



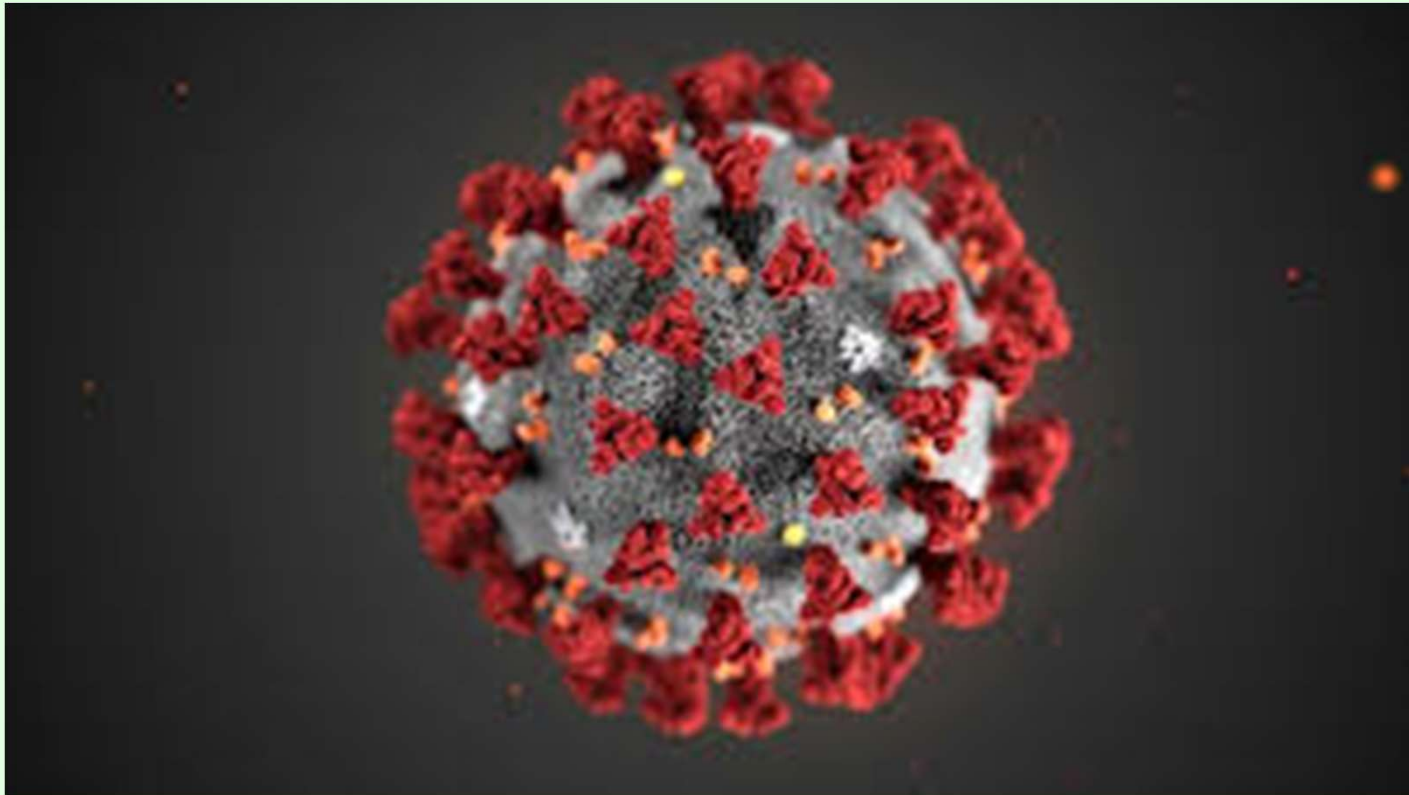
ökofinanz-21 e.V.

Netzwerk für nachhaltige  
Vermögensberatung®

## **Drei Buchstaben – Ein Thema: ESG. Nachhaltige Finanzberatung mit Fonds**



## Coronavirus - Pandemie



**Massiver Einfluss auf Gesellschaft, Wirtschaft und die Börse**

## Massive Umweltzerstörung





**Abgasskandal**

**Staatsanwaltschaft erhebt Anklage gegen VW-Führungsriege**

Hat die VW-Führung bewusst zu spät über Ausmaß und Folgen des Abgasskandals informiert? Ja, sagt die Staatsanwaltschaft Braunschweig - und erhebt Anklage gegen VW-Chef Herbert Diess - und Ex-Konzernvorstand Martin Winterkorn.

RWE-KONZERNUMBAU

# Peinliche Öko-Propaganda

**Diesellaffäre**

**Daimler muss 870 Millionen Euro Strafe zahlen**

Daimler hat bei Fahrzeugen der E- und C-Klasse illegale Abschalteinrichtungen eingesetzt. Jetzt hat die Staatsanwaltschaft Stuttgart ein hohes Bußgeld verhängt.

**Rüstung**

## Geld für Bombengeschäfte

Deutsche Banken werben mit nachhaltigen Geschäften und geben sich kritisch gegenüber der Rüstungsindustrie. Eine Studie zeigt nun, dass die großen Geldhäuser und Landesbanken zahlreiche Waffenbauer finanzieren.

Von **Hauke Friederichs**

7. April 2016 / DIE ZEIT Nr. 16/2016, 7. April 2016 / [102 Kommentare](#)

PHARMAKONZERN

## Bayer: Monsanto führte Spitzellisten in mindestens sieben Ländern

Die Leverkusener wollen im Skandal um interne Kritiker-Listen der US-Tochter die Betroffenen in Kürze informieren. Vieles wird aber im Unklaren bleiben.

