

Nachhaltigkeit in der Wohlfahrtskasse

UMFELD

Das Thema Nachhaltigkeit hat als Schlagwort in den letzten Jahren die Finanzindustrie und das Umfeld der Branche in verschiedenen Ausprägungen beeinflusst. Seit 2018 gibt es sogar seitens der EU-Kommission einen Aktionsplan mit drei Zielen.



MR Dr. Kurt Sihorsch,
Kurie angestellte Ärzte



Alexander Gratzl, MBA,
CFP, EFA,
Wohlfahrtskasse

Aktionsplan der EU-Kommission zur Nachhaltigkeit



Im Vorfeld dazu hat sich das Investmentvolumen sowohl bei den Publikumsfonds als auch bei den institutionellen Investoren (zu denen die Wohlfahrtskasse zählt) in den letzten zehn Jahren stark erhöht. Im Jahr 2006 war Nachhaltigkeit bestenfalls ein Randthema bei der Auswahl eines Investments, seit 2018 ist es für viele Unternehmen, Fonds, Vorsorgekassen und Investmentmanager nicht mehr ungewöhnlich, einen eigenen Nachhaltigkeitsbericht vorzulegen.



GRUNDLAGE

Nachhaltigkeit wird in der Regel in die drei Bereiche Umwelt, Soziales & Gesellschaft und Unternehmensführung unterteilt – in der Finanzindustrie hat sich dafür als Begriff die Abkürzung ESG etabliert und steht für Economic, Social and Governance. Aufgrund fehlender Benchmarks gibt es für den Terminus Nachhaltigkeit jedoch jede Menge Definitionsmöglichkeiten. Zusätzlich fehlen klare und transparente Regeln und Kontrollmöglichkeiten, wie nachhaltiges Investieren sichergestellt werden kann.



STRATEGISCHE AUSRICHTUNG

Der Verwaltungsausschuss der Ärztekammer für Oberösterreich hat am 17. September 2018 im Rahmen der Aktualisierung der Anlagerichtlinien auch eine strategische Ausrichtung zum Thema Nachhaltigkeit beschlossen. Als Entscheidungsgrundlage wurden die bestehenden Investments einem Screening unterzogen und die Möglichkeiten einer praktikablen Vorgangsweise bei zukünftigen Investments ausgearbeitet. Um negative Effekte auszuschließen wurde vorgeschlagen, zwischen den Bestandwertpapieren und Neuinvestments unterschiedliche Entscheidungsgrundlagen heranzuziehen.

NEUINVESTMENTS UND BESTAND

Zusammengefasst wurde beschlossen, bei Neuinvestments mit gleicher Grundlage jene Manager zu bevorzugen, welche in nachhaltige Wertpapiere investieren. Bei laufenden Mandaten hat die Erfahrung gezeigt, dass bei gleicher Benchmark nachhaltige Wertpapiere keinen Ertragsnachteil verzeichnet haben. Aufgrund

der großen Nachfrage nach nachhaltigen Investments konnte sogar teilweise ein positiver Effekt (Outperformance) zur Benchmark erzielt werden.

Bei den bereits vorhandenen Mandaten und Wertpapieren wurde beschlossen, jährlich einen Bericht seitens der Manager zum Thema Nachhaltigkeit einzufordern. Dieser Bericht wurde von unserem Advisor Macquarie zusammengefasst und liegt für 2018 erstmals vor.

NACHHALTIGKEITSREPORT

Alle Manager im Multi Med Dachfonds haben 2018 erstmals über ihr Engagement in nachhaltige Wertpapiere berichtet. Es zeigt sich, dass die Bestände und Zugänge zu nachhaltigen Investments je nach Assetklasse und Manager sehr unterschiedlich sind. Die Entwicklung wird nun in den nächsten Jahren genau beobachtet, um zukünftig die Zusammenhänge zwischen Rendite, Performance und nachhaltigem Investment im Portfolio der Wohlfahrtskasse positiv nutzen zu können. ■

Intelligentes Bauen verbindet Menschen.

150 YEARS

Bauen mit Herz und Verstand. Jedes Projekt ist anders und muss individuell geplant und ausgeführt werden. Seit 150 Jahren steht die PORR für höchste Kompetenz in allen Bereichen des Bauwesens.

porr.at

powered by **PORR**

bezahlte Anzeige