**„Desinvestition allein funktioniert nicht“ – Wie Nachhaltigkeitsbestrebungen durch Vermögensverwalter aussehen können**

**Wer mit seinem Kapital an einer sozialen und nachhaltigen Zukunft beitragen möchte, führt es Unternehmen zu, die nach entsprechenden Prinzipien handeln. Allerdings nehmen es viele mit diesen Prinzipien nicht so genau, und auch viele Vermögensverwalter scheuen im Bemühen, sowohl liberale als auch konservative Anleger zufriedenzustellen, ein konsequentes Handeln. Stuart Forbes, Mitgründer des thematischen ETF-Anbieters Rize ETF, setzt sich im nachfolgenden Kommentar mit der Frage auseinander, wie Engagement durch Investment wirksam sein kann.**

**Zürich/London, 8. Februar 2023** – Konzepte wie Impact Investing, ESG und auch das Engagement wurden allesamt mit Hinblick auf ein Ziel entwickelt: Durch gezielte Investitionen nachhaltige Entwicklungen zu unterstützen. Wie die Praxis jedoch zeigt, ignoriert ein grosser Teil börsennotierter Unternehmen solche Nachhaltigkeitsbemühungen und ist nicht bereit, sich wirksam zu engagieren, Transparenz zu bestimmten Themen zu schaffen oder seine Leistungen hinsichtlich entscheidender Umwelt- bzw. Sozialindikatoren zu verbessern.

Stattdessen werden Verbesserungsvorschläge von Investoren und Vermögensverwaltern oftmals nicht sinnvoll erwidert oder gar ignoriert. Das ist frustrierend, denn viele der grösseren börsennotierten Unternehmen haben eigentlich die Ressourcen, um die Dinge zu ändern, und beispielsweise allgemeine Geschäftspraktiken, Beschaffungspraktiken für Rohstoffe oder Beziehungen zu den Mitarbeitern zu verbessern.

**Interessenkonflikte hemmen**

Grundsätzlich stehen Investoren – und damit auch den Vermögensverwaltern – mehrere Optionen zur Verfügung, um Impulse zur Änderung eines solchen Verhaltens zu setzen – von der öffentlichen Äusserung von Bedenken über die Ausübung von Aktionärsrechten bei Abstimmungen bis zur vollständigen Veräusserung der Positionen des Unternehmens als letzter Schritt.

Je nach Vermögensverwalter oder Struktur des jeweiligen Fonds bzw. ETF stehen jedoch nicht alle mögliche Optionen zur Verfügung. Das liegt auch daran, dass unter den Kunden der Verwalter unterschiedliche Meinungen bezüglich ESG- und Nachhaltigkeitsfragen herrschen. Viele Anbieter von passiven Fonds haben wiederum keinen Einfluss auf die Gestaltung der zugrundeliegenden Indizes und somit auch keine Entscheidungsmacht, sich von einzelnen Unternehmen zu trennen. Aus diesen Gründen spielen einige Vermögensverwalter die Rolle, die wesentliche Teile des Engagement-Instrumentariums spielen können, herunter.

**Kein Engagement ohne Desinvestition – und umgekehrt**

Fakt ist auch, dass die Desinvestition – das Abstossen der Positionen eines nicht nachhaltig handelnden Unternehmens – alleine selten funktioniert, genauso wie Engagement ohne die Androhung von Desinvestition (bisher) nicht zu einer umwelt- und verantwortungsbewussteren Welt geführt hat. Man benötigt vielmehr das komplette Instrumentarium: die Nachricht an das Unternehmen, das Veröffentlichen von Mitteilungen über schlechte Leistungen oder mangelnde Transparenz, die Möglichkeit des öffentlichen Anprangerns, das Ausüben von Stimmrechten bis hin zur letzten Eskalationsstufe: der Desinvestition.

**Gezielte statt allgemeine Statements**

Ein Grund, warum herkömmliche Engagement-Programme bislang oft unwirksam waren, ist die mangelnde Bereitschaft von Vermögensverwaltern, mit unternehmensspezifischen Anliegen an die Öffentlichkeit zu gehen. Dem Engagement fehlt es dadurch an Biss, und die zugehörigen Statements der Vermögensverwalter sind zu allgemein – und zum Beispiel eher an eine gesamte Branche statt an einzelne Unternehmen gerichtet – um angemessenen Druck auf Unternehmen auszuüben.

