

Impact Investing im Spannungsfeld Nachhaltigkeit und Wirtschaftlichkeit

Definition des Forum Nachhaltige Geldanlage

Impact Investment	Investments in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben der Generierung finanzieller Erträge auch Einfluss auf soziale und ökologische Faktoren zu nehmen.
--------------------------	--

Grafik 3: Methodik für Eurosif-Marktstudien zu nachhaltigkeitsbezogenen Investments

		Basic ESG	Advanced ESG	Impact Aligned	Impact Generating
Investmentziel		Integration von ESG-Faktoren	Systematische Analyse & Einbezug von ESG-Faktoren	Positive Wirkungen auf Umwelt und / oder Gesellschaft	Messbarer Beitrag zu positiven Wirkungen in der realen Welt
Investmentprozess	Investmentansatz	Verbindliches negatives oder positives Screening	Verbindliches negatives und positives Screening (≤ 80% des ursprünglichen Investmentuniversiums ist investierbar)	Verbindliches negatives und positives Screening für Anlagen mit positiven Wirkungen	Ausschluss von nicht-transformierbaren Aktivitäten & Nutzung von Stewardship (Engagement & Stimmrechtsausübung) oder Bereitstellung von neuem Kapital für Anlagen, um messbare positive Wirkungen zu erzielen
	Performance Messung		Messung der ESG Performance	Wirkungsmessung auf Unternehmensebene	Wirkungsmessung auf Unternehmensebene und des Investorenbeitrags
Ambitionsniveau		Niedrig	Moderat	Medium	Hoch
Investmentfokus					Doppelte Wesentlichkeit

Quelle: Eurosif: Final Report. Methodology for Eurosif Market Studies on Sustainability-related Investments, eigene Darstellung.

