

“Reiseplanung”: ESG-Fondspolice – wo geht die Reise hin?

Vertriebsansätze für nachhaltige Geldanlagen

Dr. Klaus Mühlbauer
Kapitalmarktexperte

ESG im Vertrieb: Pessimisten & Optimisten

**Der eine sieht nur Bäume
dicht an dicht.**

**Der andere Zwischenräume
und das Licht!**

1

ESG: Kennen – Können – Umsetzen

2

ESG: Emotion statt Emission

3

ESG Sales Stories: Ihr persönlicher Kopierschutz



„ESG-Dreiklang“ in der Finanzberatung:

1. Kennst Du's?
2. Kannst Du's?
3. Machst Du's auch?

ESG: 3 „magische“ Buchstaben

	Englisch	Deutsch	Beispiele
E	Environment	Umwelt	<i>Erhaltung der Artenvielfalt</i>
S	Social	Sozialverträglichkeit	<i>Einhaltung von Tarifverträgen</i>
G	Governance	Ethisch korrekte Unternehmensführung	<i>Bekämpfung von Korruption</i>

Quelle: eigene Darstellung

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Offenlegungsverordnung der EU

- 10.03.2021: „*EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*“
(*Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR*)
- **Finanzmarktakteure** müssen darlegen, inwiefern ihre angebotenen **Produkte** nachhaltig sind
- Ab **02.08.2022**: **Nachhaltigkeitspräferenzen** von Kunden sind zu erfragen
- **Nachhaltigkeit** wird gleiche Bedeutung wie **Chance-Risiko-Profil** erlangen

Verordnung = Teil des EU-Aktionsplans für nachhaltiges Finanzwesen

Privatanleger-Prio bei ESG

Was ist wem wie wichtig?

- **E 55%**
 - Umweltmanagement **19,7%**
 - Öko-Effizienz **19,4%**
 - Produkte & Dienstleistungen **15,8%**

- **S 32%**
 - Gesellschaft & Produktverantwortung **16,9%**
 - Mitarbeiter & Zulieferer **14,8%**

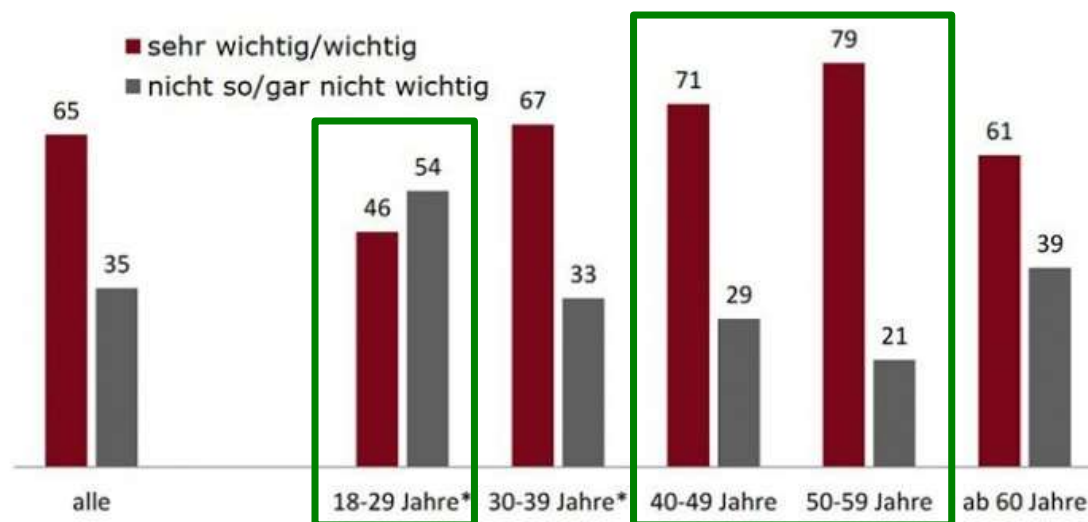
- **G 13%**
 - Corporate Governance & Wirtschaftsethik **13,3%**

Darf's nachhaltig sein?

Bedeutung nachhaltiger Geldanlage – nach Altersgruppen

Besonders großen Wert auf eine nachhaltige Geldanlage legen Angehörige der mittleren Altersgruppen.

