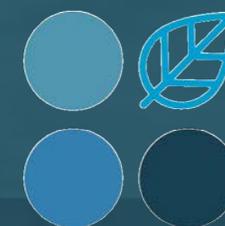


# Nachhaltige Geldanlagen

- ein Plus für die Zukunft?



Baden-Württemberg  
MINISTERIUM FÜR WIRTSCHAFT, ARBEIT UND WOHNUNGSBAU

Börse  
Stuttgart

Vereinigung  
Baden-Württembergische  
Wertpapierbörse e.V.



Stiftung  
Kreditwirtschaft

# Unser heutiges Thema

Was bedeutet **Nachhaltigkeit** und weshalb spielen nachhaltige Investitionen eine immer größere Rolle in unserer Gesellschaft?

Sogenannte **ESG Kriterien** gewinnen in der Beurteilung von Geldanlagen immer mehr an Bedeutung. Das Akronym steht für **Environmental, Social and Governance**, also Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung.

Was **Privatanleger** durch eine veränderte Nachfrage bewirken können und ob nachhaltiges Investieren nun zu Lasten der eigenen Renditen geht, das besprechen wir in unserem Seminar zu ESG Investitionen und deren Rentabilität.“

# AGENDA

## 01 Globaler Startschuss: Nachhaltigkeit

- Pariser Erklärung
- Die UN Nachhaltigkeitsziele
- Der European Green Deal

## 02 Traditionelle und zukünftige Investment Entscheidungen

- Nachhaltigkeitsdefinition
- Rolle des Finanzmarktes
- ESG

## 03 Rolle der Privatanleger

- Nachhaltige Anlagemöglichkeiten
- Rentabilität



## 1. Globaler Startschuss: Nachhaltigkeit

# UN Klima Konferenz in Paris 2015

- Zielsetzung:  
Bekämpfung des Klimawandels und seiner negativen Auswirkungen sowie Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- 150 Staatsvertreter erklärten sich um Bemühung von einem zukünftigen Temperaturanstieg von max. 2°C (idealerweise 1,5°C)
- 195 haben das Abkommen bis Heute unterzeichnet
- Highlight:  
Erstes universelles, rechtsverbindliches globales Klimaschutzabkommen
- Das Abkommen ist am 4. November 2016 in Kraft getreten



## 1. Globaler Startschuss: Nachhaltigkeit

# Hauptaspekte der Vereinbarung

- Langfristiges Temperaturziel (Art. 2)
- Globales Peaking und Klimaneutralität" (Art. 4)
- Schadensbegrenzung (Art. 4)
- Ausgüsse und Reservoirre (Art. 5)
- Ehrenamt/Markt- und nicht-marktbasierte Ansätze (Art. 6)
- Anpassung (Art. 7)
- Verluste und Schäden (Art. 8)
- Finanzierung, Technologie und Kapazitätsaufbau (Art. 9, 10 & 11)
- Aufklärung, Bildung, Bewusstsein, Beteiligung und Informationszugang (Art. 12)
- Transparenz (Art. 13)
- Umsetzung und Einhaltung (Art. 15)
- Globale Bestandsaufnahme (Art. 14)
- Beschluss 1/CP.21



1. Globaler Startschuss: Nachhaltigkeit

# Die UN Nachhaltigkeitsziele

SUSTAINABLE  
DEVELOPMENT  
GOALS



1. Globaler Startschuss: Nachhaltigkeit

# Der European Green Deal (2019)

**The EU will:**



Become climate-neutral by 2050



Protect human life, animals and plants, by cutting pollution



Help companies become world leaders in clean products and technologies



Help ensure a just and inclusive transition

- Zielsetzung:  
Die EU soll bis 2050 der erste klimaneutrale Kontinent werden
- HLEG & TEG entwickelten einen Aktionsplan, mit folgenden Säulen:
  - Europäische Taxonomie
  - Europäische Offenlegung
  - Europäischer Standard für grüne Anleihen
  - Europäischer Low-Carbon Benchmark
- Rollen:  
Realwirtschaft: Entwicklung zu einer Kreislaufwirtschaft  
Finanzmarkt: Verlagerung von Kapital auf nachhaltige Aktivitäten & Finanzierung Transformation.