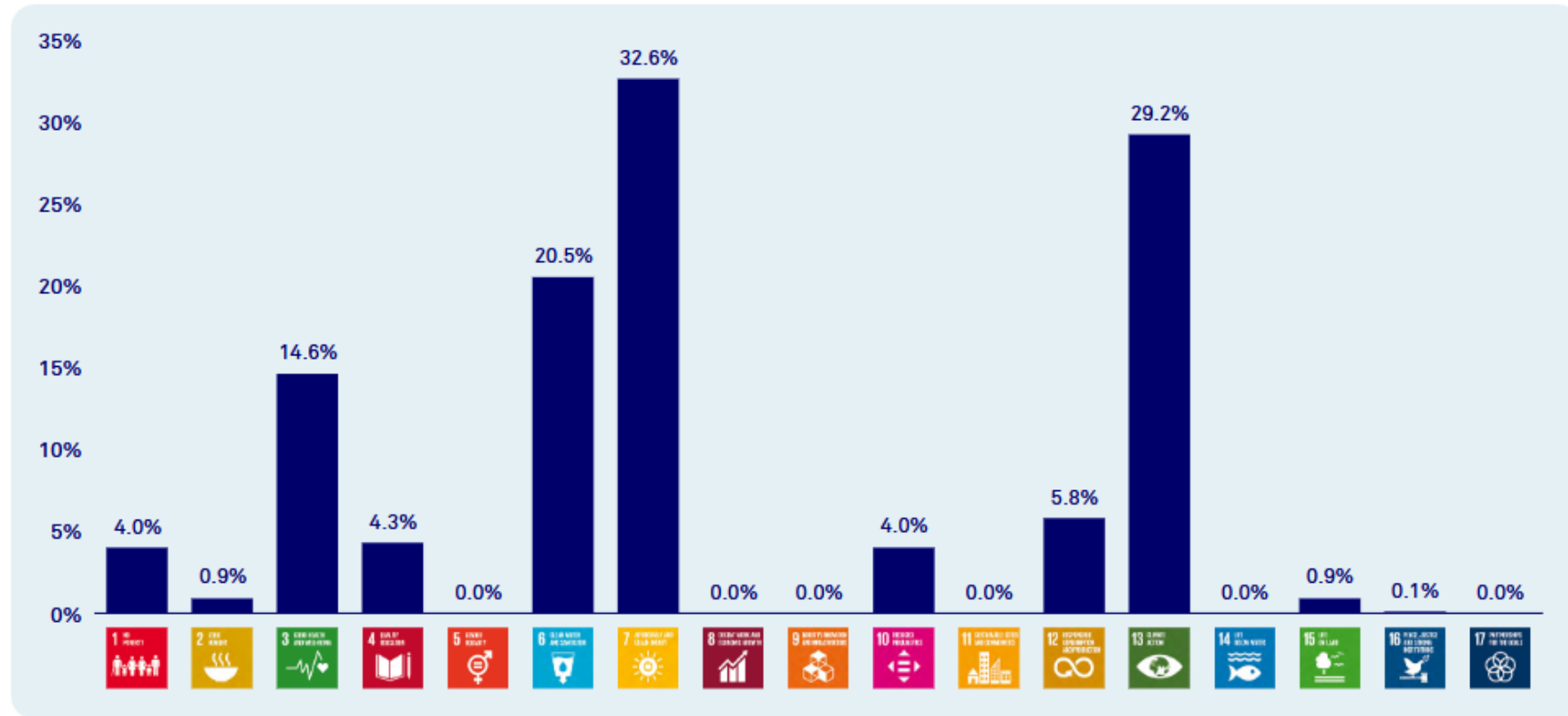
Impact =
Positiver
Beitrag zu
den SDG



Impact reporting in 2024

The contribution to individual SDGs may fluctuate between 0% and 100%. However, the sum of percentages to all SDGs can be below or above 100% as products and services (equities, corporate bonds) or assets and projects (impact bonds) can be linked to multiple SDGs.

Contribution to UN SDGs



Source: Triodos IM. Data per year end 2023

Darstellung
des Impact:
Triodos
Pioneer
Impact
Fund -
Beitrag zu
den SDG

Daten
werden von
ESG-Rating-
Agenturen
zur
Verfügung
gestellt

(z.B.
<https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/full/SDG-Impact-Rating-Methodology.pdf>)

SDG-Impact Reporting - Keine Standards

CSR Bond Focus SDG Fonds - Impact Report 2023

Impact Report 2023



Top 3 SDG Kontributionen der Portfolio-Unternehmen

SDG 13: Maßnahmen zum
Klimaschutz



75%

SDG 8: Menschenwürdige Arbeit
und Wirtschaftswachstum



73%

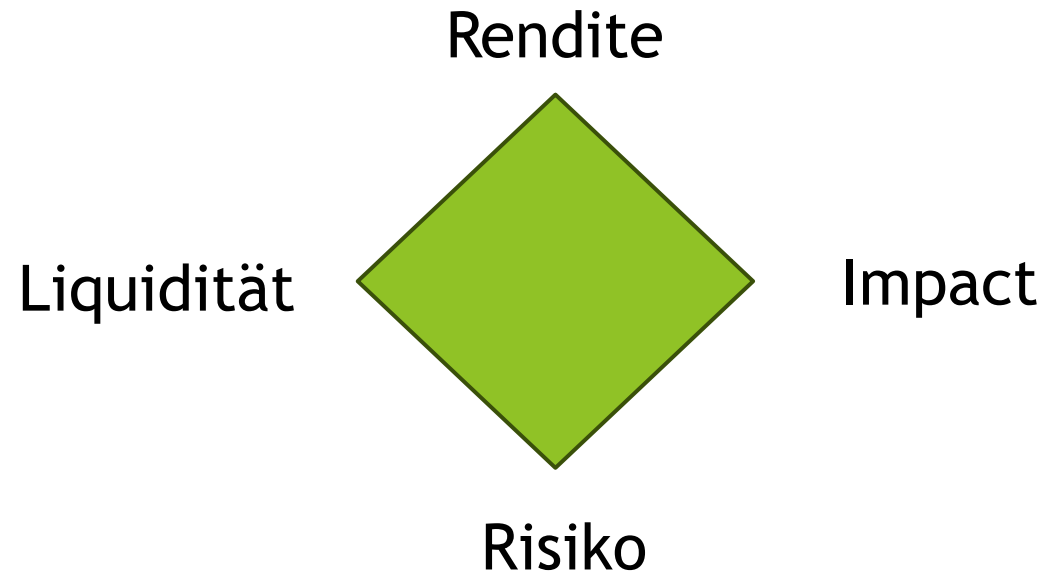
SDG 9: Industrie, Innovation und
Infrastruktur



69%

Quelle: imug | rating, Anteil des Umsatzbeitrags zu den am häufigsten vertretenen SDGs im CSR Bond Focus SDG Fonds per 29.12.2023

Das magische Viereck



Beispiel für unterschiedliche „Impact Präferenz“ Investment vs. Spende (Keine Rendite)

EWE AG



Quelle: <https://www.ewe.com/de/ueber-uns/nachhaltigkeit/sustainable-development-goals>

