



# Nohalteg investéieren

an 9 Froen erkläert





01

Wat ass nohalteg Investitioun?

02

Firwat ass nohalteg Investitioun wichtig?

03

Wéi eng nohalteg Investitiounsstrategië si verfügbar?

04

Wat fir en Impakt kënnen meng nohalteg Investitiounen hunn?

05

Wéi héich Rendementer generéieren nohalteg Investitiounen?

06

Kann ech sécher sinn, datt d'Produkt wierklech nohalteg ass?

07

Wéi eng nohalteg Investitiounsstrategië soll ech wälen?

08

Wéi kéint ech ufänken, nohalteg ze investéieren?

09

Wat fir Froen soll ech stellen, ier ech en nohaltegt Produkt auswälen?



FRO#

01

Wat ass nohalteg  
Investitioun?





An dëser Broschür, wa mir vun nohaltegen Investitiounen schwätzen, menge mir **Ëmwelt-, Sozial- a Governance-Faktoren (ESG)** niewent erwaartem Finanzrendement, wa mir Investitiounsdecisiounen huelen.

Nohalteg Investéieren zielt fir laangfristeg Investitiounen an nohalteg wirtschaftlech Aktivitéiten ze fërderen an/oder Schued un der Äerd oder der Gesellschaft ze verhënneren.



„De Klimawandel geet eis all un. Mir hunn d’Flicht fir ze handelen an d’Kraaft fir ze leeden.“

Ursula von der Leyen  
Präsidentin vun der  
Europäescher  
Kommissioun



## Beispiller vun ESG-Faktoren



### ËMWELTFAKTOREN

- Klimawandel
- Ressourcenausschöpfung
- Offall
- Entwaldung
- Pollutioun
- Biodiversitéit
- Kuelestoffemissiounen



### SOZIALFAKTOREN

- Thematik vu Mënscherechter
- Kannerarbecht
- Aarbechtsbedéngungen
- Ongläichheet
- Inklusivitéit



### GOVERNANCE-FAKTOREN

- Transparenz
- Rechenschaftspflicht
- Finanzbedruch
- Korruptioun
- Struktur vum Verwaltungsrot
- Remuneratioun
- Diversitéit



FRO#

# 02

Firwat ass  
nohalteg  
Investitioun  
wichtig?





Et gëtt en dréngende Bedarf fir global Erausfuerderunge wéi de Klimawandel, de Verloscht vun der Biodiversitéit an d'Verletzung vun de Mënscherechter unzegoen, déi sérieux Gefore fir eis Welt an eis Gesellschaft sinn. E puer vun dësen Defien erfuerderen enorm Investitiounen vum ëffentlechen a private Secteur fir se unzegoen. Si sinn och ëmmer méi e Risiko fir Firmen, déi se net berücksichtegen, an eng Chance fir déi, déi dat maachen.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Et goufen eng Rei vu globalen Engagementer fir nohalteg Investitiounen ze stimuléieren.

Am Joer 2006 goufen **Principles for Responsible Investment** vun de Vereenten Natiounen publizéiert, déi e Wee ubidden, fir ESG-Faktoren bei der Investitionsdecisioun ze betruechten.

Am Joer 2015 goufen Nohaltegkeetsinvestitiounen nach méi berüümt mam Unhuele vum **Paris Climate Agreement** an den **United Nations' Sustainable Development Goals**.

D'**Europäesch Unioun** hëllt d'Nohaltegkeet eescht a mécht doraus eng Topprioritéit mam Unhuele vu Gesetzer, déi d'Finanzéierung vu Firmaen a Projekter vereinfachen, déi e positiven Impakt op d'Leit an op d'Äerd hunn.



# 03

Wéi eng nohalteg  
Investitiounsstra-  
tegië si  
verfügbar?





# Nohalteg Investitionsstrategie kënne vill Formen un huelen a verschidden Tools benotzen

## DE BESCHTEN AN DER KLASS

Firmae fir Investitiounen ze wielen, déi Leader an hirem Secteur sinn a punkto Ëmwelt-, Sozial- oder Governance-Critèren.

## ENGAGEMENT A VOTE

Sech aktiv engagéieren mat Firmen iwwer ESG-Thematik fir hiert Verhalten ze beaflossen an positiv Resultater ze encouragéieren. Dëst kann hëllefen, iwwer wichteg Nohaltegkeetsthemen ofzestëmmen

## NORMBASÉIERTE SCREENING

Screeninginvestitiounen op Basis vun internationalen Normen, wéi déi vun de Vereenten Natiounen festgeluecht, fir sécherzestellen, datt se sech u verantwortlechen an etheschen Normen ausrichten.

## EXKLUSIOUNEN

Verhënnerung vun Investitiounen a Firmen oder Secteuren, déi schiedlech fir d'Ëmwelt oder d'Gesellschaft sinn, wéi Pëtrol, Kuelen, Waffen, Tubak, asw.

## NOHALTEGKEETSTHEMEN

Investéieren an Themen, déi zur Entwécklung vun der Nohaltegkeet bäidroen, esou wéi nohalteg Landwirtschaft, gréng Gebaier, Reduktioun vu Kuelestoffemissiounen, Fërderung vu Geschlechtergerechtegkeet an Diversitéit.

## IMPAKTINVESTITIOUNEN

Investéiere mat der Absicht, positiv, moossbar, Ëmwelt- oder Sozialimpakt ze generéieren, nieft dem erwaarte finanzielle Rendement

Referenz: [Responsible Investment Strategies](#)



FRO#

04

Wéi eng Impakt  
ka meng  
nohalteg  
Investitioun  
hunn?





## Als Investisseur kënnt en Impakt op d'reell Welt op verschidde Manéieren hunn.

### D'FIRMAE FINANZÉIEREN

Dir kënnt Firmen ënnerstëtzen, déi e positiven Impakt op d'Leit an op d'Welt hunn, andeems Dir se direkt finanzéiert, z. B. nei Aktien oder gréng Obligatiounen kaft, déi eng Firma erasgëtt oder e Fong, deen dëst mécht. Dëst kann och Firmaen enthalen, déi op méi nohaltege Geschäftsmodeller iwwerwiesselen.

### FIRMAEN ENCOURAGÉIEREN

Dir kënnt Firmae mat engem negativen ESG-Impakt („brong“ Firmaen) encouragéieren, sech ze verbessern, andeems si op Investitiounsfondsmanager setzen, déi a Firmen investéieren fir hir ESG-Leeschtung ze verbessern. Dëst ka geschéien duerch Ofstëmmen op Aktionärversammlungen, Diskussiounen mat der Direktioun, öffentlechen Drock a souguer duerch d'Unhuele vu engem Sëtz an engem Verwaltungsrat. Den Impakt vun Ärer Investitioun hänkt vun der Effizienz vun deem Engagement of an ob d'Firma zu engem méi nohaltege Geschäftsmodell iwwergeet.

### SIGNALER UN DE MAART SCHÉCKEN

Dir kënnt a Firmae mat engem positiven Impakt oder an Transitiounsfirmaen investéieren, oder a Firmae mat engem negativen Impakt vermeiden. Dëst verbessert d'Liquiditéit an d'allgemeng Attraktivitéit vun den Aktien vun dese Firmaen, während hir Finanzéierungskäschte potenziell erofginn, an doduerch hirt gutt ESG-Verhalen belount gëtt.

## Wat ass Investisseur-Impakt?





FRO#

05

Wéi héich  
Rendementen  
generéieren  
nohalteg  
Investitiounen?





Verschiede Studie weisen, datt nohalteg Investitiounsstrategien **e gläich héijen oder méi héije Finanzrendement** am Verglach mat traditionellen Investitiounen hunn.



### Fuerschungsstudie beweisen:

Wat méi Investisseuren zu gréngen an zu Iwwergangsfirmaen iwwerginn, huet de Cours vun hiren Aktien d'Tendenz fir eropzuegoen.

