

Wie würde Robert Habeck investieren?

Wer im Alltag konsequent nachhaltig lebt, will auch mit Weitsicht investieren. Wir zeigen am Beispiel von Bundesminister Robert Habeck, worauf es ankommt.

Er baut erneuerbare Energien aus, strebt eine nachhaltigere Globalisierung an und will eine ökologische Marktwirtschaft schaffen: Politisch setzt Robert Habeck alles daran, eine tragfähige Basis für die Welt von morgen zu errichten. Als Bundesminister vereint er denn auch Wirtschaft und Klimaschutz unter einem Dach.

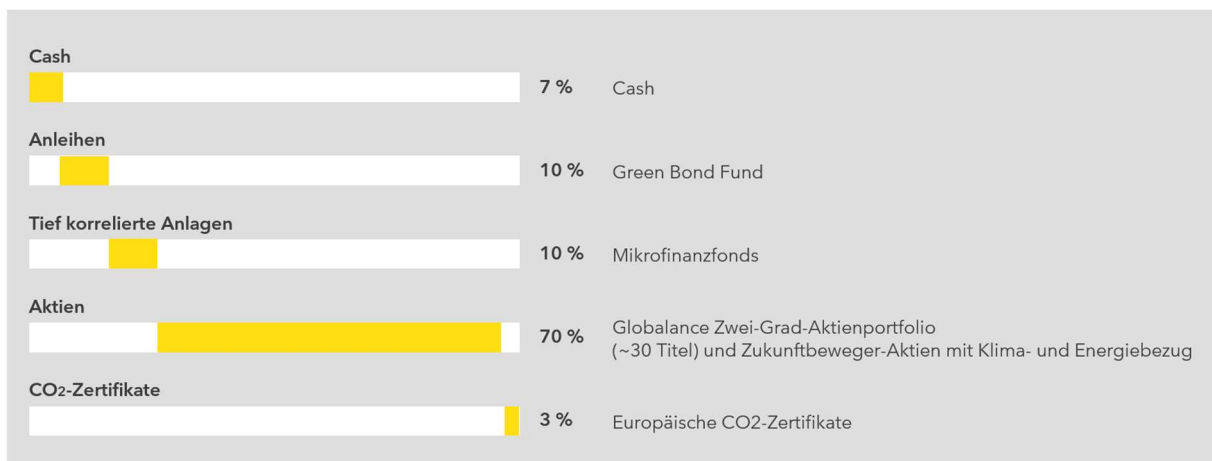
Wir haben uns gefragt: Wie würde Robert Habeck investieren? Und haben kurzerhand ein Musterportfolio für den Grünen-Politiker erstellt. Robert Habeck wünscht sich vermutlich Investments, die am Pariser Klimaabkommen ausgerichtet sind, sowie Anlagen, die einen Beitrag zur Einschränkung des Klimawandels leisten.

Der Bundeswirtschaftsminister würde in unserem Anlagevorschlag eine progressive Klimastrategie verfolgen. Der Best-of-Class-Ansatz taugt für ihn nicht, weil dabei die besten Unternehmen innerhalb eines Sektors ausgewählt werden. So wäre denkbar, dass es auch der nachhaltigste Ölkonzern auf die Liste schafft. Doch wir sind uns ziemlich sicher: Mit fossilen Brennstoffen wie Öl, Gas oder Kohle möchte Robert Habeck nichts mehr zu tun haben. Stattdessen würden wir für ihn Unternehmen auswählen, die einen starken Fokus auf neue Produkte und Dienstleistungen legen und helfen, die globalen Herausforderungen zu lösen. Klimaschützer wie Robert Habeck möchten etwas bewirken. Was die Firmen, in die er investiert, konkret fürs Klima tun, ist deshalb zentral. Unsere Aufgabe ist es, dafür zu sorgen, dass in diesem Rahmen auch die finanziellen Kennzahlen stimmen.

Selbstverständlich sind unsere Auswertungen rein illustrativ. Die Risikobereitschaft und die finanziellen Verhältnisse des Bundesministers kennen wir nicht.

Umsetzungsvorschlag

Den Grundsatz eines diversifizierten Portfolios mit einem Anlagehorizont von zehn Jahren und mehr gilt es auch im Falle des Bundesministers zu berücksichtigen. Entsprechend würden wir in ein breit abgestütztes, chancenreiches Portfolio in folgenden Anlageklassen investieren:



Green Bonds 1,3°C

Green Bonds sind Anleihen, die ausschließlich in Projekte mit Bezug zu Umwelt- und Klimaschutzmaßnahmen investieren. Sie sind in Bezug auf Struktur und Risikoprofil vergleichbar mit herkömmlichen Anleihen, einzigartig ist jedoch der transparente und definierte Finanzierungszweck. Bei der Selektion eines Fonds achten wir darauf, die Duration aktuell möglichst kurz zu halten. Das Klimaerwärmungspotenzial solcher Green Bonds liegt meist bei unter zwei Grad.