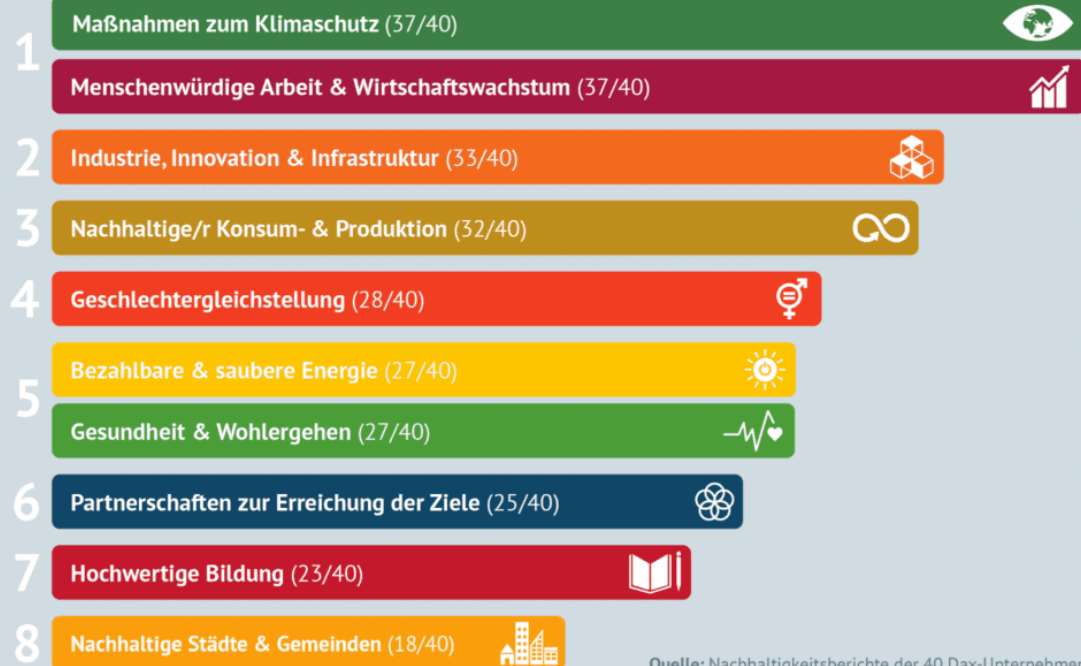
Malteser International



Quelle <https://www.malteser-international.org/de/themen/nachhaltigkeitsziele-sdgs.html>

TOP 10

der Sustainable Development Goals (SDG) der 40 DAX-Unternehmen



Quelle: Nachhaltigkeitsberichte der 40 Dax-Unternehmen

Kommunikation von SDG-Zielen etabliert - Weitere Entwicklung durch CSRD-Reporting offen

Wissenschaft positioniert sich zu Performance und ESG

Gunnar Friede, Timo Busch, Alexander Bassen School of Business, Economics and Social Sciences, University of Hamburg
ESG and Financial Performance: Aggregated Evidence from More than 2000 Empirical Studies

“The search for a relation between environmental, social, and governance (ESG) criteria and corporate financial performance (CFP) can be traced back to the beginning of the 1970s. The results show that the business case for ESG investing is empirically very well-founded. Roughly 90% of studies find a non-negative ESG-CFP relation. More importantly, the large majority of studies reports positive findings. We highlight that the positive ESG impact on CFP appears stable over time.”

Quelle: Journal of Sustainable Finance & Investment, Volume 5, Issue 4, p. 210-233, 2015, DOI: 10.1080/20430795.2015.1118917

Basic-ESG ist ein „Muss“

Impact Investment Investments in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben der Generierung finanzieller Erträge auch Einfluss auf soziale und ökologische Faktoren zu nehmen.

Grafik 3: Methodik für Eurosif-Marktstudien zu nachhaltigkeitsbezogenen Investments

