



Inhalt

1. Kann man als Investor - nur durch Verlagerung von Kapital - wirklich Einfluss nehmen?

2. ProVita world fund im Vergleich

Fazit:

Divestments unterstützen den Kampf gegen den Klimawandel. Im Ergebnis zeigt die Studie, dass institutionelle AnlegerInnen über die Dekarbonisierung ihrer Portfolios einen positiven Impact im Kampf gegen den Klimawandel generieren können. Diese Erkenntnis sollte dazu beitragen, dass bezüglich des Divestments bisher skeptische private, institutionelle und öffentliche AnlegerInnen ermutigt werden, sich den Divestment-Initiativen anzuschließen, was deren Durchschlagskraft weiter erhöhen würde.

Die Studie ist zu verdanken:

Prof. Dr. Christian Klein, Prof. für Sustainable Finance, Uni Kassel
Dr. Martin Rohleder, Privatdozent für Finanz- und Bankwirtsch. Uni Augsburg;
Prof. Dr. Marco Wilkens, Prof. für Finanz- und Bankwirtsch. Uni Augsburg;
Jonas Zink, CFA, wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Finanz- und Bankwirtschaft, Uni Augsburg.

Impressum:

Verantwortlich für den Inhalt:

Stefan Maiss (GF)

ProVita GmbH

Stuttgarterstr. 100

70469 Stuttgart

HRB 16739

Tel.: 0711/810 67 67

Fax: 0711/810 67 71

info@provita-gmbh.com

www.provita-gmbh.com

Sehr geehrte Leserin,
sehr geehrter Leser,

Kann man als Investor - nur durch Verlagerung von Kapital - wirklich effektiv Einfluss nehmen?

Tatsächlich ist es so, dass zum Zeitpunkt des An- und Verkaufs von Aktien sich erstmal nur die Besitzverhältnisse ändern. Doch dann können die neuen Anteilseigner starke Signale setzen und z.B. bei Hauptversammlungen von ihrem Stimmrecht Gebrauch machen. So belegt eine aktuelle Studie, dass ein höherer Anteil nachhaltig orientierter Aktionäre die Umweltperformance von Unternehmen verbessert.

Fondsmanager nutzen dieses Mitspracherecht schon lange und auch der seit 1986 aktive Dachverband der kritischen Aktionäre, dem man seine Stimmrechte auch als kleiner Aktionär übertragen kann, stellt bei Hauptversammlungen manch unbequeme Fragen und wirkt somit vermehrt auf nachhaltige Entscheidungsprozesse im Unternehmen hin.

An einem recht einfachen Beispiel kann man auf die Wirkung von Divestment hinweisen.

Wir alle kennen die Aussage: Stell Dir vor, es gibt Krieg und keiner geht hin! Welch ein wunderbarer Gedanke, wenn dem so wäre. Kein Leid, keine Zerstörung, keine Toten. Auf den Finanzsektor bezogen könnte es dann heißen: Stell Dir vor, es gibt Rüstungsaktien und keiner will sie mehr haben! Wenn immer mehr Kapital von nicht nachhaltigen Unternehmen abgezogen wird, die z.B. als Umweltverschmutzer oder Treibhausgas-Schleudern identifiziert sind, werden dadurch eine Vielzahl von positiven indirekten Effekten ausgehen.

Das heißt: Je mehr Kapital unter nachhaltigen Aspekten investiert wird, desto mehr kann damit Einfluss auf Unternehmensentscheidungen ausgeübt werden. Zu einem ähnlichen Ergebnis kommen auch drei Professoren der Sustainable Finance Research Group an der Universität Hamburg.

Die eben angesprochene aktuelle Studie der Wissenschaftsplattform Sustainable Finance liefert uns dazu folgende Erkenntnisse:



- Divestments von Aktienportfolios führen zu sinkenden CO₂-Emissionen

- Zur Erreichung der Klimaziele müssen Finanzströme von klimaschädlichen zu klimafreundlichen Wirtschaftsaktivitäten umgeleitet werden.

- Ein zentraler Ansatz dafür ist das Divestment, d. h. der gezielte Verkauf klimaschädlicher Aktien zur Dekarbonisierung von Investmentportfolios durch private, institutionelle und öffentliche AnlegerInnen.

- Theoretische Forschung legt einen Zusammenhang zwischen Divestments, niedrigeren Aktienkursen und sinkenden CO₂-Emissionen nahe.

- Eine jüngst erschienene Studie analysiert nun erstmals empirisch die Auswirkungen von Divestments europäischer und US-amerikanischer Aktienfonds auf die Aktienkurse und CO₂-Emissionen von Unternehmen.

- Das Ergebnis ist, dass umfangreiche Divestments von Fonds die Aktienkurse klimaschädlicher Unternehmen um durchschnittlich ca. 7 % reduziert haben.

- Diese Kursverluste führten schließlich dazu, dass die betroffenen Unternehmen ihre CO₂-Emissionen im Vergleich zu anderen Unternehmen um durchschnittlich ca. 10 % reduzierten.

- Divestments können folglich ein probates Mittel für private, institutionelle und öffentliche AnlegerInnen zur Eindämmung des Klimawandels sein.