„Dass Geldanlagen nachhaltig sind, also mein Geld in sozial- und umweltverträgliche Projekte investiert wird, ist für mich ...“



Frage: Wie wichtig ist es für Sie, dass eine Geldanlage nachhaltig ist, also Ihr Geld in sozial- und umweltverträgliche Projekte investiert wird? Nur Befragte, die über Geldanlagen verfügen (n=530);
*geringe Datenbasis n<80.

Quelle: www.fondsprofessionell.de Januar 2021

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Nachhaltigkeit legt (leicht) zu

Priorität im „magischen Viereck“	2021	2022
1. Sicherheit	43%	40%
2. Rentabilität	27%	27%
3. Liquidität	18%	18%
4. Nachhaltigkeit	13%	15%

Einschätzungen: Rendite und Risiko

- **38%** sagen: nachhaltige Geldanlagen sind **risikoärmer**
- **40%** sagen: nachhaltige Investments erwirtschaften **langfristig eine höhere Rendite**
 - 19 bis 29-jährige **51%**
 - Über 65-jährige **28%**

Quelle: www.fondsprofessionell.de Deutschen Instituts für Vermögensbildung und Altersvorsorge, DIVA, 2.000 befragte Bundesbürgerinnen und -bürger

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Insti's dominieren den Markt

- **Marktanteil nachhaltiger Anlagen**
 - Institutionelle Anleger 82%
 - Privatanleger 18%
- **Wer sind die Insti's?**
 - Kirchen / Wohlfahrt 29%
 - Pensionsfonds 17%
 - Versicherungen 17%
 - Öffentliche Hand 16%
 - Stiftungen 10%

Unternehmensfinanzierung im Fokus

Anteile der verschiedenen Anlageklassen	
Aktien	39%
Unternehmensanleihen	33%
Öffentliche Anleihen	20%
Sonstige (Hedgefonds, Bankeinlagen, etc.)	8%

Fazit: Ohne Ratings wird's nicht gehen!

- Ausgewählte **Rating-Agenturen**
 - **MSCI** – positioniert sich (neben Indices) auch als **ESG-Ratingagentur**
 - **Morningstar** – hat **Sustainalytics** übernommen
 - **ISS** (US-Stimmrechtsberater) – hat **Oekom** (deutscher Pionier) gekauft
 - **Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V., FNG**
 - **Institut für Vermögensaufbau, IVA**
 - ...
- **Institutionelle Investoren: 40%** zahlen für **MSCI-Nachhaltigkeitsanalysen**
- Geschätzte **Gebühreneinnahmen** durch **Ratings & Beratung** zu **ESG**:

2 Mrd. USD

Quelle: UBS, Manager Magazin, Dezember 2020, Umfrage des Deutschen Investor Relationship Verbandes, 2.700 TeilnehmerInnen

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

ESG: Kennen – Können – Umsetzen

2

ESG: Emotion statt Emission

3

ESG Sales Stories: Ihr persönlicher Kopierschutz



3 Gründe warum wir mehr Geld brauchen

ESG hin, ESG her – Erträge sind das Ziel der Geldanlage!

1. Wir wollen unseren Lebensstandard erhöhen!
2. Wir leben länger!
3. Wir müssen den Kaufkraftverlust ausgleichen!



Nachhaltige Farb-Kombi: Renditen & ESG

Schwarze Zahlen, mit grünen Investments!

Halten Sie's einfach: Geld- & Sachwerte

- **Beruhigungskomponente:** **Sparbuch** **= Bank**
 - Keine Schwankung
 - Keine Zinsen
- **Ertragskomponente:** **Aktienfonds** **= Versicherung**
 - Reichlich Schwankung
 - Chance auf Erträge

Tun Sie das eine, ohne das andere zu lassen!

Quelle: Dr. Klaus Mühlbauer, Die 133 wichtigsten Fragen und Antworten zur Vermögensanlage

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Sparbuch und DAX 50 ESG



Quelle: www.finanztreff.de grüne Linie exemplarisch gerechnet mit 0,5% Zins und Zinseszins, DAX 50 ESG ISIN DE000A0Z3NB0 24.09.2012 – 11.05.2022

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Einordnung von Fonds

Art. 8 Fonds

- investieren in **nachhaltig wirtschaftende** Unternehmen
- agieren nach dem „**Negativ-Ansatz**“ – d.h. Anleger möchten „Umweltsünder“ vermeiden

Art. 9 Fonds

- investieren nur **explizit in nachhaltig wirtschaftende** Unternehmen
- agieren nach dem „**Positiv-Ansatz**“ – d.h. Anleger möchten ausdrücklich „**Wirkung**“ (Impact) erzielen

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Artikel 9: zahlen sich strenge Kriterien aus?

