

GLOBALER AUSBLICK **2023**

Denkanstöße für verantwortungsvolles Anlegen 2023 und darüber hinaus



Claudia Wearmouth
Global Head of
Responsible Investment

Für viele nachhaltige Fonds war 2022 ein schweres Jahr, in denen ihnen das geringe Engagement im Öl- und Gassektor sowie die Präferenz für Qualitätstitel zu schaffen machten. Nach Ansicht von Claudia Wearmouth gibt es allerdings nach wie vor gute Gründe für nachhaltiges Investieren, das inzwischen **Mainstream** ist

Das coronabedingte Chaos beruhigte sich 2022 in vielen Teilen der Welt dank massiver Impfprogramme zwar, dennoch war es ein turbulentes Jahr: Ukraine-Krieg, Energiepreise, galoppierende Inflation und explodierende Lebenshaltungskosten, um nur einige zu nennen. Darüber hinaus zeigte die Vielzahl extremer Wetterereignisse deutlich, dass der Klimawandel eine große Herausforderung für die Weltgemeinschaft bleibt.



Und wie entwickelte sich das verantwortungsvolle Anlegen angesichts dieser Fülle von Unsicherheiten? Nach den hohen Renditen der letzten Jahre mussten zahlreiche nachhaltige Fonds 2022 Verluste hinnehmen. Zum Teil lag dies an dem naturgemäß geringen Engagement im Öl- und Gassektor, der von den stark gestiegenen Energiepreisen profitierte. Zudem sind nachhaltigkeitsbasierte Strategien in der Regel in Wachstumsaktien und Sektoren wie Technologie und Gesundheit Übergewichtet. Diese wurden jedoch wegen des unsicheren Inflationsausblicks und der Zinserhöhungen herabgestuft. Längerfristig betrachtet, sind wir fest davon überzeugt, dass der Investment Case nach wie vor intakt ist, zumal sich die Anlagechancen ausweiten.

Verantwortungsvolles Investieren ist inzwischen Mainstream

Trotz dieser Gegenwinde liegen nachhaltige Anlagen unverändert voll im Trend. Damit sind wir bei meinem ersten Gedanken für 2023. Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG); nachhaltiges und sozialverantwortliches Anlegen (SRI), Impact Investing etc. All diese Begriffe und Anlageansätze, die sich unter dem Begriff nachhaltige Anlagen zusammenfassen lassen, sind heute in aller Munde. Bloomberg geht davon aus, dass ESG-Anlagen 2025 die Marke von 50 Bio. US-Dollar übersteigen könnten¹. Es scheint, dass die gesamte Investmentbranche aufgewacht ist und das Konzept von Kapitalanlagen mit positiven Auswirkungen auf die Menschen und den Planeten und gleichzeitig finanziellen Erträgen besser verstehen will. Wir legen den Fokus auf Qualität und wollen sicherstellen, dass wir unseren Ansatz für die ESG-Integration laufend verbessern. Dazu prüfen wir ESG-Datenquellen und entwickeln ESG-Analysetools, mit denen unsere Anlageteams hochwertige Informationen und Erkenntnisse erlangen, um möglichst fundierte Anlageentscheidungen zu treffen. Das wird für uns 2023 und darüber hinaus ein Kernthema sein.

¹ Bloomberg, „ESG May Surpass \$41 Trillion Assets in 2022, But Not Without Challenges“, 24. Januar 2022

Zunehmend solide Regulierung

Mein zweiter Gedanke fürs nächste Jahr lautet: Nachhaltige Anlagen werden sich weiter beschleunigen, und die Regulierung wird verstärkt, um die Aufsicht zu verbessern und Greenwashing zu unterbinden. Auf die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) in Europa folgten die Sustainability Disclosure Requirements (SDR) in Großbritannien. In den USA könnte die US-Börsenaufsichtsbehörde SEC bald ähnliche Regelungen umsetzen. Zusammen mit Initiativen wie dem britischen Stewardship Code und der Net Zero Asset Managers Initiative verstärken diese Regelwerke die Anforderungen an die Berichterstattung.