## 2. Traditionelle und zukünftige Investment Entscheidungen

# Nachhaltigkeitsdefinition

“Sustainable development has been defined as development that meets the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs.“

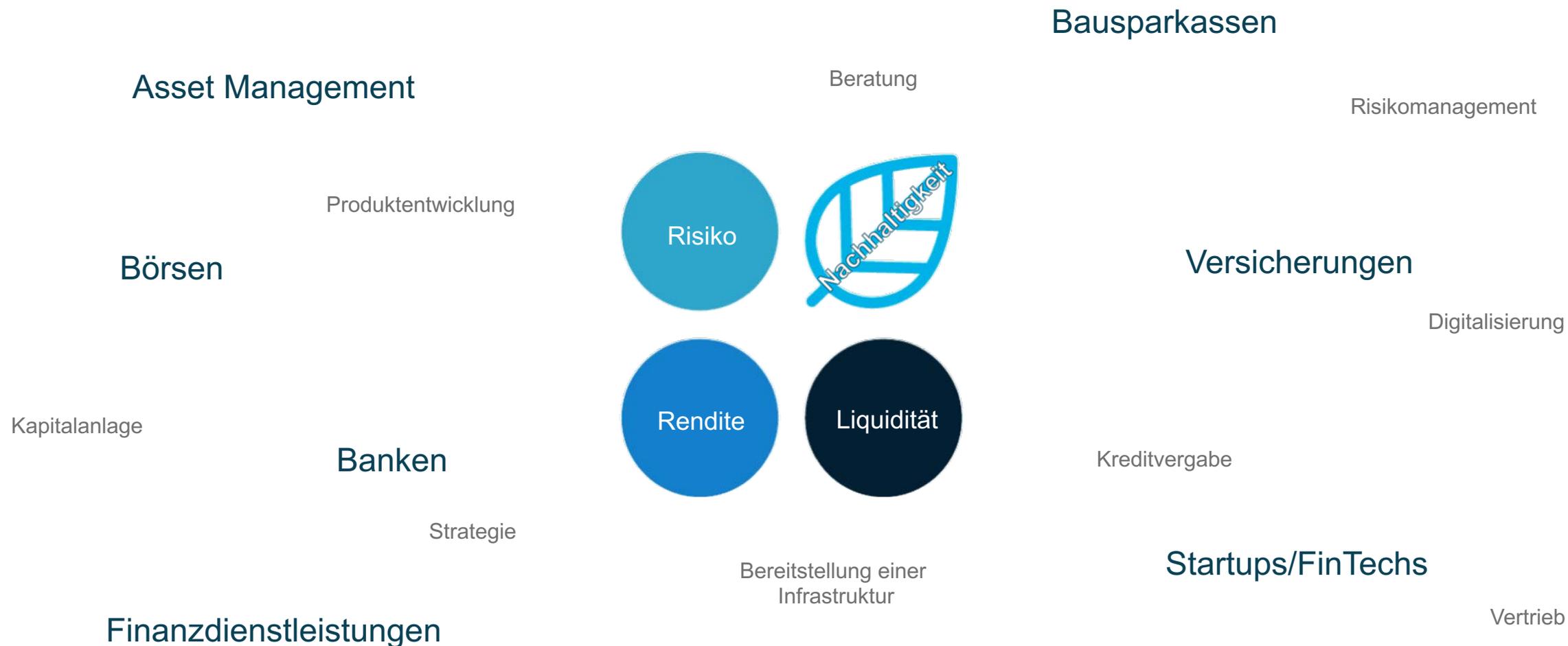
United Nations General Assembly, 1987, p. 43

„Unter Nachhaltigkeit verstehen wir eine Entwicklung, die ökologisch verträglich, sozial gerecht und wirtschaftlich leistungsfähig ist (...).“

Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz und Nukleare Sicherheit

## 2. Traditionelle und zukünftige Investment Entscheidungen

# Rolle des Finanzmarktes



## 2. Traditionelle und zukünftige Investment Entscheidungen

# ESG

### ENVIRONMENTAL (E)



Reduktion negativer  
Umweltauswirkungen  
und Klimawandels

- Schutz von natürlichen Ressourcen
- Eindämmung des Klimawandels
- Reduktion von Treibhausgasemissionen
- Recycling von Abfällen

