

Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Liquid Alternatives

Markt | Fonds | Asset Manager | Top Quartile

07

2018

Fachbeitrag aus
Ausgabe 07|2018

Kommentar

« Nachhaltiges Investieren
mit systematischen Strategien
– ein Widerspruch? «

Von Jason Mitchell



Nachhaltiges Investieren mit systematischen Strategien – ein Widerspruch?

Verantwortliches Investieren und systematische Strategien erscheinen auf den ersten Blick wie Gegensätze. Das gängige Bild eines Investors, der aus Gewissensgründen „Sündenaktien“ meidet und gleichzeitig nach Anlagemöglichkeiten sucht, die die Welt verbessern, wird als verantwortungsbewusster Investor angesehen. Das gängige Bild eines systematischen Investors, sofern eines existiert, beschreibt hingegen wohl eher jemanden, der umgeben von Hightech-Apparaturen an Algorithmen arbeitet, um die Zusammenhänge zwischen exotischen Märkten auszunutzen, aber nicht über Nachhaltigkeit nachdenkt. Natürlich weichen Vorstellung und

tiven Fähigkeiten. Diese können direkt bei der Analyse der ökologischen, sozialen und Governance-Bewertungen (ESG – environmental, social & governance) zur Anwendung gebracht werden.

Die Vielfalt der ESG-Bewertungen stellt diskretionäre Investoren vor eine große Herausforderung. Sie werden von speziellen Researchagenturen erarbeitet und definieren ein „verantwortungsvoll handelndes Unternehmen“. Das Problem dabei ist der fehlende Konsens, was die Methodik oder Bewertungsprinzipien anbelangt, sodass Bewertungsprinzipien zum Teil erheblich voneinander abweichen. Quantitative Programme sind darauf

» Systematische Anlageansätze leisten einen Beitrag, verantwortliches Investieren erheblich voranzutreiben. «



Jason Mitchell

Sustainability Strategist
Man Group

Realität oft voneinander ab und das trifft sicherlich auch auf die Rolle zu, die systematische Investoren im Bereich verantwortlichen Investierens spielen können.

Systematisches Investieren wird häufig missverstanden. Am Anfang eines jeden systematischen Prozesses steht immer eine Investment-Idee, die durch Algorithmen umgesetzt werden soll. Systematische und diskretionäre Fondsmanager unterscheiden sich in diesem Punkt nicht und verfolgen mit unterschiedlichen Mitteln das gleiche Ziel: Die Umsetzung des Kundenmandats.

Dies gilt ebenso für die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Anlageprozesse. Hierbei lässt sich über systematische Strategien eines mit Bestimmtheit sagen: Die Regeln, Richtlinien und Kriterien werden, sobald sie im System programmiert sind, eingehalten und systematisch umgesetzt. Eine weitere Stärke systematischer Manager sind ihre hoch entwickelten quantita-

versiert Rohdaten zu analysieren und Systeme für die Bewertung von Anlagekriterien zu erstellen. So könnten diese Programme zur Entwicklung eines rigoroseren und konsistenteren Rahmens für den Vergleich der ESG-Ausweise von Unternehmen beitragen.

Systematische Ansätze können zudem Korrelationen zwischen Faktoren auffindig machen und dazu beitragen, die Wertentwicklungen von Unternehmen zu erklären. Wir sind der Überzeugung, dass neben den bekannten auch ESG-bezogene Faktoren existieren, diese aber nur selten von Dauer sind.

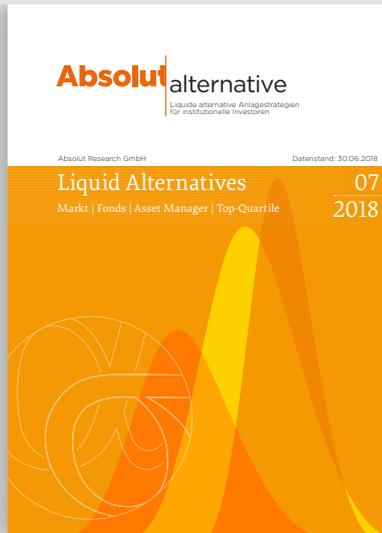
Quantitative Ansätze haben das Potenzial, die Wichtigkeit von ESG-Faktoren im Investitionsprozess zu erkennen und zu analysieren. Dies mag die Welt nicht verändern, aber es ist ein signifikanter Beitrag, den systematische Anlageansätze bieten können, um verantwortliches Investieren in einer sich rasch entwickelnden Investmentwelt voranzutreiben. ♦

Absolut|alternative

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

redaktioneller Teil

quantitativer Teil



Inhalt

Absolut|alternative

07 2018

- ➔ **Kommentar**
Nachhaltiges Investieren mit systematischen Strategien – in Widerspruch?
Jason Mitchell
Man Group
- ➔ **Performance Review**
Performance aktueller Monat – Alle Strategien auf einen Blick
- ➔ **Fachbeitrag**
Verwette nicht gleich die ganze Farm
Suhail Shaikh
Fulcrum Asset Management LLP
- ➔ **Im Fokus**
Liquid Alternatives: Marktentwicklung und Performance 2018

Ja, bitte senden Sie mir den aktuellen Absolut|alternative 07/2018 als **kostenloses** Leseexemplar per PDF-Datei zu.

Vorname/Nachname

Bereich/Funktion

Unternehmen

Straße/Nr.

PLZ/Ort

Tel./Fax

E-Mail

Bitte senden oder faxen an:
info@absolut-research.de
+49 40 303779-15

Absolut Research GmbH
Große Elbstraße 277a, 22767 Hamburg