

CSR Beratungsgesellschaft startet nachhaltigen Rentenfonds mit Fokus auf SDG-Anleihen

Der Fonds wurde am 15. Oktober gestartet und wird vom Team der CSR Beratungsgesellschaft verantwortet. Zum 1. Januar 2021 wird allerdings Jörg Bungeroth zur CSR wechseln und die Hauptverantwortlichkeit für den Fonds übernehmen. Er war bisher Head of European High Yield bei Lazard Asset Management. Der Fonds soll in weniger liquide Anleihen mit SDG-Fokus investieren.

Tim Habicht · 19.10.2020



Die CSR Beratungsgesellschaft aus Hofheim am Taunus hat am 15. Oktober dieses Jahres den CSR Bond Focus SDG-Fonds gestartet. Der nachhaltige Rentenfonds erweitert die Produktpalette des hessischen Vermögensverwalters um eine Strategie, die vor allem weniger liquide höherverzinsliche Anleihen aus dem SDG-Bereich allokiert soll. Der Fonds kann ab sofort sowohl von institutionellen als auch von privaten Anlegern über alle gängigen Plattformen gezeichnet werden. Dabei ist zu beachten, dass der Fonds aufgrund der Besonderheit des Themas und der Zielinvestments nur zu jeweils zwei Terminen im Monat erworben oder zurückgegeben werden kann.

FUNDVIEW

Im Gespräch mit **Fundview** erklärt Pia Sauerborn, Gesellschafterin bei der CSR Beratungsgesellschaft: „Wir managen bereits drei bestehende Fonds, die einen ESG-Ansatz verfolgen. Diese Fonds investieren nach ESG-Kriterien, hatten aber zunächst kein externes ESG-Label. Das haben wir 2011 geändert und wollen unsere Palette durch einen weiteren dezidierten ESG-Fonds sinnvoll ergänzen. Aufgrund der OGAW-Struktur der bestehenden Fonds können wir hier aber keine weniger liquiden Investments tätigen. Deswegen haben wir uns entschlossen, einen Publikums-AIF zu starten, der in Anleihen investiert.“

Dieser neue Fonds fokussiert sich auf Emittenten, die nicht nur ESG-konform sind, sondern aktiv die SDG-Ziele angehen und im Fonds umsetzen. „Hier wollen wir vor allem in projektbezogene, weniger liquide Anleihen von kleinen und mittelgroßen Unternehmen investieren, die einen Mehrwert für das Portfolio und die Gesellschaft erzielen. Dafür arbeiten wir unter anderem aktiv mit der digitalen Frankfurter Matching-Plattform für Finanzierungs- und Anlageprodukte SDG Investments GmbH zusammen. Diese Plattform bietet nachhaltige Investments in unterschiedlichen Lösungen und Vehikeln an. Beispielsweise als Anleihen oder Real Assets“, sagt Sauerborn.

Nachhaltige IG-Anleihen zum Start: SDG-Anteil soll auf bis zu 80 Prozent steigen

Die Emittenten, in deren Anleihen die CSR in ihrem neuen Fonds investiert, müssen mindestens eins der SDG-Ziele erfüllen. Das ist für die Strategie sehr kompatibel. Dadurch könne insgesamt ein positiver Beitrag für die Gesellschaft erzeugt werden, der Fonds ist aktiv auf eine positive Zukunft ausgerichtet und auch eine attraktive Rendite (angestrebt sind mittelfristig vier Prozent pro Jahr) könne durch den Ansatz erzielt werden. Zudem seien die SDG-Ziele deutlich greifbarer und verständlicher für Investoren als die doch insgesamt etwas schwammigen ESG-Kriterien.

FUNDVIEW

Ein Investment-Beispiel ist eine Anleihe der Deutsche Lichtmiete GmbH. Mit der Anleihe finanziert das Unternehmen die Produktion und Vermietung nachhaltiger LED-Industriebeleuchtungen. Dadurch wird Energie eingespart und der Klimaschutz verbessert. Ein weiteres Beispiel ist die Anleihe eines Schienenlogistikanbieters über 40 Millionen Euro. Schienentransport verursacht 90 Prozent weniger CO2 als Straßentransport. Weitere Anleihen, zum Beispiel aus dem Bereich Elektromobilität oder auch Microfinance und Studienfinanzierung werden das Portfolio abrunden.

„Zur Auflage des Fonds am 15. Oktober starten wir allerdings mit einer Mehrzahl an liquiden Investment-Grade-Anleihen, die zunächst das Portfolio in der aktuell sehr volatilen Phase stabilisieren sollen. Schließlich müssen wir bei möglichen größeren Verwerfungen handlungsfähig bleiben. Deswegen werden zum Start lediglich 30 bis 35 Prozent in weniger liquide SDG-Anleihen investiert sein. Dieser Anteil soll sich im Verlauf der Historie aber auf bis zu 80 Prozent steigern“, sagt Sauerborn. Verwaltet wird der Fonds im Team-Ansatz. Zum 1. Januar 2021 wird allerdings Jörg Bungereoth zur CSR Beratungsgesellschaft wechseln und die Hauptverantwortlichkeit für den Fonds übernehmen. Er war bisher Head European High Yield bei Lazard Asset Management.