

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie im Aktienfonds Paladin Quant Aktien Global Nachhaltig

Allgemeine Grundsätze

Die Gründer und das Management der Paladin Quant GmbH fühlen sich dem Grundsatz der Nachhaltigkeit verpflichtet und sind der Überzeugung, dass auch sehr ambitionierte Nachhaltigkeitsstrategien, richtig umgesetzt, weder Rendite kosten noch höhere Risiken mit sich bringen. In unsere regelbasierten, mathematischen Anlagestrategien lassen sich ESG-Aspekte auf geradezu ideale Weise integrieren.

Für eine nachhaltiger wirtschaftende Welt müssen die Gelder in die richtige Richtung gelenkt werden. Hierzu soll der Fonds einen Beitrag leisten.

Um dies zu erreichen, muss ein Fondsprodukt sowohl ein starkes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen und zudem für breite Anlegerschichten investierbar sein. Unser Ziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven, dem weltweiten Aktienmarkt angemessenen Rendite bei deutlich niedrigerem Risiko. Wir wollen zeigen, dass die Berücksichtigung starker Nachhaltigkeitskriterien weder mit Renditeeinbußen noch mit Abstrichen beim Risikomanagement verbunden ist.

Vielmehr soll die Portfolioqualität durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien sogar deutlich steigen: ESG-Kriterien liefern neben unserem quantitativen Ansatz der Diversifizierung einen zusätzlichen Beitrag zur Risikoreduktion. Denn nachhaltig wirtschaftende Unternehmen sollten langfristig weniger anfällig gegenüber politischen Regulierungsmaßnahmen und operationellen Risiken sein und ebenso eine höhere Reputation in der Öffentlichkeit genießen. Investoren beginnen zunehmend ESG-Kriterien bei Ihrer Anlageentscheidungen zu berücksichtigen, und es ist zu erwarten, dass sich dieser Trend weiter verstärkt. Wir erwarten daher, dass nachhaltig aufgestellte Portfolios künftig eine überdurchschnittliche Rendite erwirtschaften werden.

ESG-Chancen und ESG-Risiken finden Berücksichtigung im ESG-Ratingprozess unseres Dienstleisters ISS ESG. Durch unseren Best-in-Class-Ansatz werden nur die nachhaltigsten Unternehmen ihres jeweiligen Wirtschaftszweiges in unserem Anlageuniversum berücksichtigt.

Außerdem werden ESG-Risiken durch eine breite Palette von Ausschlusskriterien zusätzlich berücksichtigt.

Konkrete Umsetzung im Fonds

Wir nutzen einen branchenspezifischen Best-in-Class Ansatz, der durch eine breite Palette an Ausschlusskriterien komplementiert wird.

Unser Dienstleister ISS ESG definiert für alle Branchen eine spezifische Best-in-Class-Schwelle, ab der die Unternehmen die Mindestanforderungen erfüllen und zu den führenden Unternehmen ihrer Branche zählen. Die Bewertung erfolgt auf einer zwölfstufigen Skala von A+ (exzellente Nachhaltigkeitsleistungen) bis D- (schwache Nachhaltigkeitsleistungen). Da die sozialen, governance- und umweltbezogenen Auswirkungen verschiedener Branchen unterschiedlich hoch sind, wird jede untersuchte Branche entsprechend ihrer jeweiligen Relevanz in einer Nachhaltigkeitsmatrix eingeordnet, die eine Prime-Schwelle festlegt.

Die Unternehmen erhalten den sogenannten ISS ESG Prime-Status, wenn sie die Mindestanforderungen für die Prime-Schwelle erfüllen. Der Fonds investiert ausschließlich in Titel von Emittenten, die den ISS ESG Prime Status erreichen.

Ausschlusskriterien

Darüber hinaus berücksichtigt der Fonds Negativkriterien. Verstößt ein Unternehmen gegen diese Kriterien, wird ein mögliches Investment ausgeschlossen bzw. ein bestehendes Investment aus dem Fonds genommen.

Alkohol:

Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Handel oder der Produktion von alkoholischen Getränken erzielen.

Fossile Brennstoffe:

Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Geschäftsaktivitäten im Bereich Fossile Brennstoffe erzielen. Unternehmen mit mehr als 0,5% der Weltproduktion von Kohle, Öl oder Erdgas. Unternehmen mit Umsätzen durch Fracking (beinhaltet Anwendung, Herstellung von Technologien sowie andere Dienstleistungen) oder durch Ölsandproduktion (Abbau und/oder Aufbereitung).

