

Wie geht nachhaltige Geldanlage?



Was bedeutet „nachhaltig“?

Warum funktioniert nachhaltige Geldanlage?

Welche unterschiedlichen Strategien gibt es?

**Teil 1 der dreiteiligen Webinar-Reihe
„Nachhaltigkeit Kompakt“**

06.10.2022 ab 19:00 Uhr

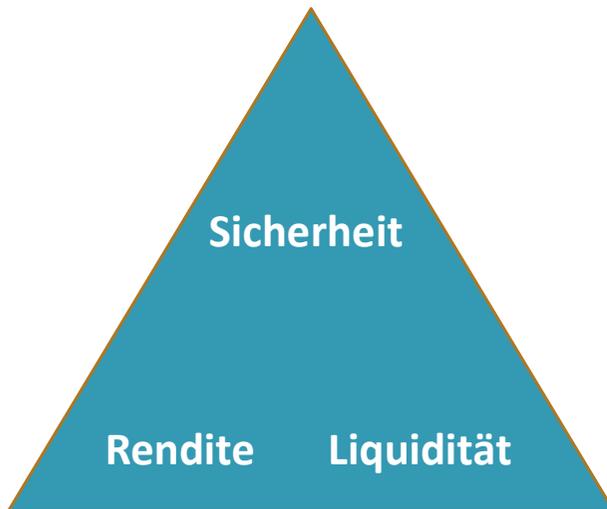


Unabhängiger Vermögensverwalter mit Fokus auf ethisch-nachhaltiger Geldanlage



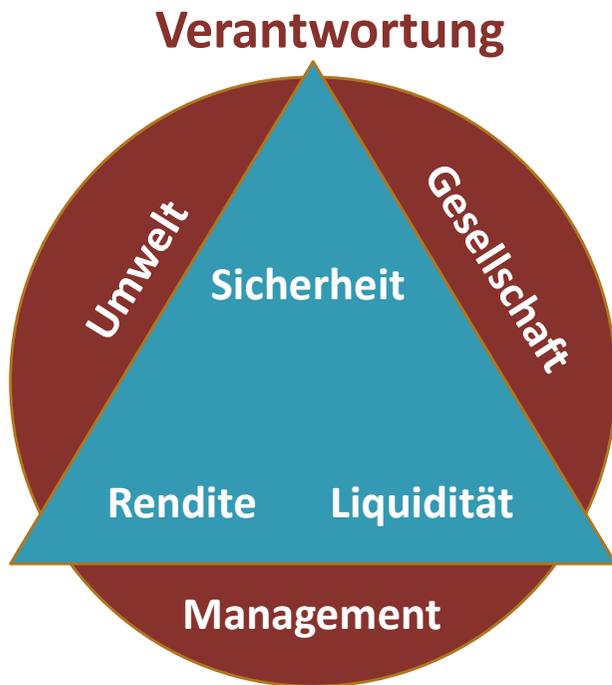
Nachhaltige Geldanlage: Was ist das?

Idee: Umlenkung der Kapitalströme, damit diese Nachhaltigkeitsziele nicht behindern, besser unterstützen.



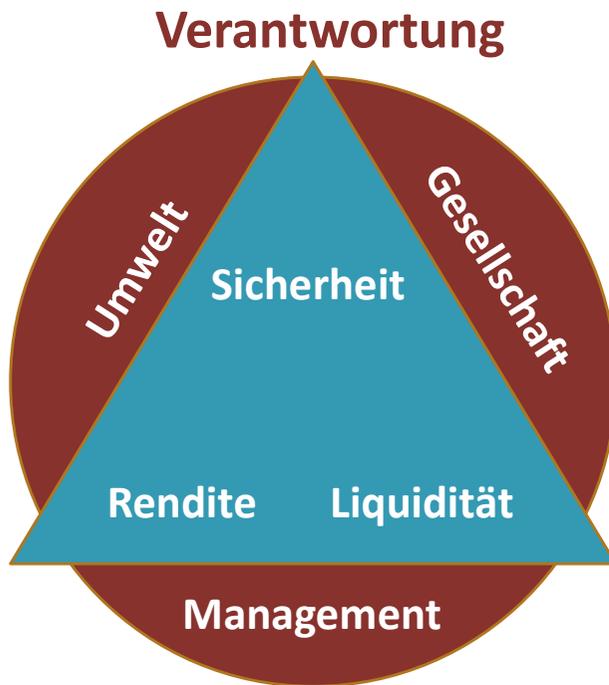
Nachhaltige Geldanlage: Was ist das?

