

Energiegespräche
GRÜNES GELD FÜR GRÜNE ENERGIE
Klimaschutz als Kapitalanlage

Ethisch-ökologische Geldanlage



Technisches Museum Wien

30.3.2004

Sultana Gruber

Globale Klimakatastrophe als Kriegsgefahr NR.1

Eine jüngst an die Öffentlichkeit gelangte Studie des US-Verteidigungsministeriums Pentagon über die wahrscheinlichen Auswirkungen des Klimawandels schlug weltweit Alarm:

**Der Klimawandel stellt für die USA
eine stärkere Bedrohung dar als der
weltweite Terrorismus.**

Können



beim Kampf gegen
Terrorismus und/oder Klimawandel
helfen?

Ethisches Investment

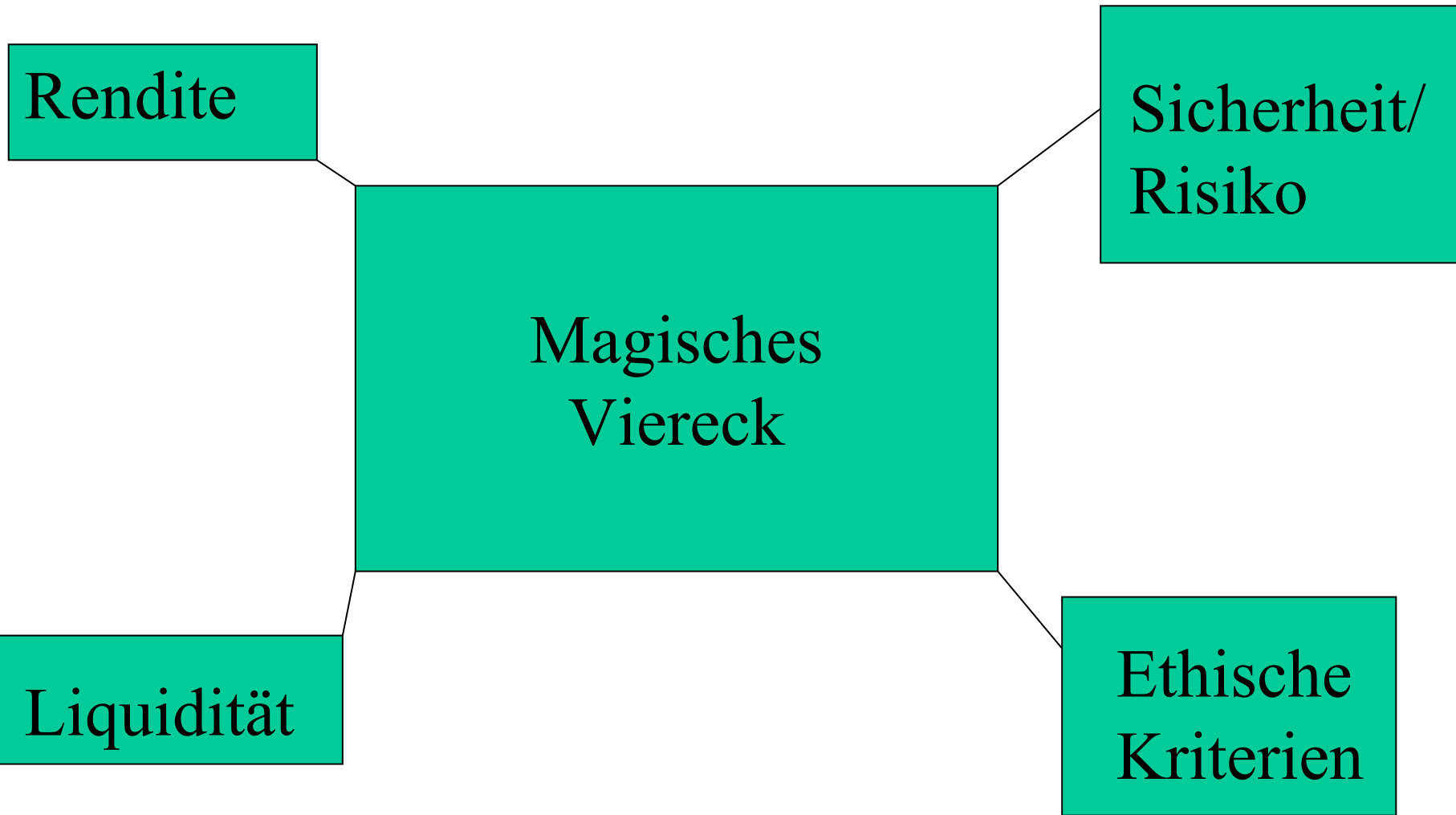
„verantwortungsbewusstes“ Investieren

Prinzipiengeleitete Geldanlage:

Orientierung der Geldanlage auch an
ausserökonomischen **Wertmassstäben:**

- religiöse
- politische
- ökologische Kriterien
- (oder eine Mischung davon)

Ethische Investments



Investmentansätze

- **Ethische Fonds:**
 - **Positivkriterien**
 - **Negativkriterien/ Ausschlusskriterien**
- **Umweltechnologiefonds**
- **Ökoeffizienz Fonds**
- **Sustainability Fonds**
„Best-in-Class-Ansatz“
 - **Leader**
 - **Pioniere**

Positivkriterien:

- Ökologische Transport- und Verkehrssysteme
- minimaler Ressourcenverbrauch
- Emissionsreduktion
- Biologische Landwirtschaft
- Recycling, Reduktion der Stoffströme
- Erneuerbare Energiequellen
- Abfallbehandlung (geringe Abfallmenge)
- Wasserbehandlung
- Langer Lebenszyklus, Reparaturfähigkeit
- Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden

Negativkriterien

- Kinderarbeit
- Alkohol, Tabak
- Tierversuche, Gentechnik
- Rüstungsgüter
- Autoindustrie, Flugzeugindustrie
- Diskriminierung von Minderheiten
- Glücksspiel
- Schädliche Emissionen
- Atomindustrie
- Unterdrückende Regimes
- Prostitution

Erweiterte Unternehmensanalyse

Wertschöpfung:

ökologisch
gesellschaftlich
Humankapital
Brand Reputation
Aktiva

Stakeholders

- Investoren
- Kunden
- Mitarbeiter
- Gesellschaft
- NGO's

Traditionelle
Analyse

Nachhaltigkeitsanalyse:

Berücksichtigung materialer u.
immaterieller Wert-
schöpfungs-
kriterien

Rating Agenturen

- **Schweiz:**
 - SAM (Sustainability Asset Management)
 - Centre Info
 - EPS-Finanz AG...
- **Deutschland:**
 - ÖKOM Research
 - IMUG Investment Research
 - Scoris (deutscher Partner von der SiRi = sustainable investment Research International Group)
 - Südwind
 - Corporate Responsibility Interface Center (CRIC)
-->Investorengemeinschaft mit Frankfurt- Hohenheimer Leitfaden
- **GB:**
 - EIRIS (Ethical Investment Research Institute)...
- **Belgien:**
 - Ethibel
- **Italien:**
 - E.Capital Partners S.p.A.

Umwelt- und

- **Umweltbezogene Unternehmenspolitik**
- **Umweltmanagement**
- **Standort, Produktion, Prozesse**

- **Produktportfolio**
- **ökol. Anforderungen an Zulieferer**
- **Umweltrelevante gesellsch. Aktivitäten**

Sozialperformance

- **Soziale Unternehmenspolitik**
- **Sozialmanagement**
- **Mitarbeiterbeziehungen (Frauen, Familien, Minderheiten, Ausländer, Behinderte, ältere Arbeitnehmer...)**
- **Kundenbeziehungen**
- **Soziale Anforderungen an Zulieferer**
- **Soziale Verantwortung der Unternehmen**

Kontrollinstrumente

- Eco-Rating Kriterien

Ökoeffizienz = Geschaffener ökonomischer Wert
verursachte Umweltauswirkungen
Verhältnis zwischen Ressourceninput und -output

Umweltstandards:

EMAS, ISO 14001

- Nachhaltigkeit: Natur-, Sozial- und Kulturverträglichkeit

Sozialstandards:

SA8000 (Social Accountability)

CSRR-QS (CSR Research für SRI) in Entwicklung

Transparenzrichtlinien für Nachhaltigkeitsfonds

Konflikt:

Wirtschaftssystem



Unbegrenzttes Wachstum

Ökosystem



Knappe Ressourcen

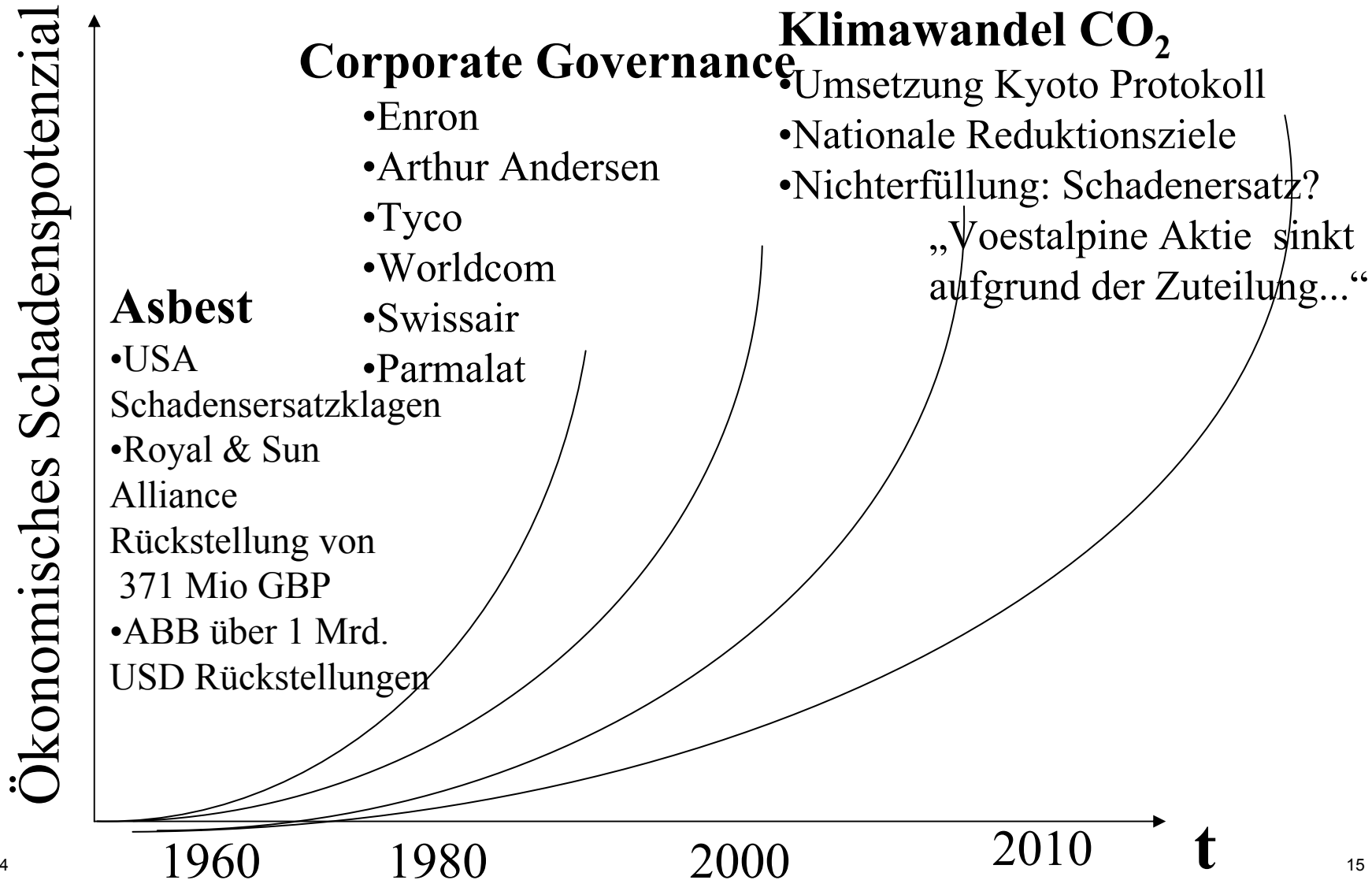
- Wachstum der Wirtschaft auf Kosten der Zukunft
- Wachstum der Wirtschaft auf Kosten der dritten Welt

 Suche nach neuen Konzepten

Umweltprobleme

- **BSE, Antibiotika bei Schweinen, Dioxin bei Hühnern, Weizenskandal mit Nitrofen (D)**
- **Atomkraftwerke**
- **Naturkatastrophen durch Klimaveränderung**
 - **Hurricanes, Orkane**
 - **Dürreperioden**
 - **Überschwemmungen, Murenabgänge, saurer Regen**
- **Umweltkatastrophen durch Unfälle**
 - **Exxon Valdez in Alaska, Jessica auf Galápagos, Baia Mare in Rumänien, Bhopal, Tschernobyl, Tanker Erika vor der französischen Küste, Prestige vor der spanischen Küste...**

Nachhaltigkeit & Risikomanagement Gentechnologie?