Genmodifizierte Organismen:

Unternehmen, die genmodifizierte Pflanzen produzieren oder handeln.

Glücksspiel:

Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Betrieb, dem Vertrieb oder mit Dienstleistungen im Bereich Glücksspiel erzielen.

Kernkraft:

Unternehmen mit Umsätzen in der Energieerzeugung durch Kernkraft oder in der Uranproduktion. Unternehmen, die mehr als 1% ihres Umsatzes durch Dienstleistungen im Bereich der Kernkraft erzielen.

Massentierhaltung:

Unternehmen, die an intensiver Landwirtschaft beteiligt sind, um Lebensmittel wie Fleisch, Eier und Milchprodukte herzustellen.

Pestizide:

Unternehmen, die an der Produktion gefährlicher Pestizide beteiligt sind.

Pornografie:

Unternehmen, deren Umsatz mit altersbeschränkten Inhalten 1% übersteigt.

Tabak:

Alle Produzenten. Unternehmen, die mehr als 1% ihres Umsatzes mit Handel oder Dienstleistungen für Tabakprodukte erzielen.

Tierversuche:

Unternehmen, die im nicht-pharmazeutischen Bereich Tierversuche jenseits der gesetzlichen Anforderungen durchführen.

Waffen:

Alle Unternehmen mit nachgewiesenem Bezug zu kontroversen Waffen oder wesentlichen Komponenten (Ausschluss ab einer Umsatzschwelle von 0%). Unternehmen, die mehr als 1% ihres Umsatzes mit der Produktion und mit Dienstleistungen im Bereich militärischer Ausrüstung inklusive Waffen oder ziviler Feuerwaffen erzielen. Unternehmen mit einem Umsatzanteil von mehr als 1% im Vertrieb militärischer Ausrüstung inklusive Waffen oder ziviler Feuerwaffen.

Weitere Ausschlusskriterien betreffen kontroverse Geschäftspraktiken. Ausgeschlossen werden Unternehmen mit ernsthaften Verstößen in folgenden Bereichen:

Menschenrechte (Geldgeber und Lieferanten werden auch berücksichtigt)

Arbeitsrechte (Berücksichtigung von Lieferanten): Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung u.a.

Kontroverses Umweltverhalten (Berücksichtigung von Lieferanten und Geldgebern)

Geschäftsfehler (Korruption, Bilanzierung, Wettbewerb, Geldtransfers, Steuern u.a.)

Die für den Auswahlprozess dieses Fonds betrachtete Grundgesamtheit an Aktien umfasst etwa 1640 Titel aus 22 entwickelten Ländern. In der Regel ist jede dieser Aktien auch im Index MSCI World enthalten. Von diesen Unternehmen haben etwa 400 mindestens den Prime-Status. Nun werden nochmals etwa 100 aufgrund der Ausschlusskriterien ausgeschlossen, so dass lediglich etwa 300 Aktien beide Kriterien erfüllen. Von diesen 300 Aktien schließen wir noch die knapp 30% mit der geringsten Liquidität aus. Das Anlageuniversum besteht dann schließlich aus etwa 200-220 Aktien.

Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien und Liquidität in EUR. Alles andere schließen wir aus, auch Wertpapierleihen. Der Fonds soll ein klares, transparentes Aktienprodukt sein.

Kontrolle des Anlageuniversums

Der beschriebene Nachhaltigkeitsfilter ist in der Datenbank von ISS ESG hinterlegt. Sollte ein Titel des Anlageuniversums durch ein neues Rating oder eine Verletzung der Ausschlusskriterien aus dem zulässigen Anlageuniversum herausfallen, erfolgt eine unmittelbare Benachrichtigung der Paladin Quant GmbH per E-Mail. Wir werden den Titel, sofern er Teil des Fondsportfolios ist, zeitnah verkaufen. Diese Prüfung erfolgt täglich. Zusätzlich wird das zulässige Anlageuniversum in mindestens halbjährlicher Aktualisierung im Limit-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Ampega Investment GmbH, hinterlegt. Portfoliotitel, die nicht im Anlageuniversum enthalten sind, würden zu einer Limit-Verletzung führen und sind somit gar nicht handelbar.