RANKING FAIR FINANCE GUIDE 2019

## Sparkassen sind in Sachen Nachhaltigkeit das Schlusslicht in der Bankenwelt



## Energieeffizienz – Erneuerbare Energien

- Große Kohlekraftwerke in Indien und China
- Existenzielles Problem bei großem Energiehunger
- Ausbau der Erneuerbare Energien in Asien und Amerika
- Preiserutsch schafft Wettbewerbsfähigkeit von Sonne & Wind



## Ein Megatrend in Gesellschaft und Finanzwirtschaft

**Das Bewusstsein für die Notwendigkeit eines Wandels hin zur nachhaltigen Wirtschafts- und Lebensweise wächst.**



## Lösungen sind vorhanden

Bereits heute gibt es Alternativen zu den Technologien, die die heutigen Probleme verursacht haben.

Erneuerbare Energien haben bspw. im Jahr 2019 bereits 43 Prozent zur Stromversorgung in Deutschland beigetragen.

Nachhaltiges Investment trägt zur Förderung dieser vorhandenen und zukünftiger nachhaltiger Technologien bei.

Nachhaltiges Investment ist ein Investment in Zukunftsbranchen.

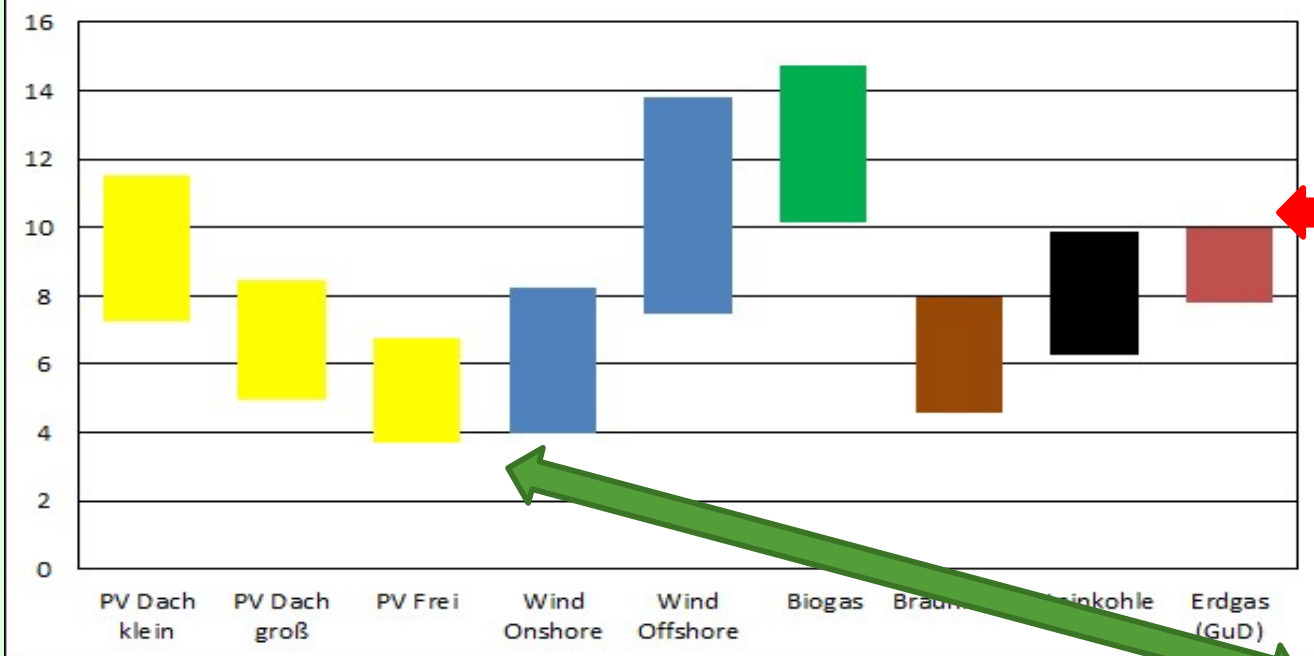




**Lösungen sind vorhanden**

**Stromgestehungskosten in EuroCent/kWh**

Quelle: Fraunhofer ISE; Deutschland März 2018



**Neues AKW Hinkley Field C entsteht für 0,10 ct/kW + 35 Jahre Inflationsausgleich**

**5,4 MW PV Anlage in Franken entsteht für 0,0398 ct/kW**





Regulierung kommt

## EU-Action Plan on Sustainable Finance

1. Entwicklung eines EU-Klassifikationssystems für nachhaltige Aktivitäten (Taxonomie)
2. Nachhaltigkeitspflichten von institutionellen Investoren und Vermögensverwaltern
3. Einheitliche Referenzwerte für CO2-arme Investitionen
4. Verpflichtende Integration von Nachhaltigkeit in den Kundenberatungsprozess