Mit allen guten Wünschen
Ihr
Stefan Maiss

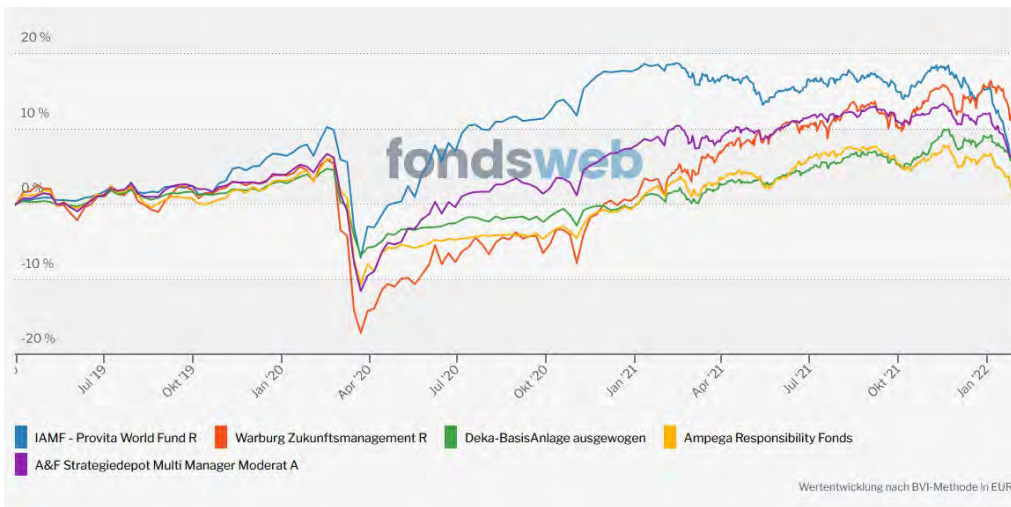
Rückblick Januar 2022

Das Management des ProVita world funds (PWF) hat die kurzfristig zurückgegangenen Kurse zum Ende des Monats zum Einstieg genutzt und die Aktienfondsbestände von ca. 60 Prozent zu Beginn des Monats auf über 80 Prozent hochgefahren. Auch der gehaltene Erneuerbarer Energien-Fonds, der im Vormonat deutlich nachgab, wurde nachgekauft. So hat der PWF im Januar um -7,99 Prozent nachgegeben.

Äußere Einflüsse, wie Notenbankbeschlüsse oder Meldungen über die neue Omikron-Virus-Variante haben sich auf die Preise der gehaltenen Werte entsprechend ausgewirkt. Selbst positive Unternehmensmeldungen und Entwicklungen in einzelnen Firmen fanden überhaupt kaum Berücksichtigung und wurden zunächst vom Markt ignoriert. Im abgelaufenen Monat Januar schloss der Dax mit einem Minus von -3,08%. Der Dow Jones verlor -4,0%. Der Technologie-orientierte NASDAQ gab um -9,52% nach und der Tech-Dax verlor -11,3%.

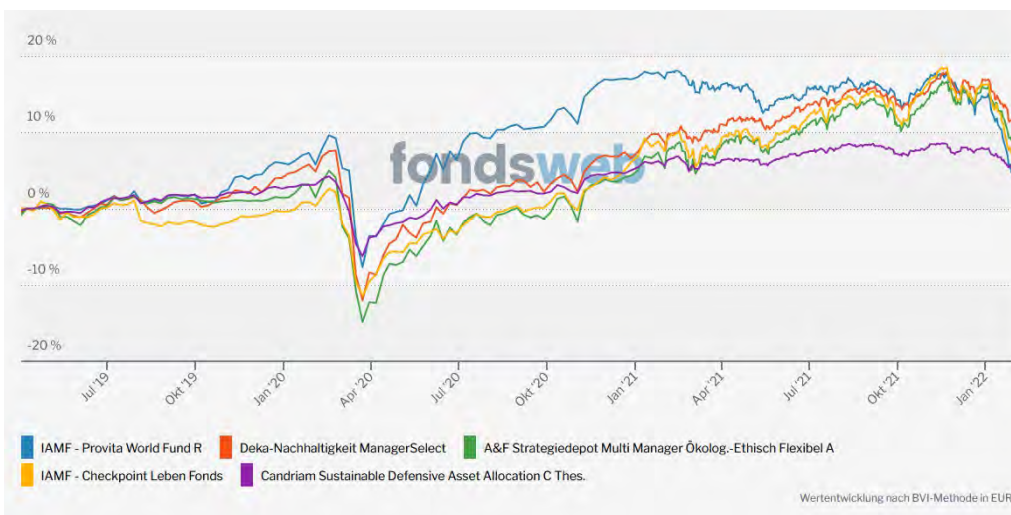
Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Entwicklungen von nachhaltigen Dachfonds in vergleichbaren Risikoklassen

Wertentwicklung im Vergleich ab 01.04.2019 jeweils zum 01.02.2022:



Name	Wertentwicklung
ProVita world fund	+ 5,4%
Warburg Zukunft	+ 12,1%
Deka Nachhalt Man.	+ 5,8%
Ampega Responsibility	+ 2,4%
A&F Strat.Dep. MMM	+ 6,1%

Im Vergleich: Umweltdachfonds
Risikoklasse SRI 3



Name	Wertentwicklung
ProVita world fund	+ 5,4%
Deka Nachhaltigk. MS	+ 11,2%
A&F Strat. Dep.MMÖE.	+ 9,6%
Checkpoint Leben	+ 8,6%
Candiram Sust. Def.AA	+ 5,6%

Im Vergleich: Umweltdachfonds
Risikoklasse SRI 3

Top Positionen (31.01.2022)

Titel	%
Pictet-Timber -I EUR-	10,9
Amundi Fd Glb Eco -M2 EUR-	10,2
green benefit FCP NP -I-	10,1
Prima Global Challenges -G-	9,8
LBBW Nachhalt Aktien -I-	9,7
Perspektive OVID Equity -I-	7,9
ERSTE WWFSE -EUR I01- V	7,0
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	6,3
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	5,3
OKOSD-InfoFt -S-	5,1