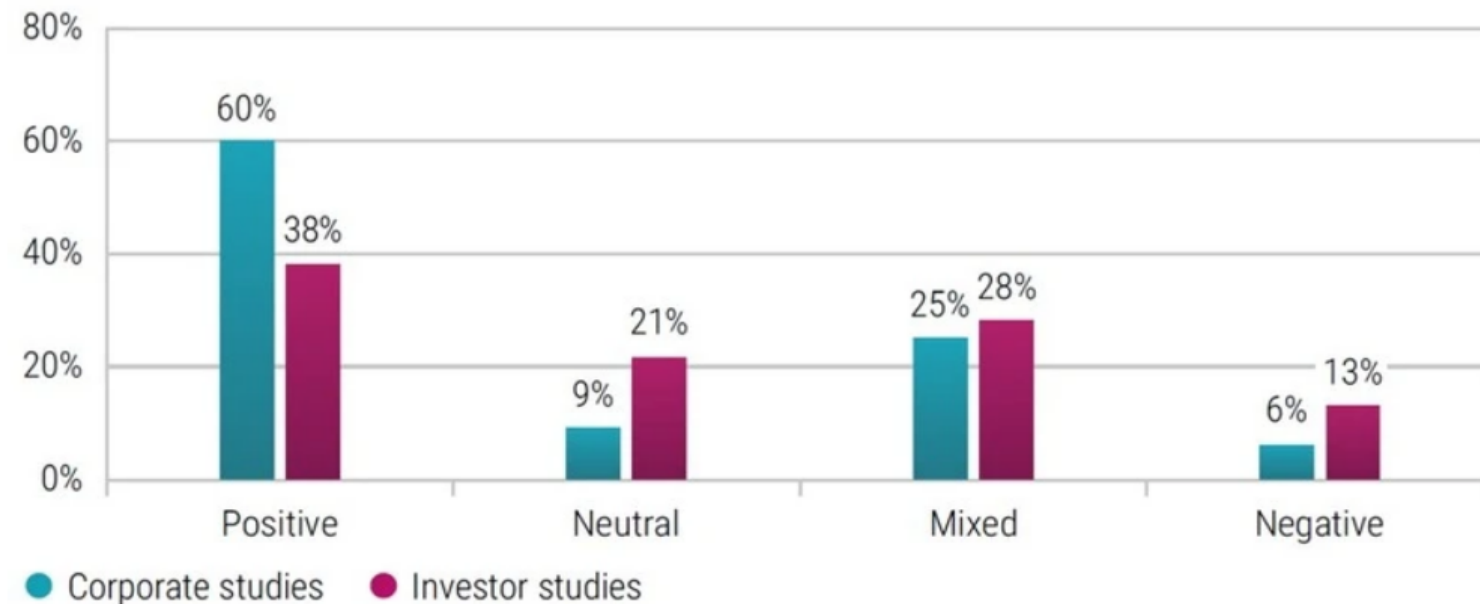
		Basic ESG	Advanced ESG	Impact Aligned	Impact Generating
Investmentziel		Integration von ESG-Faktoren	Systematische Analyse & Einbezug von ESG-Faktoren	Positive Wirkungen auf Umwelt und / oder Gesellschaft	Messbarer Beitrag zu positiven Wirkungen in der realen Welt
Investmentprozess	Investmentansatz	Verbindliches negatives oder positives Screening	Verbindliches negatives und positives Screening (≤ 80% des ursprünglichen Investmentuniversiums ist investierbar)	Verbindliches negatives und positives Screening für Anlagen mit positiven Wirkungen	Ausschluss von nicht-transformierbaren Aktivitäten & Nutzung von Stewardship (Engagement & Stimmrechtsausübung) oder Bereitstellung von neuem Kapital für Anlagen, um messbare positive Wirkungen zu erzielen
	Performance Messung		Messung der ESG Performance	Wirkungsmessung auf Unternehmensebene	Wirkungsmessung auf Unternehmensebene und des Investorenbeitrags
Ambitionsniveau		Niedrig	Moderat	Medium	Hoch
Investmentfokus					Doppelte Wesentlichkeit

Quelle: Eurosif: Final Report. Methodology for Eurosif Market Studies on Sustainability-related Investments, eigene Darstellung.

Zusammenhang zwischen ESG und Anlageperformance

- 1.) Research zeigt eine positive Korrelation zwischen ESG und der Finanzperformance eines Unternehmens
- 2.) Ergebnisse fallen für Anlageportfolios weniger robust aus
- 3.) Für Anleger bedeutet Performance häufig mehr als Rendite

