

SRI 2.0 – Orientierung im Nachhaltigkeitsdschungel

Nachhaltige Geldanlagen verzeichneten in den letzten Jahren eine stark wachsende Aufmerksamkeit in Medien, Märkten und Unternehmen. Unlängst stellt sich eine neue Herausforderung: «sich zurechtzufinden».



*Von Oliver Oehri
Managing Partner
Center for Social and
Sustainable Products AG, Vaduz*

Umdenken notwendig

Durch die Globalisierung ist die Welt zusammengerückt. Entscheidungen eines Marktteilnehmers betreffen vermehrt auch andere. Das wurde uns nicht zuletzt auch durch die jüngsten Ereignisse in der Wirtschaftswelt bewusst. Reicht es noch, ausschliesslich die traditionellen Investitionskriterien Rentabilität, Liquidität und Sicherheit zu berücksichtigen? Viele Investoren haben diese Frage bereits für sich beantwortet. Sie ergänzen die klassischen Kriterien um die Aspekte Umwelt, Gesellschaft und Governance.

Gerade in der heutigen Zeit ist Nachhaltigkeit mehr als nur ein reines Schlagwort. Die Erkenntnis, dass der Klimawandel, die Übernutzung von Ressourcen, der steigende Energiebedarf und die zunehmende Nahrungs-

mittelknappheit eine Bedrohung für das Wohl der Menschheit darstellen, hat in den letzten Jahren grosse Anstrengungen ausgelöst, nach nachhaltigen Lösungen zu suchen. Längst haben diese Lösungen ihren Weg in die Kapitalmärkte gefunden.

Doppelte Wirkung in einem aufstrebenden Markt

Anlagen, die die klassischen Kriterien um die Aspekte Umwelt, Gesellschaft und Governance ergänzen, besitzen viele Bezeichnungen. Eurosif (European Sustainable Investment Forum, der europäische Verband für nachhaltige Geldanlagen) hilft und ermöglicht eine internationale Verständigung mittels nur drei Buchstaben: SRI.

Das Konzept von Socially oder Sustainable Responsible Investments strebt nach einer doppelten Rendite: Ziel ist es, das Risiko/Ertrags-Verhältnis einer Geldanlage zu verbessern und zusätzlich einen Beitrag zu einer «besseren Welt» zu leisten. Man spricht daher oft auch von einem doppelten Ertrag.

So überrascht es nicht, dass SRI-Produkte und -Dienstleistungen seit Jahren ein stark überdurchschnittliches Marktwachstum verzeichnen. Die Ausprägung von SRI-Produkten ist so vielfältig wie die Bedürfnisse der Investoren. Längst besteht keine Einschränkung mehr in der Auswahl der Anlageklassen – Aktien, Obligationen, Immobilien bis hin zu Private Equity. Zudem fordern immer mehr Anleger vermehrt eine sichtbare Wirkung ihrer Anlageentscheidung. Themen wie Landwirtschaft, Wasser, Mikrofinanz, Fair Trade oder erneuerbare Energien erfreuen sich grosser Beliebtheit.

Unterschiedlichste Anlegergruppierungen wenden sich daher vermehrt SRI zu. So wiesen beispielsweise

Förderstiftungen in der Vergangenheit meist eine strikte Trennung zwischen Geldanlage und Zweckerfüllung auf. Sie verfolgten ihre Stiftungsziele oft nur mit der Ausschüttungsquote, basierend auf ihrer konventionellen Anlagestrategie – die Frage nach der Art und Wirkung der Kapitalanlage wurde damit oft ausgeblendet. Diese Einstellung gehört nun der Vergangenheit an. So widmete sich Philanthropy UK, eine Initiative der Association of Charitable Foundations (ACF), in der diesjährigen Sommerausgabe ihres Magazins vollumfänglich dem Thema «Social Impact Investing – a new Direction for Philanthropy».

SRI-Informationsportale schaffen Transparenz

Rund um den Globus findet eine ständige Zunahme von unterschiedlichsten Marktteilnehmern mit einer Vielfalt von SRI-Produkten und -Dienstleistungen statt. Gleichzeitig interessieren sich immer mehr Kunden für SRI. Ob private oder institutionelle Anleger, ob Vermögensverwalter, Beratungsgesellschaften oder Forschungseinrichtungen – eine Orientierung im Nachhaltigkeitsdschungel gestaltet sich oft als langwierig und beschwerlich.

Fragen wie «Wer sind die Akteure in SRI?», «Welche Produkte und Dienstleistungen werden derzeit in SRI angeboten?», «Nach welchen Nachhaltigkeitskriterien soll die Investmententscheidung fallen?» bleiben oft unbeantwortet. Eine neue Herausforderung stellt sich, nämlich die nach dem «sich zurechtfinden». Spezialisierte Navigatoren sind daher wichtiger denn je.