Impact-Fonds

- investieren nur **explizit in nachhaltig wirtschaftende** Unternehmen
- agieren nach dem „**Positiv-Ansatz**“ – d.h. Anleger möchten ausdrücklich „**Wirkung**“ (Impact) erreichen

Hoffnung / Erwartung der Anleger

- **Schutz der Umwelt** bei gleichzeitig **geringeren Risiken** und **höheren Renditen**
- „**Klein halten**“ von „Umweltsündern“ (Zufuhr von **Eigenkapital**)

Frage: *“Sind Impact-Fonds “besser” als andere Fonds?”*

Antwort: *“Es kommt darauf an!”*

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Artikel 9: strenge ESG-Kriterien

Peergroup	Fonds	1-Jahres- Performance	3-Jahres- Performance p.a.	5-Jahres- Performance p.a.
Aktien Europa	Nicht-Artikel 9	10,84	8,26	5,60
	Artikel 9	8,31	9,75	6,30
Aktien Welt	Nicht-Artikel 9	10,62	11,35	7,96
	Artikel 9	8,14	12,34	8,22

Quelle: Scope Fund Analysis; Stand: 28.02.2022

Impact-Fonds

- wurden mit Einführung der **EU-Taxonomie** im **März 2021** besonders relevant
- sind die **kleinere Gruppe** – im Vergleich zu **Art. 8 Fonds** – der existierenden **ESG-Fonds**

Regionale Unterschiede

- 1-Jahr **vergleichbare Renditen Europa und Welt**, Art. 9 Fonds sind schlechter
- 5-Jahre **Welt-Renditen** sind höher und **Art. 9 Fonds** sind besser

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Scope: Analyse und Erklärungsansätze

Kurzfristig: Sektorenauswahl wichtiger als ESG-Kriterien

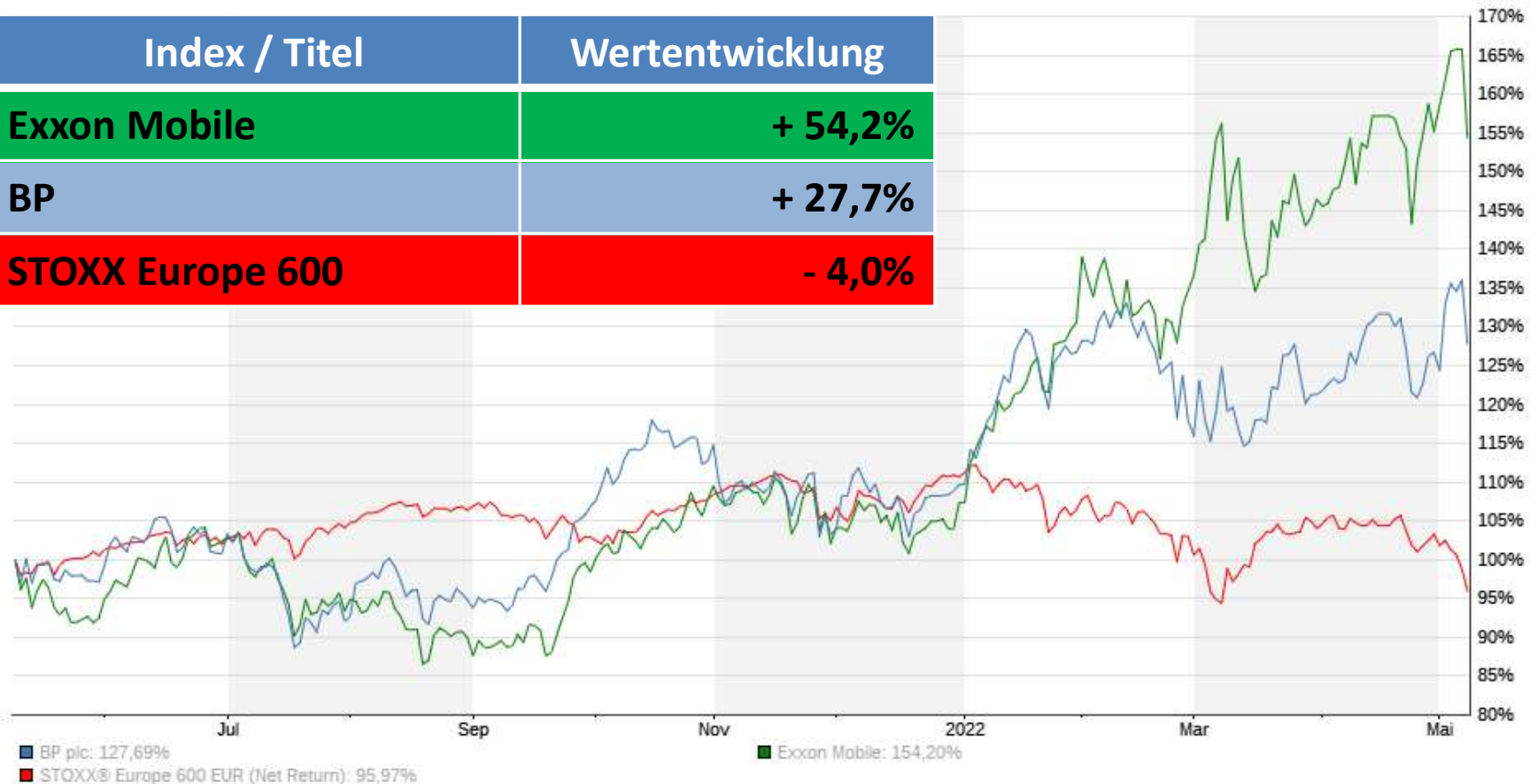
- Impact-Fonds sind häufig **kaum im Energie-Sektor** (fossile Brennstoffe) **investiert**
- Der **Energie-Sektor** hat in den vergangenen 12 Monaten jedoch **stark zugelegt**