Die gesamte Investmentbranche scheint aufgewacht zu sein und das Konzept von Kapitalanlagen mit positiven Auswirkungen auf die Menschen und den Planeten besser verstehen zu wollen



Es ist eine Herkulesaufgabe, die verschiedenen Regelwerke und Initiativen zu verstehen und gleichzeitig den eigenen Überzeugungen als Unternehmen treu zu bleiben. Die Verschärfung der vorgeschriebenen Berichterstattung kann sehr lästig sein. Dennoch bin ich überzeugt, dass sie unsere Branche in die richtige Richtung lenken sowie mehr Transparenz fördern wird. Letztendlich wird so sichergestellt, dass Kunden Strategien angeboten werden, die optimal auf ihre Bedürfnisse angepasst sind. Eine stärkere regulatorische Aufsicht und einheitliche Standards können nicht nur die Berichterstattung, sondern auch die Produkte und Dienstleistungen verbessern, weil Vermögensverwalter sich um innovative Lösungen bemühen, um mit der Entwicklung des Regulierungsumfelds Schritt zu halten oder noch besser, ihr einen Schritt voraus zu sein. In diesem Zusammenhang wird verstärkt auf ESG-Daten gesetzt, um die regulatorischen Anforderungen zu erfüllen und Anleger über die Auswirkungen der von ihnen gewählten Strategien auf dem Laufenden zu halten. Abdeckung und Qualität der Daten bessern sich zwar, aber es ist noch ein weiter Weg, bis man ihnen blind vertrauen kann. Fundierte reale Sachkenntnisse und Kompetenzen sind durch nichts zu ersetzen.

Engagement ist wichtig, aber bitte richtig

Mein dritter Gedanke zu nachhaltigen Anlagen im kommenden Jahr gilt dem Thema Engagement. Anlegerinnen und Anleger in aller Welt erkennen, welche Machtfülle ihnen ein umsichtiges und sorgfältiges ESG-Engagement beschere kann. Renommierte nachhaltige Unternehmen sind bei Anlegern allseits beliebt. Engagement bzw. Dialog mit Unternehmen ist nach unserer Auffassung ein wichtiges Instrument, um herauszufinden, welche Unternehmen künftig zu Vorreitern in Sachen Nachhaltigkeit avancieren könnten. Engagement wird auch ein wichtiges

Engagement ist ein wichtiges Instrument, wenn wir Unternehmen und Branchen dazu bringen wollen, zu nachhaltigeren Verfahrensweisen überzugehen

Instrument sein, wenn wir Unternehmen und Branchen dazu bringen wollen, zu nachhaltigeren Verfahrensweisen überzugehen. Darauf liegt bei vielen ESG-Fonds der Fokus.

Wenn Anleger in Unternehmen investieren, die glaubhaft belegen können, dass sie auf dem Weg zu einer nachhaltigen Zukunft sind, und sie durch Dialog auf ihrem Weg bestärkt werden, können Anleger positive Auswirkungen für die reale Welt erzielen. Dem steht ein undifferenzierter Ansatz gegenüber, bei dem ein Unternehmen verkauft wird, nur weil es auf seinem Weg noch nicht so weit ist. Wir haben mehr als 20 Jahre Erfahrung mit ESG-Themen und konzentrieren uns auf einen zielgerichteten, umsichtigen Dialog mit Unternehmen. Dadurch erzielen wir mit unserer Tätigkeit eine stärkere Wirkung, weil der Schwerpunkt darauf liegt, wie gut Anlagen den Übergang zu einer nachhaltigen Zukunft ebnen.

Demnächst ... Prioritäten für das Engagement für 2023

Im Januar werden wir die Prioritäten für das ESG-Engagement im kommenden Jahr veröffentlichen. Außerdem werden wir erläutern, wie wir über die globalen Herausforderungen für uns alle und die entsprechenden ESG-Themen denken, die wir im Dialog mit Unternehmen angehen wollen.

Um mehr zu erfahren besuchen Sie columbiathreadneedle.de



Wichtige Hinweise

Nur zur Verwendung durch professionelle und/oder gleichwertige Anleger gemäß Ihrer Rechtsprechung (Nutzung durch oder Weitergabe an Privatkunden verboten) Es handelt sich hierbei um Werbematerial. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und ist nicht repräsentativ für eine bestimmte Anlage. Es beinhaltet kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten und stellt keine Anlageempfehlung oder Dienstleistung dar.