Globale Verantwortung

- **Corporate Social Responsibility**
Corporate Citizenship
 - bürgerschaftliche Verantwortung

Kommunikation

- **Dialog mit NGO's und Stakeholdern**
- **Schwarzbuch Markenfirmen, kritische Aktionäre...**
- **Nachhaltigkeitsberichte, Medien...**

Corporate Citizenship

Philanthropie

Kunst & Kultur
Stiftungen

Sponsoring:

Schulen/Universitäten
Kunst & Kultur
Sport

Betriebl. Sozialleistungen

Fort- u. Weiterbildung
Sicherheit
Gesundheit
Sport

Gesellschaftspolitik

Behinderte
Frauenförderung/Chancengleichheit
Umwelt (Abfall, Emissionen, Energieverbrauch..)
Kooperation mit Schulen&Universitäten
Förderung sozialer Projekte
Ehrenamtliche Mitarbeit
Minderheiten

Globale Politik

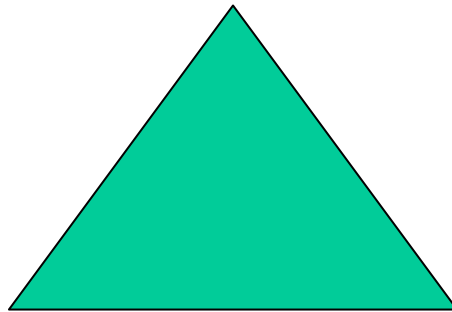
Menschenrechte
Sozialstandards
Umweltstandards
Fair Trade

Nachhaltigkeit und Verantwortung

Unternehmerische **Wertschöpfung** unter strategischem Einbezug von ökonomischen, ökologischen und gesellschaftlichen Wertsteigerungspotentialen. (SAM)

Langfristigkeit (langfristige Unternehmenssicherung: Innovation, Investitionen, Qualitätsicherung, Umweltschutz)

proaktives Handeln
(Bedürfnisorientierung)



Erfolgsvoraussetzung
(Wertschöpfung)