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Mai '21 – Mai '22: Energie-Titel im Aufwind

Index / Titel	Wertentwicklung
Exxon Mobile	+ 54,2%
BP	+ 27,7%
STOXX Europe 600	- 4,0%



100

Quelle: www.finanztreff.de STOXX 600 Europe (net return), BP 850517, Exxon Mobile 852549

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Scope: Analyse und Erklärungsansätze

Kurzfristig: Sektorenauswahl wichtiger als ESG-Kriterien

- Impact-Fonds sind häufig **kaum im Energie-Sektor** (fossile Brennstoffe) **investiert**
- Der **Energie-Sektor** hat in den vergangenen 12 Monaten jedoch **stark zugelegt**

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Scope: Analyse und Erklärungsansätze

Kurzfristig: Sektorenauswahl wichtiger als ESG-Kriterien

- Impact-Fonds sind häufig **kaum im Energie-Sektor** (fossile Brennstoffe) **investiert**
- Der **Energie-Sektor** hat in den vergangenen 12 Monaten jedoch **stark zugelegt**

Langfristig:

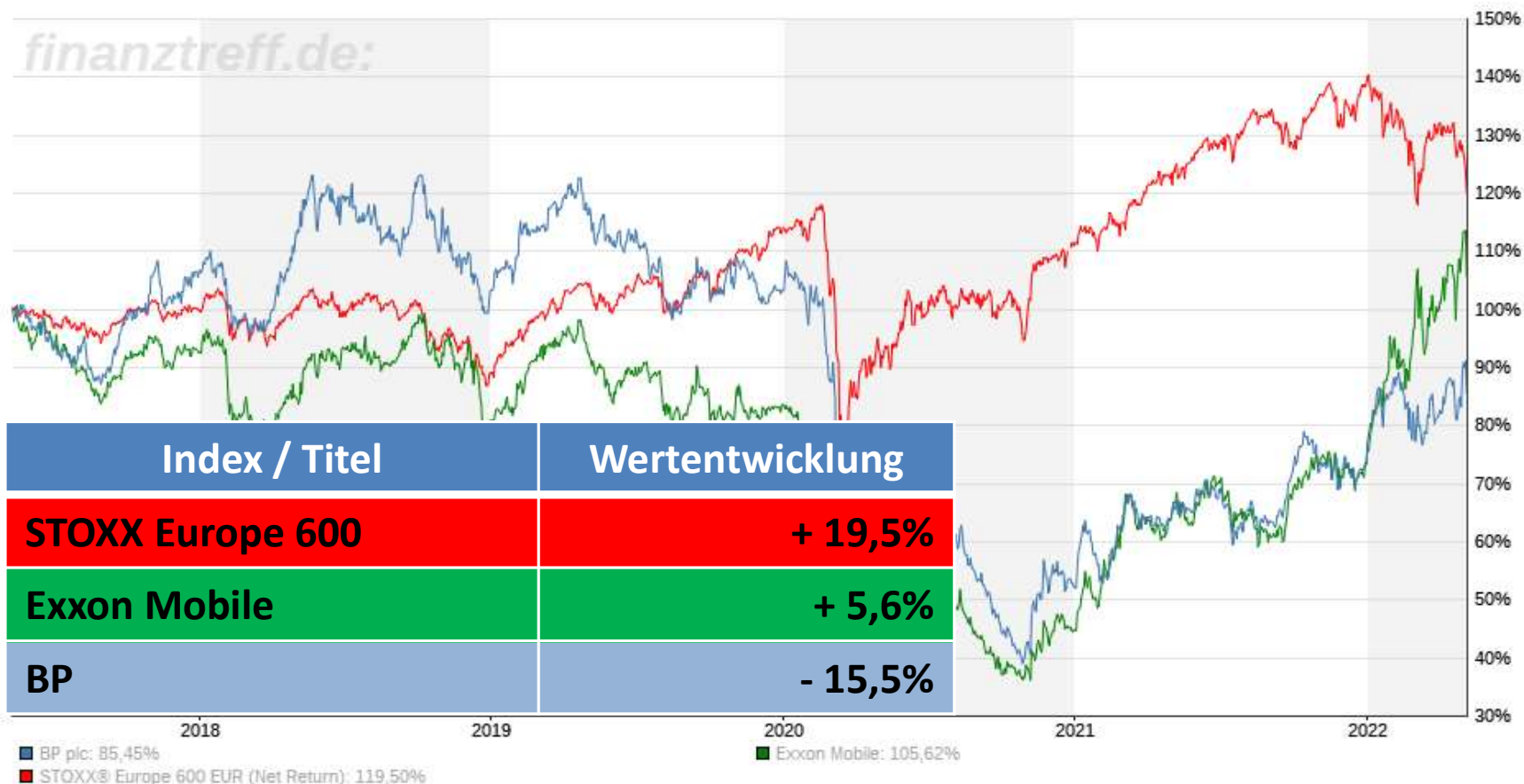
- Verzicht auf Energie-Sektor war gut – **Energie-Sektor** belegt den **letzten „Branchen-Platz“**

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

5 Jahre: Energie war nicht der „Burner“

100



Quelle: www.finanztreff.de STOXX 600 Europe (net return), BP 850517, Exxon Mobile 852549

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Scope: Analyse und Erklärungsansätze

Kurzfristig: Sektorenauswahl wichtiger als ESG-Kriterien

- Impact-Fonds sind häufig **kaum im Energie-Sektor** (fossile Brennstoffe) **investiert**
- Der **Energie-Sektor** hat in den vergangenen 12 Monaten jedoch **stark zugelegt**

