



**REYL**  
**INTESA SANPAOLO**

# MARKET INSIGHT

MAI 2022

SUCCESS. TOGETHER.





**NICOLAS PELLETIER**  
INVESTMENT MANAGER  
US EQUITY, SRI & IMPACT INVESTING

„Der Investitionsbedarf  
ist gigantisch,  
die jährliche  
Finanzierungslücke  
beläuft sich auf über  
1,7 Billionen USD“

# DIE BEDEUTUNG DER SOZIALEN AUSWIRKUNGEN UNSERER INVESTITIONEN

**Die Welt steht vor zahlreichen Herausforderungen: die Zunahme geopolitischer Konflikte, die zu massiven Migrationen führen und den Zugang zu Agrarrohstoffen und Energiequellen destabilisieren, die Bevölkerungsexplosion in einigen Entwicklungsländern, Schwierigkeiten beim Zugang zu Bildung für alle, Ungleichheit, Arbeitslosigkeit und Armut.**

Laut den Vereinten Nationen leben 1,2 Milliarden Menschen (15 Prozent der Weltbevölkerung) von weniger als einem Dollar pro Tag und vier Milliarden (61 Prozent der Weltbevölkerung) von 365 bis 3000 Dollar pro Jahr.<sup>1</sup> Und schliesslich, vielleicht am dringendsten, führt der Klimawandel zu einem Anstieg des Meeresspiegels und zu vermehrten Naturkatastrophen, die die Natur und die Biodiversität erschüttern werden. Diese Herausforderungen werden in den kommenden Jahren nicht ohne Folgen bleiben und insbesondere zu neuen sozialen Spannungen führen. Unsere Aktivitäten haben immer tiefergehende und globale Auswirkungen auf den Planeten, die Ozeane, unser Klima, unsere Städte und sicherlich auch auf unser Leben.

## **WAS KANN MAN TUN, UM DEN WANDEL EINZULEITEN?**

Die Arbeit von Regierungen, Entwicklungshilfeorganisationen und NGOs trägt einen grossen Teil dazu bei. Dennoch reicht dies nicht aus. Wir müssen einen Gang höher schalten, denn die Zeit drängt. Der Investitionsbedarf ist gigantisch, die jährliche Finanzierungslücke beläuft sich nach Schätzungen der OECD auf über 1,7 Billionen USD.<sup>2</sup> Die Beteiligung des Privatsektors an diesen Veränderungen ist

eine Selbstverständlichkeit: Impact Investing ist eine der notwendigen Antworten auf diese Herausforderungen, um das Entstehen einer kohlenstoffarmen und sozial integrativeren Wirtschaft zu fördern. Impact Investors zielen auf Unternehmen ab, deren Geschäftsmodelle auf nachhaltigen Technologien, bezahlbarer Gesundheit, fairer Bildung, verantwortungsvoller Landwirtschaft, sauberem Konsum und sauberer Energie basieren. Ein Beispiel: Das in Norwegen börsennotierte Unternehmen Scatec Solar liefert Solarenergie zu attraktiven Preisen. Auf diese Weise wirkt sich das Unternehmen doppelt positiv auf das Klima und auf benachteiligte Bevölkerungsgruppen aus. Das Unternehmen ist in vielen Ländern tätig, in denen ein Teil der Bevölkerung arm ist, wie z. B. Ruanda, Mosambik, Ägypten, Südafrika und Jordanien. Im Jahr 2021 erwirtschaftete es Einnahmen von über 470 Millionen Euro und ein Ergebnis von 29 Millionen Euro.<sup>3</sup> Seine Arbeit wird von der Weltbank und vielen Entwicklungsbanken anerkannt.

## **WIE SICHERSTELLEN, DASS UNSERE INVESTITIONEN WIRKLICH POSITIVE AUSWIRKUNGEN HABEN?**

Wenn es unerlässlich ist, die Auswirkungen unserer Investitionen auf die globale Erwärmung durch CO<sub>2</sub>- oder Methanemissionen besser zu messen, wird es auch notwendig, ihre Auswirkungen auf die Gesellschaft, die Natur und die Menschen zu messen. Die Instrumente, Datenbanken und Rechnungslegungsstandards werden nach und nach verbessert. In den USA tragen das International Sustainability Standard Board (ISSB) und in Europa die European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) dazu bei, die Qualität der Unternehmensdaten zu verbessern. Mehrere Akteure wie das Global

Impact Investing Network (GIIN) mit seiner Methode IRIS+, die Vereinten Nationen mit den SDG Impact Standards oder die Weltbank und die IFC mit den Prinzipien für Impact Investing, die von mehr als 150 Vermögensverwaltern ratifiziert wurden, bringen ebenfalls Bewegung in die Sache.<sup>4</sup> Schliesslich muss auch die Regulierung vorangetrieben werden, da der Markt sich nicht immer selbst reguliert. Die Einführung von Labels und neuen Gesetzen ist notwendig, wie die neue europäische Taxonomie, die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), die 2021 verabschiedet wurde und für Banken gilt, oder die neuen Regeln, die von den aufeinanderfolgenden COPs eingeführt wurden.

Die Schweiz ist eines der führenden Länder für Investitionen mit sozialer Wirkung und verfügt über ein echtes Ökosystem: den europäischen Sitz der Vereinten Nationen, internationale Fachorganisationen, NGOs, Stiftungen, Akteure im Bereich Mikrofinanz und Impact Investing, Privatbanken, Vermögensverwalter und institutionelle Anleger. Die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung, insbesondere der Klimawandel, die Erhaltung der Natur und die Achtung der Menschenwürde, werden die Art und Weise, wie wir investieren, sowohl in der Schweiz, in Europa als auch in den USA, verändern. Investitionen mit sozialer Wirkung, die auf einer Analyse basieren, die langfristige Ziele einbezieht, sind in den kommenden Jahrzehnten eine Notwendigkeit. Sie sind keine Modeerscheinung, sondern vielmehr ein Bewusstsein für die Verantwortung jedes Einzelnen. Wir alle sind Akteure dieses Wandels, unabhängig von unserer Position in unserem Unternehmen oder unserer Organisation. Selbst wenn wir das Gefühl haben, dass das, was wir tun, nur ein Tropfen im Ozean ist, bilden diese Tropfen zusammen die Ozeane.

<sup>1</sup> Quelle: Sustainable Development Report, United Nations, 2021 <https://www.un.org/sustainabledevelopment/poverty/>

<sup>2</sup> Quelle: OCDE, Measuring Distance to the SDG Targets, 2020 <https://www.oecd.org/newsroom/covid-19-crisis-threatens-sustainable-development-goals-financing.htm>

<sup>3</sup> Quelle: Scatec, Annual report, 2021 [https://annualreport2021.scatec.com/wp-content/uploads/sites/10/2022/03/Scatec-Annual-Report\\_2021-.pdf](https://annualreport2021.scatec.com/wp-content/uploads/sites/10/2022/03/Scatec-Annual-Report_2021-.pdf)

<sup>4</sup> Quelle: IFC, Operating Principals for Impact Management Signatories, 2022 <https://www.impactprinciples.org/signatories-reporting>



**REYL**  
**INTESA SANPAOLO**

**WICHTIGER HINWEIS** - Dieser Inhalt wird von der REYL & Cie AG oder/und den mit ihr verbundenen Unternehmen (nachfolgend "REYL" genannt) ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot, eine Empfehlung oder einen Ratschlag zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an den darin erwähnten Finanzinstrumenten, zur Durchführung einer Transaktion oder zum Abschluss einer wie auch immer gearteten Transaktion dar, insbesondere nicht für Empfänger, die keine qualifizierten, akkreditierten, zugelassenen professionellen oder institutionellen Anleger sind. Es ist ausschliesslich für den Gebrauch des Empfängers bestimmt und darf nicht weitergeleitet, gedruckt, heruntergeladen, für andere Zwecke verwendet oder reproduziert werden. Es ist nicht für die Verteilung/Angebot an oder die Nutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsangehörige eines Landes sind oder einer Gerichtsbarkeit unterliegen, deren Gesetze oder Vorschriften eine solche Verteilung/Angebot oder Nutzung verbieten würden. REYL bemüht sich nach besten Kräften, Informationen aus Quellen zu beschaffen, die sie für zuverlässig hält. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner übernehmen jedoch keine Haftung in Bezug auf diese Inhalte und geben keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der genannten Daten und haften daher nicht für Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Inhalte ergeben. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. Dieser Inhalt ist nur für Empfänger bestimmt, die alle damit verbundenen Risiken verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Vor dem Abschluss einer Transaktion sollten die Empfänger feststellen, ob das Finanzinstrument, das im Inhalt erwähnt wird, für ihre besonderen Umstände geeignet ist, und sie sollten sicherstellen, dass sie (zusammen mit ihren professionellen Beratern) die spezifischen Risiken, die rechtlichen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen und die Zulassungsvoraussetzungen für den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten, die im Inhalt erwähnt werden, unabhängig bewerten. REYL, seine Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Anteilseigner können von Zeit zu Zeit Beteiligungen und/oder Übernahmeverpflichtungen an den hier beschriebenen Finanzinstrumenten haben. REYL gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Eignung der genannten Informationen, Meinungen oder Finanzinstrumente. Historische Daten über die Wertentwicklung der Finanzinstrumente oder der zugrunde liegenden Vermögenswerte sind kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Der vorliegende Inhalt wurde von einer Abteilung von REYL erstellt, die keine für das Finanzresearch zuständige Organisationseinheit ist. REYL unterliegt unterschiedlichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und bestimmte Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen oder für alle Arten von Empfängern verfügbar. Die Empfänger sind daher dafür verantwortlich, alle geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Es ist nicht beabsichtigt, Dienstleistungen und/oder Finanzinstrumente in Ländern oder Gerichtsbarkeiten anzubieten, in denen ein solches Angebot nach den einschlägigen Gesetzen und Vorschriften rechtswidrig wäre.