Um dies zu ändern, müssen Vermögensverwalter, die schliesslich die grössten Anteilseigner von börsennotierten Unternehmen sind, ihren Einsatz steigern. Wir sind zugleich auch der Ansicht, dass Unternehmen eine faire Chance erhalten sollten, ihr Verhalten zu verbessern, bevor Investoren gravierende Massnahmen ergreifen. Wenn jedoch auch auf transparente Mitteilungen an das Unternehmen keine Antwort erfolgt oder keine Massnahmen ergriffen werden, ist es an der Zeit, an die Öffentlichkeit zu gehen.

**Öffentlichkeit bringt mehr Druck – und grundlegende Veränderung in nur wenigen Jahren**

Denn ein grosses börsennotiertes Unternehmen kümmert sich um nichts mehr als um sein sorgfältig gepflegtes, öffentliches Image und kann es sich nicht leisten, eine öffentliche Erklärung zu ignorieren – insbesondere dann nicht, wenn sie von einem grossen Vermögensverwalter kommt. Eine wirksame Erklärung kann ein Unternehmen zum Handeln aufrütteln, wenn alle anderen Bemühungen fehlgeschlagen sind und gleichzeitig eine weitere Eskalation vermeiden – eine Eskalation, die sich erst danach in der Veräusserung der Positionen ausdrücken sollte.

Solche Massnahmen können zwar für viele Vermögensverwalter aufgrund der potenziellen Konflikte und unterschiedlichen Ansichten ihrer Kunden unangenehm, weshalb auch nicht oft auf die zurückgegriffen wird. Dennoch ist es von entscheidender Bedeutung, dass die grossen Asset Manager der Welt sich dieser Herausforderung stellen und alle Möglichkeiten aus dem Instrumentarium des Engagements nutzen, um den Druck auf die Unternehmen zu maximieren, damit sie ihre Transparenz und ihre Leistung bei bestimmten Themen verbessern. Auf diese Weise könnten sie die Welt in nur wenigen Jahren grundlegend verändern.

**- Ende -**

**Über Rize ETF**

2019 gegründet legt Rize ETF als erster europäischer Emittent ausschliesslich thematische ETFs auf. Das Gründer-Team Rahul Bhushan, Stuart Forbes, Anthony Martin und Jason Kennard vereint mehr als 35 Jahre Erfahrung und leistete schon früh gemeinsam Pionierarbeit im Bereich themenbasierter ETFs. Unter anderem brachte das Team die ersten ETFs für Robotik, Cybersicherheit und Batterie-Technologie auf den europäischen Markt. 2020 lancierte Rize ETF mehrere Anlagethemen. Die Anlagestrategien der jeweiligen ETFs werden in Zusammenarbeit mit Researchhäusern und Indexanbietern entwickelt. Inzwischen managt Rize ETF etwa 500 Millionen US-Dollar. Rize ETF Limited ist von Aldgate Advisors Limited (Firm Reference No. 763187) bevollmächtigter Repräsentant, zugelassen und reguliert von der Financial Conduct Authority, 5th Floor, 20 Fenchurch Street, London, Vereinigtes Königreich EC3M 3BY.

Weitere Informationen unter <https://rizeetf.com/>

**Marketingmaterial / Werbung für Finanzprodukte:**

**Innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) veröffentlichtes Material:** Das vorliegende Marketingmaterial wurde von Davy Global Fund Management Limited („**DGFM“**) in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft von Rize UCITS ICAV („**Rize ETF**“) herausgegeben. DGFM wurde von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von dieser reguliert. DGFM ist in Irland unter der Registernummer 148223 eingetragen.

**Ausserhalb des EWR veröffentlichtes Material:** Das vorliegende Marketingmaterial wurde von Rize ETF Limited („**Rize UK**“) veröffentlicht, einem von Aldgate Advisors Limited bestellten Vertreter. Aldgate Advisors Limited ist eine von der Financial Conduct Authority zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft (FCA FRN 763187). Rize UK ist in England und Wales unter der Registernummer 11770079 eingetragen.

