



🕒 3 Min. 📅 24.03.2022 🔄 Teilen 📌 Merken

Impact Investing SDG Nachhaltigkeit Aktien Investmentwissen

Impact Investing mit Aktien umsetzen

Viele Menschen wollen sich mit Impact Investing befassen und suchen dafür einfache und flexible Lösungen. Dazu gehören beispielsweise Aktienfonds, die sich auf Werte mit einem dedizierten ökologischen oder gesellschaftlichen Mehrwert konzentrieren.

Webcast

24

März

Anmelden

Mehr erfahren

Drei Themen für die ESG-Revolution (1,0 CPD-Credit)

- 🏢 Bonafide Wealth Management AG
- 👤 Marco Berweger | Geschäftsführer / Head of Marketing&Sales
- 🕒 10:00 Uhr

Bevölkerungswachstum, Klimakrise, Ressourcenknappheit – wenn wir so weitermachen wie bisher, wird die Welt, in der

[Impact Investing](#), also das wirkungsorientierte Investieren vorrangig in unternehmerische Projekte mit einer hohen sozial-ökologischen Relevanz, hat sich in den vergangenen Jahren von einem Nischenthema zu einem wesentlichen Baustein im Asset Management entwickelt. Die Anleger*innen möchten damit unmittelbar zur [Lösung der drängenden Probleme auf der Welt](#) beitragen: von sozialer Ungerechtigkeit über die [globale Erwärmung](#) bis hin zum Schutz von Minderheiten.

„Doch immer noch erscheint das [Impact Investing](#) vielen Anlegerinnen und Anlegern unerreichbar. Das liegt daran, dass Impact Investing vielfach nur über unternehmerische Direktbeteiligungen beziehungsweise entsprechende [Venture Capital](#) Fonds optimal umgesetzt wird. Dafür ist in der Regel viel Kapital als Minimum-Investment nötig, das

private Anleger*innen oftmals nicht einsetzen können oder wollen“, sagt Michael Gehrsitz, Vorstand der 4L Capital AG. Die Vermögensverwaltung, hinter der das Single Family Office 4L Vision aus Karlsruhe steht, konzentriert sich ausschließlich auf das Vermögensmanagement mit einem dezidierten Impact Investing-Ansatz über alle Anlageklassen hinweg und bietet zusätzlich umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Vermögensstrukturierung und Vermögensplanung, Family Governance, Einbindung der nachfolgenden Generationen und Vermögensnachfolge.

Entdecken Sie Fonds
nach Ihren Kriterien

Jetzt Fonds finden

Artikel 9-Fonds verfolgen konkrete Nachhaltigkeitsziele

Ein Spezialangebot der 4L Capital AG ist der 4L Capital Impact Aktienfonds (erhältlich als institutionelle Tranche und Retailtranche für Privatanleger). Er ist als sogenannter [Artikel 9-Fonds der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor](#) qualifiziert. Das bedeutet, dass der Fonds ein konkretes nachhaltiges Anlageziel verfolgt und diese [Nachhaltigkeitswirkung](#) transparent nachweisen kann. Artikel 9-Fonds werden auch als „dark green“ („dunkelgrün“) markiert.

Der 4L Capital Impact Aktienfonds konzentriert sich auf ein globales, streng auf tatsächliche Wirkungsorientierung ausgerichtetes Portfolio. Damit dies funktioniert, hat die Vermögensverwaltung einen speziellen Auswahlprozess für die Aktieninvestments entwickelt. „Zunächst werden in einem Ideenpool Unternehmen gesammelt, um diese im nächsten Schritt nach ihrem positiven Beitrag zu den [Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen \(Sustainable Development Goals – SDGs\)](#), einem Negativkatalog mit harten Ausschlusskriterien wie [Atom- und Kernenergie](#), Fracking, [Gentechnik](#), Bilanzbetrug etc. und der jeweiligen Unternehmenspraktiken zu analysieren“, erklärt Impact Analystin Antonia Uhlig.

Fünf Impact-Dimensionen erfüllen

Der dritte Schritt im Selektionsprozess ist die Bewertung des Impacts [nach festen Kriterien](#). Die Unternehmen, in die der Fonds investieren darf, müssen die sogenannten fünf Dimensionen des Impacts (nach dem Impact Management Project IMP) erfüllen: Wer profitiert davon („who“)? Was ist das Ergebnis („what“)? Wie groß ist die Veränderung („how much“)? Haben die Bemühungen eines Unternehmens und/oder eines Investors zu Ergebnissen geführt haben, die wahrscheinlich besser waren als das, was sonst eingetreten wäre („contribution“)? Wie hoch ist die Wahrscheinlichkeit, dass die Auswirkungen anders ausfallen als erwartet („risks“)?

„Diese Analyse kombinieren wir mit der Kategorisierung, ob die Unternehmen einen Mehrwert für alle Bezugsgruppen aufweisen und wirklich zur Lösung bestimmen Probleme beitragen. Erst dann bewerten wir die finanzielle Performance der Zielunternehmen und nehmen, wenn auch die traditionelle Finanzanalyse stimmt, eine

Aktie ins Portfolio auf. Wir wollen zeigen, dass neben der Impact-Rendite eine kapitalmarktübliche finanzielle Rendite möglich ist“, erklärt Portfoliomanager Steffen Schäfer.

Neben dem Fonds als Anagemöglichkeit, bietet die [4L Capital AG](#) natürlich auch die Vermögensverwaltung auf Basis von diskretionären Finanzportfolios an, mit denen individuelle Anlagestrategien verfolgt werden können.

LIVE ABSTIMMUNG ● 46 MAL ABGESTIMMT

Haben Aktien wirklich das Potenzial zu Impact Investings?



OPINARY. ⓘ

Offensiv Investorenrechte wahrnehmen

4L Capital-Managing Director [Peter Brock](#) fügt hinzu: „Wir nehmen offensiv unsere Investorenrechte im Namen der Anlegerinnen und Anleger wahr bzw. üben diese direkt für den 4L Capital Impact Aktienfonds aus. Dazu gehören die Ausübung der Stimmrechte und das Setzen von Themen zur Diskussion innerhalb von Hauptversammlungen. Wir nehmen bei Einzelfragen direkt an Investor Calls teil, fordern Informationen an und hinterfragen diese. Das ist Teil der aktiven Stimmrechtsausübung und unser direkter Beitrag als Impact-Investoren zum Shareholder Activism. Wir investieren aber konsequent nur in „gute“ Unternehmen und halten nicht viel davon, in „schlechte“ Unternehmen zu investieren, um diese dann über Aktionärskampagnen zum Guten zu drehen. Dies würde ja bedeuten, dass man Aktionär von Unternehmen sein müsste, die bspw. einen [überdurchschnittlich hohen CO2 Ausstoß](#) haben oder die Menschenrechte verletzen.“ Peter Brock bringt es auf den Punkt: „Wir wollen schlussendlich in unseren privaten Portfolien nicht Aktien von Waffenherstellern besitzen und dann auf eine Friedensdemonstration gehen!“.

Das Ziel des 4L Capital Impact Aktienfonds ist für Ralph Suikat, Vorsitzender des Aufsichtsrats der 4L Capital AG, klar. „Wir wollen Impact Investing auch im Rahmen der Demokratisierung nicht nur für Vermögende zugänglich machen. Daher haben wir auch

zwei Tranchen des 4L Capital Impact Aktienfonds aufgelegt, wobei die sparplanfähige Retailtranche zu einem Ausgabepreis von 100 Euro erhältlich ist. Impact soll dadurch auch Kleinanlegerinnen und -anlegern offenstehen.“