

Produktprofil

Name des Fonds	EB-Öko-Aktienfonds
ISIN	LU0037079380
Anlageuniversum	globale Aktien
Benchmark	
Anlagewährung	EUR
Erträge	Ausschüttung
Auflegungsdatum	01/01/90
Fondsvolumen (alle Anteilklassen)	EUR 111.2 m per 31/05/23
Management Fee	1.25% p.a.
TER	1.52% p.a.
Fondsmanager	Dr. Sabine Hampel
Gesellschaft	IPConcept
Internet	www.ipconcept.com

Anlegerprofil

Anlagehorizont	langfristig (über 5 Jahre)
Risikoklasse	mittel (geringer als benchmarkorientiertes Aktienprodukt)
Renditeerwartung	Fonds orientiert sich langfristig am Aktienmarkt bei niedrigerer Volatilität
Verlusttoleranz	kurzfristige Verluste möglich

TELOS-Kommentar

Seit 1991 setzt der *EB-Öko-Aktienfonds* ökonomische und nachhaltige Investitionsziele um. Der „*EB-Öko-Aktienfonds*“ wurde unter dem Namen „*KD Fonds Öko-Invest*“ speziell für Investoren aus Kirche und Diakonie aufgelegt. Heute ist der „*EB-Öko-Aktienfonds*“ einer der ersten Fonds in Deutschland, der die Voraussetzungen als „Impact Investment“ nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung erfüllt hat. Impact Investments richten sich an Anleger, die langfristig eine möglichst positive messbare ökologische, soziale und/oder unternehmensethische Wirkung erzielen möchten.

Der *EB-Öko-Aktienfonds* ist länder-, branchen- und währungsübergreifend ausgerichtet und bietet eine nachhaltige Alternative im globalen Aktiensegment. Die *EB-Sustainable Investment Management GmbH* wurde im Dezember 2018 als „carve-out“ der damaligen Investment Division der *Evangelischen Bank* als 100% Tochtergesellschaft der *EB Holding* ausgegliedert. Somit besteht bereits eine langjährige Expertise bei nachhaltigen Kapitalanlagen und der Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess. Seit 01.01.2022 hat *Dr. Sabine Hampel* das Fondsmanagement übernommen. Sie übernahm die Portfolioverantwortung von *Philipp Hohmann*, der den Fonds seit 2018 managte. *Philipp Hohmann* übernimmt das Management des neu lancierten *EB - Sustainable Dividendenstrategie Klima Global*.

Der *EB-Öko-Aktienfonds* ist nach Artikel 9 der Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert. Der Investmentprozess ist konsequent an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) orientiert, wodurch das Portfolio auch auf die Einhaltung des Pariser Klimaschutzabkommens (CO₂-Reduktion, „1,5-Grad-Ziel“ zur Begrenzung der

Erderwärmung) ausgerichtet ist. Die Unternehmensanalyse erfolgt sowohl auf qualitativer als auch auf quantitativer Basis (Bottom-up). Ein Asset Management Committee (AMC) unterstützt das Portfolio Management mit einer Perspektive auf Top-down Themen.

Der Fonds schließt aufgrund der Ausrichtung Investitionen in Finanztitel und Energieunternehmen aus. Das Derivateexposure ist auf maximal 5% des Fondsvermögens beschränkt. Der Fondsmanager hat die Möglichkeit, Assets in Fremdwährung zu erwerben und kann daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen. In einem regelmäßig tagenden Impact-Committee wird für ausgewählte Unternehmen die Wirkung auf die Nachhaltigkeitsziele der Strategie diskutiert. Das Ziel dieses Gremiums ist es bei den Impact-Strategien eine hohe Nachhaltigkeitsqualität zu gewährleisten.