Hierbei handelt es sich um Marketingmaterial.  Es handelt sich nicht um ein vertraglich bindendes Dokument.  Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und den fondsspezifischen Anhang sowie das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (das „**KIID**“) des relevanten Fonds und stützen Sie Ihre endgültige Investmententscheidung nicht allein auf dieses Material.

**Bevor Sie sich für die Anlage in einem Fonds entscheiden, sollten Sie eine fachkundige Anlageberatung in Anspruch nehmen.**

Sie bekommen dieses Marketingmaterial nicht als Kunde von DGFM oder Rize UK bereitgestellt. Weder DGFM noch Rize UK handelt in Ihrem Namen und weder DGFM noch Rize UK ist verantwortlich dafür, zu Ihrem Schutz die gleichen Massnahmen wie für die Kunden von DGFM oder Rize UK zu ergreifen. Dieses Marketingmaterial dient ausschliesslich zu Informationszwecken.  Sein Inhalt und die Tatsache, dass es in Umlauf gebracht wird, stellen weder eine Anlageberatung noch eine steuerliche, rechtliche oder anderweitige Beratung oder Dienstleistung dar.  Das vorliegende Dokument versteht sich weder als Angebot noch als Aufforderung zur Zeichnung oder zur Veräusserung von Anlagen und auch nicht als Bestandteil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung. Es bildet keine Vertragsgrundlage und begründet keinen Vertrauenstatbestand im Zusammenhang mit einem Vertrag. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen wurden aus Quellen zusammengestellt, die als zuverlässig angesehen werden. Dennoch geben weder DGFM noch Rize UK oder ihre jeweiligen Partner Zusicherungen bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit. Alle Meinungen, Prognosen oder Schätzungen im vorliegenden Dokument stellen Beurteilungen dar, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern können. DGFM und Rize UK lehnen jegliche Haftung und Verantwortung ab, die sich aus dem Vertrauen von Personen auf die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Angaben ergeben.

Werden Informationen zur Wertentwicklung in der Vergangenheit oder zur prognostizierten Wertentwicklung angegeben, dann muss darauf hingewiesen werden, dass sich aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit und der prognostizierten Wertentwicklung nicht verlässlich auf die künftige Wertentwicklung schliessen lässt. Eine Simulation der Wertentwicklung in der Vergangenheit entspricht nicht der tatsächlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit und ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Der Rize Environmental Impact 100 UCITS ETF bildet den Foxberry SMS Environmental Impact 100 Index nach. Eine Anlage in dem Fonds birgt beträchtliche Risiken und ist der Volatilität von Unternehmen in den Sektoren saubere Energie, Umwelt und Technologie ausgesetzt.

Der Rize Digital Payments Economy UCITS ETF bildet den Foxberry Digital Payments Economy Index nach. Eine Anlage in dem Fonds birgt beträchtliche Risiken und ist der Volatilität im Finanztechnologiesektor und in der Kryptowirtschaft ausgesetzt.

**Hinweis zum Kapitalrisiko** – Beachten Sie bitte, dass der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge nicht garantiert sind und sowohl fallen als auch steigen können. Möglicherweise erhalten Sie ihren ursprünglichen Anlagebetrag nicht zurück. Falls sich Ihre Anlagewährung von der Fondswährung (USD) oder den Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Fonds lauten (das können verschiedene globale Währungen sein) unterscheiden, dann kann die Rendite aus Ihren Anlagen infolge von Wechselkursschwankungen zwischen Ihrer Anlagewährung und diesen anderen Währungen höher oder niedriger ausfallen.