Tief korrelierte Anlagen: Mikrofinanzfonds

Mikrofinanzfonds investieren in Mikrofinanzinstitute, die in Schwellen- und Entwicklungsländern Kleinstgewerbe unterstützen. Oft fließen solche Kredite auch in die Finanzierung dezentraler und erneuerbarer Energielösungen. Die Renditen von Mikrofinanzfonds bewegen sich zwischen 1 und 3 Prozent jährlich und bleiben von der Leitzinspolitik der Notenbanken weitgehend unberührt.

Globalance Zwei-Grad-Aktienportfolio 1,3°C - 2°C

Ein Zwei-Grad-Musterportfolio von Globalance enthält rund dreissig Aktien und ist im Einklang mit dem Ziel der Pariser Klimakonferenz, die Erde nicht mehr als zwei Grad erwärmen zu lassen. Zudem weist das Portfolio einen guten Nachhaltigkeitsscore (Globalance Footprint) sowie eine solide finanzielle Qualität auf.

Für das Zwei-Grad-Aktienportfolio qualifizieren sich Unternehmen, deren Geschäftsmodelle relative wenig CO₂ emittieren und die einen Klimagraddpfad von zwei Grad und weniger aufweisen¹. Bei der Erstellung achten wir darauf, dass das Portfolio weltweit nach Sektoren und Regionen diversifiziert ist und sowohl Qualitäts- wie auch Wachstumstitel enthält. Alle Titel sind gleich gewichtet und haben mindestens eine Börsenkaptalisierung von 500 Millionen US-Dollar.

Zehn beispielhafte Portfoliounternehmen

Aktie	Klimaerwärmungspotential	Land	Beschreibung
Accenture Plc Class A	1.3	UNITED STATES	Weltweit tätiges IT-Services-Unternehmen
American Water Works Company, Inc.	1.9	UNITED STATES	Amerikanisches Wasserversorgungsunternehmen mit Sitz in New Jersey
KDDI Corporation	1.5	JAPAN	Japanisches Unternehmen der Telekommunikationsbranche (Mobile, Broadband)
Novo Nordisk A/S Class B	1.3	DENMARK	Dänischer Pharmakonzern und Weltmarktleader im Sektor Diabetes
Wolters Kluwer NV	1.5	NETHERLANDS	Globaler Anbieter von Fachliteratur und Softwarelösungen in den Bereichen Recht, Wirtschaft, Medizin.
Adyen NV	1.4	NETHERLANDS	In Holland ansässiger Zahlungsabwickler, vor allem im E-Commerce Bereich
Tetra Tech Inc.	1.5	UNITED STATES	Beratungs- und Ingenieurdienstleistungsunternehmen betreffend Infrastruktur, Umwelt und Geotechnik
CoStar Group, Inc.	1.5	UNITED STATES	US-amerikanischer Anbieter von Wirtschaftsinformationen für den Immobiliensektor über Onlineplattformen
Sims Ltd.	1.6	AUSTRALIA	Globales Recyclingunternehmen für Metalle und Elektronik
Trimble Inc.	1.8	UNITED STATES	Unternehmen mit einem Angebot rund um Technologiösungen für Gebäude

¹ Die verwendete Kennzahl ist der Implied Temperature Rise (ITR) von MSCI ESG Research. <https://www.msci.com/our-solutions/climate-investing/implied-temperature-rise>

Des Weiteren qualifizieren sich Unternehmen, die mit ihren Produkten und Lösungen sehr direkt und messbar zu einer Entlastung der Umwelt beitragen. Dabei steht das Thema Dekarbonisierung im Fokus. Ihr Klimaerwärmungspotential darf größer als zwei Grad sein, wenn sie über ihre Produkte einen skalierbaren Beitrag zur Energiewende leisten.

Fünf Unternehmen mit direktem Umweltbeitrag

Aktie	Klimaerwärmungspotential	Land	Beschreibung
Universal Display Corporation	2.2	USA	Forschung, Entwicklung und Vermarktung von Technologien und Materialien für energieeffiziente organische Leuchtdioden (OLED)
Solaria Energia y Medio Ambiente, S.A.	2.1	SPAIN	Installation und Reparatur von Solar-, Wärme- und Fotovoltaikanlagen, Windkraftanlagen und anderen Arten erneuerbarer Energien
Scatec ASA	2.8	NORWAY	Produktion, Lieferung und Einsatz von Solarenergie sowie Verwaltung und Betrieb stromerzeugender Aktiva
Legrand SA	1.6	FRANCE	Spezialist für die Herstellung von elektrischen und digitalen Gebäudeinfrastrukturen
Sunrun Inc	2.1	USA	Solardienstleistungen und Installation von Solarenergiesystemen für Eigenheimbesitzer

EU-CO₂-Emissionszertifikate

Jedes EU-Emissionszertifikat befähigt dazu, eine Tonne CO₂ zu emittieren. Durch den Kauf eines Zertifikats steigt der Preis für eine Tonne CO₂ marginal. Neben einmalig erworbenen Zertifikaten gibt es spezifische Anlagefonds, die laufend in Zertifikate investieren und so zum steigenden CO₂-Preis beitragen. Auf diese Weise würde das Budget im EU Emission Trading System (ETS) um eine Tonne reduziert. Allerdings verfällt das investierte Kapital zum Auslaufzeitpunkt und wäre eine «sunk cost» aus Anlegersicht.

