



# Der Mensch braucht sinn- volle Aufgaben. Geld auch.

Felix Neureuther



## Nachhaltige Geldanlage

Bringen Sie Nachhaltigkeit und Rendite in Einklang: mit einer Vermögensanlage, die gut für Sie und gut für unsere Welt ist.

 **HypoVereinsbank**

Member of  **UniCredit**



# Kann man schon heute in ein besseres Morgen investieren?

Klimawandel, Wasser-, Energie- und Nahrungsknappheit sind nur einige Themen, die immer mehr an Bedeutung gewinnen – auch bei Anlageentscheidungen.

Anlegerinnen und Anleger stellen heute viel höhere Anforderungen an das verantwortungsvolle Handeln von Unternehmen.

Der Bereich „nachhaltige Geldanlage“ wächst darum stark. Gerade auch große und institutionelle Investoren verpflichten sich bei ihren Investments, ökologische, soziale und unternehmensethische Fortschritte zu berücksichtigen. Ihr Ziel ist: **Renditechancen nutzen und gleichzeitig einen Beitrag für Umwelt und Gesellschaft leisten.**

## **ICH WILL NACHHALTIG INVESTIEREN. MEINE BANK SAGT MIR WIE.**

Für nachhaltige Anlageentscheidungen wird der traditionelle Anlageprozess erweitert. Die Basis bleibt eine Risiko-Rendite-Bewertung anhand klassischer Unternehmenskennzahlen und Marktdaten. Die interessanten Wertpapiere werden dann zusätzlich nach ESG-Kriterien gefiltert.

- Passt Ihre Anlagestrategie zu Ihrer Lebenssituation und Ihren Ansprüchen?
- Spiegelt sich Ihre Risikobereitschaft in Ihrem Anlagestil?
- Wollen Sie Ihre Anlage selbst steuern oder professionell managen lassen?

Bei der HypoVereinsbank erhalten Sie zu allen diesen Fragen eine ausgezeichnete Beratung. Um dann gemeinsam mit Ihnen die für Sie geeignete Lösung zu finden, nachhaltig zu investieren.

# Nachhaltigkeit ist in aller Munde. Wir sagen auch, was es bedeutet.

## Grundlage für nachhaltige Anlageentscheidungen sind die sogenannten ESG-Kriterien und die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs – Sustainable Development Goals).

Bei den ESG-Faktoren steht E für Environmental (Umwelt und Ökologie), S für Social (Soziales und Gesellschaft) und G für Governance (Unternehmensführung und -ethik).

Die 17 ambitionierten UN-Ziele sind ein Grundsatzprogramm für nachhaltige Entwicklung, dem sich 193 Länder verpflichtet haben. Die wichtigsten Eckpfeiler für ökonomischen Wohlstand, ökologische und soziale Fortschritte sollen bis 2030 erfüllt werden.  
(<https://sustainabledevelopment.un.org/sdgs>)

***Nachhaltige Geldanlage ist mehr als  
ökologisch. Sie legt auch Wert auf  
verantwortliches und soziales Handeln.***

### E(nvironmental): Umweltkriterien

### S(ocial): Soziale und gesell- schaftliche Kriterien

### G(overnance): Kriterien der Unternehmensführung

#### Leitfragen (Beispiele)

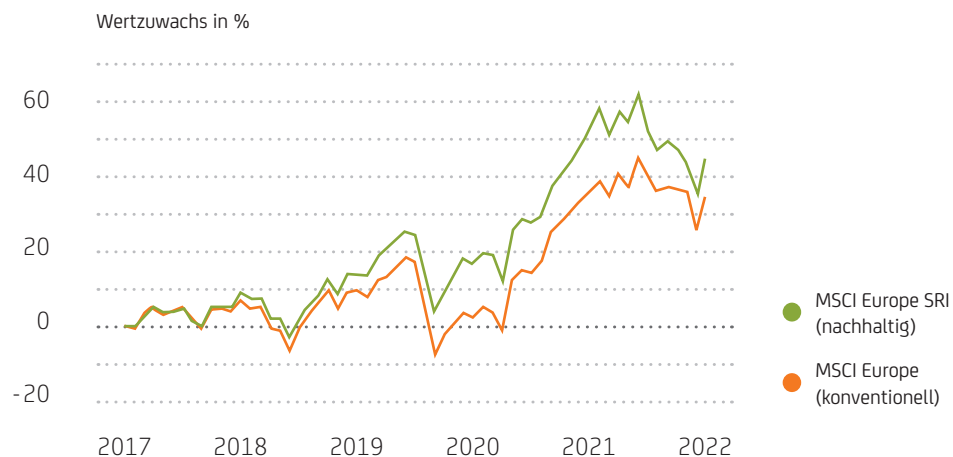
- |   |   |  |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wie grün agiert ein Unternehmen?</li> <li>• Wie ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz?</li> <li>• Wie hoch ist das Potenzial für eine Umweltgefährdung?</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wie sind die Arbeitsbedingungen?</li> <li>• Gibt es faire Löhne?</li> <li>• Gibt es Gleichberechtigung bei Geschlecht, Herkunft oder Behinderung?</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wie sind die Aufsichtsstrukturen?</li> <li>• Wie geht man mit Korruption um?</li> <li>• Welche Kontrollprozesse gibt es?</li> </ul> |
|---|---|--|