Idee: Umlenkung der Kapitalströme, damit diese Nachhaltigkeitsziele nicht behindern, besser unterstützen.



Nachhaltige Geldanlage: Was ist das?

Idee: Umlenkung der Kapitalströme, damit diese die Zielerreichung der SDG mindesten nicht behindern, besser unterstützen.



Nachhaltige Geldanlage: Was ist das?

Idee der Nachhaltigen Geldanlage:

*Umlenkung der Kapitalströme, damit diese die Zielerreichung der SDG **mindesten nicht behindern**, **besser unterstützen**.*



Die 7 globalen Herausforderungen

1. Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels
2. Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser und Nahrung
3. Beendigung der Entwaldung und Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft
4. Erhalt der Artenvielfalt
5. Umgang mit der Bevölkerungsentwicklung
6. Bekämpfung der Armut
7. Unterstützung verantwortungsvoller Führungs- (Governance-)Strukturen

Nachhaltige Geldanlage: Warum funktioniert das?



Brent Spar 1995

Februar 1995:
Genehmigung für die Versenkung der
Ölplattform in der Nordsee

Ab Juni 1995:
Boykott der Shell-Tankstellen in

- Deutschland
- Niederlande
- Großbritannien
- Belgien
- Luxemburg

Geld wirkt. Immer!



Wir werden uns ändern.

Sie haben alle von der Entscheidung der Shell U.K. gehört, bei der britischen Regierung den Antrag zu stellen, die Lager- und Verladeplattform „Brent Spar“ an Land zu entsorgen. Die Deutsche Shell Aktiengesellschaft, unsere Mitarbeiter und unsere Tankstellen- und Vertriebspartner haben diese Entscheidung mit Erleichterung aufgenommen.

Aber wir haben auch daraus gelernt. Denn obwohl die ursprüngliche Entscheidung der Shell U.K. in völliger Übereinstimmung mit den einschlägigen britischen Gesetzen und insbesondere mit den internationalen Konventionen von Paris und Oslo zum Schutz der Meeresumwelt stand, war die geplante Tiefsee-Entsorgung nicht durchsetzbar. Sie war es deswegen nicht, weil zahlreiche Regierungen der Nordsee-Anrainerstaaten den ursprünglich genehmigten Entsorgungsweg nicht mehr mittragen wollten. Das hat uns gezeigt, daß die Übereinstimmung einer Entscheidung mit Gesetzen und internationalen Bestimmungen allein nicht ausreicht. Hinzukommen muß die notwendige Akzeptanz in der Gesellschaft.

Wir haben gelernt, daß die Öffentlichkeit unsere Argumente nicht nachvollziehen konnte. Aber nicht nur das. Uns ist auch bewußt geworden, daß wir auf Sie, unsere Kunden, mehr und genauer hören müssen.

Damit haben wir auch gelernt, daß für bestimmte Entscheidungen Ihr Einverständnis genauso wichtig ist wie die Meinung von Experten oder die Genehmigung durch Behörden. Tatsachen, denen in Zukunft sicher nicht nur wir, sondern auch andere Unternehmen bei wichtigen Entscheidungen gerecht werden müssen.

Wir sind daran erinnert worden, daß wir als Unternehmen unsere Größe und Stärke letzten Endes Ihnen, unseren Kunden, verdanken.

Und wir sind daran erinnert worden, daß – wie bei uns rund um die „Brent Spar“ geschehen – viele gute Leute aus Ihrer Sicht das Vernünftigste und Beste tun können und daß dies dennoch zu einer Gesamtentscheidung führen kann, die die Gesellschaft nicht akzeptiert.

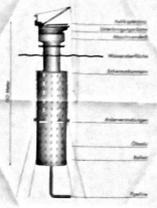
Aus den Ergebnissen der letzten Tage werden wir mit Sicherheit Konsequenzen ziehen und nach Wegen suchen, unterschiedliche gesellschaftliche Strömungen und Entwicklungen über die Landesgrenzen hinaus wahrzunehmen und entsprechend zu berücksichtigen.