Gutt Corporate-Governance-Praktiken droen zu engem besseren Risikomanagement, zu verbesserten Aarbechtsbedéngungen an zu potenziell méi héije Verkafswuesstem a Gewënn bäi.

Firmaen, déi Nohaltegkeetsrisiken uginne, si méi resistent géint negativ Evenementer, wéi extremt Wieder, déi hirem Geschäft schuede këinten.

Alerdénge suggeréieren e puer aner Studien, datt nohalteg Investitiounsprodukter net onbedéngt e bessere Rendement wéi hiren Net-ESG-Géigepart hunn. Wëll nohalteg Investéieren relativ nei ass, **si weider Recherchen néideg** fir definitiv Schlussfolgerunge ze zéien.

**Referenz:** [Edhec](#), [MSCI](#), [The Impact Investor](#), [Harvard](#).

Un zwou Saache soll ee sech erënneren:

01

All Investitiounen droe Risiken, dorënner och nohalteg Investitiounen.

02

Nohalteg Investéieren heescht, Ziler iwwer finanziell Rendement ewech ze verfolgen, esou wéi zum Beispill zu engem positivem Ëmwelt- a Sozialimpakt bäizedroen.



# 06

Kann ech sécher  
sinn, datt  
d'Produkt  
wierklech  
nohalteg ass?





**Verschiedde Gesetzer** goufen ugeholl, fir den Iwwergang zu enger méi nohalteger Welt ze encouragéieren a sécherzestellen, datt Firmaen, déi Investitiounsfongen an aner Finanzprodukter handhaben, transparent mat Investisseuren ëmginn, iwwer wéi nohalteg hir Investitioune wierklech sinn.

Fongsmanager mussen kloer an detailléiert Informatiounen ginn, iwwer wéi se ESG-Faktoren iwwerhuelen, wann se investéieren. Awer wëll et **keng allgemeng gëlteg Reegel gött** fir wat nohalteg ass, hunn si e bësse Latitudo an hirer Definitioun vun Nohaltegkeet.

Fir ze weisen, datt hir Investitiounen nohalteg sinn, kënnen si och e Label kréien, deen zertifizéiert, datt si bestëmmten Ëmwelt- oder Sozialstandarden entsprechen.

All Land huet Institutiounen, déi sécherzestellen, datt d'Gesetzer agehal ginn. Si hunn d'Muecht an d'Instrumenter, fir dës nohalteg Finanzfuerderungen ëmzesetzen an déi ze bestrofen, déi probéieren, d'Leit mat falsche grénge Fuerderungen ze täuschen, das heescht mat „Gréngwäschen“.



„Nohalteg Entwécklung ass eng Entwécklung, déi den heitege Bedierfnesser entsprécht ouni d'Fäegkeet vun zukünftege Generatiounen a Fro ze stellen, hir eege Bedierfnesser ze erreechen.“

UN Weltkommissioun fir Ëmwelt an Entwécklung



FRO#

07

Wéi eng nohalteg  
Investitiounsstrat  
egië soll ech  
wielen?





## Doriwwer nodenken, wat Iech motivéiert, hëlleft Iech op der Sich no Ären Nohaltegkeetsvirléiften.



Maacht Dir Iech Suerge wéinst spezifeschen **Ëmweltfroen** wéi de Klimawandel, Offall, Verbrauch vu Mierressourcen, Pollutioun oder Verloscht u Biodiversitéit?



Stellt Dir Iech Froen iwver **sozial Themen** wéi Mënschen- an Aarbechterrechter, Diversitéit an Inklusioun an Engagement an Ärer Communitéit?



Sinn **Governance-Themen** wéi Diversitéit am Verwaltungsrat, Managerdecisiounen, Lobbying a politesch Bäitrag, oder Transparenz an Offeleeung fir Iech wichteg?



Si verschidden **Nohaltegkeetsaspekter** méi wichteg fir Iech ewéi anerer?



Ginn et **verschiede Secteuren** an déi Dir net wëllt investéieren oder déi Dir net wëllt ënnerstëtzen wéinst hirem negativen Impakt op Ëmwelt oder Gesellschaft?



Hutt Dir léiwere en **direkten Impakt** duerch d'Finanzéierung vu Projekter mat enger positiver Wierkung oder wëllt Dir Drock op Firmaen ausüben, fir hiren negativen Impakt ze reduzéieren?



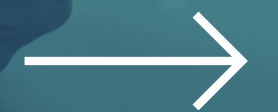
Doriwwer nodenken, wat Iech motivéiert nohalteg ze investéieren hëlleft Iech Är ESG-Virléiften besser ze verstoen.



FRO#

08

Wéi kéint ech  
ufänken,  
nohalteg ze  
investéieren?





## Dir hutt nach keen Investitiounskonto:

Maacht emol fir d'éischt ee bei enger Bank oder eng Online-Investitiounsplattform op. Beim Umeldungsprozess gitt Dir gefrot, fir wichteg Informatiounen iwwer Är finanziell Situatioun, Investitiounskenntnisser, Risikotoleranz, Investitiounszäit-horizont, Investitiounsziler a Virléiften iwwer Nohaltegkeet unzeginn.

## Wann Dir bis en Investitiounskonto hutt:

Hutt e Gespréich mat Ärem Banquier oder Ärem Finanzberoder. Wann Dir Är Nohaltegkeetsvirléiften diskutéiert, sot Är Motivatiounen a wat Dir lech vun Ären Investitiounen erwaart. Diskutéiert Ären Interessi un nohalteg Strategien a schafft zesummen, fir en Investitiounsplang ze kréien, deen Äre perséinleche Wäerter entsprécht. Op der Basis vun dësem Gespréich sollt Dir eng Rei vu Produkter ugebuede kréien, déi Ären Nohaltegkeetsvirléiften entspriechen.

## Fir Är Pensioun spueren:

Wann Dir vun Ärem Employeur e gesponserte Pensiounsplang an/oder en individuellen Pensiounsspuerschema hutt, da schwätzt mat Ärem Employeur/Provider, ob se hir Investitiounsstrategien un Är Nohaltegkeetsvirléiften upassen kënnen.

Kuckt eis viregt  
Broschür fir 5  
nätzlech Rotschléi,  
wéi ee méi aus sénge  
Spuersue mécht.



FRO#

09

Wéi eng Froe soll  
ech stellen, ier  
ech en nohaltegt  
Produkt  
auswählen?







Wat ass Ärem Investitiounsprodukt seng **Strategie** a wéi passt si zu mengem Nohaltegkeetsvirléiften?



Wat fir spezifesch **ESG-Faktoren\*** betruecht d'Produkt a wéi ginn se evaluéiert?



Wat fir en **Impakt** huet meng Investitioun op d'Ëmwelt oder op d'Gesellschaft?



Sech mat Firmaen **engagéieren** op d'ESG-Thematik?



Wéi vergläiche sech **Käschten a Wäert** mat aneren Investitiounsprodukter?



Wéi vergläiche sech **d'Risikoe** mat aneren Investitiounsprodukter a si kompatibel mat mengem Risikoappetit a mengem Investitiounszäithorizont?

*\*Kuckt d'Fro 1 fir Beispiller vun ESG-Faktoren ze gesinn*

Wat Dir besser d'Charakteristiken vum Investitiounsprodukt verstitt, desto besser Är Entscheidung.



# Är Zukunft läit an Ären Hänn!

„D'Welt gött net zerstäiert  
vun deenen, déi  
Schlechtes maachen, mee  
vun deenen, déi se gesinn  
ouni eppes ze  
ënnerhuelen.“

Albert Einstein



## KONTAKT

European Fund & Asset  
Management Association  
[info@efama.org](mailto:info@efama.org)  
[www.efama.org](http://www.efama.org)

Association of the  
Luxembourg Fund Industry  
[info@alfi.lu](mailto:info@alfi.lu)  
[www.alfi.lu](http://www.alfi.lu)

NOVEMBER 2023