Über die letzten 10 Jahre beläuft sich die annualisierte Performance auf 9.10% p.a. bei einem Sharpe-Ratio von 0.65. Insgesamt weist das Portfolio weiterhin eine hohe Korrelation zu globalen Aktienmärkten aus. Auffallend ist der relativ hohe Anteil japanischer Titel mit mehr als 14%, während deutsche Aktien lediglich ca. 3.5% ausmachen. Die Allokation verteilt sich hauptsächlich auf Nordamerika und Europa. Laut Fondsmanagement will man dort aktiv werden, wo besonders hoher Handlungsbedarf bezüglich der Nachhaltigkeit (z.B. USA) identifiziert wurde. Abgerundet wird der Investmentansatz mit einer regelmäßigen Ausschüttung. Der Anteil kirchennaher Kunden und von Stiftungen konnten kontinuierlich gesteigert werden konnte. Mittlerweile repräsentieren diese über 50% des Anlagevolumens.

Aufgrund dieser positiven Perspektiven erhält der *EB-Öko-Aktienfonds* die Bewertung **AA+ (Ausblick AAA-)**.

Investmentprozess

Der *EB-Öko-Aktiefonds* wird von *EB-Sustainable Investment Management GmbH* verwaltet. Die Gesamtverantwortung für die Anlageentscheidung trägt die Fondsmanagerin, *Dr. Sabine Hampel*. Sie wird von *Jan-Erik Schmidt* als Co-Manager unterstützt. Darüber hinaus sind auch weitere drei Mitarbeiter sowie *Dr. Oliver Pfeil* als CIO im Tagesgeschäft involviert.

Ziel des *EB-Öko-Aktiefonds* ist eine attraktive Wertentwicklung bei gleichzeitiger Erfüllung der Nachhaltigkeitsziele. Der Fonds setzt eine attraktive, mehrstufige Nachhaltigkeitsimplementierung um. Neben klassischen Ausschlüssen werden Nachhaltigkeitsinformationen aktiv in den Portfoliokonstruktionsprozess und in die Einzeltitelauswahl einbezogen. Besonders hervorzuheben ist hierbei die aktive Integration der investierbaren Sustainable Development Goals (SDG). Die formulierten 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie der aktuelle EKD-Leitfaden für ethisch-nachhaltige Geldanlage finden dabei in unterschiedlichster Ausprägung ihre Berücksichtigung. Nachhaltigkeitskriterien bilden die wesentlichen Leitplanken des Investmentprozesses der *EB-SIM*. Das Fondsmanagement der *EB-SIM* orientiert sich beim Investmentprozess an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs), wodurch das Portfolio auch auf die Einhaltung des Pariser Klimaschutzabkommens (CO₂-Reduktion, „1.5-Grad-Ziel“ zur Begrenzung der Erderwärmung) ausgerichtet ist.

Der Investmentprozess des *EB-Öko-Aktiefonds* basiert auf einem mehrstufigen Filterkonzept. Als Universum ist der MSCI World SRI Index definiert. Zunächst werden die Nachhaltigkeitskriterien der *EB-SIM* eingesetzt und das Investmentuniversum anhand der Ausschlusskriterien gefiltert. Darüber hinaus werden Unternehmen mit einem negativen Einfluss auf die SDGs ausgeschlossen sowie alle Unternehmen, die nicht den

Vorgaben für die Klassifizierung in die Kategorien „Environmental Leader, Environmental Progress oder Environmental Impact“ zugeordnet werden. Neben diesen Negativkriterien wird in Unternehmen investiert, die als ESG-Champions einen positiven Beitrag zum Thema „Bewahrung von Leben und Umwelt“ aufweisen. Somit wird gewährleistet, dass das nachhaltige Anlageuniversum eine starke Werte- und Wirkungsorientierung aufweist.