#### Kriterien (Beispiele)

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimastrategie</li> <li>• Umweltmanagement</li> <li>• Umweltauswirkungen des Produktportfolios</li> <li>• Öko-Effizienz: CO<sub>2</sub>, Wasser, Abfall, Energie</li> <li>• Energiemanagement</li> <li>• Wasserrisiken, z. B. Auswirkungen von Wasserknappheit</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Chancengleichheit</li> <li>• Gesundheit und Sicherheit</li> <li>• Menschenrechte</li> <li>• Produktverantwortung</li> <li>• Soziale Auswirkungen des Produktportfolios</li> <li>• Lieferkettenmanagement</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensethik</li> <li>• Compliance</li> <li>• Unabhängigkeit des Aufsichtsrats</li> <li>• Vergütung</li> <li>• Aktionärsdemokratie</li> <li>• Aktionärsstruktur</li> <li>• Steuerehrlichkeit</li> </ul> |
|--|--|---|

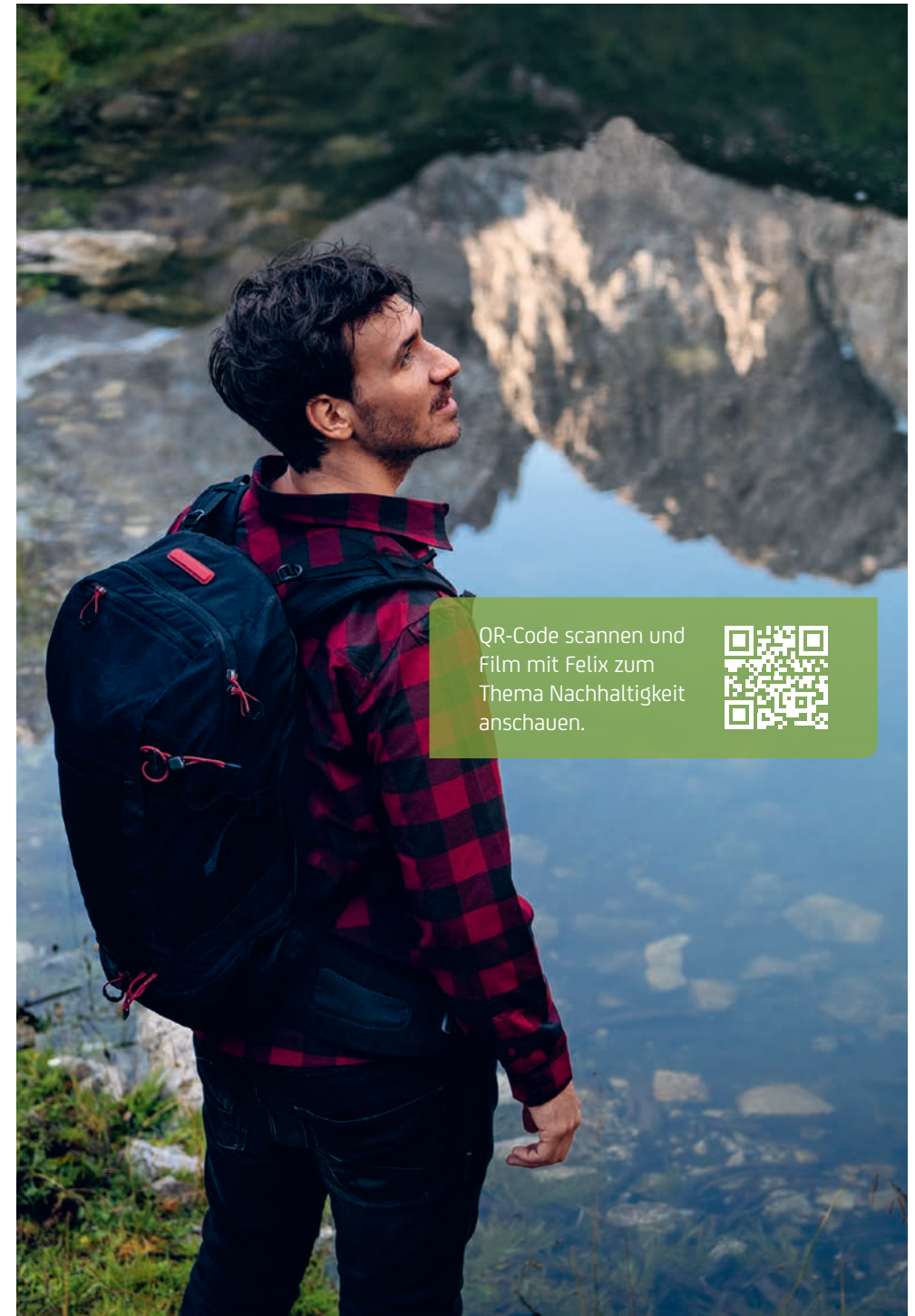
# Mit Werten überdurchschnittliche Werte schaffen.