### SOCIAL (S)



Fokus auf Ungleichheit  
und Diversität

- Arbeitsbedingungen
- Lokale Entwicklung von Gemeinschaften und Traditionen
- Menschenrechte

### GOVERNANCE (G)



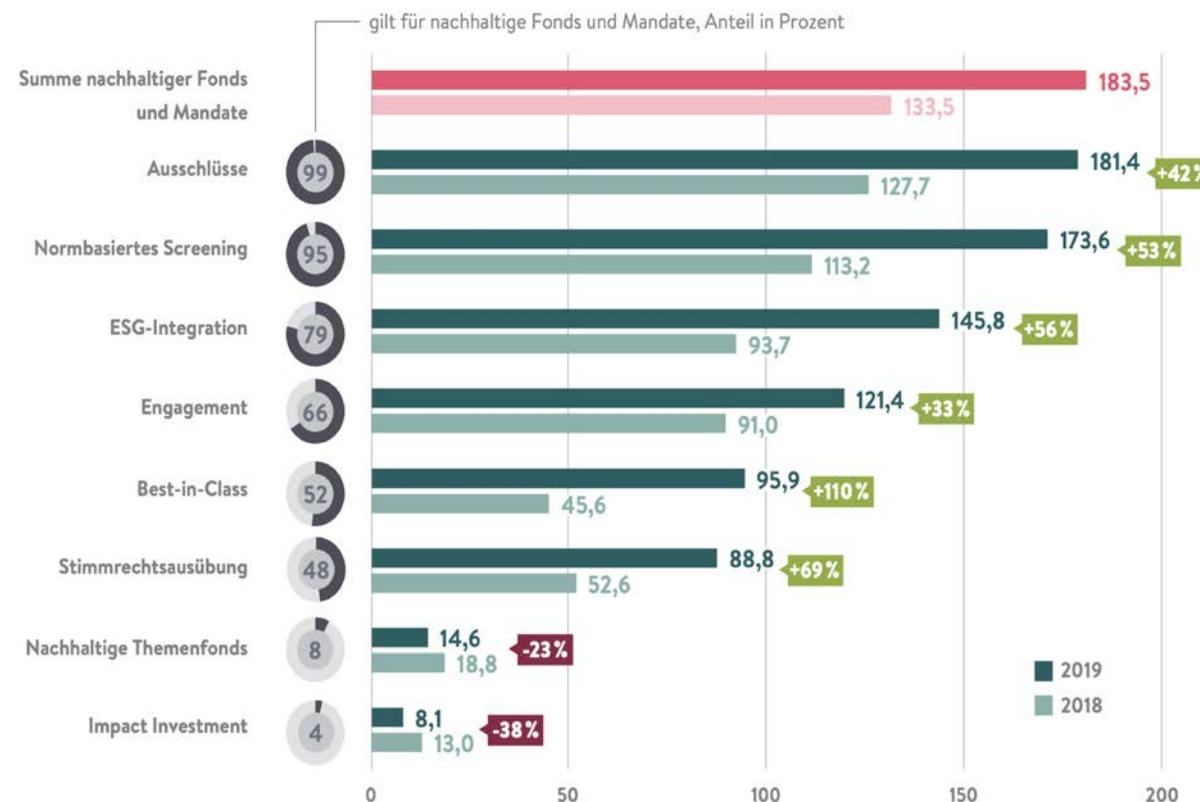
Allg. Geschäftsführung

- Arbeitsbeziehungen
- Mitarbeiterzufriedenheit
- Strategische Ausrichtung
- Management Strukturen