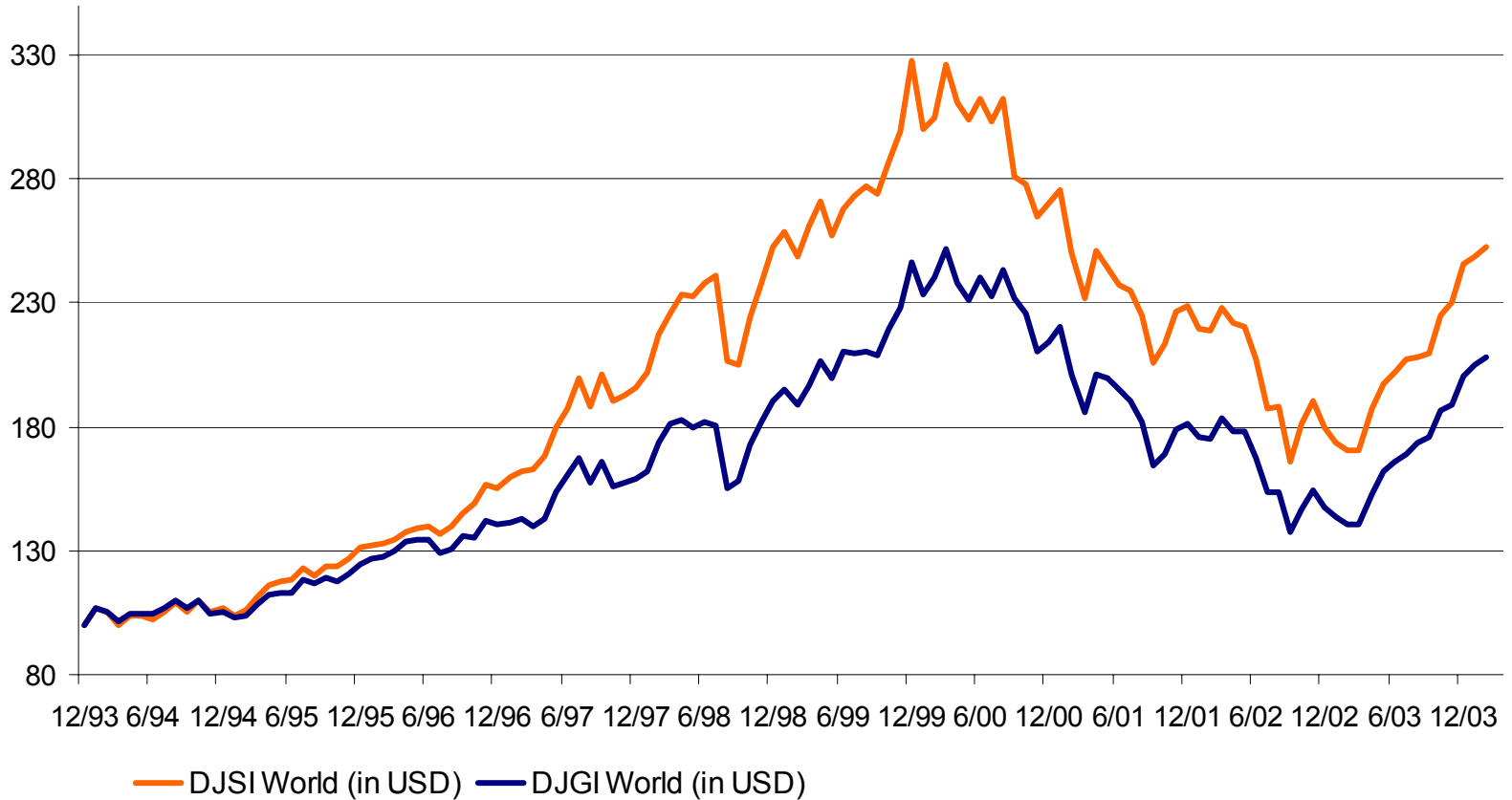
Wie zeigt sich dieser Trend weltweit

- **Produkte entwickeln sich** (Investmentfonds, Aktien, Anleihen, Lebensversicherungen, Direktbeteiligungen, Sparbücher)
- **Interesse von institutionellen Investoren** (Kirchen, Stiftungen, Pensionskassen)
- **gesetzliche Deklarationspflicht bei Altersvorsorge** (GB-2000, D 2002)
- **Österreich->MVK's--freiwillig**
- **Lancierung von SRI-Indizes: NAI, DJSGI, FTSE4Good, Domini Social, e- ethical...)**

Nachhaltigkeitsindizes:

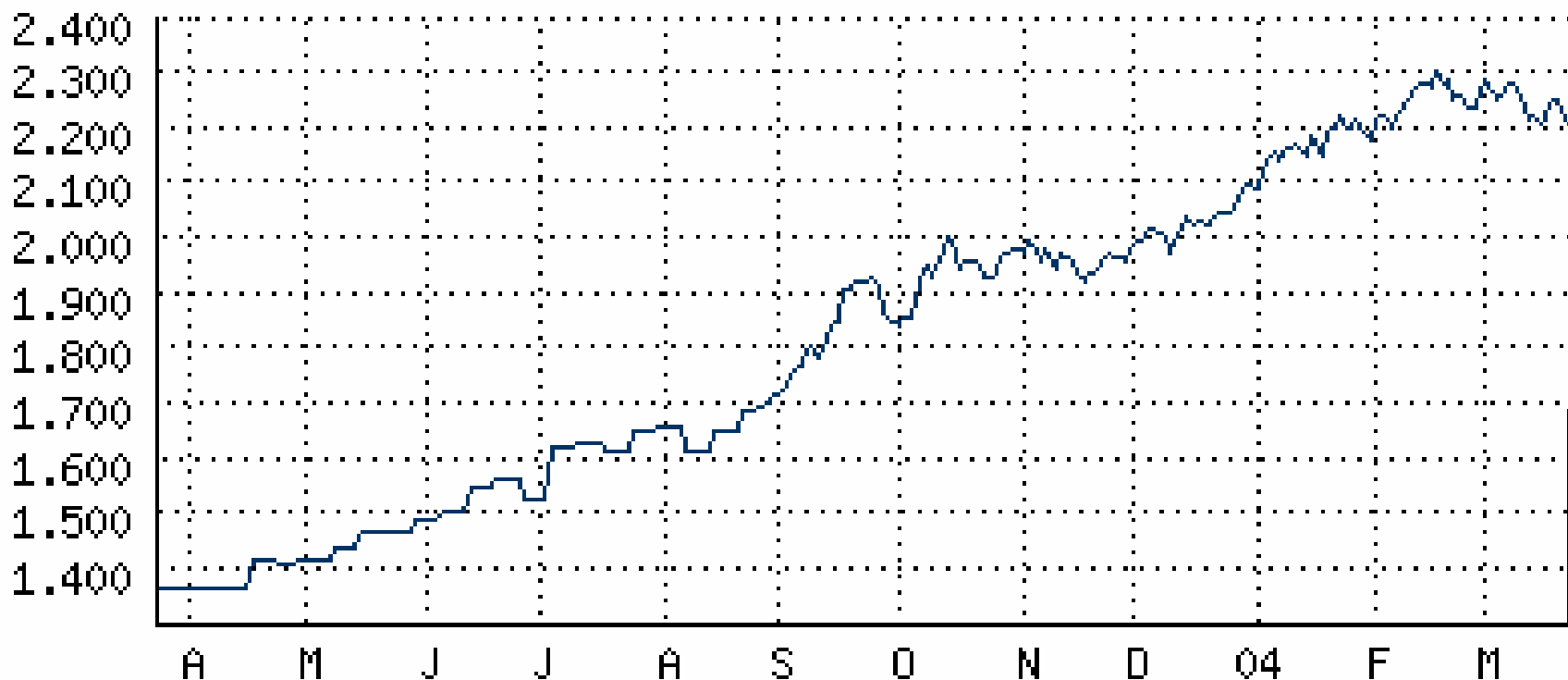
- **DJSGI: Dow Jones Sustainability Group Index**
- **NAI: Naturaktienindex**
- **FTSE4Good (Gemeinschaftsunternehmen der London Stock Exchange und der Financial Times)**
- **E. Capital Ethical Index Euro (Vatikan)**
- **Domini Social 400 Index (USA)**
- **Humanix (Schweden)**
- **Ethibel Sustainability Indexes (Belgien)**

Dow Jones Sustainability Index



ABB, British Telecom, BP, Marks & Spencer, Procter & Gamble, Intel, Dupont, 3M.....

Natur-Aktien-Index (Sonst)



Hoch: 2.303,00
Tief: 1.361,44
Letzter: 2.202,75

(c) 2004 Finanztreff.de

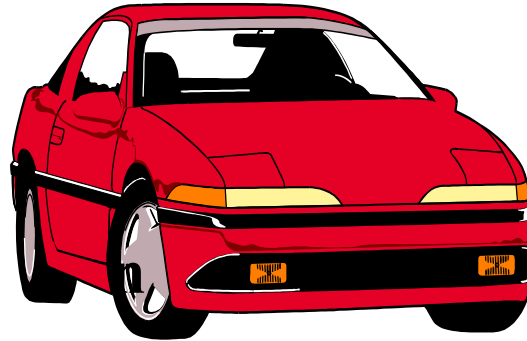
Beispiele CSR

- **Asea Brown Boveri (DJSGI): Ausstieg aus dem 3-Schluchten Staudamm**
- **OMV: Ausstieg aus dem Sudan**
- **Verbund: Wasser als Ressource, CO₂ Reduktion, UMS**
- **Papierfabrik Frantschach: Reduktion der CO₂ Emissionen**
- **Telecom Austria: Nachhaltigkeitsbericht**
- **EVN: erneuerbare Energien, moderne Abfallverbrennungsanlage (Methanreduktion, Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz, ...**
- **Österreichische Bundesforste: Verantwortung für die Natur**
- **Siemens Österreich: Spende an SOS Kinderdorf**
- **H&M: Untersuchung der Lieferanten hinsichtlich Kinderarbeit**
- **Nestlé: Aids Präventionskampagne in Afrika, Ernährungsaufklärungsprojekt in Malaysia.**
- **Novartis: „Make a wish“ für kranke Kinder**
- **Starbucks: Fair Trade Kaffee**

Beispiel BA-CA

- **UNEP-Erklärung, CEE Task Force**
- **Umweltreferat: Umweltrisiko bei der Kreditvergabe**
- **BASEL II: Berücksichtigung auch EMAS, ISO14001...**
- **Equator Principles bei der Projektfinanzierung**
- **Kyoto: JI Projekt in Bulgarien /Tsankov Kamak**
- **Ethik Fonds (CI-Ethik Fonds der Capital Invest)**
- **Bank Privat: Veranstaltung, Magazin über Geld&Ethik**
- **Codes of Conduct**
- **Mitglied bei CABERNET, ÖGUT, Altlastenverein..**

Klimakiller Auto in einem Nachhaltigkeitsfonds?

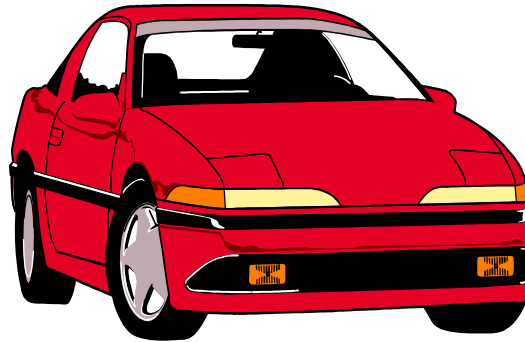


Dynamik in Richtung Nachhaltigkeit innerhalb von Branchen!

- Neue Technologien
- neue Arbeitsplätze
- Reduktion von Emissionen
- Reduktion von Ressourcenverbrauch

**Einliterauto von VW
erhält Umweltpreis 2002**

**Opel Zafira CNG -Erdgas
Compressed Natural Gas**



**Auto mit Pressluftantrieb
MDI von Guy Negre**

**Weltweit erster Großflottentest
mit Brennstoffzellen-Bussen in europäischen Städten:
30 Mercedes Benz Citaro mit Brennstoffzellen**

**HydroGen 3: Opel
auf dem Weg zum
Brennstoffzellenauto**

**Porsche:
PassatTDI:
Partikelfilter**

**Toyota Prius:
Hybridantrieb:
104 g/km CO₂**

Rolle der Kapitalmärkte

„**Kapitalmärkte** werden bei der **nachhaltigen Entwicklung** eine entscheidende **Rolle** spielen..... Die Kapitalmärkte sind möglicherweise einer der wichtigsten Faktoren, die das **Verhalten von Unternehmen prägen**. Sie nehmen daher eine **Schlüsselposition** für die **Lösung der Zukunftsprobleme unseres Planeten** ein.“

Stephan Schmidheiny:
Kurswechsel

Laut „Abfertigung neu“ werden 1,53 % der Lohnsumme eines Arbeitnehmers monatlich in eine MVK eingezahlt.

Die VBV, die Mitarbeitervorsorgekasse der BA-CA, Ersten, Wr. Städtischen und Beamtenversicherung investiert ausschließlich ethisch:

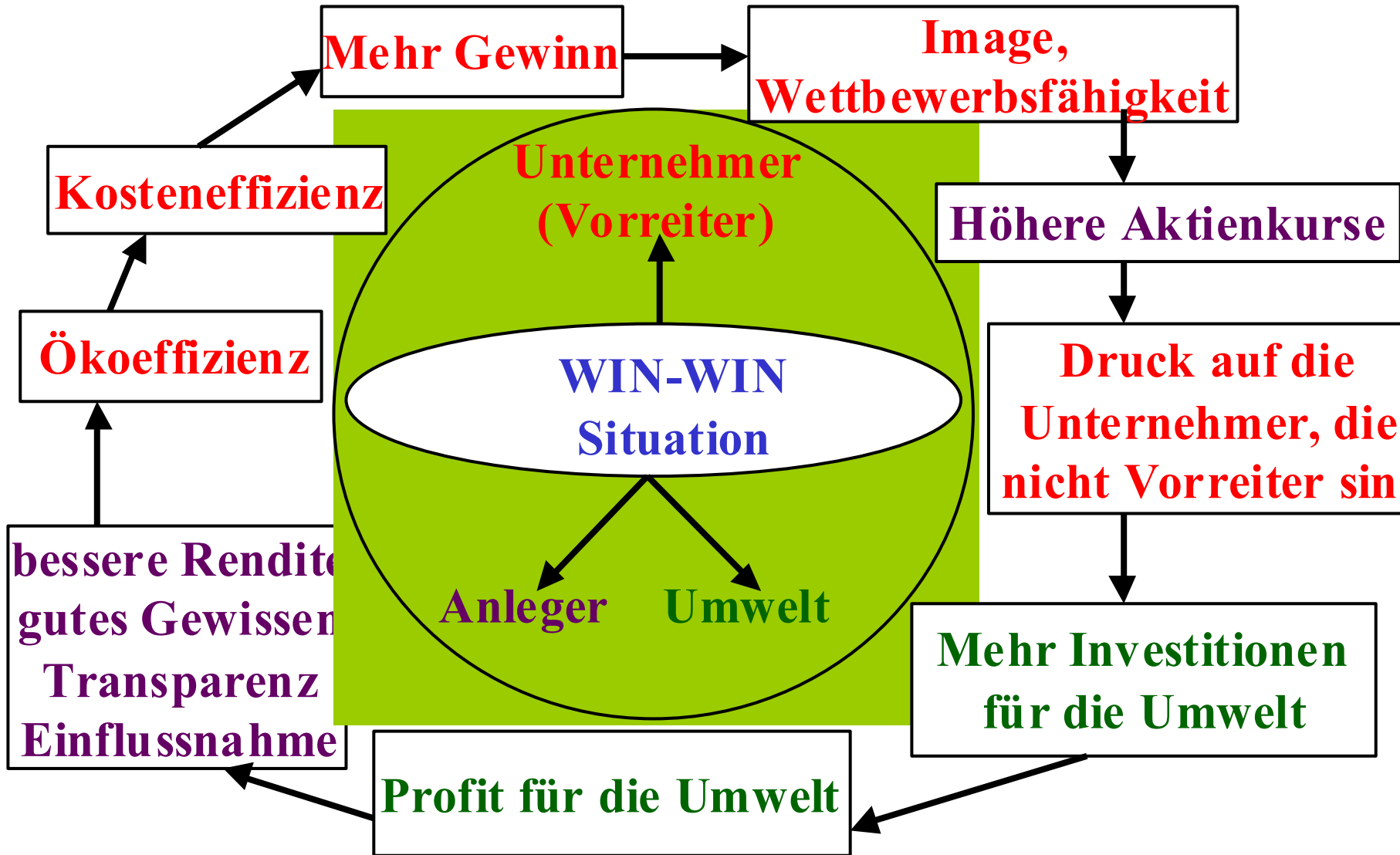
Ethik Beirat

Sustainability Fonds -100 Titel

„Jeder Investor hat die Verantwortung, sein Unternehmen gegebenenfalls in Richtung Ethik zu zwingen. Das ist für uns Investor Citizenship.“

Wolfgang Pinner, Chief Investment Officer VPK

Nutzen von Ethikfonds:



Entwicklung der Ethik Fonds

- in Österreich 50 ethische Fonds,
ca. 20 heimischen Ursprungs
- Österreich:
2002: 124 Mio € (laut Gallup)
2004: 240 Mio €
- Deutschland:
1998: 300 Mio€ (It imug)
2001: 2,4 Mrd. €
2004: 3,5 Mrd € (geschätzt)
- Europa:
2001: 13 Mrd. €
2002: 15 Mrd. €
- Hohes Wachstumspotenzial: 30-40%iges Wachstum
erwartet (Deutsches Aktieninstitut)

ETHISCHE FONDS

Die Großen in den USA

Quelle: Peter Camejo: „The SRI Advantage“

Die zehn größten ethisch-nachhaltigen Fonds in den USA.

<u>FONDS</u>	<u>GEGRÜNDET</u>	<u>VOLUMEN</u> in Mio US
. Domini Social Equity	1991	1278,3
. Pax World Balanced	1971	1221,7
. Dreyfus Premier Third Century Z	1973	989,2
. PIMCO Total Return III Institutional	1991	805,4
. Calvert Social Investment Bal A	1987	600,0
. Ariel Appreciation	1989	530,2
. Citizens Core Growth Standard	1995	472,0
. Ariel	1986	395,9
. Parnassus	1984	373,0
0. Citizens Emerging Growth Standard	1994	283,0

3.2004

31

<u>FONDS</u>	<u>LAND</u>	<u>VOLUMEN</u> in Mio €	
1. Friends Provident Stewardship	UK		9
2. Sanpaolo Azionario Internazionale Etico	Italien	775	
3. Health Fund	UK	700	
4. ABN Amro Groen Fund	Niederlande		
5. Sanpaolo Obbligazionario Etico	Italien		4
6. UBS EF Eco Performance	Schweiz	445	
7. Stimulus Invest Stimulus/ European Balanced Medium	Belgien	410	
8. ASN Aandelen fonds	Niederlande		2
9. NPI Global Care Growth	UK	274	
10. ING Bank Duurzaam Rendement Fonds	Niederlande		2

Die Großen in Österreich

Die zehn größten ethisch-nachhaltigen Fonds in Österreich.

<u>FONDS</u>	<u>ART</u>	<u>VOLUMEN</u> in Mio €
1. Superior 3 Ethik	Mix	75,4
2. Prime Value Mix	Mix	50,66
3. Invesco Umwel-t-technologiefonds	Aktien	34,104
4. Capital Invest Ethik Fonds	Mix	22,8
5. Hypo Global Value	Aktien	16,2
6. Kepler Ethik Aktienfonds	Aktien	11,6
7. Raiffeisen Ethik Aktien	Aktien	9,6
8. Kepler Sustainability Aktien Thes.	Aktien	6,9
9. Klassik Öko Trend	Aktien	3,75
10. 3-Banken Global Öko-Mix	Aktien	3



Mehr Erfolg mit nachhaltigen Veranlagungen und dem Capital Invest Ethik Fonds.

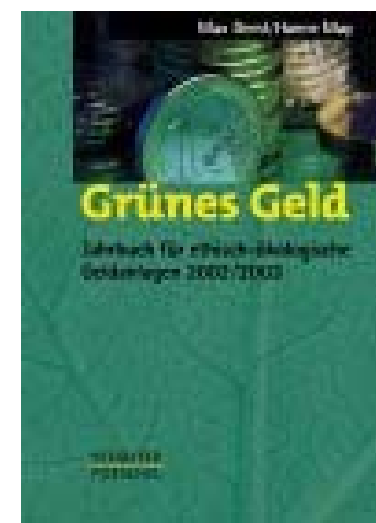
Broschüre
BA-CA



Bank Privat
Magazin



Ethische
Investments -
Wolfgang Pinner.



Grünes Geld
2002/2003
Max Deml
Hanne May

<http://www.gruenesgeld.at>

<http://www.nachhaltiges-investment.org>