Auch wenn das Lernen manchmal schmerzhaft ist, nur wer lernt, hat Zukunft. Und natürlich wollen wir Zukunft haben. Wir wollen erreichen, daß Sie uns wieder akzeptieren. Und wir wünschen uns, daß das, worauf wir stolz sind, von Ihnen wieder anerkannt wird: unsere Glaubwürdigkeit und Integrität.

Wir werden daran arbeiten.


 Peter Duesen
 Vorstandsvorsitzender


 Deutsche Shell Aktiengesellschaft



Die Brent Spar

Brent Spar 1995

Juli 1995:
Die Brent Spar wird an Land demontiert

Geld wirkt. Immer!

Aktien



Unternehmer!

Anleihen



Kreditgeber!

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Wie kommen die UN Sustainable Development Goals in meine Kapitalanlage?



Die 7 globalen Herausforderungen

1. Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels
2. Sicherstellung Versorgung von Trinkwasser
3. Beendigung der Entwaldung, Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft
4. Erhalt der Artenvielfalt
5. Umgang mit der Bevölkerungsentwicklung
6. Bekämpfung der Armut
7. Unterstützung verantwortungsvoller Führungsstrukturen

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Wie kommen die UN Sustainable Development Goals in meine Kapitalanlage?



Artikel 8
Impact
SRI
ESG
Artikel 9
Sustainable
Best-in-Class
Green-Bondable

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Wie kommen die UN Sustainable Development Goals in meine Kapitalanlage?

Aus Sicht der Anleger/Investoren:

Vermeidung von Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell und –praktiken:

- Die Bewältigung einer oder mehrerer der globalen Herausforderungen behindern.

Und gerne ergänzend:

Bevorzugung von Unternehmen, die bei der Bewältigung von einer oder mehrerer der Herausforderungen sinnvolle Beiträge leisten

Werte



Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Wie kommen die UN Sustainable Development Goals in meine Kapitalanlage?

**Aus Sicht der
Fondsmanager/Vermögensverwalter:**

Vermeidung von Investitionen in Unternehmen, deren
Geschäftsmodell und –praktiken:

erhöhte Risiken in den Bereichen

- **E - Environmental**
- **S - Social**
- **G - Governance**

aufweisen.

Risiken



Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage



Artikel 8 Impact SRI
Artikel 9 ESG
Best-in-Class Sustainable
Green-Bondable

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Werte



SRI:

Impact-Investing:

Green-Bonds:

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Werte



SRI:

- Socially Responsible Investment
- Meist harte Ausschlusskriterien (z.B. Rüstung, fossile Brennstoffe, Korruption, Menschenrechte u.v.m.)
- Oft in Verbindung mit „Best-in-Class“

Impact-Investing:

Green-Bonds:

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Werte



SRI:

- Socially Responsible Investment
- Meist harte Ausschlusskriterien (z.B. Rüstung, fossile Brennstoffe, Korruption, Menschenrechte u.v.m.)
- Oft in Verbindung mit „Best-in-Class“

Impact-Investing:

- Wirkungsorientiertes Investieren
- Ziel: messbare positive gesellschaftliche Auswirkungen (sozial und ökologisch)
- Beispiele: Mikrofinanz, Windparks, sozialer Wohnungsbau

Green-Bonds:

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Werte



SRI:

- Socially Responsible Investment
- Meist harte Ausschlusskriterien (z.B. Rüstung, fossile Brennstoffe, Korruption, Menschenrechte u.v.m.)
- Oft in Verbindung mit „Best-in-Class“

Impact-Investing:

- Wirkungsorientiertes Investieren
- Ziel: messbare positive gesellschaftliche Auswirkungen (sozial und ökologisch)
- Beispiele: Mikrofinanz, Windparks, sozialer Wohnungsbau

Green-Bonds:

- Anleihen, deren Erlös nur für ökologisch nachhaltige Projekte verwendet werden darf
- Hohe Transparenzanforderungen, unabhängige Kontrolle

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Werte



SRI:

- Socially Responsible Investment
- Meist harte Ausschlusskriterien (z.B. Rüstung, fossile Brennstoffe, Korruption, Menschenrechte u.v.m.)
- Oft in Verbindung mit „Best-in-Class“

Impact-Investing:

- Wirkungsorientiertes Investieren
- Ziel: messbare positive gesellschaftliche Auswirkungen (sozial und ökologisch)
- Beispiele: Mikrofinanz, Windparks, sozialer Wohnungsbau

Green-Bonds:

- Anleihen, deren Erlös nur für ökologisch nachhaltige Projekte verwendet werden darf
- Hohe Transparenzanforderungen, unabhängige Kontrolle

(Positiv-Kriterien):

- Nicht immer klar messbare, aber dennoch positive Auswirkung auf Umwelt und Soziales
- Hersteller von Produkten und Services mit Energie-Einsparpotenzial, Kreislaufwirtschaft, Bildungs-Software, öffentlicher Verkehr und Transport, medizinische Versorgung, erneuerbare Energien, Wasserversorgung und –aufbereitung, u.v.m.

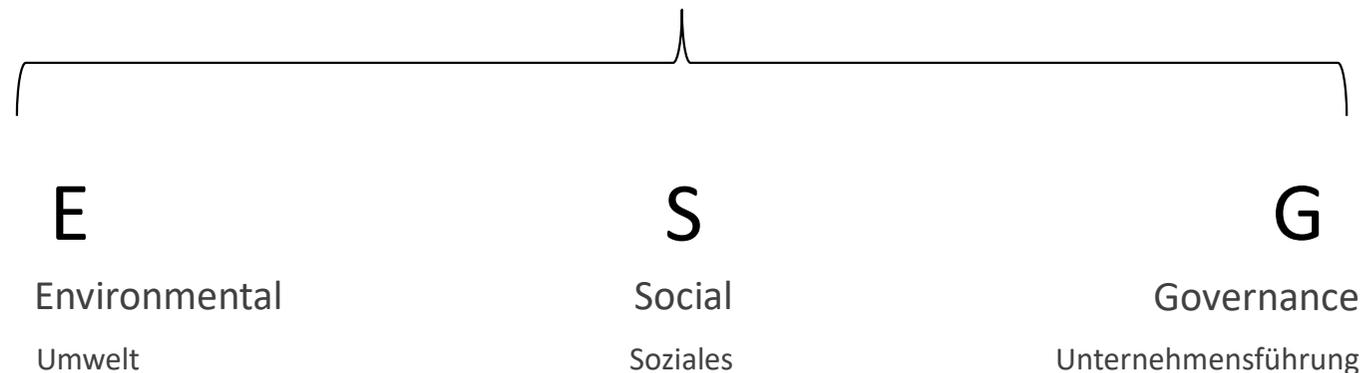
Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Risiken