Wer investiert, legt meist Wert auf Rendite. Nachhaltige Geldanlagen erwirtschaften dabei oftmals gute oder manchmal sogar bessere Renditen als Anlagen in Unternehmen ohne überdurchschnittliche ESG-Bewertung.\* Zugleich können sie einen Beitrag zum Umweltschutz und zu einer nachhaltigeren Gesellschaft leisten.



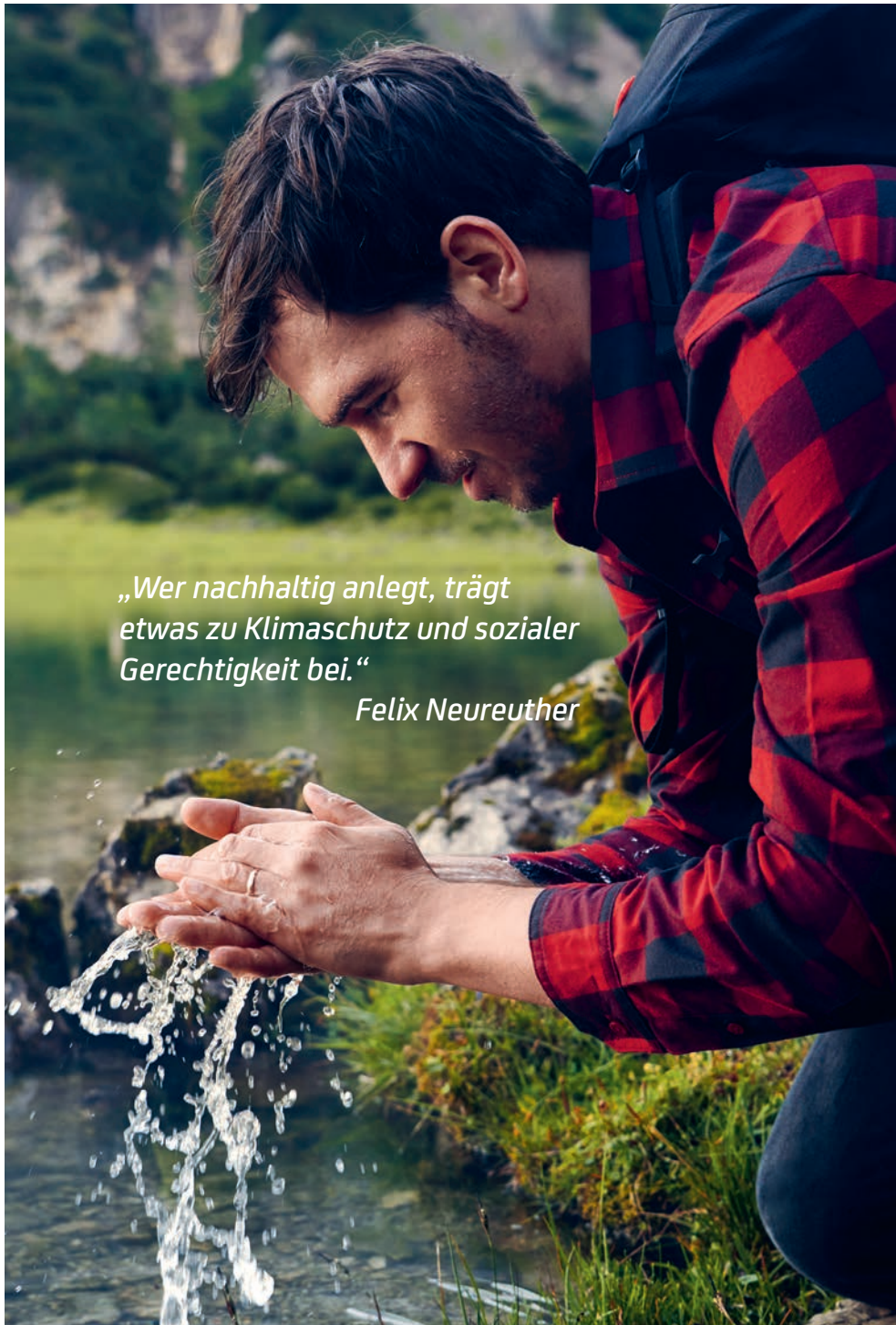
Stand 29.07.2022. Quelle: Refinitiv Datastream.

