Nachhaltigkeit als Priorität in einer Welt im Wandel

Veröffentlicht am 19. Juni 2024

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Diese Ära der Nachhaltigkeit hat ein neues Geschäftsparadigma eingeläutet, in dem Gewinne und verantwortungsvolle Praktiken Hand in Hand gehen.
- Verankerte Nachhaltigkeitsinitiativen wirken sich positiv auf die Geschäftsentwicklung aus und ermutigen Unternehmen daher, Nachhaltigkeit in den Mittelpunkt ihrer Geschäftsstrategie zu stellen.
- Die politische Erklärung vom SDG-Gipfel (Sustainable Development Goals, Ziele für nachhaltige Entwicklung) aus dem Jahr 2023 zeigte einen starken Sinn für politische Kontinuität in dem Bestreben, die Ziele innerhalb des Zeitrahmens bis 2030 zu erreichen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Das Streben nach Nachhaltigkeit wird eine neue transformative Ära des Wirtschaftswachstums einleiten und die Anlagelandschaft umgestalten. Diese Ära der Nachhaltigkeit hat ein neues Geschäftsparadigma eingeläutet, in dem Gewinne und verantwortungsvolle Praktiken Hand in Hand gehen. Nachhaltigkeit ist nicht nur ein vorübergehender Trend, sondern eine grundlegende Notwendigkeit für Unternehmen in der modernen Welt.

Kosteneffiziente Nachhaltigkeit

Die COVID-19-Pandemie hat diesen Trend zweifellos vorangetrieben, da Unternehmen bewusst wurde, wie wichtig Nachhaltigkeit für die Gewährleistung von Widerstandsfähigkeit und langfristigem Erfolg ist. Auch heute sind globale Lieferketten anfällig für Naturkatastrophen und Zivilkonflikte. Bekanntlich sind Schocks in der Lieferkette für etwa ein Drittel der Belastungen in globalen Produktionsnetzen verantwortlich[1]. Verankerte Nachhaltigkeitsinitiativen wirken sich positiv auf die Geschäftsentwicklung aus und ermutigen Unternehmen, Nachhaltigkeit in den Mittelpunkt ihrer Geschäftsstrategie zu stellen. Die Einführung nachhaltiger Praktiken bringt zahlreiche Vorteile mit sich, etwa Kostensenkungen durch verantwortungsbewusstes Ressourcenmanagement, höhere Einnahmen, die Gewinnung und Bindung von Talenten, Widerstandsfähigkeit und Markentreue. Eine Studie von Accenture hat gezeigt, dass Unternehmen, die in nachhaltige Technologien investieren, erhebliche Kosteneinsparungen erzielen können, darunter eine Senkung der Energiekosten um 12 % und eine Reduktion der Wasserkosten um 10 %[2].