## 2. Traditionelle und zukünftige Investment Entscheidungen

# ESG Anlagestrategien

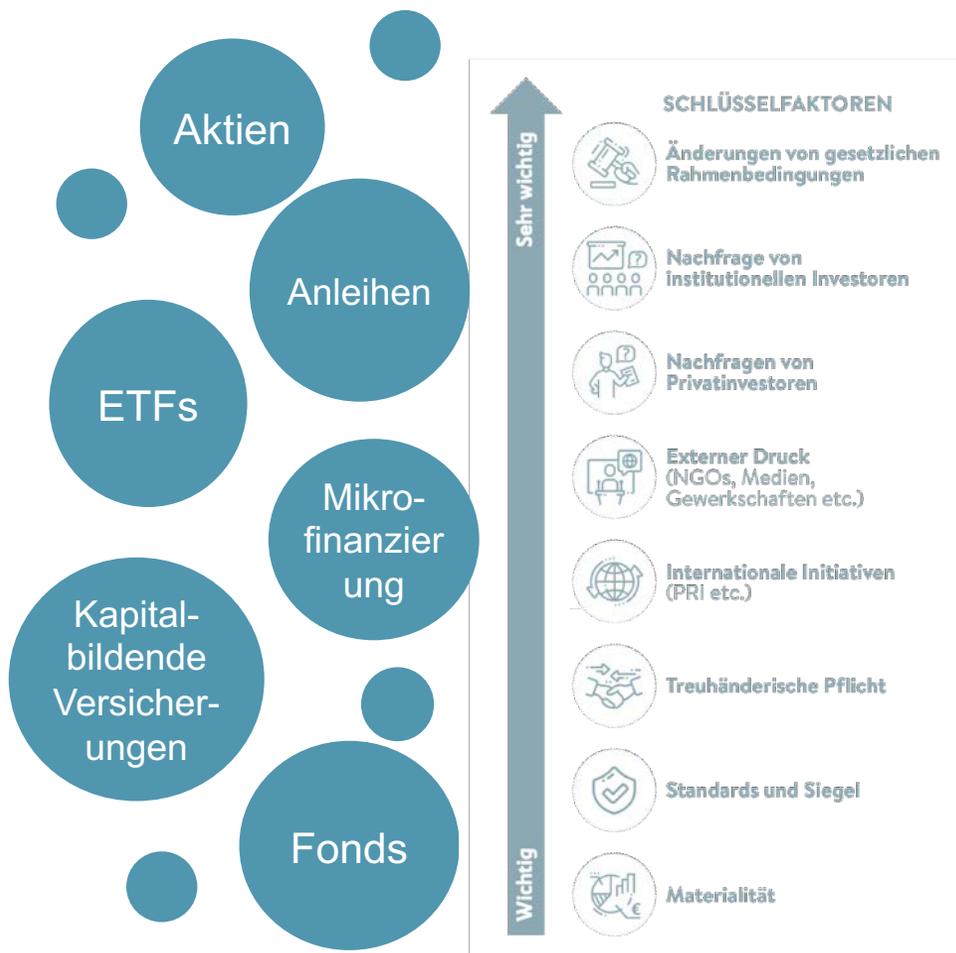
- Aktive Ansätze:
  - Engagement
  - Stimmrechtsausübung (Aktionärspolitik)
- Passive Ansätze:
  - Ausschlüsse – Negatives Screening (Werte/Normbasiert)
  - ESG Integrationen – Positives Screening (Best in Class/Best of Class)
  - Nachhaltigkeitsthemen