Die im vorliegenden Marketingmaterial aufgeführten Produkte werden vom Rize UCITS ICAV („**Rize ETF**“) angeboten. Rize ETF ist ein offener irischer Organismus für gemeinsame Anlagen (Collective Asset Management Vehicle), der einen Umbrella-Fonds mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds (einzeln jeweils ein „**Fonds**“) darstellt. Er ist in Irland unter der Registernummer C193010 eingetragen und wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen. Rize ETF wird von Davy Global Fund Management Limited („**DGFM**“) verwaltet. Der Verkaufsprospekt (einschliesslich des fondsspezifischen Anhangs und weiterer Anhänge), die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents, KIIDs), die Gründungsurkunde von Rize ETF sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht von Rize ETF, die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds und nähere Angaben über die zugrunde liegenden Anlagen der Fonds (gemeinsam die „**Fondsinformationen**“) sind unter http://[www.rizeetf.com](http://www.rizeetf.com/) abrufbar. Sämtliche Anlageentscheidungen müssen ausschliesslich auf Grundlage der Fondsinformationen getroffen werden. Anleger sollten sich mithilfe des Verkaufsprospekts von Rize ETF, der fondsspezifischen Anhänge und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) über die fondsspezifischen Risiken informieren. Die indikativen untertägigen Nettoinventarwerte der Fonds sind auf der Website [http://www.solactive.com](http://www.solactive.com/) einsehbar.

Die Fonds richten sich nicht an Einwohner von Ländern, in denen (a) Rize ETF und die Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen oder eingetragen sind und dies gegen die Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes verstösst, (b) die Verbreitung von Informationen über Rize ETF und die Fonds über das Internet untersagt ist und/oder DGFM oder Rize UK nicht zur Unterbreitung eines solchen Angebots oder zu einer solchen Aufforderung berechtigt oder qualifiziert ist, und werden den Einwohnern dieser Länder nicht angeboten.

Möglicherweise sind die Fonds in einem oder mehreren Ländern zum öffentlichen Vertrieb oder zum Vertrieb an bestimmte Anlegergruppen zugelassen oder anderweitig hierzu berechtigt. Wenn dies der Fall ist, stehen unter http://[www.rizeetf.com](http://www.rizeetf.com/) eine länderspezifische Webseite und die entsprechenden Fondsinformationen zur Verfügung. Das Vorliegen einer solchen Zulassung oder Berechtigung bedeutet jedoch nicht, dass die Fonds von einer Aufsichtsbehörde (einschliesslich der FCA) als für alle Anlegergruppen geeignet befunden wurde.

**Vereinigtes Königreich:** Hierbei handelt es sich um Werbematerial für Finanzprodukte. Für die Zwecke des britischen Financial Services and Markets Act von 2000 („**FSMA**“) ist Rize ETF ein von der britischen Financial Conduct Authority („**FCA**“) gemäss Section 264 des britischen Financial Services and Markets Act von 2000 anerkannter OGAW. Die Fondsinformationen sind auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache bei der Führungsbank (Facilities Agent) im Vereinigten Königreich, Davy Global Fund Management Limited unter der Adresse Dashwood House, 69 Old Broad Street, London, EC2M 1QS, Vereinigtes Königreich erhältlich.

**Deutschland:** Hierbei handelt es sich um Werbematerial für Finanzprodukte. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurde gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) über das Angebot von Anteilen von Rize ETF informiert. Die Fondsinformationen können auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache (und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache) bei der Informationsstelle in Deutschland, der German Fund Information Service Ug (Haftungsbeschränkt) unter der Adresse Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen bezogen werden.

**Schweiz:** Der Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, PF 713, CH-6430 Schwyz. Die Fondsinformationen sind kostenlos beim Vertreter erhältlich. Für die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Anteile gilt der Geschäftssitz der Vertretung als Erfüllungsort und Gerichtsstand.

**Österreich:** Hierbei handelt es sich um Marketingmaterial, das ausschliesslich zur Information von Anlegern dient. Es darf unter keinen Umständen eine Beratung über den Erwerb und die Veräusserung von Anlagen ersetzen, die zu einem Verlust des gesamten Anlagebetrags führen können. Die Fondsinformationen können auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache (und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache) bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, der Ersten Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich bezogen werden.

**USA:** Dieses Marketingmaterial und seine Inhalte richten sich nicht an Personen mit Wohnsitz in den USA („**US-Personen**“) und es erfolgt kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräusserung der darin aufgeführten Dienstleistungen, Produkte oder Wertpapiere an US-Personen.  Die Bereitstellung von Informationen in diesem Marketingmaterial stellt kein an US-Personen gerichtetes Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar.