

Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien
für institutionelle Investoren

Smart Beta
Long/Short
Factor Investing
Digital Assets
Quant/KI
Risk Premia
Megatrends

02

| 2022 Kommentar

Nachhaltigkeit braucht Daten

Nigel Cresswell Quoniam

Nachhaltigkeit braucht Daten



NIGEL CRESSWELL CEO, Managing Partner, Quoniam Asset Management, Frankfurt am Main

Nicht ob, sondern wie: Nachhaltigkeit ist für institutionelle Investoren zu einem wichtigen Kriterium bei Investitionsentscheidungen geworden. Getrieben von regulatorischen Vorgaben, aber auch der Erkenntnis, dass sich damit oftmals das Rendite-Risiko-Profil des Portfolios verbessern lässt, berücksichtigen immer mehr Profi-Anleger ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Aspekte in ihrer Kapitalanlage.

Die stark gestiegene Relevanz des Themas in der Finanzindustrie ist wichtig und richtig. Schließlich können die ambitionierten Nachhaltigkeits- und Klimaziele der Europäischen Union nicht allein aus öffentlicher Hand getragen werden. Auch privates Kapital ist dringend erforderlich, um die Transformation voranzubringen. Die große Herausforderung besteht in der tatsächlichen Umsetzung. Ob MiFID II, EU-Taxonomie oder Offenlegungsverordnung – wichtige Rahmenbedingungen auf dem Weg zu einer möglichst einheitlichen und damit effizienten Vorgehensweise sind noch unklar, was für Unsicherheit und Zurückhaltung bei Investoren sorgt.

Immer deutlicher wird die herausragende Bedeutung von Daten. Die Unternehmen müssen mehr Informationen veröffentlichen, die von Datenanbietern anhand unterschiedlicher Kriterien zu einer Vielzahl von Daten-

»ESG ist ein „Big-Data“-Thema geworden.«

sätzen aufbereitet werden. ESG ist ein „Big-Data“-Thema geworden. Und die wachsende Datenmenge und Datenvielfalt bedeuten Fluch und Segen zugleich.

Die Quantität ist eine große Herausforderung für die Finanzbranche, gleichzeitig ist die Qualität der Daten entscheidend. Darüber hinaus sind die neuen Daten verschiedener Anbieter oft schwer vergleichbar, ähnliche Datensätze sind nur gering korreliert. Eine übergeordnete Aufgabe für Asset Manager ist es dabei zu identifizieren, welche Daten zur Risikomessung oder zur Wirkungsmessung herangezogen werden können. Um langfristig über Aktien und/oder Anleihen wirkungseffektiv zu investieren, sind noch verbindlichere Messgrößen notwendig. Als Beispiel sei hier nur der Umsatzanteil genannt, der einen positiven Beitrag auf ein oder mehrere Sustainable Development Goals, die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen, erfüllt.

In diesem Punkt gibt es reichlich Nachholbedarf, denn viele Unternehmen legen bislang noch nicht alle Informationen offen, die Finanzmarktakteure für eine fundierte Einschätzung benötigen. Hierzu gehören beispielsweise Informationen, die Unternehmen im Rahmen der EU-Taxonomie erst ab 2024 berichten werden. Diese Diskrepanz ist weiterhin ein Hindernis für die komplette ESG-Integration in die Kapitalanlage. Zentral ist daher die Arbeit an Lösungsansätzen für diese Übergangphase, beispielsweise die kontinuierliche Analyse neuer Daten und deren Prüfung hinsichtlich der entsprechenden Aussagekraft. Diese Entwicklung hin zu immer mehr und immer komplexeren Daten spielt quantitativen Asset Managern in die Hände. Sie haben das Know-how, die Vielzahl von ESG-Datenquellen zu ordnen, auszuwerten und konsequent zu nutzen.

Letztendlich geht es darum, im Sinne der Investoren Transparenz zu schaffen, und zwar vom Investmentprozess bis hin zum Reporting. Denn um die Nachhaltigkeitsziele von Investoren im Portfolio umzusetzen, müssen alle relevanten Aspekte und Perspektiven einbezogen werden. ESG-Daten zielgerichtet zu analysieren und in Anlageentscheidungen zu überführen, wird also immer wichtiger.

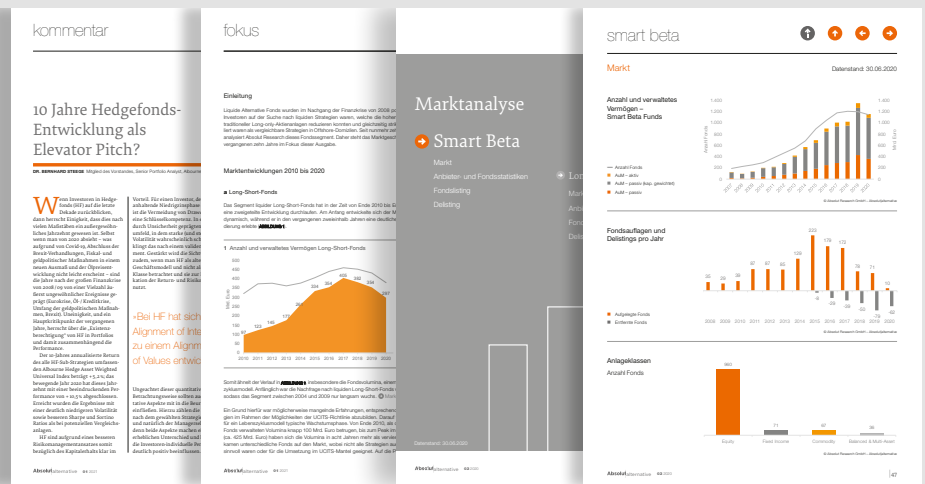
Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

redaktioneller Teil

quantitativer Teil



Inhalt

➔ **Kommentare**

➔ **Performance Review/ Im Fokus**

➔ **Fachbeiträge**

Fachbeiträge renommierter Branchenexperten zu aktuellen Themen des Kapitalmarkts

Beispiel-
ausgabe
anfordern!*



www.absolut-research.de/registrierung

*Um die Beispielausgabe zu erhalten, registrieren Sie sich bitte auf unserer Online-Plattform.

Absolut research