklassiger Performance. Dabei hebt sich die Kirchenbank durch die Einzigartigkeit ihrer Angebote vom Wettbewerb ab. Dies basiert auf ihrer langjährigen Erfahrung und ihrem Verständnis für die Bedürfnisse ihrer Kunden aus Kirche und Diakonie. Die EKK ist ein kompetenter Partner, um die großen Herausforderungen, vor die uns die Kapitalmärkte stellen, gemeinsam zu bewältigen.

### **Kontaktaten:**

Nähere Informationen (KIID etc.) sowie Factsheets, Präsentationen, Risikoparameter, Anlageprozess und ausführliche Berechnungen erhalten Sie unter [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de)

EVANGELISCHE KREDITGENOSSENSCHAFT eG (EKK)

Seidlerstr. 6

D- 34117 Kassel

Vermögensmanagement



Joachim Fröhlich (+49) 561 7887 247

[joachim.froehlich@ekk.de](mailto:joachim.froehlich@ekk.de)



Roland Mainz (+49) 561 7887 120

[roland.mainz@ekk.de](mailto:roland.mainz@ekk.de)

Dr. Frank Wehlmann  
Gesellschafter-Geschäftsführer  
TELOS GmbH  
Kirchgasse 2  
D-65185 Wiesbaden  
Tel: +49-611-9742-111  
Fax: +49-611-9742-200  
Email: [frank.wehlmann@telos-rating.de](mailto:frank.wehlmann@telos-rating.de)  
Internet: [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)

Handelsregister:  
Wiesbaden HRB 21860