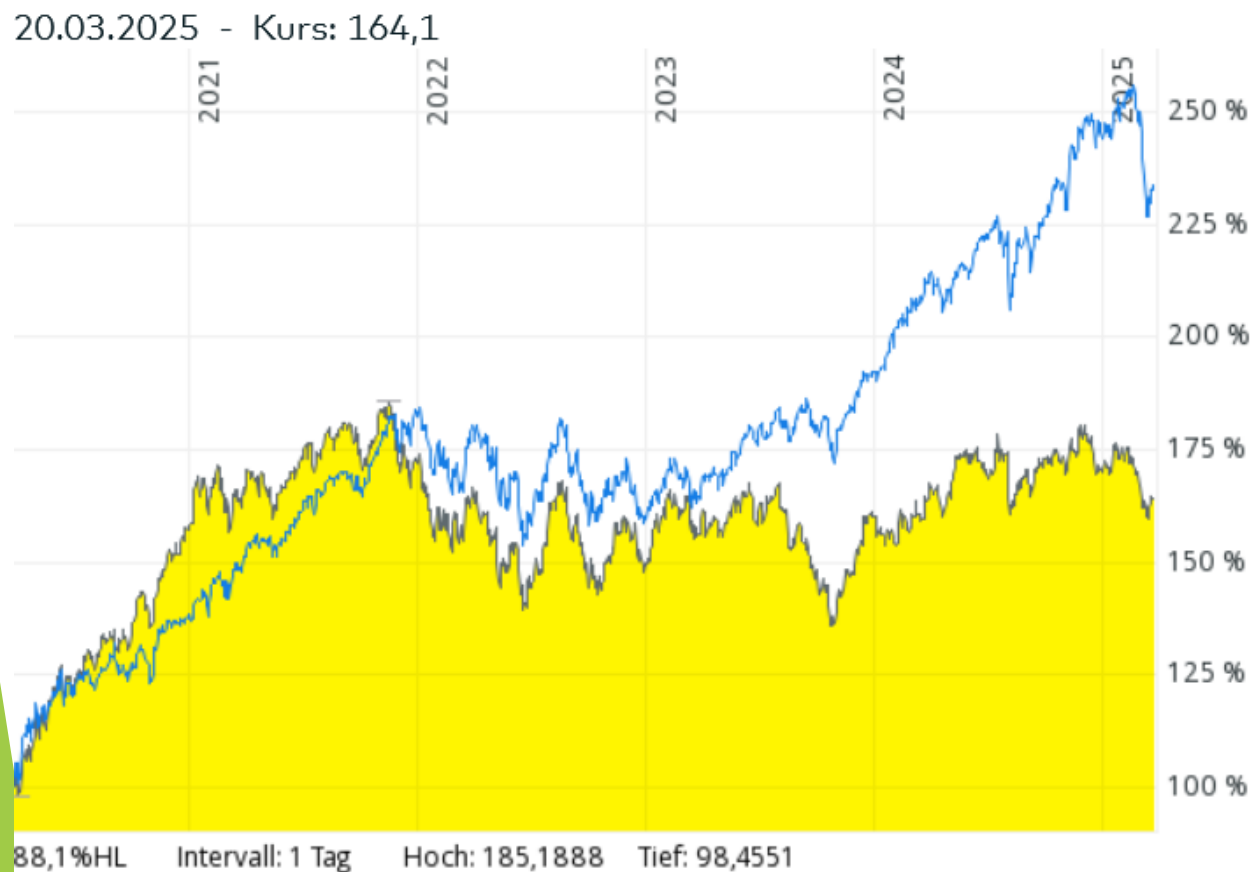
Abbildung 1 – ESG-Auswirkungen auf die unternehmerische Finanzperformance und die Performance eines Anlageportfolios (2015-2020)



Quelle: Atz, U. van Holt, T. et al. „Does sustainability generate better financial performance? review, meta-analysis, and propositions.“ Journal of Sustainable Finance & Investment. 2022

Impact Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance in 2024 In 2025 deutliche Verbesserung vs. MSCI World

Triodos Pioneer Impact Fund



Case Study: Metzler Global Equities Sustainability Performance vergleichbar mit MSCI World

17.02.2025 - Kurs: 256,035



197,0%HL Intervall: 1 Tag Hoch: 258,3515 Tief: 87,0003

Case Study: Metzler Global Equities Sustainability vs. MSCI World

Gute Nachhaltigkeitsperformance vs. BM

Nachhaltigkeit

Sustainability Rating ^①



► https://www.metzler.com/mwebrel/ajax/fonds/dokumente/content?fondUdfo=50T&docId=20&fileName=pdf_fonds/50T/557_MetzlerGlobalEquiSust_ESG_DE.pdf

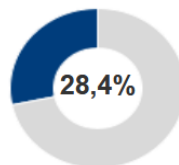
ESG-Übersicht

	ESG-Rating	UN Global Compact Konformität	Kontroverse Geschäftsfelder	CO2e-Intensität	Impact-Exposure	Anzahl Engagements
Fonds	AA	Ja	0,0 %	59	28,4 %	6
BM	A	Nein	3,7 %	105	29,4 %	0