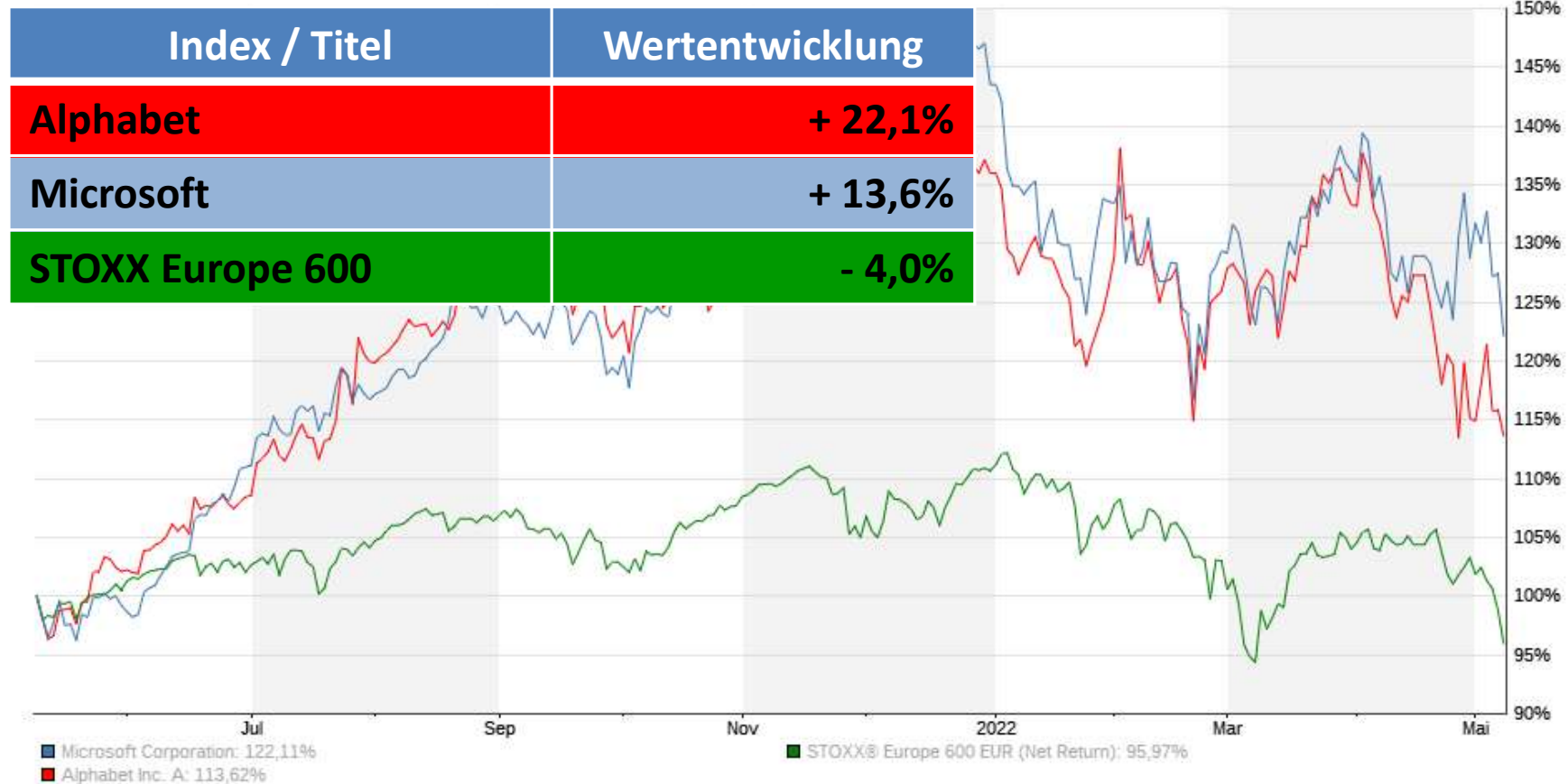
Langfristig:

- Verzicht auf Energie-Sektor war gut – **Energie-Sektor** belegt nur hinteren „**Branchen-Platz**“
- Geholfen hat v.a. **Übergewichtungen** von
 - **Technologie**
- **Art. 9 Fonds** bevorzugen **Growth-Titel**

Quelle: Scope Fund Analysis, www.fondsprofessionell.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

