



Klima-Bündnis



adelphi



Klimafreundliches investieren

Kommunales Divestment und Re-Investment

Dr. Till Sterzel, adelphi

Angela McClellan, Forum Nachhaltige Geldanlagen

12. Jahrestagung, Kommunaler Energiedialog Sachsen

Gefördert durch:



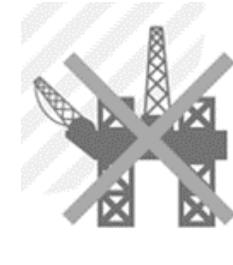
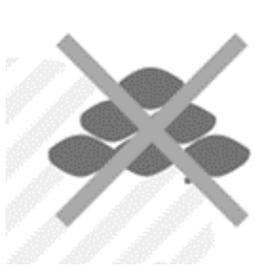
Bundesministerium
für Umwelt, Naturschutz
und nukleare Sicherheit



NATIONALE
KLIMASCHUTZ
INITIATIVE

aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages

- 1) Terminologie**
- 2) Gründe für Divestment**
- 3) Politischer Kontext und Momentum**
- 4) Das NKI-Projekt “Klimafreundlich investieren”**
 - Vorstellung
 - Länderbeispiel
 - Kommunales Beispiel
 - Erkenntnisse



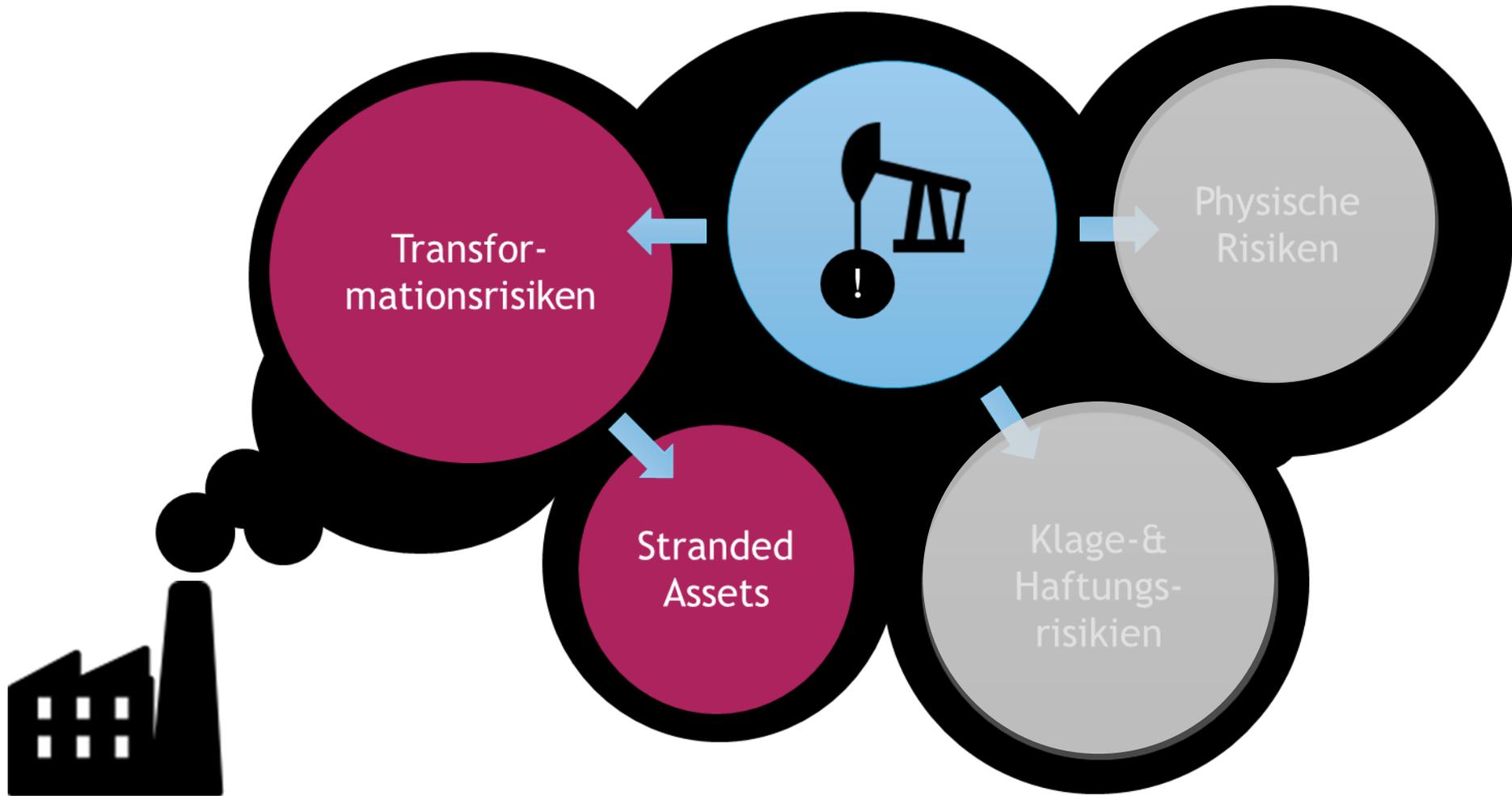
Divestment bezeichnet Strategien des Abzugs von Finanzmitteln aus klimaschädlichen Geldanlagen, insbesondere in fossile Energieträger wie Kohle, Öl und Gas.