\*Bitte beachten Sie: Frühere Wertentwicklungen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine künftige Entwicklung. Die dargestellten Indizes können nicht erworben werden und beinhalten daher keine Kosten. Bei einer Anlage in Wertpapieren fallen Kosten an, welche die Wertentwicklung reduzieren.



QR-Code scannen und Film mit Felix zum Thema Nachhaltigkeit anschauen.





*„Wer nachhaltig anlegt, trägt etwas zu Klimaschutz und sozialer Gerechtigkeit bei.“  
Felix Neureuther*

# Wie finde ich ein Investment, das zu meinen Werten passt?

Für nachhaltige Anlageentscheidungen wird der Anlageprozess erweitert. Die Basis bleibt eine Risiko-Rendite-Bewertung anhand klassischer Unternehmenskennzahlen und Marktdaten. Die daraus identifizierten Wertpapiere werden dann zusätzlich nach ESG-Kriterien gefiltert.

## DIES ERFOLGT IN ZWEI SCHRITTEN:

### 1. Vorauswahl durch Ausschlusskriterien.

Beim sogenannten ESG-Screening werden Unternehmen und Staaten ausgeschlossen, die eine negative ESG-Bewertung haben oder den Wertvorstellungen der Anlegerin oder des Anlegers nicht entsprechen.

### 2. Vertiefte ESG-Integration.

Mit dieser Positiv-Auswahl werden die Investments bestimmt, die Rendite und Nachhaltigkeit mit den individuellen Zielen und Werten in Einklang bringen.





# Die häufigsten Fragen zur nachhaltigen Geldanlage.

1

## WAS IST NACHHALTIGE GELDANLAGE GENAU?

Aktuell gibt es keine einheitlichen Standards. Darum können wir nur für uns sprechen. Wir haben uns den UN-Nachhaltigkeitszielen verpflichtet. Diese gehen über ökologische Aspekte (z. B. Reduktion von CO<sub>2</sub>) hinaus. Darum fließt in unsere Investment-Entscheidungen auch verantwortungsvolles und soziales Handeln mit ein. Das Ziel dieser Strategie ist: Renditechancen nutzen und gleichzeitig einen Beitrag für eine nachhaltig bessere Welt leisten.

2

## SCHRÄNKT MICH NACHHALTIGES INVESTIEREN EIN?

Bei einer nachhaltigen Anlagestrategie werden bestimmte Unternehmen, manchmal sogar ganze Branchen ausgeschlossen. Das reduziert die Basis bzw. Grundgesamtheit. Auf der anderen Seite kann eine Best-in-Class-Strategie dafür sorgen, dass auch ein nachhaltiges Portfolio gut diversifiziert ist. Denn es gibt bereits in sehr vielen Branchen Unternehmen, die nach ESG-Kriterien handeln. Ganz praktisch gedacht kann man sagen: Eine Auswahl, die nur die besten Unternehmen je Sektor berücksichtigt, wird kleiner, dafür auch deutlich feiner.