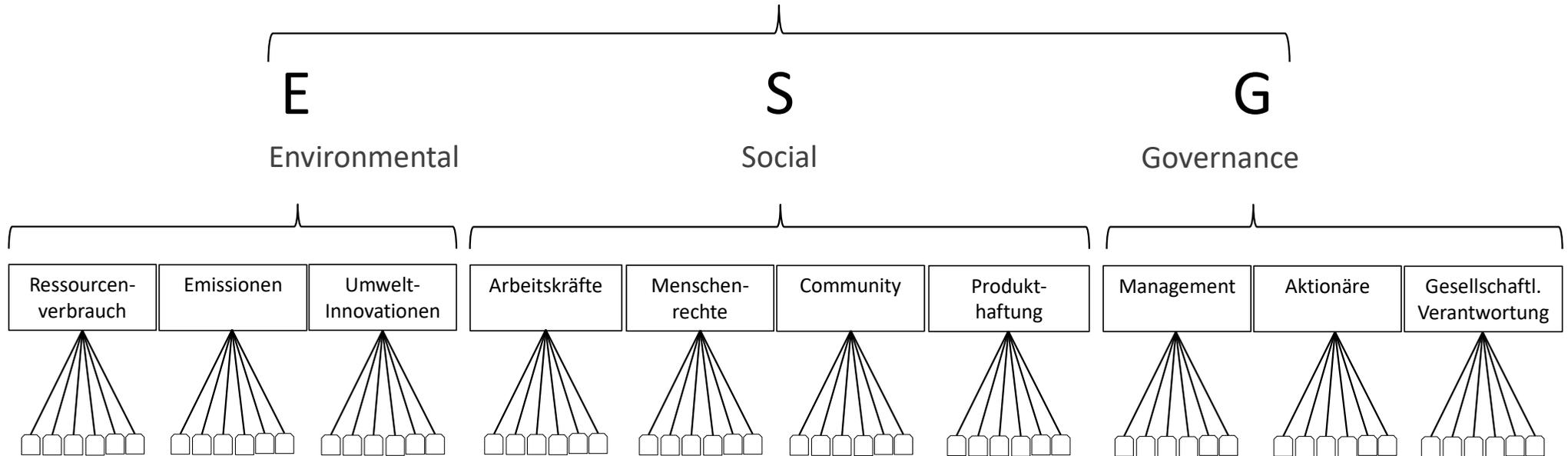
ESG: ...ist nicht das, was Sie erwarten

Sondern ein statistischer Prozess zur Bewertung von nicht-finanziellen Risiken



Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

ESG



Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Nach Auswertung aller Abfragen entsteht pro Sub-Bereich eine Kennzahl zwischen 0 und 100.

Aktie	Resource Use	Emissions	Environm. Innovation
Airbus	99,4	99,4	96,8
Dt. Bank	95,7	97,5	96,7
Mercedes-Benz	89,5	99,8	98,3
BASF	95,6	92,0	98,9
Volkswagen	97,1	96,3	93,0
Linde	99,8	95,0	88,9
Allianz	91,4	91,6	95,4
Münchener Rück	89,0	92,6	48,0

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Die Kombination aller Sub-Bereichs Kennzahlen ergeben den „Environmental Score“.

Aktie	Resource Use	Emissions	Environm. Innovation	E
Airbus	99,4	99,4	96,8	98,4
Dt. Bank	95,7	97,5	96,7	96,7
Mercedes-Benz	89,5	99,8	98,3	96,6
BASF	95,6	92,0	98,9	95,6
Volkswagen	97,1	96,3	93,0	94,9
Linde	99,8	95,0	88,9	94,6
Allianz	91,4	91,6	95,4	93,8
Münchener Rück	89,0	92,6	48,0	93,8

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Die Kombination der 3 Säulen Environmental Score, Social Score und Governance Score...

Aktie	E	S	G
Airbus	98,4	83,4	82,0
Dt. Bank	96,7	85,6	73,2
Mercedes-Benz	96,6	89,8	93,1
BASF	95,6	92,4	83,6
Volkswagen	94,9	92,8	61,7
Linde	94,6	94,0	83,8
Allianz	93,8	90,0	92,5
Münchener Rück	93,8	81,7	84,1

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

...ergeben den ESG Score

Aktie	E	S	G	ESG
Airbus	98,4	83,4	82,0	86,6
Dt. Bank	96,7	85,6	73,2	82,7
Mercedes-Benz	96,6	89,8	93,1	92,9
BASF	95,6	92,4	83,6	91,7
Volkswagen	94,9	92,8	61,7	86,0
Linde	94,6	94,0	83,8	91,9
Allianz	93,8	90,0	92,5	91,5
Münchener Rück	93,8	81,7	84,1	84,3

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Nach ähnlichen statistischen Auswertungen von kontroversen Verhalten entsteht ein „Controversies Score“.

Aktie	ESG	Controversies
Airbus	86,6	9,3
Dt. Bank	82,7	4,7
Mercedes-Benz	92,9	20,2
BASF	91,7	1,1
Volkswagen	86,0	6,0
Linde	91,9	100,0
Allianz	91,5	13,7
Münchener Rück	84,3	100,0

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Risiken



- ESG:**
- Aggregierte Kennzahl aus hunderten von Datenpunkten zur Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Risiken



ESG:

- Aggregierte Kennzahl aus hunderten von Datenpunkten zur Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken

(Best-in-Class):

- Nur die xx % mit dem besten ESG-Rating werden ausgewählt

Von SDG zu Nachhaltiger Geldanlage

Risiken



ESG:

- Aggregierte Kennzahl aus hunderten von Datenpunkten zur Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken

(Best-in-Class):

- Nur die xx % mit dem besten ESG-Rating werden ausgewählt

(Kontroversen):