Re-Investment bezeichnet die Umlenkung von Finanzmitteln, maßgeblich orientiert am Klimaschutz und weiteren Umwelt-, Sozial und Governancekriterien (ESG-Kriterien).

Divestment bezeichnet Strategien des Abzugs von Finanzmitteln aus klimaschädlichen Geldanlagen, insbesondere in fossile Energieträger wie Kohle, Öl und Gas.

Re-Investment bezeichnet die Umlenkung von Finanzmitteln, maßgeblich orientiert am Klimaschutz und weiteren Umwelt-, Sozial und Governancekriterien (ESG-Kriterien).







Geminderte Transformationsrisiken



Nachhaltige Entwicklung – Markt - und Wachstumschancen



Doppelte Rendite



Reputationsverlust vermeiden

- Ausschlüsse } Divestment
- Best-in-Class
- Normbasiertes Screening
- ESG-Integration
- Nachhaltige Themenfonds
- Engagement
- Stimmrechtsausübung
- Impact Investment

Nachhaltiges
Re-Investment

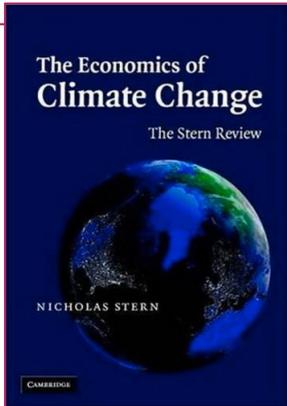
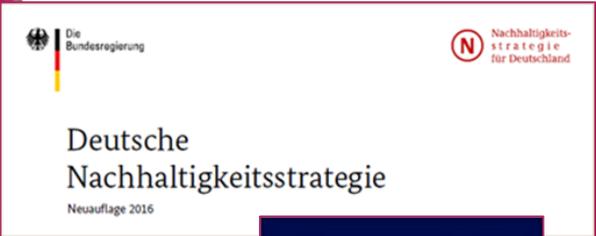
Nachhaltige Anlagestrategien auf der Projektwebseite: <https://kommunales-divestment.de/divestment/reinvestment>

Und zum direkten Download als PDF: https://kommunales-divestment.de/sites/kommunales-divestment.de/files/documents/anlagestrategien_im_ueberblick.pdf