3

## WENN IMMER MEHR IN NACHHALTIGKEIT INVESTIEREN, DROHT DANN EINE BLASE?

Von einer Blase wird dann gesprochen, wenn bestimmte Unternehmen oder ganze Branchen stark überbewertet sind. Ein bekanntes Beispiel ist die Dotcom-Blase zu Beginn der Digitalisierung. Hier wurde stark in die Fantasie steigender Kurse investiert, ohne die wirtschaftliche Substanz kritisch zu hinterfragen. Eine nachhaltige Investmentstrategie dagegen prüft Unternehmen noch differenzierter als eine klassische. Und genau darum ist es immer mehr Marktteilnehmerinnen und -teilnehmern wichtig, die anspruchsvollen ESG-Kriterien zu erfüllen. Damit wachsen sowohl Qualität als auch Investment-Möglichkeiten in nahezu allen Sektoren stetig an. Die Gefahr einer Nachhaltigkeits-Blase ist daher eher unwahrscheinlich. Natürlich gilt auch für eine nachhaltige Geldanlage: möglichst breit diversifizieren.



„Bei meiner Bank passen Klimarettung und Kohle gut zusammen.“

Felix Neureuther

4

#### SIND ESG-MASSSTÄBE WIRKLICH HARTE KRITERIEN?

Eine ESG-Integration ist nicht vergleichbar mit der Entscheidung für 100% Ökostrom. Die Anwendung der Kriterien sorgt dafür, dass die Entwicklung in Richtung Nachhaltigkeit gefördert wird, indem in die Unternehmen investiert wird, die auf diesem Gebiet die größten Fortschritte erzielen. Die ESG-Kriterien sind auch harte Kriterien zur Messung dieses Fortschritts, die wir konsequent ansetzen.

5

#### KAPITALMÄRKTE UND NACHHALTIGKEIT – PASST DAS ZUSAMMEN?

Die Kapitalmärkte werden, zum Beispiel angesichts immer höherer Nachhaltigkeitsrisiken (wie z.B. Klima- oder Reputationsrisiken), eine grundlegende Neubewertung von Vermögenswerten und Risiken vornehmen. Viele institutionelle Anleger wie Pensionsfonds investieren darum schon heute sehr stark oder sogar ausschließlich in nachhaltige Anlagen. Der Grund ist einfach: Nachhaltigkeit beeinflusst immer stärker die Renditen, aber auch das Risiko einer Anlage. Darum ist nachhaltiges Investieren das beste Fundament für langfristige Wertsteigerung. Für Unternehmen bedeutet das: Wer sein Geschäftsmodell oder seine Produktion nachhaltig ausrichtet, findet immer leichter auch das nötige Kapital dafür.

6

#### WIE KANN MAN IN NACHHALTIGKEIT INVESTIEREN?

Sie können gezielt spezielle nachhaltige Investments wählen. Die Palette der Produkte wächst stetig. Am besten ist jedoch: Sie nehmen das Thema Nachhaltigkeit zum Anlass, die Strategie Ihrer Geldanlage grundsätzlich zu überprüfen. Passt diese noch zu Ihrer Lebenssituation und Ihren Zielen? Stimmt Ihre aktuelle Risiko-Rendite-Struktur damit überein? Und was passiert, wenn Nachhaltigkeitskriterien in diese Überlegungen einfließen? Auf dieser Basis können Sie die Rendite Ihrer Geldanlage ganzheitlich optimieren und entscheiden, wie nachhaltig Ihre Anlagestrategie gestaltet sein soll. Ganz unabhängig davon, ob Sie Ihr Vermögen selbst steuern oder professionell managen lassen.