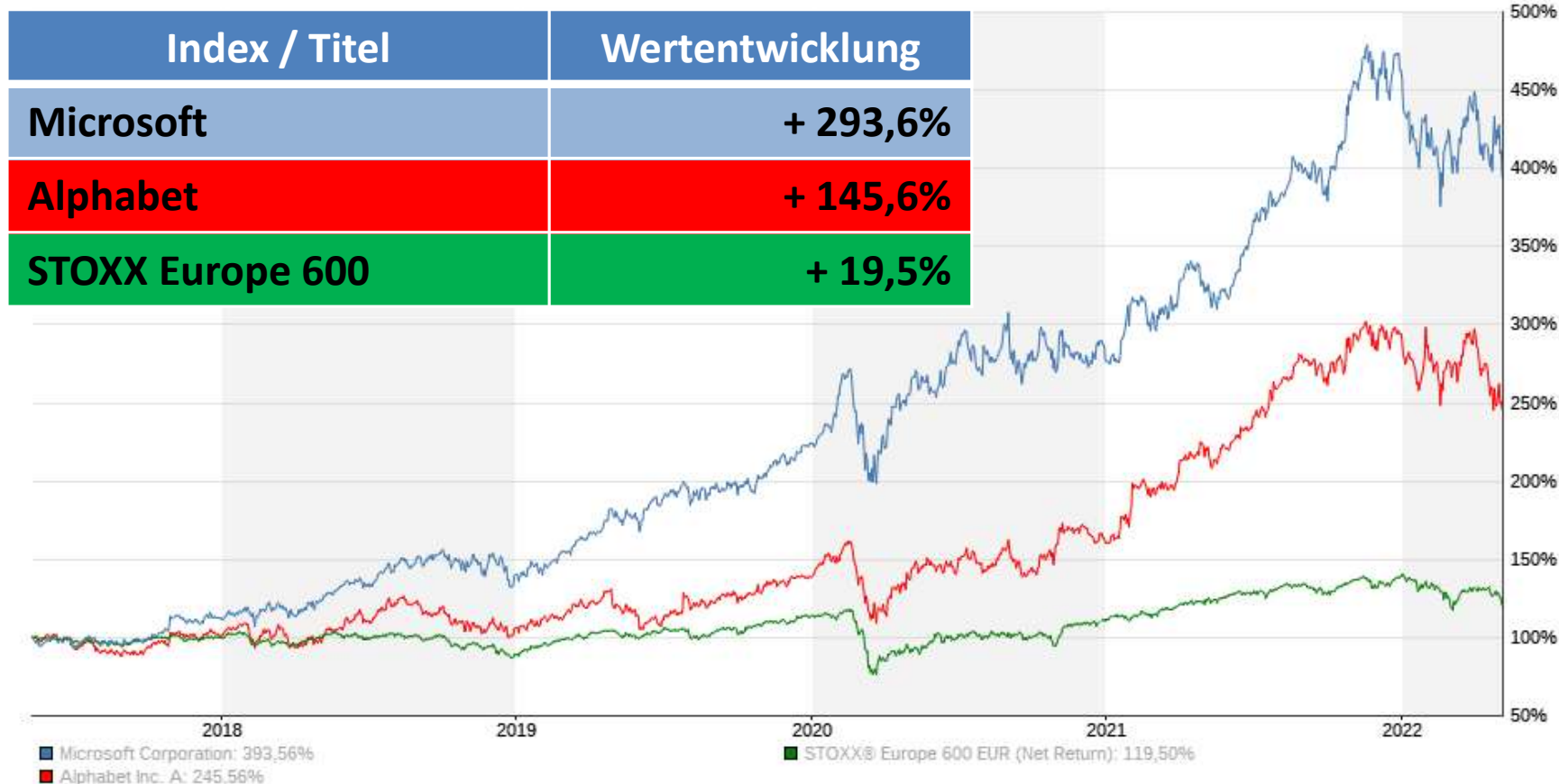
1 Jahr: Techies – häufige „ESG-Besucher“



Quelle: www.finanztreff.de STOXX 600 Europe (net return), Microsoft 870747, Alphabet A A14Y6F

