



Dr. André Höck, CESGA | 28.05.2024

Artikel 9 Fonds: Eine Konstruktions- und Leistungsschau

Effektive Wirkungskanäle im liquiden Portfoliomanagement

Impact-Investing: Wirkungsmechanismen im Überblick



Anlageklassen: Real Assets und Private Markets

Wirkungsmechanismen:

- Finanzierung nachhaltiger Projekte (bspw. Erneuerbare Energien)
- Finanzierung nachhaltiger Unternehmen, die keinen Kapitalmarktzugang haben.



Anlageklassen: Listed Assets (Aktien & Anleihen)

Wirkungsmechanismen:

- Unternehmensdialog und Ausübung der Stimmrechte
- Kapitalallokation (inkl. Exklusion).



Wirkungsmechanismen:

- Austausch und Information über ESG- bzw. Impact Investing
- Kollaborationen und Initiativen, um Kräfte zu bündeln

Quelle: Heeb & Kölbel (2020), „The Investor’s Guide to Impact – Evidence based advice for investors who want to change the world.“

Investments in ökologische Champions mit hoher Wirkung

Beispielhafte Unternehmen

Aufsteiger

Logistikunternehmen dessen Lieferflotte auf elektrisch betriebene Fahrzeuge umgestellt wurde.



positive Wirkung auf



Vorreiter

Technologieunternehmen, die in der Produktion einen geringen Wasserverbrauch haben und Wasserrisiken überwachen.

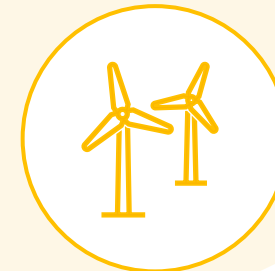


positive Wirkung auf



Lösungsanbieter

Hersteller von Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien, wie bspw. Solaranlagen.

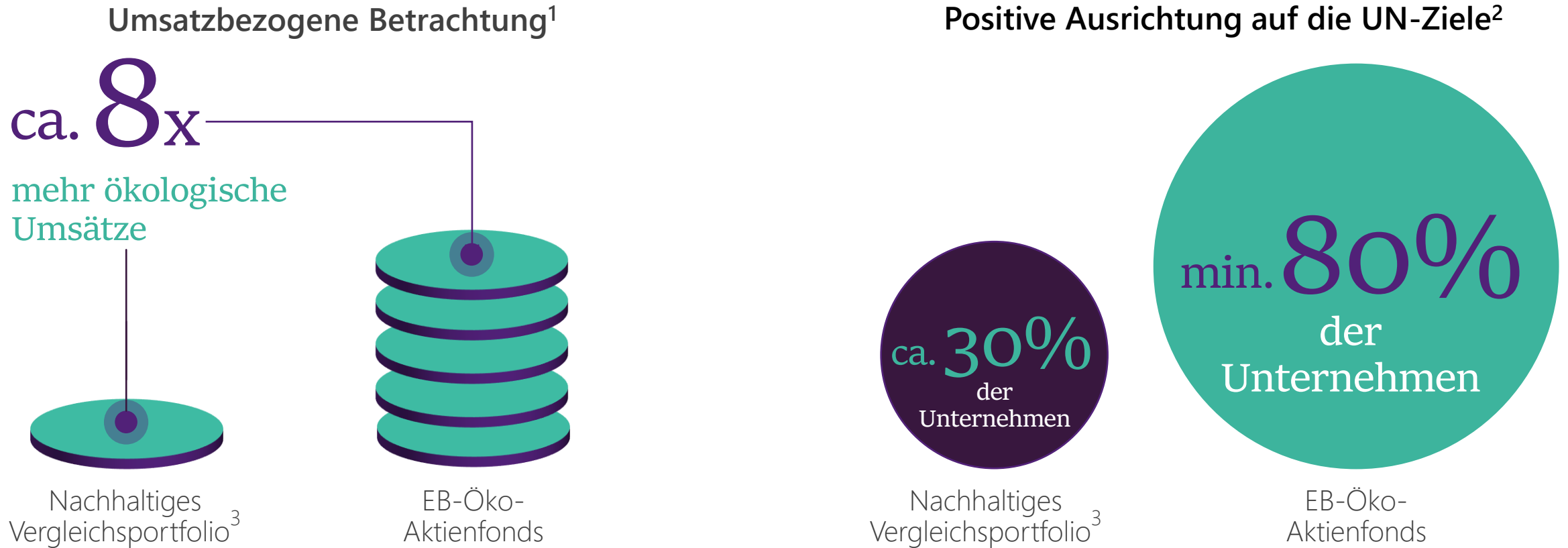


positive Wirkung auf



Investieren in Unternehmen mit Wirkung

Ergebnis des Investment-Ansatzes spricht für sich



➤ *Die Kombination aus dem Ausschlussverfahren bei gleichzeitigem Fokus auf positive Wirkung erzeugt einen deutlichen Unterschied im Ergebnis.*

Basis: ESG Long Report zum 31.3.2024. ¹ Umsätze der Unternehmen, die auf ökologische Themen ausgerichtet sind; ² Positive Ausrichtung der Unternehmen auf die Entwicklungsziele der Vereinten Nationen; ³ Vergleichsportfolio ist der MSCI World SRI Index.