Das Jahr 2011 beinhaltet in vielerlei Hinsicht Höhepunkte für die SRI-Branche. Eurosif (der europäische Verband), aber auch FNG (Forum Nach-

SRI-Informationsportale schaffen Transparenz

Deutsche Börse

- Aktienausswahl nach ESG-Kriterien
- Daten von externer Rating-Agentur

SRI-connect.com

- Portal für Experten-Austausch
- Rund 850 Teilnehmer weltweit

yourSRI.com

- Such-Portal für Produkte und Dienstleistungen
- Rund 900 SRI-Unternehmen weltweit

haltige Geldanlagen, der deutschsprachige Fachverband für nachhaltige Geldanlagen) feierten das 10-Jahres-Jubiläum. Zusätzlich wurde die Forderung nach mehr Transparenz von mehreren Initiativen pro-aktiv aufgegriffen. Es gilt dabei insbesondere auf drei Informationsportale hinzuweisen:

- *Deutsche Börse – Einführung von ESG-Kriterien:* Das Informationsportal der Deutschen Börse wurde um die Aktienausswahl nach Kennzahlen der Nachhaltigkeit erweitert. Dem Anleger wird damit ermöglicht, die gelisteten Aktientitel neu auch nach ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) auszuwählen. Neben gewohnten Kriterien wie dem Kurs/Gewinn-Verhältnis können nun drei zusätzliche Kriterien – ökologische sowie soziale Verträglichkeit und Unternehmensführung – einzeln oder in Kombination verwendet werden. Diese Kennzahlen basieren auf dem Research einer externen spezialisierten Rating-Gesellschaft, welche die Nachhaltigkeit von Unternehmensaktivitäten bewertet. Es ist darauf hinzuweisen,
- *SRI-connect – Austauschen leicht gemacht:* Bis vor kurzem konnten sich SRI-Experten und SRI-Interessierte lediglich über Social Networks wie beispielsweise Xing, LinkedIn oder Facebook in den dafür geschaffenen Foren austauschen. Um diesen Austausch zu verbessern, zu professionalisieren und bewusst voranzutreiben, wurde SRI-connect.com ins Leben gerufen. SRI-connect ermöglicht derzeit rund 850 Experten und Interessierten, sich über aktuelle Themen in unterschiedlichen Diskussionsgruppen weltweit auszutauschen, Trends zu diskutieren und Neuigkeiten zu verbreiten.
- *yourSRI – Suchen leicht gemacht:* Immer mehr Kunden interessieren sich für SRI; dabei gestaltet sich eine Orientierung oft als langwierig und

mühselig. yourSRI.com wurde geschaffen, um diese Suche zu erleichtern. Gesellschaften aus Vermögensverwaltung, Rating, Beratung, Forschung oder Aus- und Weiterbildung stellen sich, ihre Produkte und ihre Dienstleistungen vor. Ob eine favorisierte Form des Investierens oder eine spezifische Ausbildung im Mittelpunkt steht, ob der Fokus auf Impact-Themen liegt oder gezielt mit Ausschlusskriterien beispielsweise Tierversuche vermieden werden sollen – yourSRI ermöglicht eine individualisierte und strukturierte Suche. yourSRI bietet derzeit eine Navigation über 900 Unternehmen weltweit.

Nachhaltigkeit ist mehr als nur ein reines Schlagwort. Nachhaltigkeit aktiv zu verfolgen wird insbesondere im Finanzsektor von immer mehr Investoren Tag für Tag bejaht. Im Jahr 2011 wurden vermehrt Initiativen ins Leben gerufen, um Transparenz zu schaffen und Orientierung zu bieten. Für SRI-Interessierte existieren nun Informationsportale, um sich zurechtzufinden und sich so eine Meinung bilden zu können. Dies ist der erste entscheidende Schritt, um bewusste Entscheidungen zu treffen. SRI kann dazu beitragen, die Wirtschaft ökonomisch, ökologisch und sozial auszurichten und verändert damit die Finanzwelt von heute positiv für Generationen von morgen.

Das Konzept von Socially oder Sustainable Responsible Investments strebt nach einer doppelten Rendite: Ziel ist es, das Risiko/Ertrags-Verhältnis einer Geldanlage zu verbessern und zusätzlich einen Beitrag zu einer «besseren Welt» zu leisten. Man spricht daher oft auch von einem doppelten Ertrag.

o.oehri@cssp-ag.com
www.cssp-ag.com