## Definition

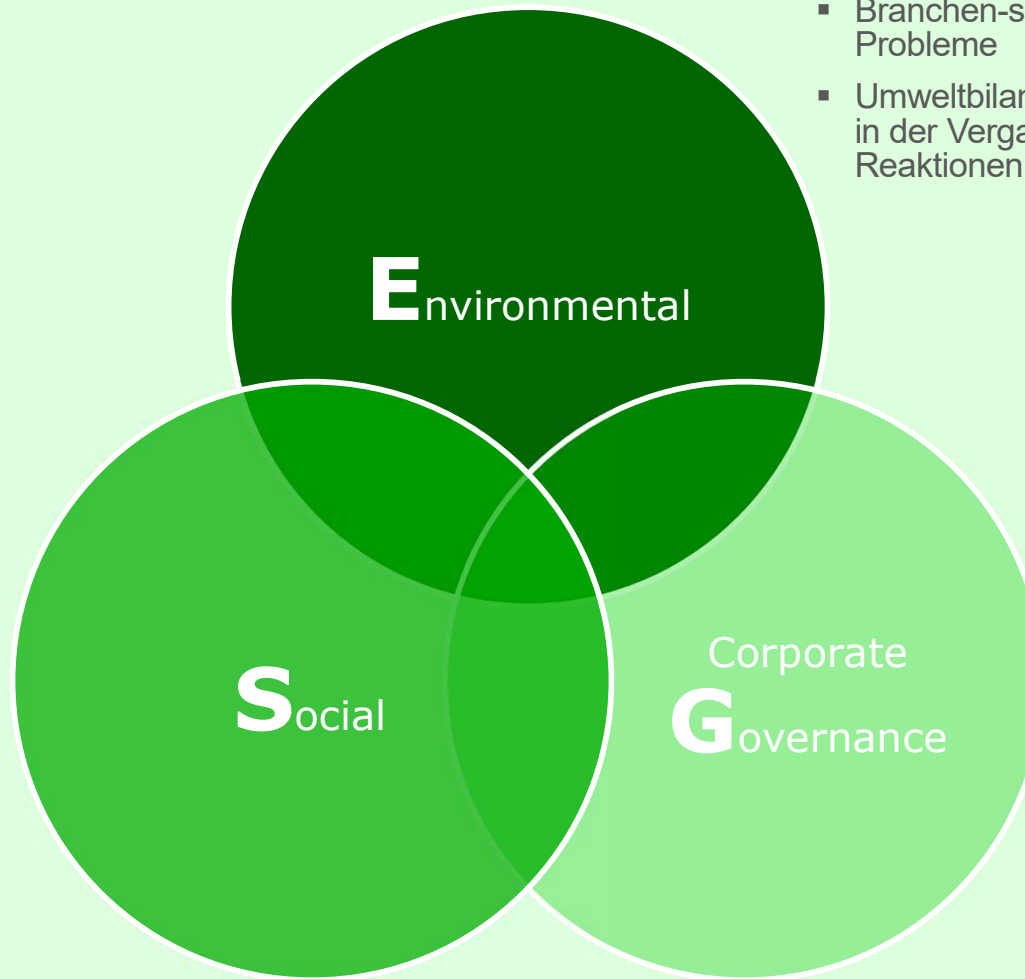
Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte.



## ESG-Kriterien

### Social Concerns

- Diversität (Gleichberechtigung der Geschlechter und Nationalitäten auf allen Ebenen)
- Supply chain Überwachung (Arbeitsstandards, Diversität)
- Umgang mit Stakeholdern
- Umgang mit Standortgemeinden
- Branchen-spezifische Fragen (z.B. Pharma-Verkaufs- und Lizenzierungspraktiken in Entwicklungsländern)
- Sozialbilanz (u.U. vergangene Probleme, Reaktionen darauf)



### Environmental Concerns

- Ökologischer Fußabdruck (Produkte, Produktion)
- Umweltbewusstsein (Richtlinien und Umsetzung)
- Branchen-spezifische Probleme
- Umweltbilanz (u.U. Probleme in der Vergangenheit, Reaktionen darauf)

### Corporate Governance

- Compliance (z.B. Antikorruptions- und Transparenzrichtlinien)
- Struktur und Besetzung des Aufsichtsrats
- ESG Risikomanagement Ressourcen
- Bewusstsein und Berücksichtigung von ESG-Kriterien auf Führungsebene
- Gehälterzusammensetzung
- Governancebilanz (z.B. vergangene Korruptionsskandale und Reaktion darauf)



## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

### Ausschlusskriterien

dienen dazu, Unternehmen oder Staaten vom Investmentuniversum auszuschließen, weil sie bestimmte Produkte herstellen, bestimmte soziale, ökologische und governancebezogene Kriterien nicht erfüllen, der Wertvorstellung eines Investors nicht entsprechen oder gegen internationale Normen und Standards verstoßen, wie sie von OECD, ILO, UN und anderen definiert werden.

Beispiele:

- Herstellung von Tabak
- Rüstung
- Kohle
- Atomenergie
- Kinderarbeit
- Verletzung von Menschenrechten
- Verstoß gegen Arbeitsnormen
- Anwendung der Todesstrafe (Staaten)
- Führen von Angriffskriegen (Staaten)



## Best-of-Class – Investieren in „nachhaltige Branchen“ Was heißt das konkret?

### Ausschlusskriterien

- Kinderarbeit
- Verletzung der Menschenrechte
- Atomkraft
- Kohle/Erdöl/Erdgas/Bergbau
- Rüstung
- Gentechnik
- Vermeidbare Tierversuche
- Drogenproduktion & -handel, Prostitution



### Branchenauswahl / Positivkriterien

- Wasser
- Nachhaltige Mobilität
- Ökologisches Bauen
- Erneuerbare Energien
- Naturkost
- Energieeffizienz
- Nachwachsende Rohstoffe
- Gesundheit



## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

### Positivkriterien

definieren Themen, Branchen und Ziele, in die investiert werden soll.

Beispiele:

- Umwelttechnologien
- Erneuerbare Energien
- Sozialunternehmen
- Bildung
- Entwicklungshilfe
- Gesundheit
- Naturkost
- Wasser
- Ökologisches Bauen
- Umweltfreundliche Mobilität





## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

### Best-In-Class

Es wird in die Unternehmen investiert, die bezüglich Umwelt-, Sozial- und Governanceaspekten (ESG-Kriterien) besonders führend sind.