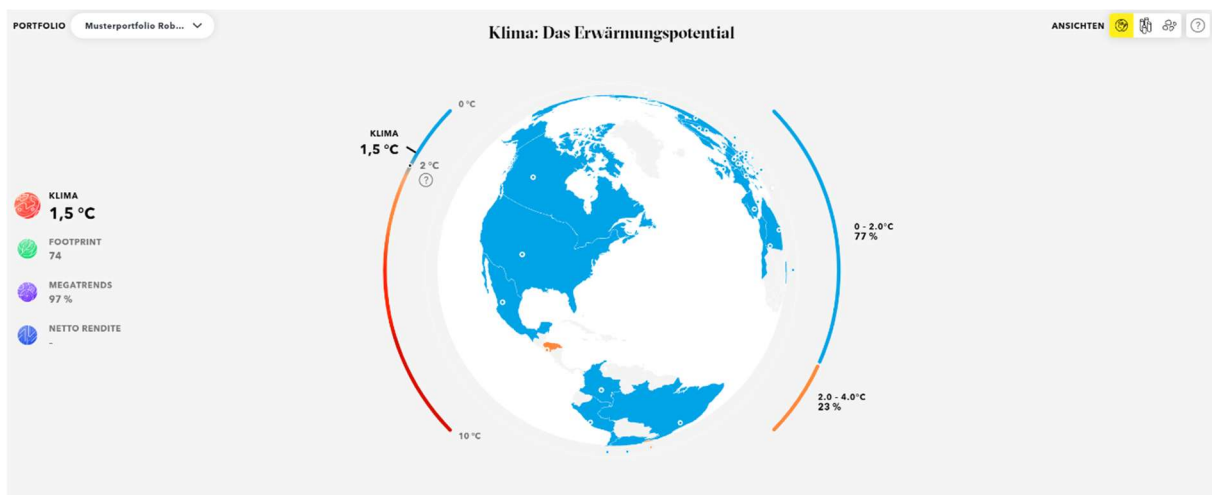
Das ETS existiert seit 2005 und verfolgt die EU-Treibhausgase in der Schwerindustrie, der auf fossilen Brennstoffen basierenden Energieerzeugung und dem innereuropäischen Flugverkehr. Es erfasst vierzig Prozent des gesamten CO₂-Ausstoßes. In den nächsten Jahrzehnten stehen immer weniger Zertifikate zur Verfügung, was zu steigenden Preisen führt. Unternehmen haben somit einen starken Anreiz, sauberer zu produzieren.

Transparentes Reporting

Wäre Robert Habeck Kunde von Globalance, würde er also nebst seinen politischen Bestrebungen auch finanziell seinen Teil zur Energiewende beitragen. Er würde er in Klimaschutzprojekte investieren, das Unternehmertum in Schwellenländern fördern und mithelfen, die Erderwärmung zu verlangsamen beziehungsweise den CO₂-Preis zu steigern. Dies mit einer langfristigen Rendite, die ihm noch mehr Spielraum für sinnvolle Investitionen gäbe.

Wir als Bank würden unsere Hausaufgaben weiterhin machen. Wichtig ist zusätzlich zu dem sauber konzipierten Anlagevorschlag ein ebenso transparentes Reporting. Neben der Performance der Anlagen geht es dabei insbesondere darum, aufzuzeigen, wie die tatsächliche Wirkung auf Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt aussieht.

Wir haben das Musterportfolio für Robert Habeck in Globalance World für Sie hochgeladen. Sie finden dort alle Informationen zum Klimabeitrag, Footprint und Megatrend-Anteil des Portfolios.



Hier geht es zum Portfolio

Bitte registrieren Sie sich für Globalance World unter www.globalanceworld.com und senden uns dann ihre E-Mail-Adresse an info@globalance-invest.de. Sobald wir Sie freigeschaltet haben, können Sie das von uns entwickelte Portfolio für Robert Habeck anschauen.

Presse und Medienkontakt

Werner Hedrich
Geschäftsführer
Direkt: +49 89 287 00 99 00
werner.hedrich@globalance-invest.de

Globalance Invest GmbH
Maximilianstraße 35, Eingang C
80539 München
Telefon +49 89 287 00 99 00
globalance-invest.de

© Copyright 2023 Globalance Invest GmbH – alle Rechte vorbehalten. Bei Zitaten wird um Quellenangabe «Globalance Invest GmbH» gebeten.

Die vorstehenden Angaben stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Insbesondere enthält diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren. Die vorstehenden Angaben werden nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der vorstehenden Angaben oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen. Globalance Invest GmbH schließt uneingeschränkt jede Haftung für Verluste bzw. Schäden irgendwelcher Art aus - sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben könnten.