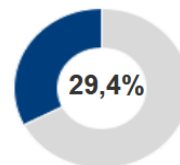
4. Impact-Investing

Impact-Investing

Sustainable Impact nach Marktwert in %



Fonds



BM

■ Sustainable Impact

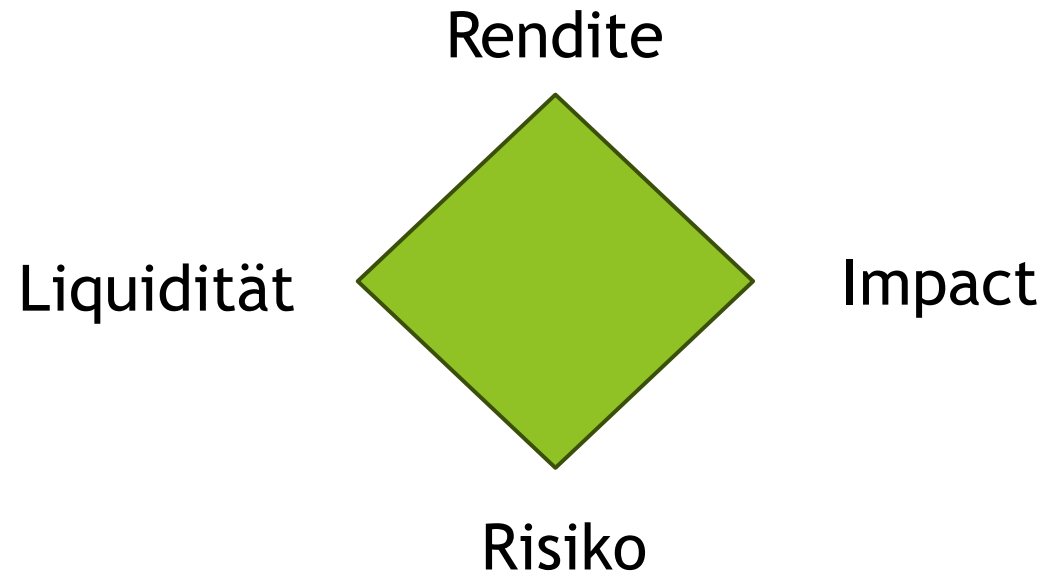
	Fonds	BM	Differenz
Social Impact	7,4	11,4	-4,0
Ernährung	0,0	1,8	-1,8
Erschwingliche Immobilien	0,0	0,4	-0,4
Behandlung schwerer Krankheiten	7,4	7,6	-0,2
Hygienisierung	0,0	1,5	-1,5
KMU-Finanzierung	0,0	0,1	-0,1
Bildung	0,0	0,0	0,0
Environmental Impact	21,0	18,1	2,9
Alternative Energien	1,7	1,3	0,4
Energieeffizienz	14,6	14,4	0,2
Green Building	0,0	1,0	-1,0
Nachhaltiges Wasser	0,0	0,1	-0,1
Vermeidung Umweltverschmutzung	1,1	0,4	0,7
Sustainable Impact	28,4	29,4	-1,0

Unter Impact-Investing (dt. wirkungsorientiertes Investieren) versteht man Investitionen in Unternehmen und Fonds, mit der gezielten Absicht, neben einer positiven finanziellen Rendite messbare, positive Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft zu erzielen.