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

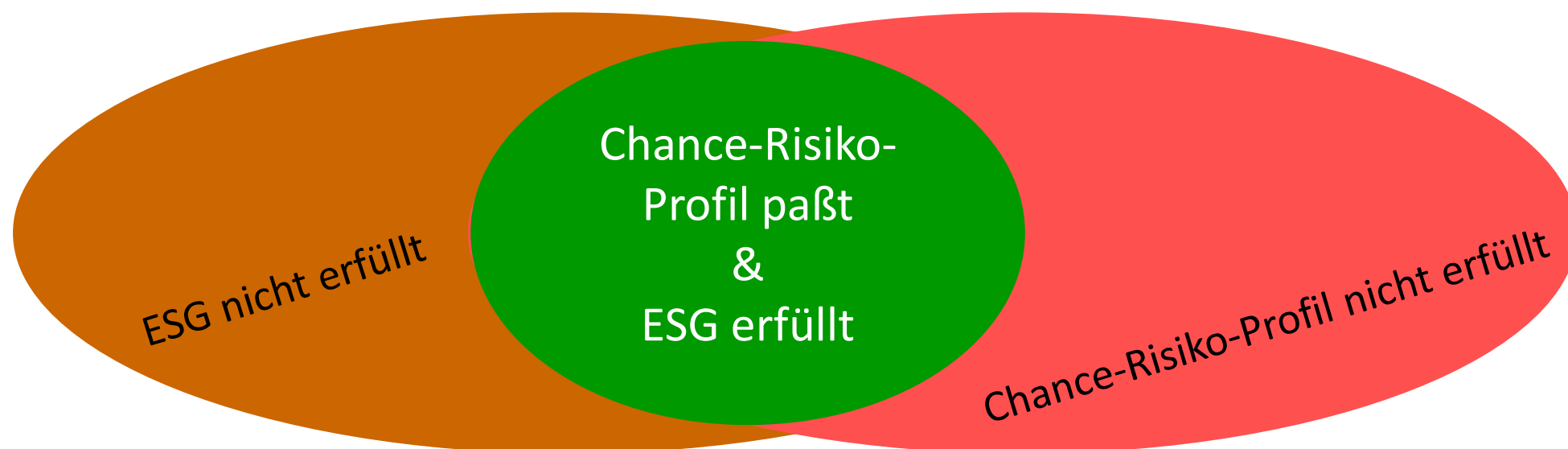
5 Jahre: Techies = Outperformer



Quelle: www.finanztreff.de STOXX 600 Europe (net return), Microsoft 870747, Alphabet A 814Y6F

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Entscheidend: ausgewogene Schnittmenge



Quelle: eigene Darstellung

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

1

ESG: Kennen – Können – Umsetzen

2

ESG: Emotion statt Emission

3

ESG Sales Stories: Ihr persönlicher Kopierschutz



Dank ESG: neue Kundenansprache möglich

GesprächsEinStieG

ESG

Rendite & Sicherheit vor ESG-Hintergrund



Quelle: www.pixabay.de

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Generationsübergreifend: Baum



Erstmals wurde der Begriff der Nachhaltigkeit im Jahr 1713 in einem Werk über die **Holzwirtschaft** verwendet. Fokus – damals wie heute – ist der schonende Umgang mit Rohstoffen. Es sollte nur so viel Holz geschlagen werden, wie durch planmäßige Aufforstung wieder nachwachsen kann. Ziel ist das Bewahren der **Lebensgrundlagen für nachfolgende Generationen**.



Kundenansprache mit zwei Zielen

**Verknüpfen Sie doch beim Geldanlegen
individuelle und gemeinschaftliche Ziele:**

- **Ihre persönlichen Erträge**
- **Umwelt, Soziales und Ethik für uns alle**

Elevator Pitch – Textbeispiel

Viele Anlegerinnen und Anleger
wollen gerne für ihr Alter vorsorgen
und wissen nicht so recht wie.

Und da komme ich ins Spiel:

Ich Sorge dafür, daß
meine Kundinnen und Kunden
die Chance haben, im Alter gut zu leben.

...und gleichzeitig können wir alle
mit unseren Geldanlagen viel Gutes tun!

Fragen / Anregungen?
Meldet Euch gerne bei mir:

klaus.m.muehlbauer@t-online.de

+49 (0) 171 / 88 88 277

Gilt auch bei ESG: konsequent bleiben

Seien Sie beim Geldanlegen
nicht mutiger,
sondern konsequenter!

Quelle: eigenes Zitat

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Rechtshinweis

Diese Präsentation wurde von Dr. Klaus Mühlbauer erstellt und er behält sich sämtliche Rechte daran vor.

Die im Rahmen dieser Präsentation verwendeten Folien geben seine aktuelle Einschätzung auf der Basis der derzeit geltenden Gesetze und ihrer Auslegung wieder (in Abhängigkeit des Zeitpunktes der Erstellung). Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie ist damit weder geeignet, eine Beurteilung im konkreten Einzelfall abzuleiten, noch kann sie als Basis für vertragliche Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Präsentation wird eine Haftung von Dr. Klaus Mühlbauer gegenüber dritten Personen in keiner Weise begründet. Das Geltendmachen von Ansprüchen jeglicher Art ist ausgeschlossen.

Umsatzsteuer-ID-Nummer: DE289896600