Dabei sind jegliche Branchen und Themen möglich.

**VS**

### Best-Of-Class

Es wird ausschließlich in die Unternehmen nachhaltiger Branchen investiert. Bei der Selektion der einzelnen Unternehmen werden ESG-Kriterien berücksichtigt.

Beispiele:

- Nachwachsende Rohstoffe
- Erneuerbare Energien
- Ökologisches Bauen
- Gesundheit
- Umweltfreundliche Mobilität
- Naturkost
- Energieeffizienz

## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

### Engagement

Ein langfristiger Dialog von Investoren und Unternehmen mit dem Ziel, die Unternehmensführung für die Berücksichtigung von sozialen, ethischen und ökologischen Kriterien zu gewinnen. Dies beinhaltet unter anderem den direkten Kontakt zu Unternehmen sowie Gespräche mit anderen Organisationen und Entscheidungsträgern aus Wirtschaft und Politik.

### Impact Investments

Investments in Unternehmen, Organisationen und Fonds mit dem Ziel, neben dem finanziellen Ertrag auch messbar sozial und ökologisch zu wirken.

Impact Investments sind häufig projektspezifisch und unterscheiden sich vom Ansatz der Philanthropie, da die Investoren die Eigentumsrechte an den Assets halten und positive finanzielle Erträge erwarten. Impact Investment beinhaltet z.B. Mikrofinanz und Community Investing.

## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

### Integration

Umfasst die explizite Einbeziehung von sozialen, ethischen und ökologischen, sowie Corporate-Governance-Risiken in die traditionelle Finanzanalyse. Der Integrationsprozess konzentriert sich auf den möglichen (positiven oder negativen) Einfluss von ESG-Themen auf die Finanzdaten von Unternehmen, die sich wiederum auf die Investmententscheidung auswirken.

### Themenfonds

beziehen sich auf einen Sektor. Gängige Branchen für Themenfonds sind: Grüne Immobilien, Erneuerbare Energien/Energieeffizienz, Nachhaltige Rohstoffe (Wald, Agrar, Wasser etc.), Mikrofinanzierung, Investitionen in soziale Projekte, Kultur, Bildung.



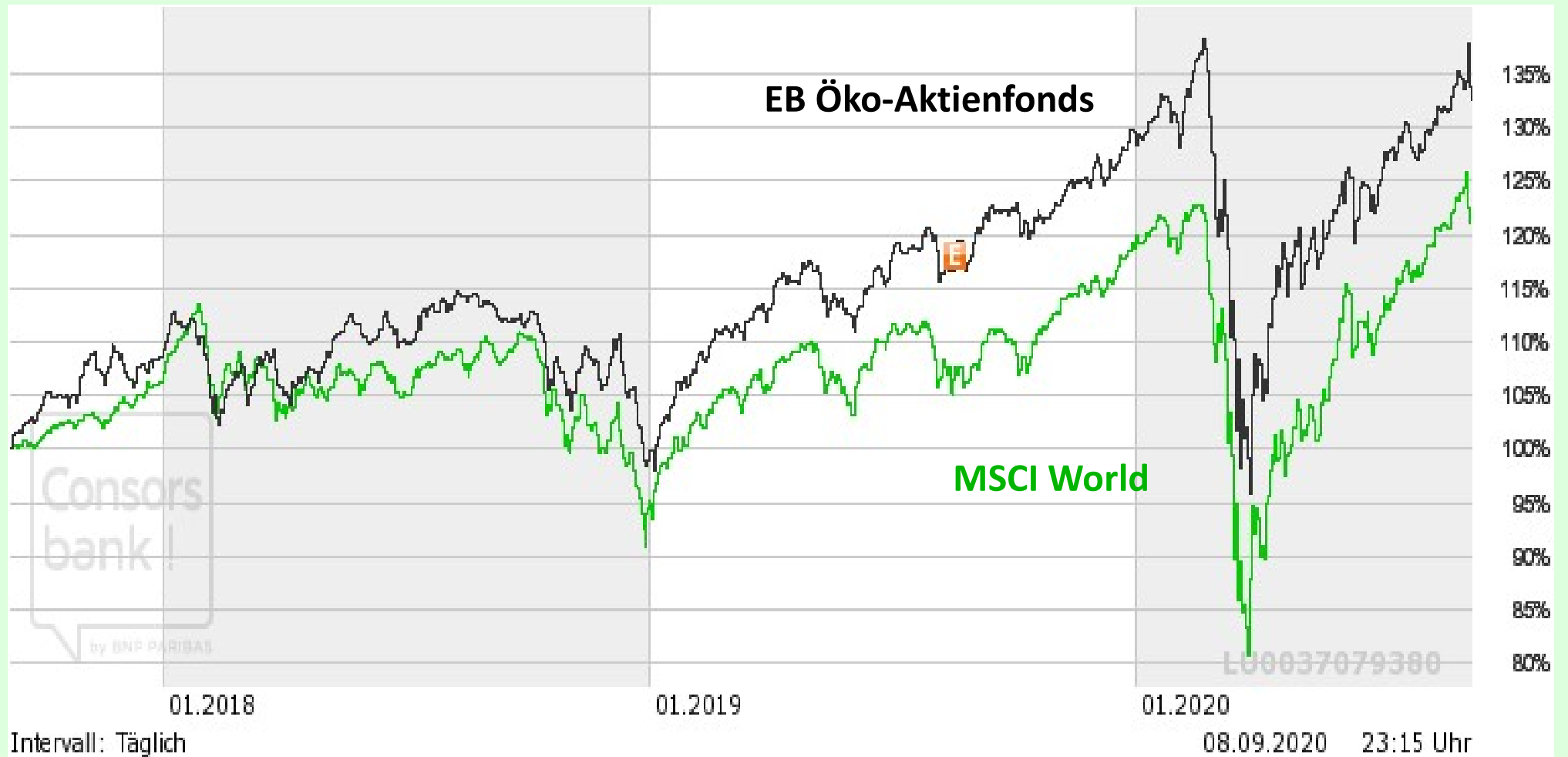
## Verschiedene Ansätze und Anlageprozesse