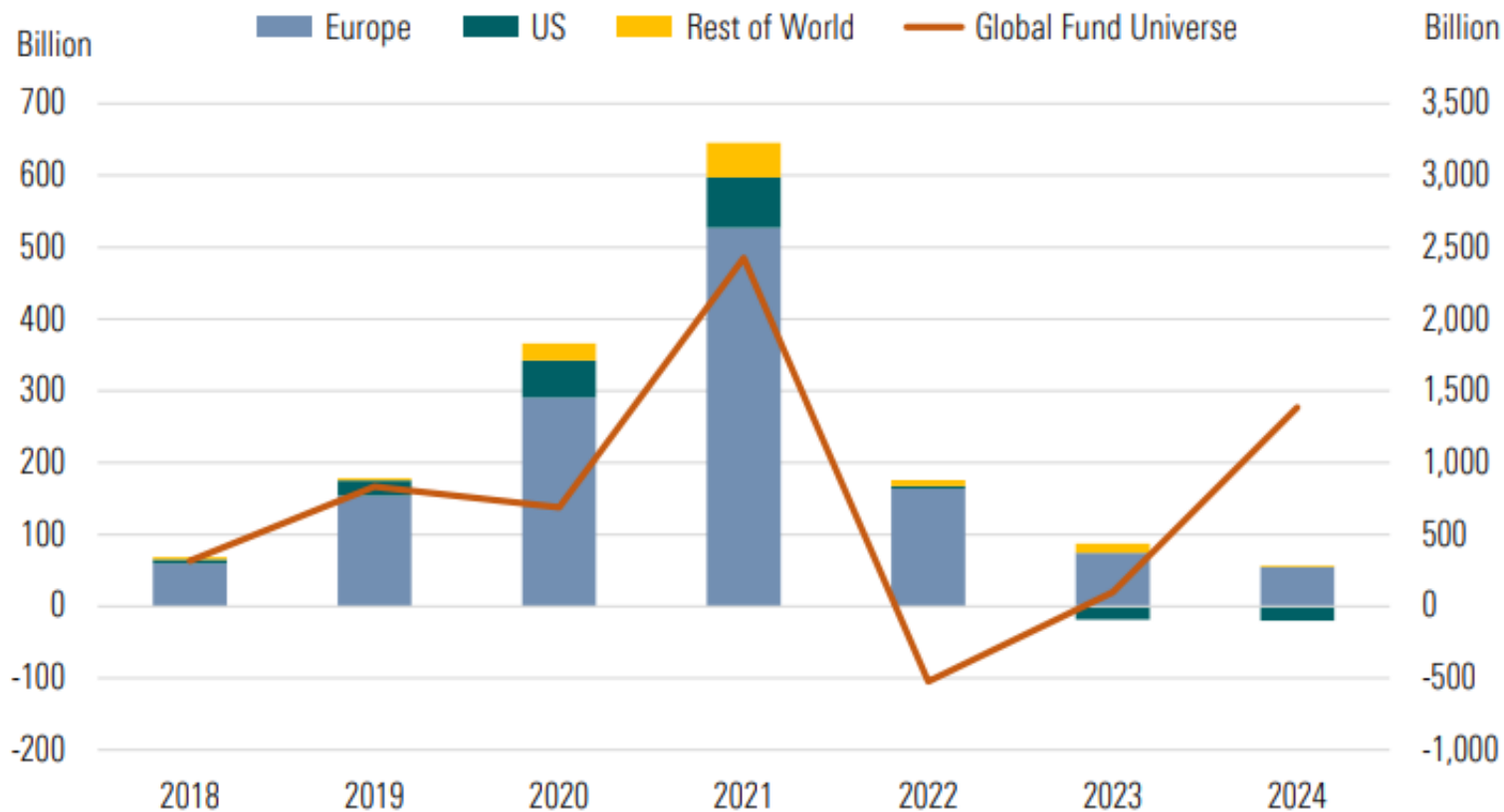
Die positiven Auswirkungen bemessen sich an den Umsätzen in Produkten und Dienstleistungen, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) stehen.

In der Auswertung werden Unternehmen berücksichtigt, die mindestens 10 % ihrer Umsätze wirkungsorientiert erwirtschaften. Dies ist für 23,9 % aller investierten Unternehmen, mit einem Marktwert von 28,4 %, der Fall. 17 von 71 Unternehmen erzielen ihre Umsätze wirkungsorientiert.

Präferenzen bestimmen auch die Performance



Wachstumsdynamik (Mittelzuflüsse) hat bei nachhaltigen Fonds in 2024 nachgelassen



Quelle : <https://www.morningstar.de/de/news/260135/globale-esg-fondszufl%C3%BCsse-steigen-in-q4.aspx>