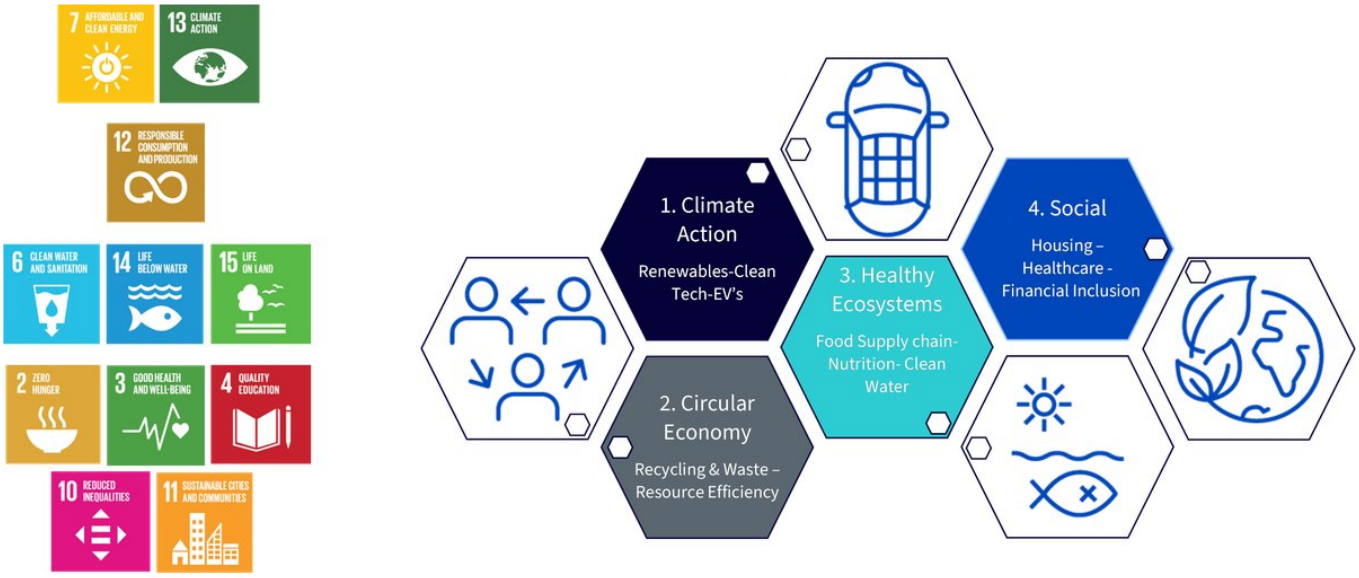
Trotz Fortschritten sind Verstärkungsmaßnahmen erforderlich

Im Jahr 2015 kamen Staats- und Regierungschefs aus aller Welt zusammen und gaben ein historisches Versprechen ab, um die Rechte und das Wohlergehen aller Menschen auf einem gesunden, florierenden Planeten zu sichern, als sie die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung und ihre 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung verabschiedeten, die hier erörtert werden. Die 17 SDGs, der Eckpfeiler der Agenda, bieten einen Leitfaden für eine nachhaltigere Wirtschaft und Gesellschaft bis 2030. Mehr als die Hälfte der Zeit bis zur Umsetzung der SDGs ist vergangen. Der Bericht der Vereinten Nationen (UN) zeigt, dass seit 2015 zwar Fortschritte erzielt wurden, die Welt bei vielen SDGs aber nicht auf Kurs liegt, sie bis 2030 zu realisieren. Die politische Erklärung vom SDG-Gipfel aus dem Jahr 2023 zeigte einen starken Sinn für politische Kontinuität in dem Bestreben, die SDGs innerhalb des Zeitrahmens bis 2030 zu erreichen3. Mit Blick auf die Zukunft wird es eine strategische Notwendigkeit sein, den SDGs Priorität einzuräumen. Ein gezielter und konsolidierter Ansatz, der Regierungspolitik, unternehmerische Maßnahmen und die Entscheidungsfindung der Anleger umfasst, sollte die Welt wieder in die richtige Richtung lenken, um ihre Nachhaltigkeitsziele zu erreichen.

Eine nachhaltige Investmentlösung

Anlegern, die ihre Investitionen auf Unternehmen ausrichten möchten, die Nachhaltigkeit, ethische Praktiken und eine transparente Unternehmensführung in den Vordergrund stellen, bietet WisdomTree in Zusammenarbeit mit Irish Life Investment Managers (ILIM) seine erste nachhaltige Kernaktienlösung und einen nach Artikel 9 der SFDR eingestuften Fonds. Der WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG) ist bestrebt, Zugang zu Unternehmen aus Industrieländern zu bieten, die einen positiven Beitrag zu sozialen und ökologischen Zielen leisten. Die Strategie räumt elf der 17 UN-SDGs Priorität ein und verwendet einen säulenbasierten Ansatz, um die elf SDGs in vier investierbare Säulen umzusetzen.

Abbildung 1 – Ein nachhaltiger Rahmen



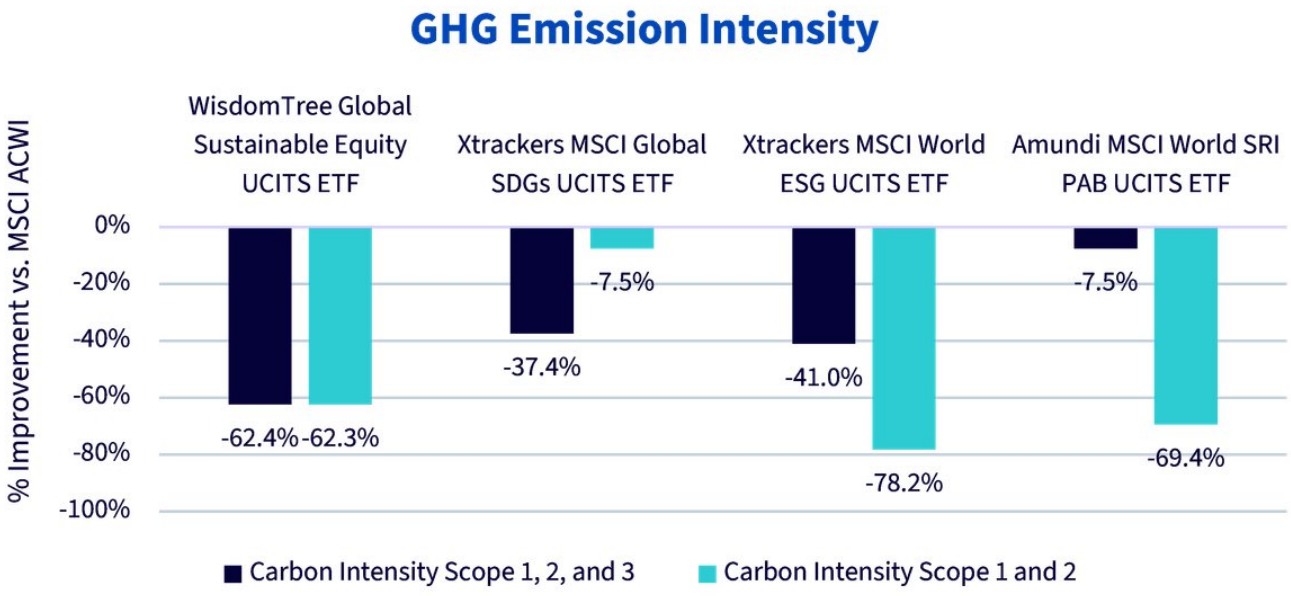
Quelle: Irish Life Investment Managers, WisdomTree, Stand: 31. Mai 2024

Durch die Einbeziehung der UN-SDGs orientieren sich Anleger an Prioritäten, die von Regierungen, internationalen Organisationen und der Zivilgesellschaft unterstützt werden. Darüber hinaus schließt der ETF auch Unternehmen auf der Grundlage von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) aus. Daher ermöglicht der ETF Anlegern ein Engagement in einem globalen Portfolio von Industrieländeraktien, das negative externe Effekte und positive Auswirkungen ganzheitlich einbezieht.

Nehmen wir zum Beispiel die Treibhausgasemissionen, die zu den negativen Indikatoren gehören, die wir verringern wollen. Wir messen Emissionen in verschiedenen „Scopes“ (Bereichen). Scope 1 und 2 messen betriebsbedingte CO2-Emissionen, z. B. durch Heizung oder Stromerzeugung. Scope 3 misst die „nachgelagerten“ Emissionen, d. h. die Emissionen, die bei der Verwendung des Endprodukts entstehen.

Wie aus der nachstehenden Abbildung hervorgeht, ist die Kohlenstoffintensität nach Scope 1 und 2 (pro Umsatz) beim MSCI World ESG UCITS ETF und beim emissionsorientierten MSCI World SRI PAB UCITS ETF deutlich niedriger, was zu erwarten ist, da dies das Hauptziel dieser Fonds ist. Die Kohlenstoffintensität nach Scope 3 ist beim WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG) am geringsten, was darauf hinweist, dass die Unternehmen im WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG) Produkte herstellen, deren Nutzung weniger Kohlenstoffemissionen pro Umsatz verursacht.

Abbildung 2 – Vergleich der Intensität der Treibhausgasemissionen



Quelle: Solactive, Amundi, Xtrackers, Stand: 30. April 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die drei führenden Sektorallokationen im WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF sind (wie nachstehend dargestellt):

- Investitionsgüter

- Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften
- Halbleiter und Halbleiterausrüstung

Abbildung 3 – Aufschlüsselung nach GISC-Branchengruppen

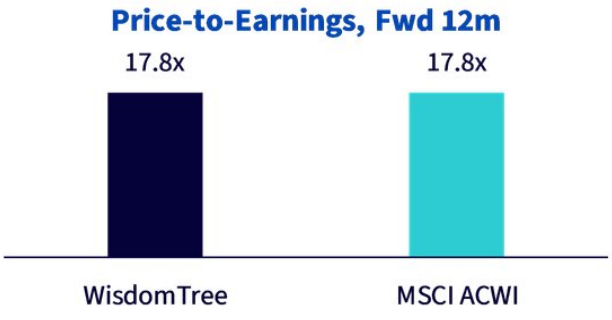
GICS Industry Group Breakdown	Weight
Capital Goods	20.7%
Pharmaceuticals, Biotechnology and Life Sciences	17.8%
Semiconductors and Semiconductor Equipment	15.3%
Software and Services	9.5%
Technology Hardware and Equipment	8.2%
Materials	6.0%
Automobiles and Components	5.8%
Utilities	3.7%
Health Care Equipment and Services	3.6%
Food, Beverage and Tobacco	2.1%
Other	7.2%

Quelle: WisdomTree, Solactive, FactSet, Bloomberg. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Aufgrund der starken Ausrichtung des WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF, auf wachstumsorientierte Sektoren ist die langfristige Wachstumsschätzung mit 18 x höher als die des MSCI All Country World Index mit 14,1 x. Die Bewertung (Kurs-Gewinn-Verhältnis) liegt indes mit 17,8 x auf dem Niveau der Benchmark.

Abbildung 4 – Vergleich der Fundamentalbewertungen





Quelle: WisdomTree, NASDAQ, MSCI, FactSet, Bloomberg. Bewertungsmultiplikatoren, Stand: 31. Mai 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.**

[1] Wirtschaftsbericht der Europäischen Zentralbank Ausgabe 8/2021

[2] Accenture 2021 – High Tech Sustainability Strategies (Hightech-Strategien für Nachhaltigkeit)

[3] UN-Generalversammlung 18. September 2023

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area ("EEA"): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as "WisdomTree" (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

For professional clients only. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and affer seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products ("ETPs") is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this

document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV (“WT Issuer”). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland (“CBI”). WT Issuer is organised as

an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”) under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. Investors should read the prospectus of WT Issuer (“WT Prospectus”) before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares.

WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG)

Solactive AG ("Solactive") is the licensor of Solactive WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS Index (the "Index"). The financial instruments that are based on the Index are not sponsored, endorsed, promoted or sold by Solactive in any way and **Solactive makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to:** (a) the advisability in investing in the financial instruments; (b) the quality, accuracy and/or completeness of the Index; and/or (c) the results obtained or to be obtained by any person or entity from the use of the Index. Solactive reserves the right to change the methods of calculation or publication with respect to the Index. Solactive shall not be liable for any damages suffered or incurred as a result of the use (or inability to use) of the Index.

Product Comparison

This document contains a comparison of financial products contained within the relevant prospectus and/or based on publicly available information, some of which has been prepared by third parties. While such sources are believed to be accurate as at their date of publication, WisdomTree does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any information or opinions related to the products detailed herein may change over time. Any third parties

used to source the information in this document make no warranties or claims of any kind relating to such data. Investors should read the prospectus and other applicable offering documents for each product and consider the investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: **https:** //www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

For Investors in Malta: This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

For Investors in Monaco: This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.