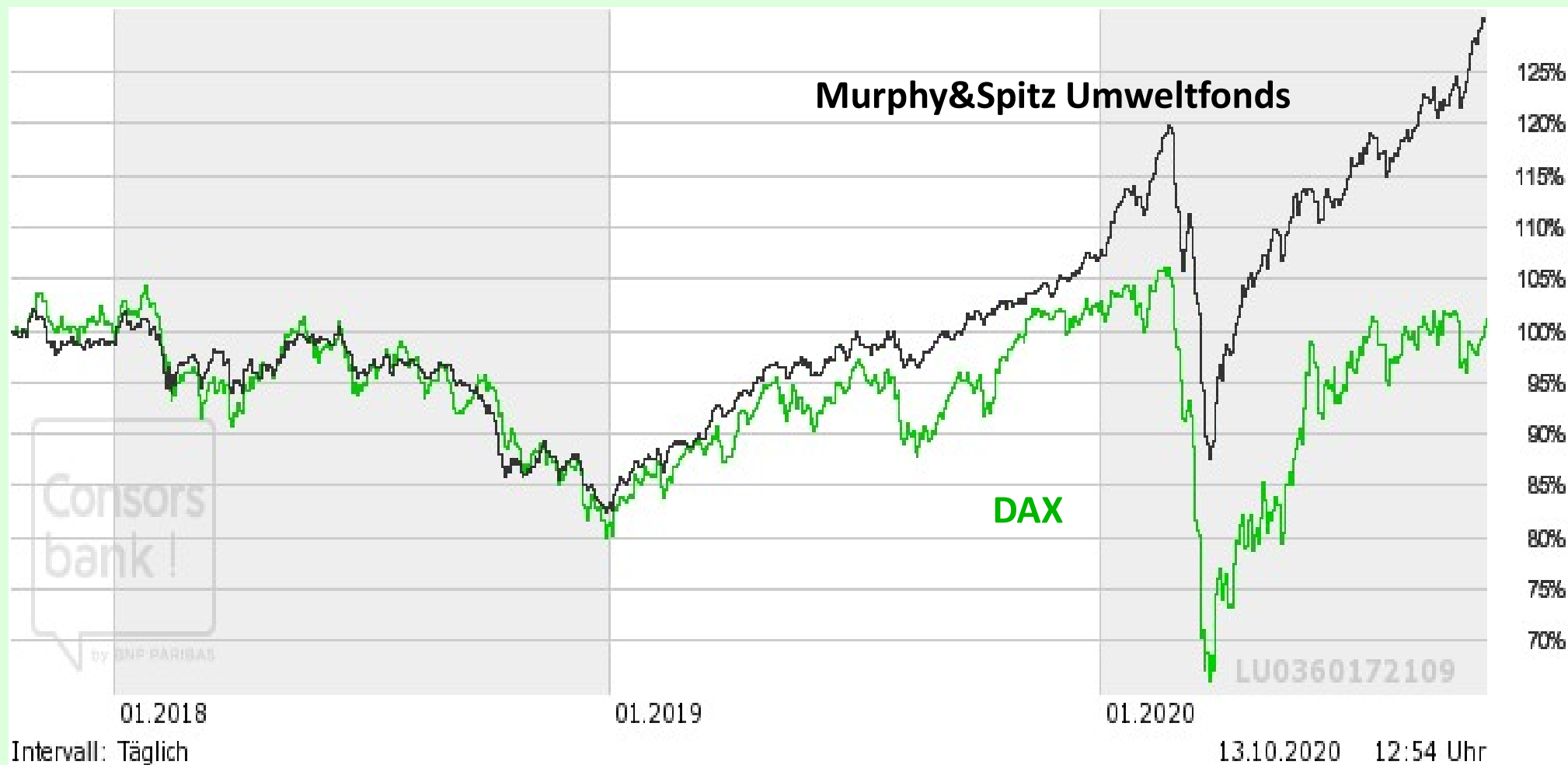
### Normbasiertes Screening

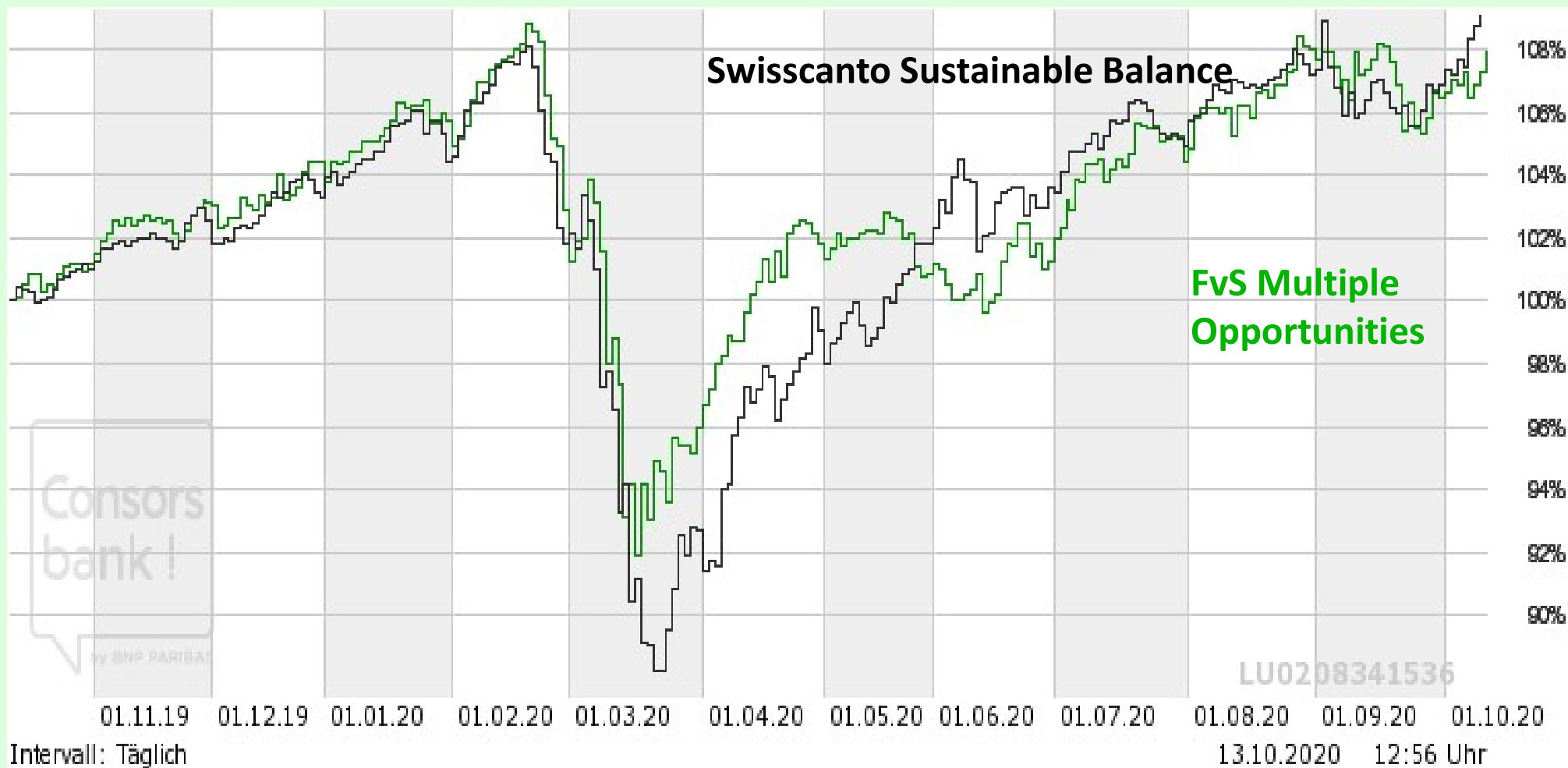
Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z.B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