7

#### WELCHE ROLLE SPIELT NACHHALTIGKEIT IN DER ANLAGEBERATUNG?

In der Anlageberatung fragen wir Sie: Möchten Sie Ihr Geld nachhaltig anlegen und, wenn ja, in welcher Ausprägung? Sie als Kunde können dann Auskunft darüber geben, inwiefern ESG-Kriterien bei Ihrer Kapitalanlage eine Rolle spielen. Dabei werden wir Ihnen Kategorien vorstellen, die in unterschiedlicher Form den Nachhaltigkeitsaspekt berücksichtigen. An dieser Stelle unterscheiden wir zwischen ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie, Investitionen mit einem positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Nachhaltigkeitszielen und/oder der Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



# Auf dem Weg zu mehr Nachhaltigkeit gehen wir Schritt für Schritt konsequent voran.

## EIN KONKRETES BEISPIEL: AMUNDI ETHIK FONDS.

Der Amundi Ethik Fonds investiert bereits seit 1986 nach ethischen und nachhaltigen Kriterien. Im Investmentprozess werden klassische Analysen, wie zum Beispiel die weltwirtschaftlichen Zusammenhänge, mit einem Nachhaltigkeits-Screening kombiniert.

Unser Partner Amundi Asset Management – der europäische Vermögensverwalter Nr. 1\* – reduziert so das Anfangsuniversum von über 8.000 möglichen Investments auf weniger als 3.000. Aus diesem Angebot werden unter Anwendung eines Best-in-Class-Ansatzes rund 120 Aktien und Anleihen selektiert.

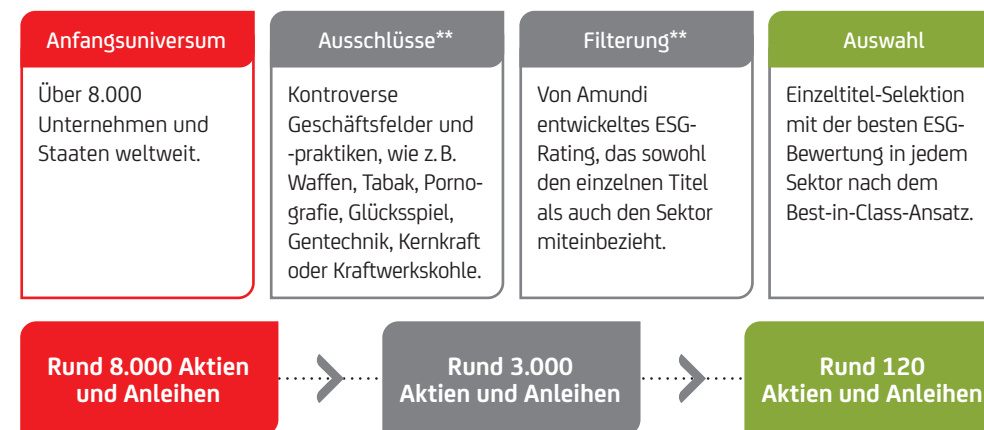
*„Mit dem Amundi Ethik Fonds investieren wir seit über 35 Jahren gezielt in Anleihen und Aktien, die die Kriterien ethischer und nachhaltiger Investments erfüllen.“*

*Jörg Moshuber  
Amundi Fondsmanager*

\* Quelle IPE „Top 500 Asset Managers“, veröffentlicht im Juni 2022 und basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2021.

## DIE ESG-INTEGRATION – AM BEISPIEL DES AMUNDI ETHIK FONDS – ERFOLGT IN DREI SCHRITTEN:

- 1 AUSSCHLÜSSE:**  
Definition prinzipieller Ausschlusskriterien, wie z. B. Erdölförderung, Kraftwerkskohle, Waffen oder Kinderarbeit.
- 2 FILTERUNG:**  
Ermittlung eines ESG-Ratings für jeden Titel unter Einbeziehung möglicher Kontroversen\*.
- 3 POSITIV-AUSWAHL:**  
Selektion der Best-in-Class-Investments, die im Vergleich zum jeweiligen Sektor das beste Nachhaltigkeitsrating haben.



Diese Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngeren Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de) und als Druckstücke bei Amundi Deutschland GmbH, Amulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.

\* Kontroversen sind Verstöße gegen Normen und Gesetze, ESG-bezogene Vorkommnisse und Skandale.

\*\*Für Staatsanleihen bestehen eigene Ausschluss- und Filterkriterien.



# Über 150 Jahre wird nur, wer auf nachhaltiges Handeln Wert legt.

In 2022 wurde die HypoVereinsbank zum zweiten Mal in Folge zur Nr. 1\* der Filialbanken für nachhaltiges Engagement gekürt.



\*Focus Money: Ausgabe 12.03.2022 (Heft 11/22)

## E(nvironmental): Umweltkriterien

- Unser ambitioniertes Ziel: CO<sub>2</sub>-neutral bis 2030 bei eigenen und bis 2050 bei mit Finanzierungen verknüpften Treibhausgas-Emissionen.
- Verminderung der direkten Umweltbelastung (z. B. klimaneutraler Strom).
- Förderung einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft.

## S(ocial): Soziale und gesellschaftliche Kriterien

- Unterzeichner der „Grundsätze für verantwortungsvolles Bankgeschäft“ (Principles for Responsible Banking).
- Social Impact Banking zur Unterstützung von Projekten mit positiver gesellschaftlicher Wirkung.
- Übernahme von gesellschaftlicher und kultureller Verantwortung durch die Förderung von Musik und bildender Kunst sowie Integrationsprojekten.

## G(overnance): Kriterien der Unternehmensführung

- Engagement für Vielfalt und Integration.
- Durch unsere Werte Integrity, Ownership und Caring definierte Unternehmenskultur als Rahmen für Entscheidungen und Handlungen.

## AUSSCHLUSSKRITERIEN

Unternehmen und/oder Staaten werden aufgrund bestimmter Kriterien – beispielsweise Sektor-Zugehörigkeit oder mangelnde Einhaltung internationaler Normen – aus Risikoerwägungen oder wertebasiert vom Investmentuniversum ausgeschlossen.

## ESG-KRITERIEN

Maßgebliche ökologische (E), soziale (S) und die Unternehmensführung (G) betreffende Faktoren, die für eine positive Entwicklung eines Unternehmens große Bedeutung haben.

## ESG-INTEGRATION

Systematische Berücksichtigung von ESG-Aspekten bei der Finanzanalyse und Investmententscheidung.

## IMPACT INVESTING

Investments, die neben der Erzielung finanzieller Erträge außerdem darauf ausgerichtet sind, an der Lösung sozialer und ökologischer Probleme mitzuwirken.

## POSITIV-AUSWAHL

Ermittlung der Best-in-Class-Unternehmen je Sektor durch Anlegen eines ESG-Rankings und Berücksichtigung der klassischen Unternehmenskennzahlen.

## NACHHALTIGE GELDANLAGE

Nachhaltiges Anlegen ist der Überbegriff für Investment-Entscheidungen, die ESG-Kriterien in die Bewertung miteinbeziehen.

## NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Sie können sich auch auf alle traditionellen Risiken von Wertpapieranlagen auswirken und bei ihrem Eintreten die Rendite der Wertpapieranlage maßgeblich negativ beeinflussen – bis hin zum Totalverlust.

## THEMEN-INVESTMENT

Investments (vor allem Fonds) mit einem speziellen thematischen Fokus, zum Beispiel erneuerbare Energien, ökologische Landwirtschaft oder Fokus auf bestimmte Entwicklungsziele.

## UN-PRINZIPIEN FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN (UN PRI)

Die UN Principles for Responsible Investment, UN PRI, definieren sechs Leitmotive, zu denen sich die Unterzeichner bekennen. Ziel ist es, gute Unternehmensführung sowie ökologische und soziale Aspekte, die ESG-Kriterien, in den Investmentprozess zu integrieren.

## UN-NACHHALTIGKEITSZIELE (SDGs)

Die nachhaltigen Entwicklungsziele (Sustainable Development Goals: SDGs) der Vereinten Nationen versuchen wirtschaftliches Wachstum mit endlichen Ressourcen, ökologischen Grenzen und sozialer Gerechtigkeit in Einklang zu bringen.





### **Filiale**

Alle Filialen finden Sie im Internet  
unter [hvb.de/filialfinder](http://hvb.de/filialfinder)



### **Telefon**

kostenlos unter 0800 55 05 600  
Servicezeiten Mo–Fr 8–20 Uhr



### **Online**

[hvb.de](http://hvb.de)  
[info@unicredit.de](mailto:info@unicredit.de)

 [hypovereinsbank](https://www.linkedin.com/company/hypovereinsbank)

 [@hypovereinsbank](https://twitter.com/hypovereinsbank)

[#hypovereinsbank](https://www.instagram.com/hypovereinsbank)