- Die xx % mit dem schlechtesten Kontroversen-Rating werden ausgeschlossen

Quick-Check: DAX40

Adidas	Airbus	Allianz	BASF	Bayer
Beiersdorf	BMW	Brenntag	Continental	Covestro
Daimler Truck	Dt. Bank	Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	HeidelbergCement
Hellofresh	Henkel	Infineon	Linde	Mercedes-Benz
Merck	MTU Aero Engines	Münchener Rück	Porsche Holding	Puma
Qiagen	RWE	SAP	Sartorius	Siemens
Siemens Healthineers	Symrise	Volkswagen	Vonovia	Zalando

Nicht unterstützen will ich: **Rüstung**

Quick-Check: DAX40

Adidas	Airbus	Allianz	BASF	Bayer
Beiersdorf	BMW	Brenntag	Continental	Covestro
Daimler Truck	Dt. Bank	Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	HeidelbergCement
Henkel	Infineon	Linde	Mercedes-Benz	Merck
MTU Aero Engines	Münchener Rück	Porsche Holding	Puma	Qiagen
RWE	SAP	Sartorius	Siemens	Siemens Energy
Siemens Healthineers	Symrise	Volkswagen	Vonovia	Zalando

Nicht unterstützen will ich: **Rüstung** **Klimawandel**

Quick-Check: DAX40

Adidas	Airbus	Allianz	BASF	Bayer
Beiersdorf	BMW	Brenntag	Continental	Covestro
Daimler Truck	Dt. Bank	Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	HeidelbergCement
Henkel	Infineon	Linde	Mercedes-Benz	Merck
MTU Aero Engines	Münchener Rück	Porsche Holding	Puma	Qiagen
RWE	SAP	Sartorius	Siemens	Siemens Energy
Siemens Healthineers	Symrise	Volkswagen	Vonovia	Zalando

Nicht unterstützen will ich:

Rüstung

Klimawandel

Kontroversen 0-10

Kontroversen 10-30

Quick-Check: DAX40

Adidas	Airbus	Allianz	BASF	Bayer
Beiersdorf	BMW	Brenntag	Continental	Covestro
Daimler Truck	Dt. Bank	Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	HeidelbergCement
Henkel	Infineon	Linde	Mercedes-Benz	Merck
MTU Aero Engines	Münchener Rück	Porsche Holding	Puma	Qiagen
RWE	SAP	Sartorius	Siemens	Siemens Energy
Siemens Healthineers	Symrise	Volkswagen	Vonovia	Zalando

Nicht unterstützen will ich:

Rüstung

Klimawandel

Kontroversen 0-10

Kontroversen 10-30

Quick-Check: DAX40

Beiersdorf		Brenntag		Covestro
		Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	
Henkel	Infineon	Linde		Merck
	Münchener Rück		Puma	Qiagen
	SAP	Sartorius	Siemens	
Siemens Healthineers	Symrise		Vonovia	Zalando

Best-in Class: die 50% der Unternehmen mit dem höchsten Governance-Score.

Quick-Check: DAX40

Beiersdorf		Brenntag		Covestro
		Dt. Börse	Dt. Post	Dt. Telekom
E ON	Fresenius	Fresenius Medical	Hannover Rück	
Henkel	Infineon	Linde		Merck
	Münchener Rück		Puma	Qiagen
	SAP	Sartorius	Siemens	
Siemens Healthineers	Symrise		Vonovia	Zalando

Best-in Class: die 50% der Unternehmen mit dem höchsten Governance-Score.

Unser Nachhaltigkeits-DAX

Mit Ausschlusskriterien:

- Rüstung
- Klimawandel



Anspruch an die Good Governance

- Nur Unternehmen > 30/100 (Controversies-Score)
- 50% mit dem besten Governance-Score



Praxis Check am MSCI World

MSCI World ETF

- Über 1.600 Aktien
 - Die größten Unternehmen der Industrienationen
 - Gewichtung nach Marktkapitalisierung
-

Ausschlusskriterien

Einfluss des ESG-Ratings

MSCI World **ESG** ETF

- Kontroverse Waffen
- Schwerwiegende Kontroversen (Score von 0 bei Skala 0-10)

- Verschiebung der Gewichtung abhängig von ESG-Score

MSCI World **ESG Screened** ETF

- Schwerwiegende Kontroversen (Score von 0 bei Skala 0-10)
- Kontroverse Waffen
- Zivile Waffen (>15%)
- Tabak (>15%)
- Fossile Brennstoffe (Förderung)
- Thermalkohle (>5%)