Bei der quantitativen Bewertung der Titel im nachhaltigen Anlageuniversum werden auch Nachhaltigkeitskennzahlen berücksichtigt, um eine möglichst umfassende Analyse zu gewährleisten. Die Aspekte der Nachhaltigkeit fließen auch in die abschließende qualitative Bewertung der Unternehmen mit ein. Neben der Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in die Unternehmensbewertung, ist das Engagement ein wichtiges Element des Investmentprozesses, da hierdurch ein positiver Wandel bei den Unternehmen angestoßen wird. Vor dem Hintergrund der nachhaltigen Zielsetzung des *EB-Öko-Aktiefonds* und der angestrebten positiven Wirkung werden elf ökologische Investmentthemen auf Basis der sechs Umweltzielen der grünen EU-Taxonomie identifiziert. Weil diese Themen als besonders relevant erachtet sind, fokussiert das Fondsmanagement das Portfolio durch Investments in ESG-Champions konsequent auf sie. Zugeordnet zu den jeweiligen Umweltzielen lauten die Investmentthemen wie folgt: Klimaschutz (Nachhaltige Energie, Nachhaltige Infrastruktur); Anpassung an den Klimawandel (Schutz vor physischen Klimarisiken); Wasser- und Meeresressourcen (Wasserversorgung & -aufbereitung, Ökosystem Flüsse, Seen und Meere); Kreislaufwirtschaft (Wiederverwertung & Recycling, Abfallreduktion); Verminderung von Umweltverschmutzung (Emissionsreduktion, Nachhaltige Lieferketten & Rohstoffförderung); Biodiversität (Schutz der Artenvielfalt & Ökosysteme, Nachhaltige Forst- und Agrarwirtschaft).

Qualitätsmanagement

Die Performance des Fonds wird regelmäßig mit den Ergebnissen der Benchmark und der Peer Group verglichen. Darüber hinaus existiert ein mindestens monatlich stattfindendes „Performance Review Meeting“ mit dem CIO, *Dr. Oliver Pfeil*. Weiterhin werden Attributionsanalysen durchgeführt. Die Portfoliorisiken werden anhand verschiedener Kennzahlen gemessen. Das Team „Aktien“ im Portfoliomanagement leitet aus der Optimierung der Portfolien Anlagevorschläge ab, die an die Gesellschaft *IPConcept* zur Aufgabe und Ausführung weitergereicht

werden. Die Anlageentscheidungen werden in Eigenverantwortung an ein ausgelagertes Trading Desk Team von *IPConcept* weitergereicht, das deren Ausführung überwacht und die Ausführungen zur Verbuchung weiterleitet.

Durch die globale Positionierung und die diversifizierte Struktur kann die Sensitivität gegenüber einzelnen Themen reduziert werden, wodurch insgesamt ein ausgeglicheneres Risikoprofil für den Fonds geschaffen werden konnte.

Team

Der Fonds wird seit von der Fondsmanagerin *Dr. Sabine Hampel* gemanagt. *Dr. Sabine Hampel* verfügt über viele Jahre Erfahrung im Kapitalanlagegeschäft, unter anderem in der Analyse und der Selektion globaler Aktien für nachhaltige Produkte. Davor diente sie zwölf

Jahre als Marineoffizier.

Die in den Gesamtprozess einbezogenen Fachleute verfügen alle über einen akademischen Abschluss und haben mehrjährige Erfahrung in dem Bereich Investments und Anlagestrategien.

Investmentcharakteristik

Wichtige externe Einflussfaktoren	Wichtige Steuerungsgrößen
Aktienmarkt (Niveau)	Assetauswahl
Branchenentwicklung	Assetgewichtung
Aktienmarkt (Volatilität)	Branchengewichtung
Konjunktur	Länderallokation
Länderrisiko	Währungsgewichtung