### Stimmrechtsausübung

Die Ausübung von Aktionsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.







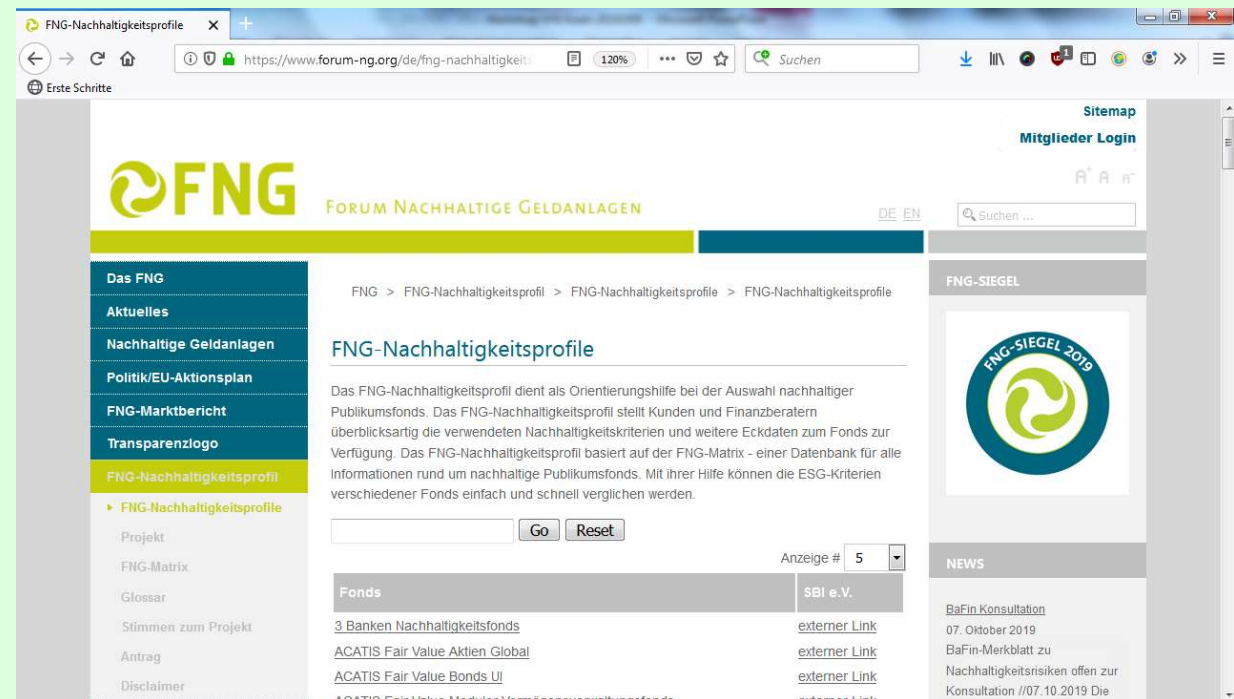


## Informationsquellen

### FNG Forum Nachhaltige Geldanlagen

[www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org)

- Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen
- FNG-Nachhaltigkeitsprofile für Nachhaltigkeitsfonds
- FNG-Siegel
- FNG-Marktbericht

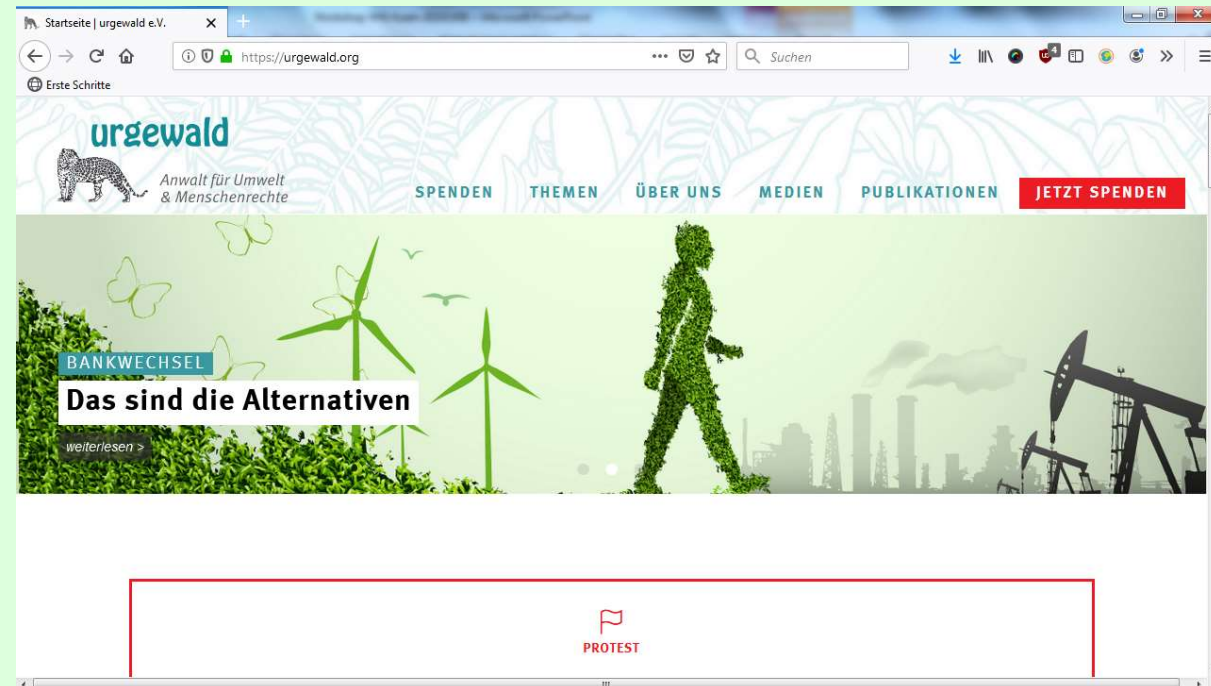


## Informationsquellen

urgewald e.V.

[www.urgewald.org](https://www.urgewald.org)

- NGO
- Setzt sich für Kohle-Divestment ein
- Stellt Banken und Geldströme auf den Prüfstand



## Informationsquellen

### ECOREporter

[www.ecoreporter.de](https://www.ecoreporter.de)

- Magazin für nachhaltige Geldanlagen
- Unabhängiger Journalismus
- Hintergrundinfos
- Bewertungen zu einzelnen Geldanlagen