- Kein Einfluss
- Verbleibende Aktien im gleichen Verhältnis wie MSCI World Index

Praxis Check am MSCI World

	Ausschlusskriterien	Einfluss des ESG-Ratings
MSCI World ESG Leaders ETF	<ul style="list-style-type: none"> • Schwerwiegende Kontroversen (Score von 0-2 bei Skala 0-10) • Kontroverse Waffen • Waffen (>10%) • Zivile Waffen (>15%) • Alkohol (>10%) • Tabak (>15%) • Glücksspiele (>10%) • Kernkraft (>10%) • Fossile Brennstoffe (Förderung) • Thermalkohle (>5%) 	<ul style="list-style-type: none"> • Die besten Ratings pro Branche, bis 50% der ursprünglichen Marktgewichtung erreicht ist.
MSCI World SRI ETF	<ul style="list-style-type: none"> • Ernste Kontroversen (Score von 0-3 bei Skala 0-10) • Themen wie oben plus: • Genveränderungen (>5%) • Pornographie (>15%) • Besitz von fossilen Brennstoffen 	<ul style="list-style-type: none"> • Die besten Ratings pro Branche, bis 25% der ursprünglichen Marktgewichtung erreicht ist.

Nachhaltige Geldanlage: Wie geht das?

Wie kommen die ESG-Kriterien in die Produkte? Welche Methoden gibt es?

Best – in – Class

Bewertung der Unternehmen in
Bezug auf ESG-Kriterien
Sektor/Branchen-orientiert



Investition in die jeweils „Besten“
ihrer Branche

Ausschlusskriterien

Ausschluss bestimmter Branchen
Sanktionierung von kontroversen
Geschäftspraktiken



Divestment aus problematischen
Branchen / Unternehmen mit
Kontroversen

Positivkriterien

Bevorzugung von Unternehmen, die
die Zielerreichung der SDG
unterstützen



Themenorientierte Unterstützung
„guter“ Unternehmen

Fazit

Nur ESG Best-In-Class bedeutet:

➔ ich habe dann die relativ besten aller Branchen eines Landes/Region

Nur Ausschlusskriterien bedeutet:

➔ ich meide gewisse Branchen / Geschäftspraktiken,
der Rest wird unsortiert übernommen

Die Kombination von Ausschlusskriterien und Best In Class macht es besser:

➔ die relativ Besten ohne die Branchen oder Geschäftspraktiken, die ich meiden will

Positivkriterien, die bewusst Unternehmen bevorzugen, die die Zielerreichung der SDG unterstützen
wären ergänzend zielführend

➔ es kämen diese Unternehmen ergänzend hinzu

Zu kompliziert? Holen Sie sich professionelle Expertise ein! Vermögensverwaltungen übernehmen diese Arbeit für Sie.

Disclaimer

Wichtige Informationen

Die Ihnen als Handout überlassenen Unterlagen basieren auf Beurteilungen, Tendaussagen Einschätzungen der GENEON Vermögensmanagement AG zum gegenwärtigen Zeitpunkt. Die Unterlagen sind damit nicht geeignet, eine Beurteilung im Einzelfall abzuleiten oder sie zur Grundlage vertraglicher Regelungen zu machen. Durch die Überlassung der Unterlagen wird eine Haftung gegenüber dem Empfänger (Teilnehmer) oder Dritten nicht begründet.

Wir weisen darauf hin, dass die Zusammensetzung der individuellen Wertpapierdepots sowie der Investitionsgrad der einzelnen Assetklassen in den Beratungsmandaten und somit auch die Performance der einzelnen Mandate von den Musterportfolios abweichen kann.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit erlauben keine Rückschlüsse auf die Performance in der Zukunft.

Inbesondere weisen wir darauf hin, dass diese Präsentation keinen Anlagevorschlag darstellt, da Ihre individuellen Ziele, Möglichkeiten und Ihr Risikoprofil nicht berücksichtigt werden konnten!

Die Inhalte dieser Präsentation sind das geistige Eigentum unseres Unternehmens. Jede weitere Verwendung sowie die Weitergabe an Dritte im Original, als Kopie, in Auszügen, elektronischer Form oder durch eine inhaltsähnliche Darstellung bedürfen der Zustimmung der GENEON Vermögensmanagement AG.