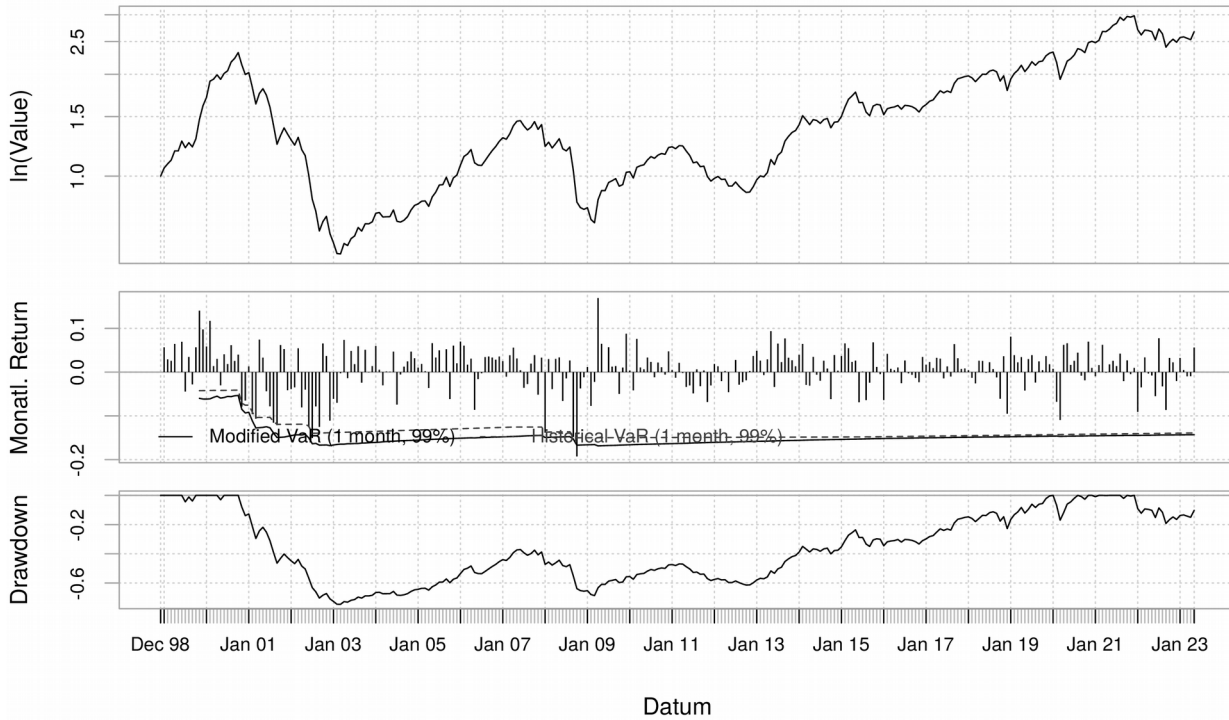
Produktgeschichte

Monatliche Returns

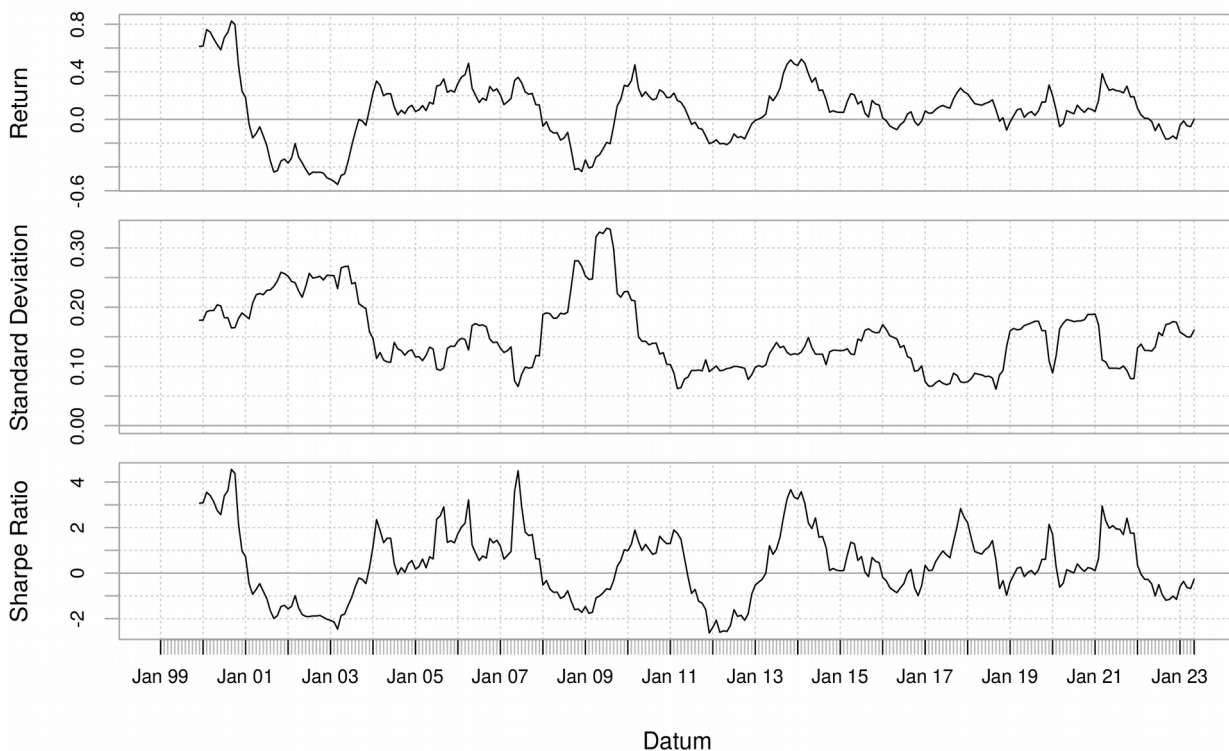
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Jan	3.9	3.7	-6.4	1.7	0.4	8.1	0.8	-0.9	-9.1	3.2
Feb	6.4	6.6	4.2	2.3	-1.3	3.9	-6.8	1.6	-3.5	0.5
Mrz	-2.9	5.5	0.8	0.9	-2.6	2.2	-10.9	6.2	3.4	-1.0
Apr	-3.1	2.3	0.4	3.3	2.6	3.4	6.2	-0.1	-0.3	-0.9
Mai	3.5	2.6	1.1	3.1	2.6	-4.2	6.6	1.8	-0.8	5.6
Jun	-0.6	-6.9	-2.5	-1.4	-0.1	3.0	1.7	2.6	-5.5	-
Jul	-2.0	0.1	2.7	1.3	2.3	3.9	2.6	1.4	7.7	-
Aug	2.6	-6.4	-0.3	-1.0	0.7	-2.4	4.4	4.2	-3.3	-
Sep	0.8	-2.4	-0.6	6.4	-1.2	2.5	-0.8	-2.1	-8.6	-
Okt	-6.2	6.8	-1.3	3.2	-6.1	0.5	-1.9	2.7	3.2	-
Nov	3.9	1.2	-2.3	0.7	3.6	3.7	7.0	-0.5	2.2	-
Dez	0.3	-0.5	3.5	0.8	-9.5	1.8	1.0	1.0	-2.0	-
Produkt	6.2	12.0	-1.4	23.1	-9.1	28.9	8.4	19.0	-16.5	7.5