„Active Ownership“ – Positive Wirkung durch Engagement & Voting

Unsere Verantwortung endet nicht mit der Investmententscheidung



Kontroversen- basierte Dialoge

2023 wurden Dialoge mit 51 Unternehmen zu 70 Kontroversen geführt.



Thematische Dialoge

2023 wurden 46 Dialoge in Kooperation geführt und 5 Dialoge in Eigenregie initiiert.



Stimmrechts- ausübung

2023 wurde bei 150 von 224 Hauptversammlungen gegen das Management gestimmt.*

➤ *Durch Dialoge und aktive Stimmrechtsausübung wollen wir eine positive Wirkung erzielen.*

*Die Stimmrechtsausübung erfolgt über Proxy-Voting-Dienstleister. Die Möglichkeit zur aktiven Stimmrechtsausübung variiert je nach Mandatsaufsatz.



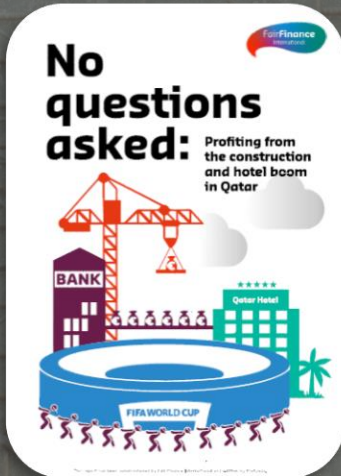
Engagement zu Menschenrechten in Katar



Hintergrund:

Unternehmen im Bau- und Hotellerie-gewerbe mit Aktivitäten wurden wegen mutmaßlich schwerwiegender Menschen- und Arbeitsrechts-verstöße während der FIFA Weltmeister-schaft in Katar 2022 beschuldigt.

Die Anschuldigungen umfassten schlechte Einstellungspraktiken, geringe Löhne, extrem lange Arbeitszeiten, gefährliche Arbeitsbedingungen, beschränkte Freizügigkeit und inakzeptable Lebensbedingungen für Arbeitsmigranten.



Dialogziele:

- Beurteilung der Anschuldigungen gegen die Unternehmen.
- Analyse des Risikos künftiger Menschenrechtsverletzungen durch die Unternehmen.
- Implementierung von "best-practice"-Standards, wenn Defizite erkannt werden.



Ergebnis des Dialogs:

- Erhöhung der Aufmerksamkeit für Menschenrechte bei den Unternehmen, insbesondere in Katar.
- Ein Unternehmen hat seine Leitlinien zu Menschenrechten erweitert, um Dienstleister und Zulieferer mit zu berücksichtigen.

Image credit: Photo by Guilherme Cunha on Unsplash

Fazit

- Die OffenlegungsVO ist kein ESG- oder Impact-Label!
- Investoren sollten bei der Auswahl von geeigneten Impact-Fonds die genutzten Wirkungskanäle betrachten.
- Insbesondere das Engagement ist ein effektiver Wirkungskanal, um Unternehmen zu transformieren.



Dr. André Höck, CESGA

Head of Sustainability and Business Management &
Head of ESG-Integration

Mobil: +49 175 4301455

E-Mail: andre.hoeck@eb-sim.de





EB – Sustainable Investment Management GmbH (EB-SIM)

Ständeplatz 19, 34117 Kassel

Telefon: +49 (0)561 450603-3799

E-Mail: vertrieb@eb-sim.de

Unsere weiteren Standorte

Frankfurt

Barckhausstraße 10, 60325 Frankfurt am Main

Köln

Von-Werth-Straße 9, 50670 Köln

eb-sim.de

generation-esg.de

Disclaimer

Die Inhalte in diesem Werbematerial wurden von der EB-SIM GmbH, einer Tochtergesellschaft der Evangelischen Bank eG (EB), nach bestem Urteilsvermögen erstellt und herausgegeben. Die Inhalte dieses Werbematerials sind ausschließlich für Kunden mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Als Grundlage dienen Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der jeweilige Verfasser jedoch nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als der EB-SIM GmbH bzw. der EB werden lediglich beispielhaft genannt und können Urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Alle Inhalte dieses Dokuments dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine individuelle Anlageempfehlung dar und ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Für die Eignung von Empfehlungen zu Fondsanteilen oder Einzeltiteln für bestimmte Kunden oder Kundengruppen übernimmt die EB-SIM oder die EB daher keine Haftung.

Dieses Dokument enthält bezüglich einzelner Finanzinstrumente, Wertpapierdienstleistungen und sonstiger Anlagemöglichkeiten ausschließlich werbende Aussagen und Produktinformationen und ist daher keine Anlagestrategieempfehlung i.S.d. § 85 WpHG. Dies ändert sich auch dann nicht, wenn es unverändert weiter verwendet bzw. weitergegeben wird.

Sofern dieses Dokument jedoch geändert wird, kann es diesen Status verlieren. Der Verwender des geänderten Dokuments kann den Vorschriften des § 85 WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung bei Finanzinstrumenten und Wertpapierdienstleistungen basieren auf den Wertentwicklungen in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Wertentwicklung bzw. Wertschwankungsverhalten in der Zukunft können sowohl höher als auch niedriger ausfallen.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilwertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von einer Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Produkte/Dienstleistungen entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über die EB-SIM und die EB erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf.

Dieses Dokument wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die EB-SIM oder die EB keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen, übernommen.

This report contains certain information (the "Information") sourced from and/ or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the "ESG Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