Daten: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

### 3. Rolle der Privatanleger

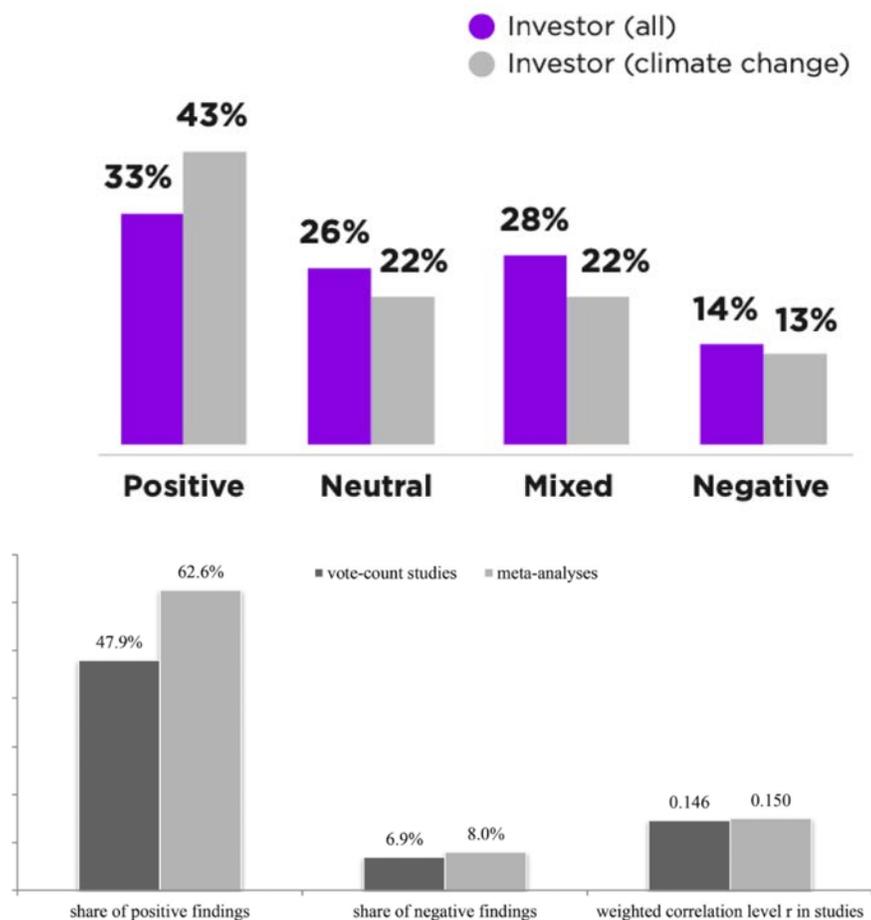
# Nachhaltige Anlagemöglichkeiten



- Grundprinzip: **Nachfrage schafft Angebot**
  - Regulatorische Transparenzanforderungen steigern die Rechenschaftspflicht von Unternehmen und Finanzinstituten
  - Kundennachfrage- und Erwartungen steigern das Produktportfolio
- **Langfristige Perspektive**
  - Regulatorische Anforderungen zur Reduktion der CO2 Emissionen **zwingen langfristiges Umdenken** verschiedenster Geschäftsmodelle und Sektoren
  - Langfristiges Investieren fördert die nachhaltige Transformation
- Marktangebot
  - Produktportfolio wächst
  - Manche Finanzinstituten haben sich dem Thema auch komplett verschrieben (nachhaltige Banken)

### 3. Rolle der Privatanleger

# Rentabilität



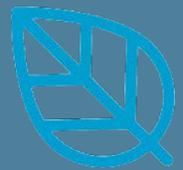
- Zahlreiche Studien beweisen eine langfristige Rentabilität von nachhaltigen Geldanlagen
  - Beispiel 1: Metastudie der NYU Stern Center for Sustainable Business und dem Rockefeller Asset Management (2021)
    - Untersuchung der Beziehung zwischen ESG und finanzieller Performance aus mehr als 1.000 Forschungsarbeiten zwischen den Jahren 2015 bis 2020.
  - Beispiel 2: Metastudie von Friede, Busch & Bassen (2015)
    - Vergleich von über 2000 nachhaltigen Anlageprodukten und konventionellen Benchmarks
- Unterteilung der analysierten Studien nach:
  - Finanzielle **Performance** von Unternehmen (Bspw. ROE, ROA)
  - Investment-**Performance** konzentrieren (Bspw. Alpha oder Sharpe Ratio)
  - Kohlenstoffarme Strategien in Verbindung mit der finanziellen **Performance** konzentrieren.
- **Die Ergebnis bestätigen, dass die Berücksichtigung von ESG Kriterien überwiegend mit positiver finanzieller Investment-Performance einhergeht.**

## 4. Fazit

# Key Takeaways



- ✓ Kein temporärer Trend, die Regulierungsoffensive zielt auf einen grundlegenden Wandel
- ✓ Finanzsektor als wichtiger Begleiter für die Transformation
- ✓ Schlüsselrolle: die langfristige Finanzierung der Milliarden-Transformation
- ✓ Größte Herausforderung: Schaffung von Transparenz und Vergleichbarkeit, sowie eine grundlegende Veränderung des traditionellen Finanzierungs- und Investitionsdenkens
- ✓ Berücksichtigung von ESG-Kriterien wirkt sich langfristig positiv auf die finanzielle Performance aus, da es Risiko gesondert berücksichtigt.
- ✓ Eine erhöhte Nachfrage nach ESG-basierten Produkten ist notwendig um das Marktangebot und die Transparenz zu steigern
- ✓ ESG-Investing heißt nicht gleich Impact-Investing



# Q&A