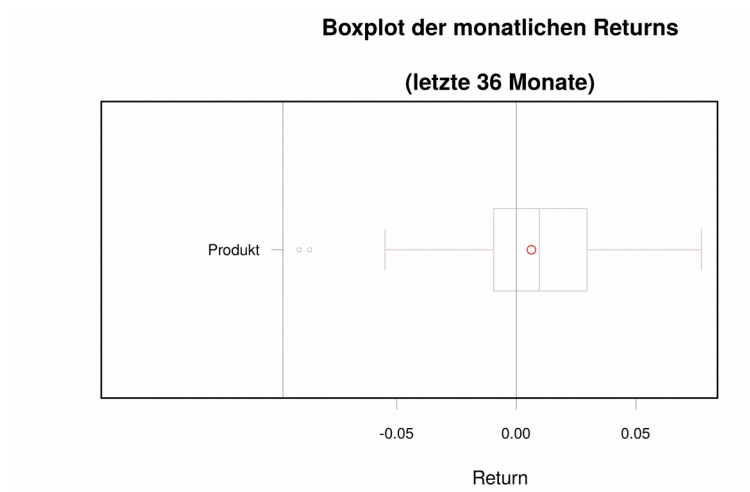
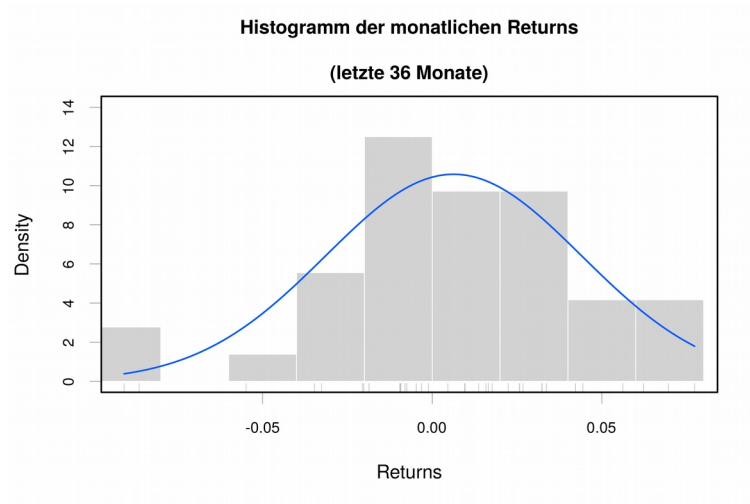
Statistik per Ende Mai 23	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Performance (annualisiert)	-0.87%	6.93%	5.96%	7.44%	9.10%
Volatilität (annualisiert)	14.16%	13.06%	14.65%	13.05%	13.20%
Sharpe-Ratio	-0.09	0.50	0.38	0.55	0.65
bestes Monatsergebnis	7.73%	7.73%	8.10%	8.10%	8.10%
schlechtestes Monatsergebnis	-9.08%	-9.08%	-10.93%	-10.93%	-10.93%
Median der Monatsergebnisse	0.07%	0.96%	1.17%	0.96%	1.13%
bestes 12-Monatsergebnis	-	27.89%	38.53%	38.53%	38.53%
schlechtestes 12-Monatsergebnis	-16.67%	-16.67%	-16.67%	-16.67%	-16.67%
Median der 12-Monatsergebnisse	-6.03%	-	6.57%	8.40%	7.36%
längste Verlustphase	17	17	17	17	23
maximale Verlusthöhe	-19.23%	-19.23%	-19.23%	-19.23%	-19.23%

Performance



Rollierende 12-Monats- Performance





Erläuterungen

TELOS Ratingskala

- AAA** Der Fonds erfüllt höchste Qualitätsstandards
- AA** Der Fonds erfüllt sehr hohe Qualitätsstandards
- A** Der Fonds erfüllt hohe Qualitätsstandards
- +/-** Differenzieren nochmals innerhalb der Ratingstufe

Das **Produktprofil** beinhaltet allgemeine Informationen zum Fonds, zur Gesellschaft sowie zum verantwortlichen Fondsmanager.

Das **Anlegerprofil** ermöglicht dem Investor einen schnellen Abgleich seiner Erwartungen mit der „offiziellen“ Einstufung des Produkts seitens der anbietenden Gesellschaft.

Der **TELOS-Kommentar** fasst die wesentlichen Erkenntnisse des Ratings zusammen und bildet damit eine wichtige Ergänzung zur Ratingnote. Die weiteren Abschnitte beinhalten deskriptive Informationen zum Investmentprozess, dem Qualitätsmanagement und dem verantwortlichen Team.

Die **Investmentcharakteristik** nennt die aus Sicht des Fondsmanagements wichtigsten externen Faktoren, welche die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen, sowie die zentralen Größen für dessen Steuerung.

Die **Produktgeschichte** stellt die Entwicklung des Fonds im Vergleich zum Geldmarkt und gegebenenfalls zur Benchmark unter Performance- und Risikogesichtspunkten graphisch und tabellarisch dar, basierend jeweils auf den Werten zum Monatsende. Fonds- und Benchmarkdaten werden von der Fondsgesellschaft bereitgestellt.

Die **Performance** des Fonds wird auf Basis reinvestierter Preise berechnet: Ausschüttungen werden also rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert. Dadurch ist die Wertentwicklung ausschüttender und thesaurierender Fonds untereinander vergleichbar. Die Vorgehensweise entspricht der „BVI-Methode“. Orientiert sich das Fondsmanagement an einer **Benchmark**, so wird deren Entwicklung abgebildet, andernfalls wird in Abstimmung mit der Gesellschaft indikativ ein geeigneter Vergleichsindex herangezogen.

Das **Sharpe-Ratio** gibt Aufschluss über die „Mehrendite“ des Fonds gegenüber einer risikolosen Geldanlage im Verhältnis zum eingegangenen Gesamtrisiko. Die hierbei verwendete Volatilität ist die annualisierte Standardabweichung der Monatsrenditen. Als Maßstab für den risikofreien Zinssatz dienen Daten des IMF, die auf **FRED** veröffentlicht werden.

Der **Median der Monatsergebnisse** ist dadurch gekennzeichnet, dass jeweils die Hälfte aller im betrachteten Zeitraum aufgetretenen Monatsrenditen mindestens bzw. höchstens so groß wie dieser Wert ist. Infolgedessen

ist diese Kennzahl unempfindlicher gegenüber „Ergebnis-ausreißern“ als etwa der Mittelwert. In analoger Weise ist der **Median der 12-Monatsergebnisse** zu interpretieren. Die längste Verlustphase ist die Anzahl an Monaten, die der Fonds benötigte, um nach Verlusten den höchsten im betrachteten Zeitraum schon erreichten Stand wieder zu erreichen oder zu überschreiten; falls dies nicht gelang, ist das Periodenende maßgeblich. Entsprechend ist die **maximale Verlusthöhe** der größte Verlust, den der Fonds im betrachteten Zeitraum – ausgehend vom höchsten in dieser Periode schon erreichten Wert – erlitten hat.

Das **Jensen Alpha** misst die Beta-adjustierte (siehe Beta) Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark und wird mittels monatlicher Renditen berechnet. Ein positiver Wert ist ein möglicher Hinweis auf die Erzeugung von Mehrwert durch das Fondsmanagement.

Beta ist ein Maß für das Marktrisiko des Fonds. Das Beta ist normalerweise größer (kleiner) als eins, wenn der Fonds volatil(er) (weniger volatil) als die Benchmark ist.

R² ist das Quadrat der Korrelation (siehe Korrelation). Es ist ein Qualitätsmaß dafür, wie gut sich die Fonds Erträge als lineare Funktion der Markterträge beschreiben lassen. Der Wert liegt zwischen 0 (schlecht) und 1 (gut).

Die **Korrelation** ist ein Maß dafür, wie sich der Fonds und der Markt im Verhältnis zueinander bewegen. Die Korrelation liegt zwischen -1 und +1. Die extremen Werte, d.h. -1/+1 deuten darauf hin, dass sich der Fonds und der Markt immer im Gleichschritt bewegen, -1 in entgegengesetzte Richtungen, +1 in die gleiche Richtung. 0 bedeutet, es gibt keine eindeutige Beziehung.

Der **Tracking Error** ist die Standardabweichung der Differenzen zwischen Fonds und Benchmark-Rendite. Je niedriger der Tracking Error ist, desto genauer folgt das Portfolio dem Index.

Das **Active Premium** (oder **Excess Return**) misst die Out-/Underperformance eines Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark.

Das **Information Ratio** ist das Active Premium geteilt durch den Tracking Error. Je höher das Information-Ratio, desto höher ist das Active Premium des Fonds, bei gegebenem gleichen Risiko.

Das **Treynor Ratio** ist die Überschussrendite gegenüber einer risikolosen Geldanlage geteilt durch das Beta. Das Treynor-Ratio misst also die Beta-adjustierte Outperformance gegenüber einer risikolosen Geldanlage.

Alle Rechte vorbehalten. Dieser Rating Report beruht auf Fakten und Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ratings und Einschätzungen können sich ändern und sollten nicht alleinige Grundlage für Investmententscheidungen sein. Das Fondsrating stellt kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar. Die aktuelle Version



AA+ (Ausblick AAA-)

07/2023

EB-Öko-Aktiefonds

Große Reports finden Sie auf unserer [Webseite](#).



AA+ (Ausblick AAA-)
07/2023

EB-Öko-Aktienfonds

Kontakt

TELOS GmbH
Biebricher Allee 103
D-65187 Wiesbaden
www.telos-rating.de

Telefon: +49-611-9742-100
Telefax: +49-611-9742-200
E-Mail: tfr@telos-rating.de