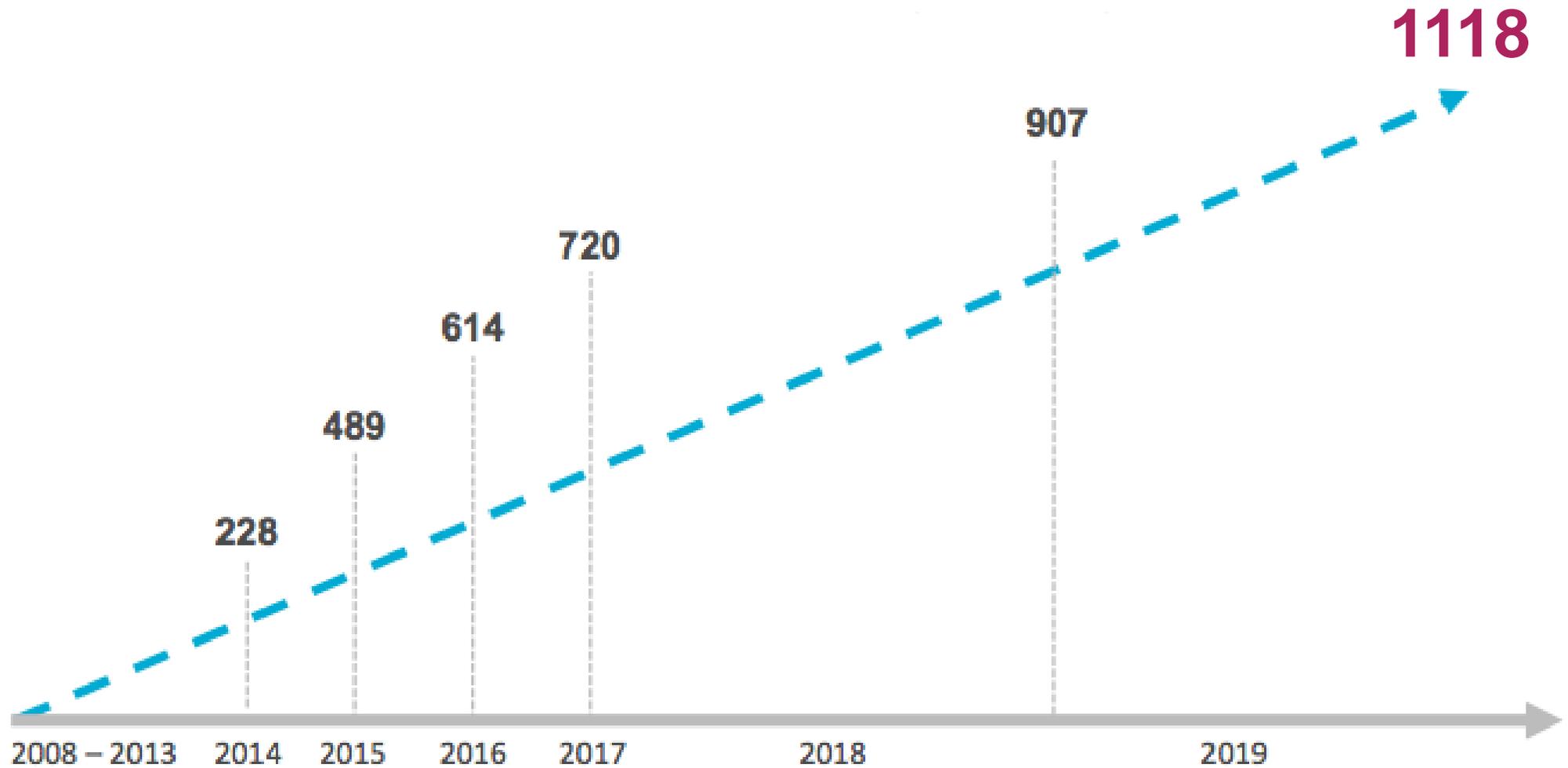
Der Moment ist günstig



Der Finanzsektor als
Hebel für eine
nachhaltige
Wirtschaft rückt
zunehmend in den
Fokus von nationalen
wie internationalen
Initiativen.



Institutionen mit Divestment-Beschluss (weltweit)



Stand: 20.5. Quelle: <https://gofossilfree.org/divestment/commitments/>



Klimafreundlich investieren: Kommunales Divestment und Re-Investment

NKI-Projekt

Projektpartner



Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages

„Divestment und nachhaltiges Re-Investment mit und in deutschen kreisfreien Städten weiter in die Fläche tragen“

→ 3 Hauptaktivitäten des Projekts:



1. **Sondierung** des Potentials für kommunales Divestment

© Delware Hossain – The Noun Project



2. Konstruktiver **Dialog** zwischen Vorreiterstädten und interessierten Städten, Experten und weiteren Akteuren

© Jessica Lock – The Noun Project



3. **Unterstützung** kommunalen Divest- und Re-Investments in einer begrenzten Anzahl von Städten und Landkreisen

© Saeful Muslim – The Noun Project

Münster

De.wikipedia.org

Stuttgart

Stuttgart.arcona.de

Berlin

Nürnberg

Bremen

iubh-dualesstudium.de

Leipzig

Urlaubsguru.de

Bonn

Göttingen

**Vier Fallstudien
im Projekt erstellt**

Oldenburg

Freiburg

Heidelberg

Berlin 2015



- **Strategie:** Ausschlusskriterien + ESG-Rating mit absolutem Best-in-Class Ansatz + Berücksichtigung von Liquiditätsgesichtspunkten
- Konstruktion eines maßgeschneiderten nachhaltigen Index (50 Titel)
<https://www.solactive.com/indices/?se=1&index=DE000SLA3K57>
- Volumen der Versorgungsrücklage: ca. €1,14 Mrd.
- Davon im Aktiensegment: €190 Mio.(etwa €80 Mio.)
- **Erfolgsfaktoren:**
 - Druck aus der Zivilgesellschaft
 - Empfehlung der Enquete Kommission “Neue Energie für Berlin”

Resultate (Zeitraum 2013 - 2018 inkl. Rückrechnung):