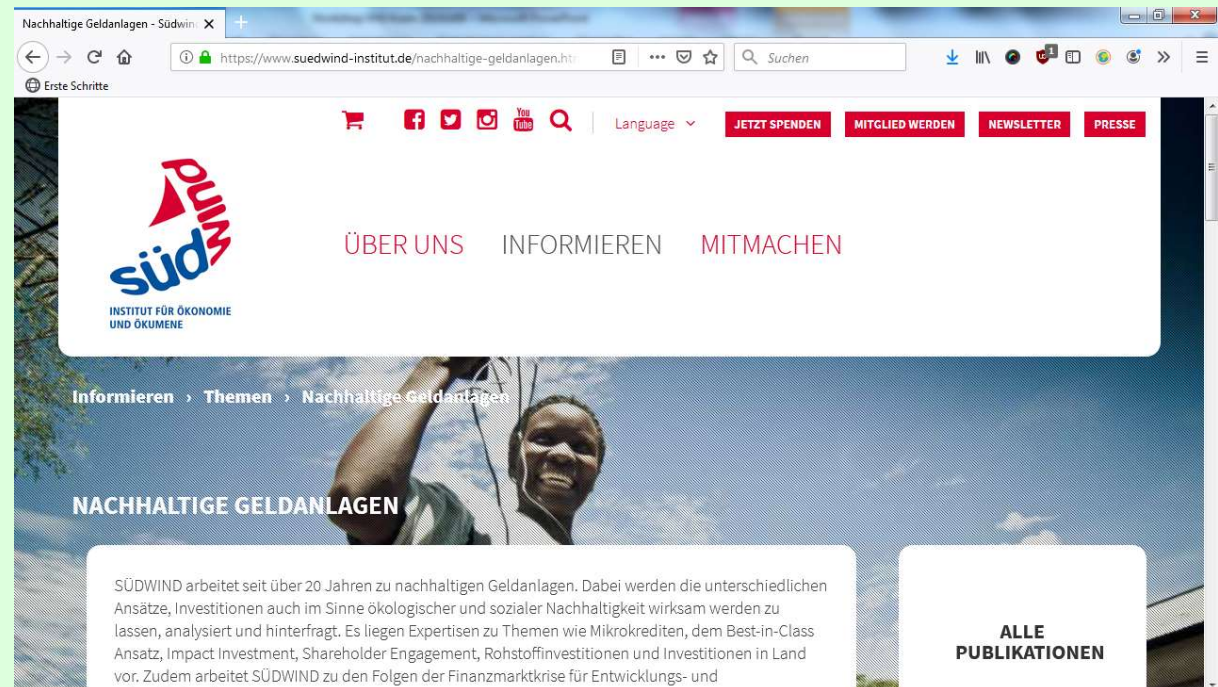


## Informationsquellen

### Südwind Institut

[www.suedwind-institut.de/nachhaltige-geldanlagen](https://www.suedwind-institut.de/nachhaltige-geldanlagen)

- Institut für Ökonomie und Ökumene
- Unabhängige Untersuchungen zu Geldanlagen und Banken



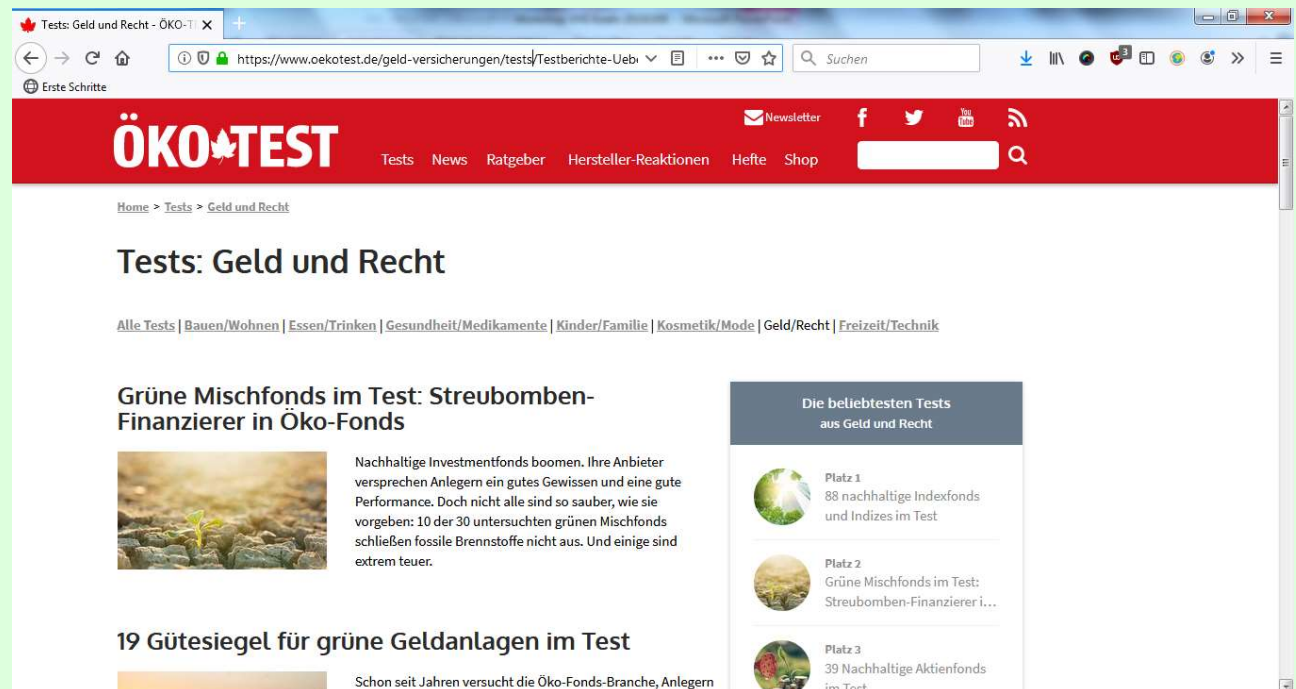


## Informationsquellen

### Ökotest

[www.oekotest.de/geld-versicherungen](https://www.oekotest.de/geld-versicherungen)

- Regelmäßige Untersuchungen von ökologischen Fonds und ethischen Banken



## Spezialisierte Berater

### Geld mit Sinn e.V.

<https://geldmitsinn.de/>

- Beraternetzwerk
- Informationsveranstaltungen



### Ökofinanz 21 e.V.

[www.oekofinanz-21.de](http://www.oekofinanz-21.de)

- Spezialisiertes Beraternetzwerk



## Vorteile des Nachhaltigen Investments für Berater

- > positive Gespräche mit Kunden und Mandanten
- > höhere Kundenbindung durch zusätzlichen Nutzen – Doppelte Rendite
- > Ansprache gelingt mit nachhaltigen Fonds – kein GreenWashing!
- > die Regulierung als Chance nutzen!

.

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

**Ökofinanz-21 e.V.**

Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung  
Geschäftsstelle  
Asperheide 1 – 32107 Bad Salzuflen  
Tel +49 5222 / 97 77 93  
[info@oekofinanz-21.de](mailto:info@oekofinanz-21.de)  
[www.oekofinanz-21.de](http://www.oekofinanz-21.de)

**Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung**

Ihr Referent Andrew Murphy  
Weberstraße 75  
53113 Bonn  
Tel: +49 228 / 24 39 11 0  
[murphy@murphyandspitz.de](mailto:murphy@murphyandspitz.de)  
[www.umweltfonds-deutschland.de](http://www.umweltfonds-deutschland.de)