Anlagen sind mit Risiken verbunden, unter anderem dem Risiko eines Kapitalverlusts. Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Marktrisiken können einzelne Emittenten, Wirtschaftssektoren, Branchen oder den gesamten Markt betreffen. Der Wert von Anlagen ist nicht garantiert, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Anlagen im Ausland können aufgrund politischer und wirtschaftlicher Instabilität, schwankender Wechselkurse sowie abweichender Finanz- und Rechnungslegungsstandards bestimmte Risiken beinhalten und volatil sein. Im Zusammenhang mit Emittenten mit Sitz in Schwellenländern bestehen erhöhte Risiken.

Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen nur der Veranschaulichung und können sich ändern. Ihre Nennung ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die beschriebenen Wertpapiere können sich als rentabel oder unrentabel erweisen. Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten entsprechen dem Stand zum angegebenen Zeitpunkt und können sich ändern, wenn sich die Marktbedingungen oder andere Bedingungen verändern. Darüber hinaus können sie sich von Ansichten anderer Geschäftspartner oder Tochtergesellschaften von Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) unterscheiden. Tatsächliche Anlagen oder Anlageentscheidungen, die von Columbia Threadneedle und ihren Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Namen von Kunden getätigt oder getroffen werden, spiegeln die zum Ausdruck gebrachten Ansichten unter Umständen nicht wider. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung dar und die individuelle Situation einzelner Anleger wird darin nicht berücksichtigt. Anlageentscheidungen sollten stets auf Grundlage des besonderen finanziellen Bedarfs, der Ziele, des Zeithorizonts und der Risikotoleranz eines Anlegers getroffen werden. Die beschriebenen Anlageklassen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und Prognosen stellen keine Garantie dar.**

Von Dritten bereitgestellte Informationen und Einschätzungen stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Es handelt sich hierbei um Werbematerial. Dieses Dokument und seine Inhalte wurden von keiner Aufsichtsbehörde geprüft.

In Australien: Herausgegeben von Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [„TIS“], ARBN 600 027 414. TIS ist von der Vorschrift, für die von ihr für „Wholesale-Kunden“ in Australien erbrachten Finanzdienstleistungen eine australische Lizenz für Finanzdienstleistungen gemäß des Corporations Act 2001 (Cth) zu halten, befreit und stützt sich hierbei auf Class Order 03/1102. Dieses Dokument darf in Australien nur an „Wholesale-Kunden“ im Sinne der Definition in Section 761G des Corporations Act verteilt werden. TIS unterliegt in Singapur (Registrierungsnummer: 201101559W) der Bankenaufsicht der Monetary Authority of Singapore gemäß Securities and Futures Act (Chapter 289), der von australischem Recht abweicht.

In Singapur: Herausgegeben von Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapur 239519, reguliert in Singapur von der Monetary Authority of Singapore im Rahmen des Securities and Futures Act (Chapter 289). Registrierungsnummer: 201101559W. Dieses Dokument wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft.

In Hongkong: Herausgegeben von Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hongkong, von der Securities and Futures Commission („SFC“) für die Ausführung regulierter Tätigkeiten vom Typ 1 lizenziert (CE:AQA779). Eingetragen in Hongkong unter der Companies Ordinance (Chapter 622), Nr. 1173058.

In Japan: Herausgegeben von Columbia Threadneedle Investments Japan Co. Ltd. Financial Instruments Business Operator, The Director-General of Kanto Local Finance Bureau (FIBO) Nr. 3281, und Mitglied der Japan Investment Advisers Association sowie im Verband der Wertpapiergesellschaften vom Typ II.

Im Vereinigten Königreich: Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited. Eingetragen in England und Wales, Registernummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert.

Im EWR: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A. Eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registernummer B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

In der Schweiz: Herausgegeben von Threadneedle Portfolio Services AG, eingetragene Adresse: Claridenstrasse 41, 8002 Zürich, Schweiz.

Im Nahen Osten: Dieses Dokument wird von Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited verteilt, die von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) reguliert wird. Für Vertriebsstellen: Dieses Dokument dient dazu, Vertriebsstellen Informationen über die Produkte und Dienstleistungen der Gruppe bereitzustellen, und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Für institutionelle Kunden: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Finanzberatung dar und sind ausschließlich für Personen mit entsprechenden Anlagekenntnissen bestimmt, welche die aufsichtsrechtlichen Kriterien für professionelle Anleger oder Marktkontrahenten erfüllen, und dürfen von keiner anderen Person als Entscheidungsgrundlage verwendet werden.

Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com

Gültig ab Dezember 2022 | Gültig bis Juni 2023 | | 5274405 | WP282535 (12/22)