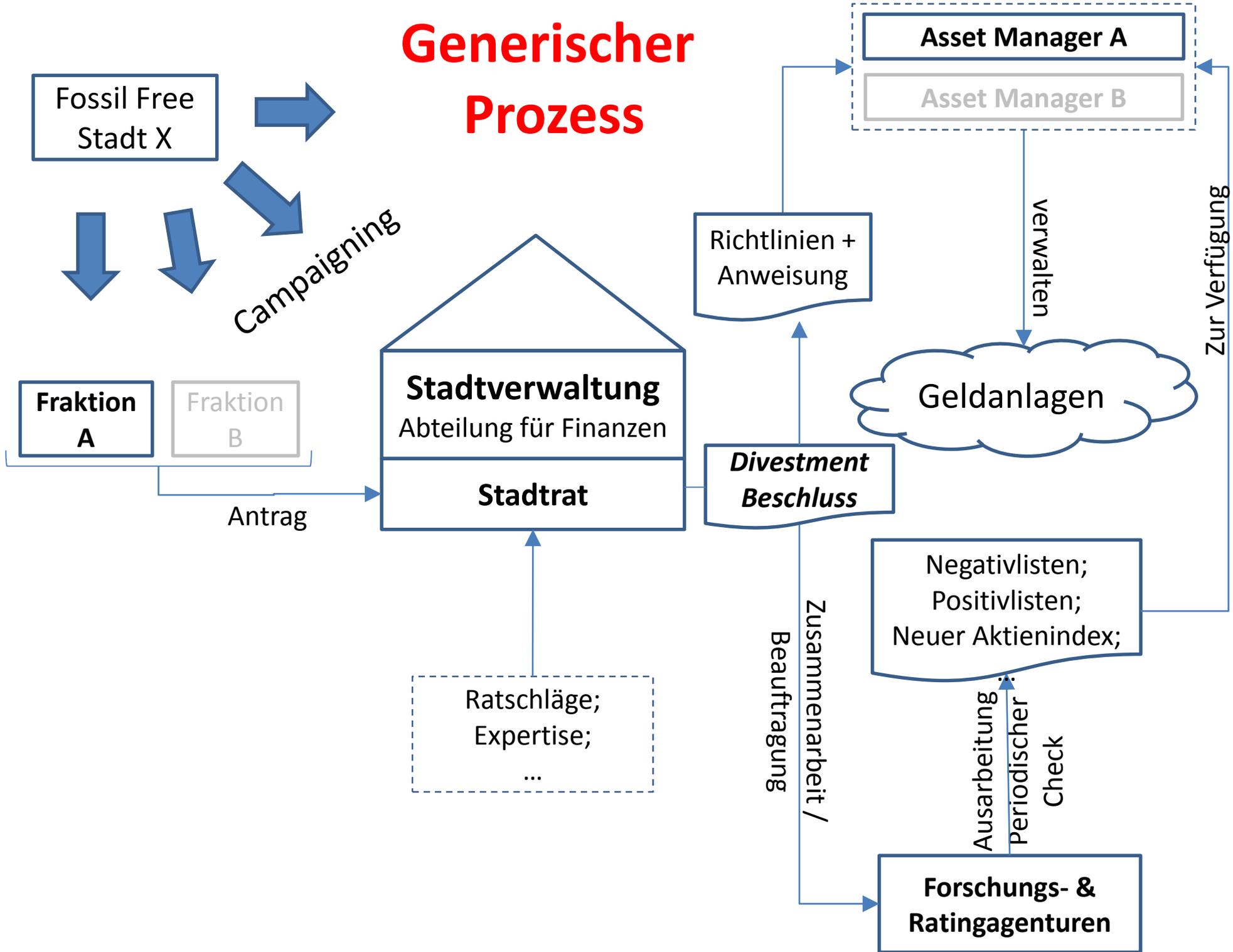
- höhere jährliche Rendite in allen Jahren außer 2013
- Niedrigeres Risiko (ausgedrückt durch Volatilität) in allen Jahren außer 2018
- Signifikant **reduzierter CO₂e Fußabdruck**:

Durch die Anlage in den Berliner Nachhaltigkeitsindex verantwortet man **57% weniger CO₂e Emissionen** (bei Betrachtung direkter Emissionen und indirekter Emissionen durch den Bezug von Energie) als bei der Anlage in Euro Stoxx 50 (*76 t CO₂e gegenüber 176 t CO₂e pro investierte 1 Mio. €*)

Zusammensetzung und Performance des Index:

<https://www.solactive.com/?s=Solactive+oekom+ESG+Fossil+Free+Eurozone+50+Index>

Generischer Prozess



Divestment ist machbar

Es bedarf eines politischen Willens - letztendliche Umsetzung gestaltete sich am Ende einfach

Doppelte Rendite

Finanzieller Gewinn + positiver Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft sind beide vereinbar und möglich

Divestment vermeidet Risiken

Transformationsrisiken (Kohlenstoffblase und „Stranded Assets“) und Reputationsrisiken

Kommunen sind zentrale Akteure



Erfolgsfaktoren

- Proaktive **Zivilgesellschaft**
- **Politischer Wille** und offizieller Beschluss
- Interessierte **Verwaltung**
 - Wissenschaftliche Studien und Erfahrungen anderer Städte überzeugen
- **Kooperation** zwischen den Akteuren
- Neben Umwelt- auch Integration von **ethischen** Aspekten

Gefördert durch:



Bundesministerium
für Umwelt, Naturschutz
und nukleare Sicherheit

aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages



NATIONALE
KLIMASCHUTZ
INITIATIVE

Wirkungspotenzial



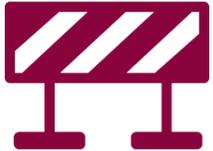
- **Vorbildwirkung:** Flankierendes Signal von konsequentem Klimahandeln: “Was macht unser Geld?”
- Einflussnahme über **Engagement** und **Stimmrechtsausübung** auf Unternehmen
- **Stigmatisierung** von Unternehmen
- Vermeidung von **Transformationsrisiken** (Stranded Assets & Kohlenstoffblase)
- **Rendite und Risiko unverändert oder positiv** (in den uns bekannten Beispielen Berlin und Münster)
- **Verringerung der zu verantwortenden CO₂-Emissionen** --> Berechnung allerdings schwierig
 - Laut Berechnung der Stadt Berlin verursacht der neue Index 57% weniger CO₂e Emissionen als bei der Anlage in Euro Stoxx 50

Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages





Hemmnisse Divestment umzusetzen

- (Noch) zu wenig bekannt (sichtbar):
 - **Wirkungspotenziale**
 - **Die Erfolgsbeispiele**
- Kein **Handlungsdruck**
- Fehlende **Beratung** zu (ESG) Kriterien und Anlagen durch Finanzdienstleister
- Fehlendes **Wissen** zu klimafreundlichen Anlageoptionen

Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages



Checkliste von der Idee zur Umsetzung in 5 Schritten

1

IST-Analyse

- Worin ist die Stadt investiert?
- Sind Klimasünder darunter?
- Welche langfristigen Anlagen kommen in Frage?

2

Rahmenbedingungen prüfen

- Landesspezifische Vorschriften (Gemeindeordnung, Gemeindehaushaltsordnung)
- Eigene Anlagerichtlinie

3

Strategie entwerfen

- Orientierung an Anlagekriterien anderer deutscher Divestmentstädte
- FNG-Mindeststandard, kirchliche Leitfäden

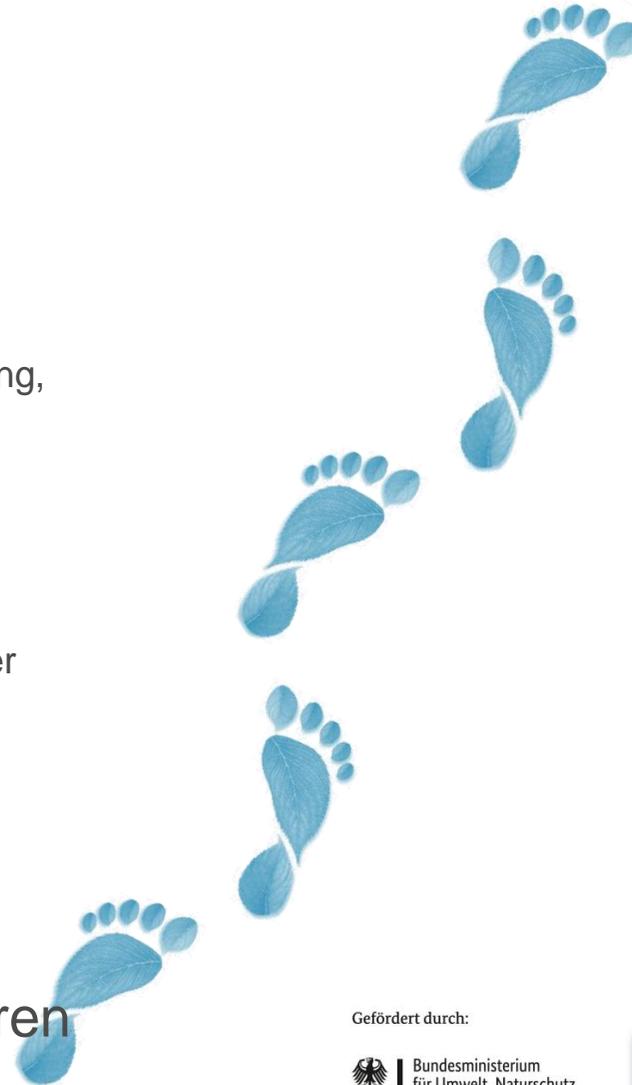
4

Konzept umsetzen

- Sukzessive Umsetzung

5

Strategie und Umsetzung kontrollieren



Gefördert durch:



Bundesministerium
für Umwelt, Naturschutz
und nukleare Sicherheit



NATIONALE
KLIMASCHUTZ
INITIATIVE

Vielen Dank!



Klima-Bündnis



adelphi

www.kommunales-divestment.de

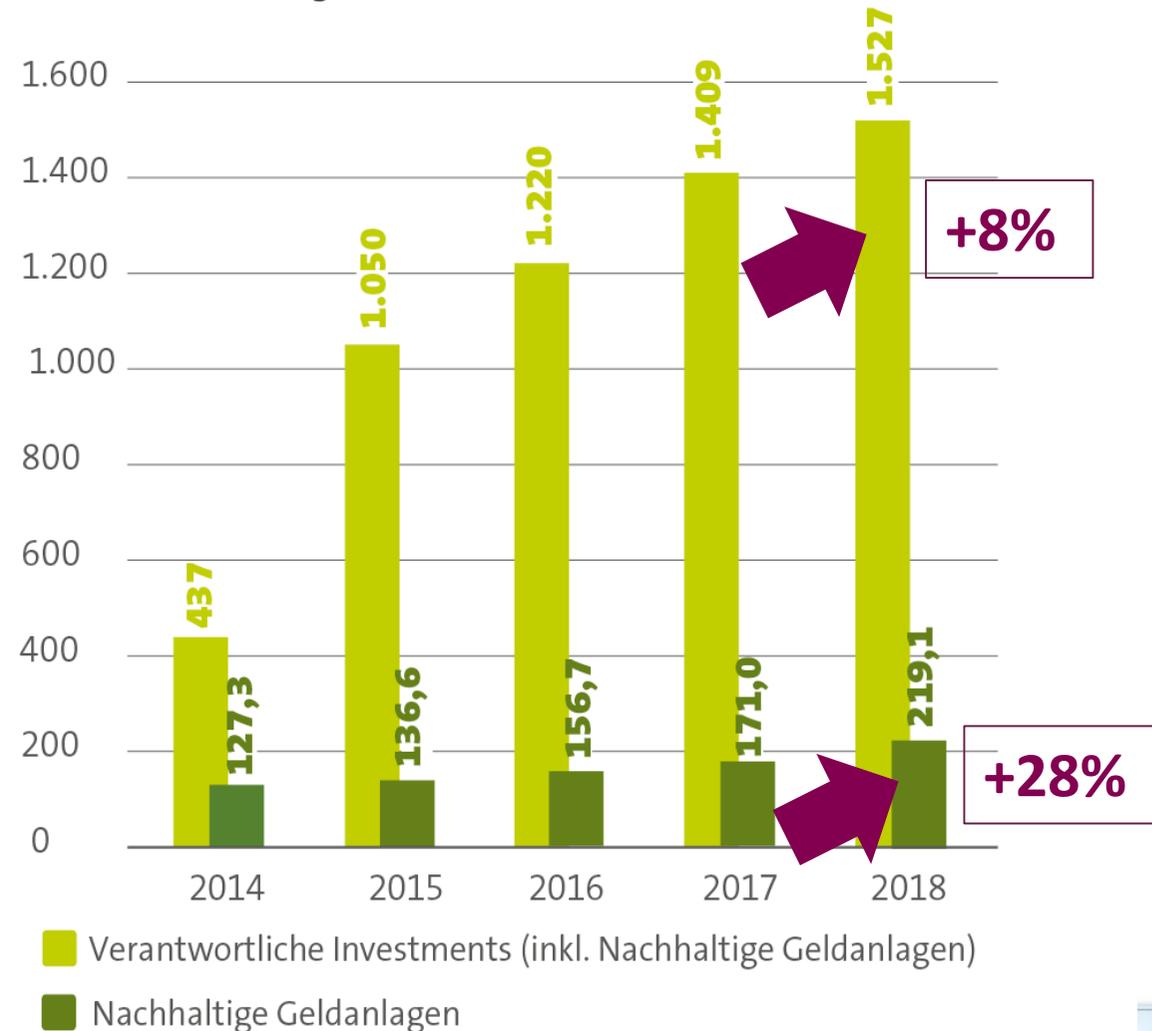
sterzel@adelphi.de

mcclellan@forum-ng.org



Nachhaltige Geldanlagen legen um mehr als ein Viertel, Verantwortliche Investments um 8% zu

Verantwortliche Investments und Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland in Mrd. Euro





Klimafreundlich investieren

Kommunales Divestment und Re-Investment

Till Sterzel
Senior Projektmanager, Teamkoordinator Klimaanpassung
Bund-Länder-Austausch 2019

Gefördert durch:



Bundesministerium
für Umwelt, Naturschutz
und nukleare Sicherheit



NATIONALE
KLIMASCHUTZ
INITIATIVE

aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages

Nachhaken bei der Versorgungskasse

- Berücksichtigt diese Nachhaltigkeitskriterien (NK) bei der Zusatzversorgung?
- Gemeinsames Sprachrohr → Zusammenschluss mit anderen Gemeinden + LK

1

Fertiglösungen vom Vermögensverwalter (VW)

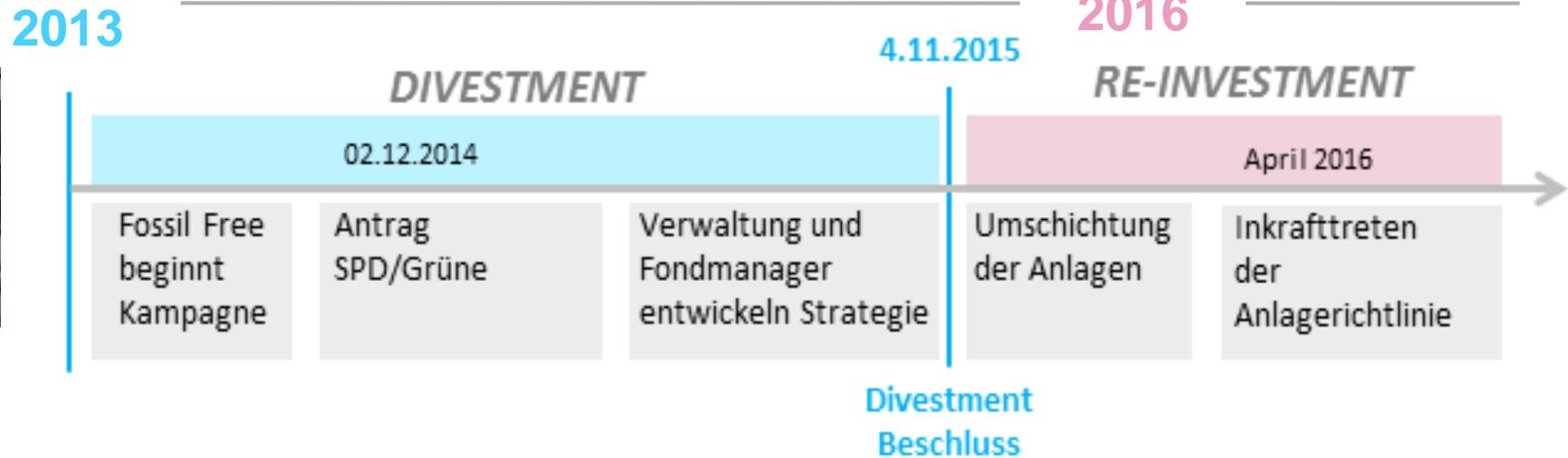
- Wendet der VW bereits hausintern NK an?
- Lassen sich NK mit meinen Anlagerichtlinien vereinbaren ohne deren Änderung?
- Kommunalfonds der Union Investment / Deko

2

Gemeinsamer Spezialfonds

- Zusammenschluss mit anderen Kommunen → größeres Anlagevolumen
- Schwierigkeit: Festlegung der Anlagekriterien und Vereinheitlichung der Anlagerichtlinien

3



- **Strategie:** Ausschlusskriterien & Best-in-Class Ansatz, individuell von den Vermögensberatern ausgearbeitet. Beide nach ESG-Kriterien
- Insgesamt 62 Millionen Euro in zwei Fonds angelegt (max. 35% in Aktien und Unternehmen)
- **Erfolgsfaktoren:**
 - Bereits sehr aktiv in den Bereichen Nachhaltigkeit und Klimaschutz
 - Politischer Wille
 - motivierte Finanzverwaltung
- Bisher leicht höhere Rendite, keine Zusatzkosten, kein höheres Risiko (Stand: 2017)

Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages



- **Fachdialog:** Kommunales Divestment und Re-Investment, 27.11.2019
Düsseldorf
 - Informationen und Austausch über Divestment, Re-Investment und wie die Stadt Bonn den Prozess umgesetzt hat.

- **Web Tutorial**
 - 2-teilige Anleitung für Divesment und Re-Investment (35 min)
 - <https://www.kommunales-divestment.de/>

- **Storytelling Video**
 - Was ist Divestment und warum ist es eine relevante Klimaschutzstrategie (3:30 min)
 - <https://www.kommunales-divestment.de/>

- **Sammlung von Studien, Einstiegshilfen und Webinars**
 - <https://kommunales-divestment.de/downloads-links>

- **Leitfaden** kommunales Divestment & nachhaltiges Investment
 - Erscheint im Januar 2020

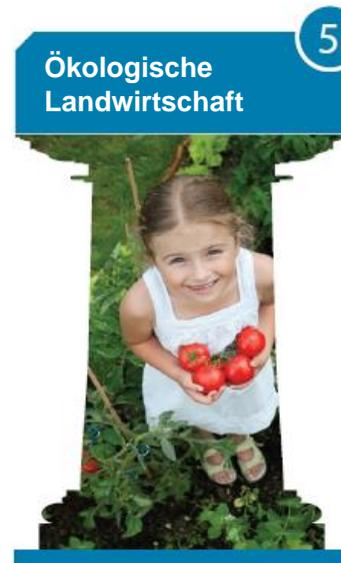
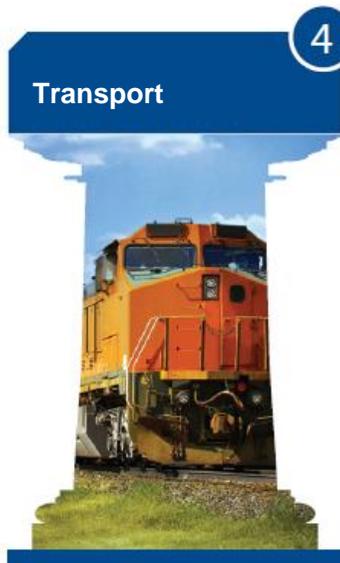
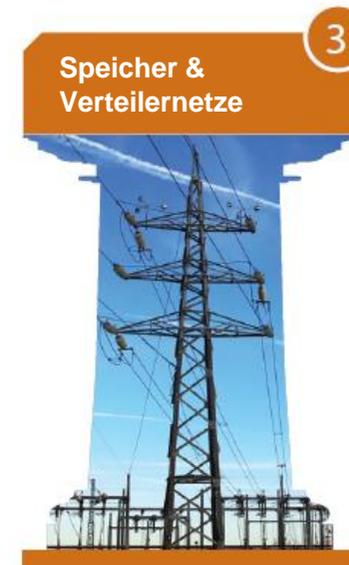
Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses
des Deutschen Bundestages



Sieben Säulen: Direktinvestitionen



7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE



Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie

Knapp 80% erzeugten Energie stammt aus fossilen Energieträgern. Divestment kann die Wende hin zu erneuerbaren Energien unterstützen: finanziellen Druck und symbolischer Entzug der Unterstützung von Kohle, Öl und Gasindustrie

→ **Stigmatisierung**

11 NACHHALTIGE STÄDTE UND GEMEINDEN



Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig gestalten.

Nicht nur bei Gebäuden, Mobilität oder Abfallentsorgung kann eine Stadt Nachhaltigkeit praktizieren und vorleben, sondern auch bei ihren Finanzen. Mit Hilfe von Divestment schützen sich Städte außerdem vor klimabedingten Risiken in ihren Anlagen (Stranded Assets und Kohlenstoffblase).

12 NACHHALTIGE/R KONSUM UND PRODUKTION



Nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen

Divestment übt Druck auf Unternehmen aus, deren Geschäftsmodell nicht mit dem Paris-Abkommen und den globalen Klimazielen vereinbar sind. Kommunen können durch nachhaltiges Investment Unternehmen unterstützen, die nachhaltigere Produkte anbieten und Nachhaltigkeit in ihre Wirtschaftsweise integrieren.

13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ



Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen

Zwischen 60-80% der bestehenden Kohlevorkommen dürfen nicht extrahiert werden, wenn die 1,5°C Grenze eingehalten werden soll. **Geldabzug aus der fossilen Energieindustrie** ist also ein wichtiger Beitrag.

Gefördert durch:

 Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz und nukleare Sicherheit

 NATIONALE KLIMASCHUTZ INITIATIVE