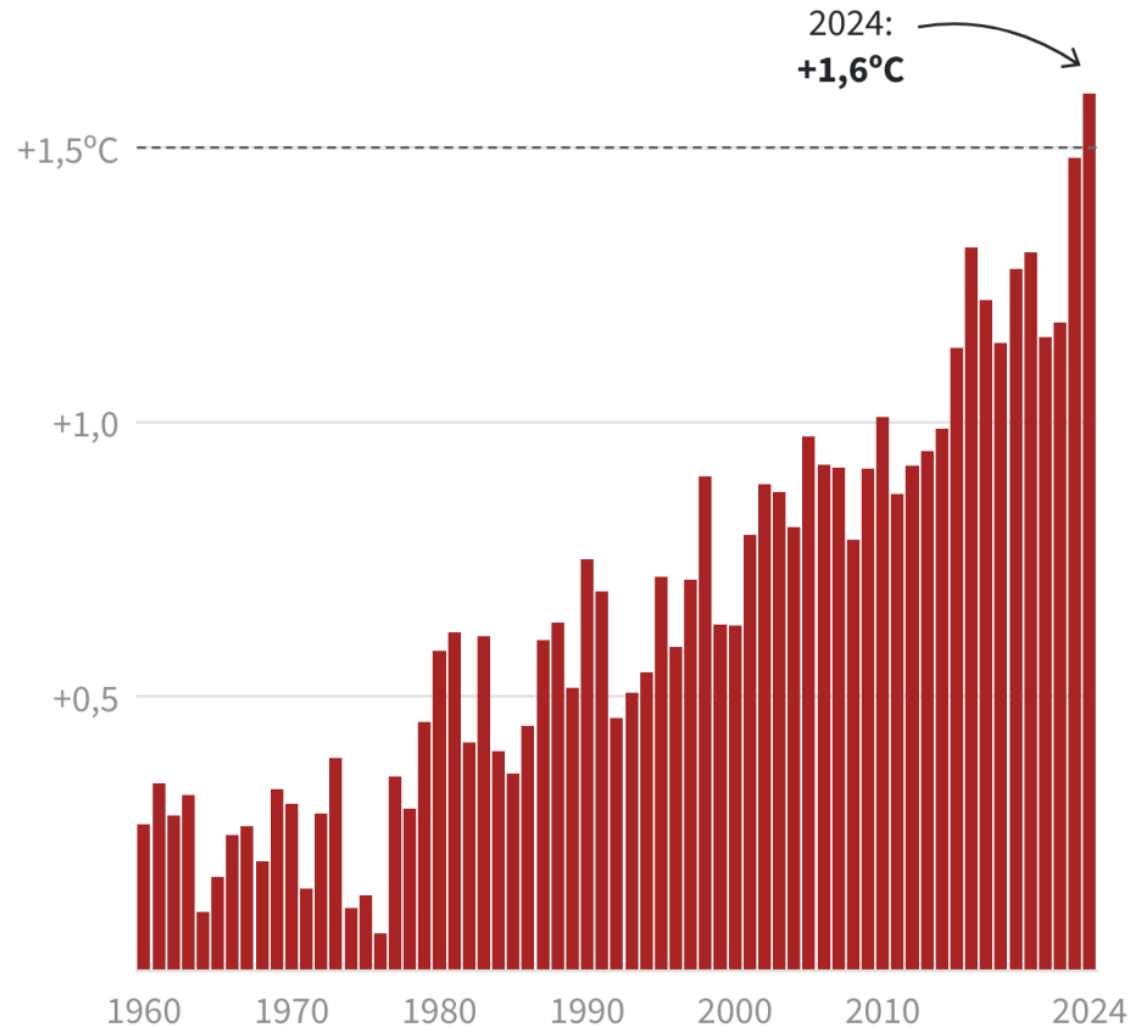
- Die Herausforderungen bleiben bestehen

- Impact Investing bleibt weiter bedeutend

- Die richtige Balance ist ausschlaggebend

Temperatur der Erdoberfläche

Anstieg über vorindustriellem Niveau¹, Jahresdurchschnitte



1) Referenzzeitraum: vorindustriell (1850–1900)

Grafik: jpg. / Quelle: Copernicus/C3S/ECMWF

Disclaimer

Rechtlicher Hinweis

Die in diesem Beitrag wiedergegebenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf allgemein zugänglichen Quellen. Georg Schürmann übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

Die Informationen wurden einzig zu Informations- und Marketingzwecken erstellt. Die Informationen stellen keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung und keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Dieser Beitrag ist keine Anlageempfehlung im Sinne des Art. 20 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 vom 16. April 2014 und der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 vom 9. März 2016 sowie der Art. 36 und 37 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 vom 25. April 2016 und genügt deshalb nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageempfehlungen und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handelns im Zusammenhang mit der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen.

Es wird keine Gewähr für die Geeignetheit und Angemessenheit der dargestellten Finanzinstrumente sowie für die wirtschaftlichen und steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den dargestellten Finanzinstrumenten und für deren zukünftige Wertentwicklung übernommen. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Aussagen über zukünftige wirtschaftliche Entwicklungen basieren grundsätzlich auf Annahmen und Einschätzungen, die sich im Zeitablauf als nicht zutreffend erweisen können. Eine Anlage in Finanzinstrumente jeglicher Art kann mit dem Risiko eines erheblichen Wertverlustes oder sogar Totalverlustes einhergehen. Vor einer Anlageentscheidung sollte der Rat eines Anlage- und Steuerberaters eingeholt werden. Dargestellte Finanzprodukte sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.

Vielen Dank

Georg Schürmann

Sustainable Finance Consulting

E-Mail: gs@sustainable-finance-consulting.de