

# Auf einen Blick

|   |            |
|---|------------|
| <b>Über die Autorin</b>   | <b>9</b>   |
| <b>Einführung</b>   | <b>21</b>  |
| <b>Teil I: Warum nachhaltig investieren?</b>  | <b>29</b>  |
| Kapitel 1: Motivation ist alles   | 31         |
| Kapitel 2: Religion und Geldanlage: An Werte glauben  | 45         |
| Kapitel 3: Gut überlegen: Welche Nachhaltigkeitskriterien sind Ihnen wichtig?               | 55         |
| Kapitel 4: Der Impact-Typ – der Weltverbesserer   | 69         |
| <b>Teil II: Woran man Nachhaltigkeit erkennt</b>  | <b>77</b>  |
| Kapitel 5: Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments                               | 79         |
| Kapitel 6: Gutes Siegel – gutes Investment?   | 89         |
| <b>Teil III: Das liquide Angebot: Fonds und Co.</b>   | <b>103</b> |
| Kapitel 7: Ist Ihre Hausbank nachhaltig?  | 105        |
| Kapitel 8: Aktien und Aktienfonds – nachhaltig rauf und runter an der Börse.                | 123        |
| Kapitel 9: Indexfonds und ETFs – einfach und kostengünstig.                                 | 149        |
| Kapitel 10: Renten, Anleihen, Pfandbriefe – das Wichtigste aus der<br>»Fixed Income«-Welt   | 163        |
| Kapitel 11: Sustainable Bonds   | 175        |
| <b>Teil IV: Investments mit längerfristiger Bindung</b>                                     | <b>195</b> |
| Kapitel 12: New kids on the block – Social Impact Bonds und Social<br>Private Equity Funds. | 197        |
| Kapitel 13: Mikrofinanz – kleine Darlehen, große Wirkung                                    | 215        |
| Kapitel 14: Crowdfunding – ein wenig schwärmen schadet nicht                                | 237        |
| Kapitel 15: Immobilien – vom Betongold zur Nachhaltigkeit.                                  | 267        |
| Kapitel 16: Erneuerbare Energien – wie vom Blitz getroffen.                                 | 285        |
| Kapitel 17: Wald und soziale Infrastruktur ... Es grünt so grün.                            | 305        |
| <b>Teil V: Der Top-Ten-Teil</b>   | <b>323</b> |
| Kapitel 18: Zehn Tipps für Ihr Gespräch mit dem Finanzberater                               | 325        |
| Kapitel 19: Zehn Abkürzungen, die Sie als nachhaltiger Investor kennen sollten              | 331        |
| Kapitel 20: Zehn Trends rund um nachhaltiges Investieren                                    | 335        |
| <b>Abbildungsverzeichnis</b>  | <b>341</b> |
| <b>Stichwortverzeichnis</b>   | <b>343</b> |

# Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Über die Autorin</b>                                       | <b>9</b>  |
| <b>Einführung</b>   | <b>21</b> |
| Über dieses Buch  | 21        |
| Konventionen in diesem Buch                                   | 22        |
| Was Sie nicht lesen müssen                                    | 23        |
| Törichte Annahmen über den Leser                              | 23        |
| Wie dieses Buch aufgebaut ist                                 | 24        |
| Teil I: Warum nachhaltig investieren?                         | 24        |
| Teil II: Woran man Nachhaltigkeit erkennt                     | 25        |
| Teil III: Das liquide Angebot – Fonds & Co.                   | 25        |
| Teil IV: Investments mit längerfristiger Bindung              | 25        |
| Teil V: Der Top-Ten-Teil                                      | 26        |
| Symbole, die in diesem Buch verwendet werden                  | 26        |
| Wie es weitergeht   | 27        |
| <br><b>TEIL I</b>   |           |
| <b>WARUM NACHHALTIG INVESTIEREN?</b>                          | <b>29</b> |
| <br><b>Kapitel 1</b>  |           |
| <b>Motivation ist alles</b>                                   | <b>31</b> |
| Grundsatzfragen, die sich nachhaltige Anleger stellen sollten | 32        |
| Megatrend Nachhaltigkeit – »The trend is your friend«         | 34        |
| Was ESG bedeutet  | 35        |
| »The trend is your friend«                                    | 38        |
| Weniger Risiko und mehr Rendite oder doch umgekehrt?          | 39        |
| Drei Argumente, warum »Ökofonds« Rendite kosten können        | 39        |
| Drei Argumente, warum »Ökofonds« besser performen sollten     | 40        |
| Der Lackmustest in der Realität                               | 40        |
| Geld ist nur ein Mittel zum Zweck – Hauptsache ich tue Gutes  | 41        |
| Spenden   | 41        |
| Stiftungen  | 42        |
| <br><b>Kapitel 2</b>  |           |
| <b>Religion und Geldanlage: An Werte glauben</b>              | <b>45</b> |
| Im Namen des Herrn: Was die katholische Kirche empfiehlt      | 46        |
| So hält es die katholische Kirche in Deutschland mit dem Geld | 49        |
| Die katholische Kirche in Österreich und der Kapitalmarkt     | 49        |
| Katholische Fonds   | 50        |
| Protestanten ticken anders: Die evangelische Kirche           | 50        |
| Inschallah – Was sagt der Islam?                              | 52        |
| ... und noch ein Wort zum Judentum                            | 53        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Kapitel 3</b>  |           |
| <b>Gut überlegen: Welche Nachhaltigkeitskriterien sind Ihnen wichtig? .....</b> | <b>55</b> |
| Das DNSH-Prinzip .....  | 55        |
| Typische Ausschlusskriterien .....  | 60        |
| Top-Ten-Ausschlusskriterien .....   | 61        |
| Divestment .....  | 62        |
| Best-in-Class-Ansatz .....  | 65        |
| Pro und Kontra Best-in-Class-Ansatz .....                                       | 65        |
| Best-of-Class-Prinzip .....   | 66        |
| <b>Kapitel 4</b>  |           |
| <b>Der Impact-Typ – der Weltverbesserer .....</b>                               | <b>69</b> |
| Positivkriterien .....  | 70        |
| Voting auf der Hauptversammlung .....   | 71        |
| Engagementpolitik und Stewardship .....   | 73        |
| <b>TEIL II</b>  |           |
| <b>WORAN MAN NACHHALTIGKEIT ERKENNT .....</b>                                   | <b>77</b> |
| <b>Kapitel 5</b>  |           |
| <b>Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments .....</b>                 | <b>79</b> |
| Vom Club of Rome zu den SDGs .....  | 80        |
| Klimakonferenzen .....  | 81        |
| Die 17 Sustainable Development Goals .....                                      | 82        |
| Sustainable Finance .....   | 84        |
| EU-Taxonomie und die sechs Umweltziele der EU .....                             | 85        |
| Die Offenlegungsverordnung: Was Sie als Privatanleger davon haben .....         | 87        |
| Hellgrün, dunkelgrün, EU-Ecolabel .....   | 87        |
| <b>Kapitel 6</b>  |           |
| <b>Gutes Siegel – gutes Investment? .....</b>                                   | <b>89</b> |
| Ohne Transparenz geht gar nichts .....  | 89        |
| Gütesiegel für Finanzprodukte .....   | 92        |
| Ältestes Gütesiegel in Europa: UZ 49 .....                                      | 92        |
| Das FNG-Siegel .....  | 94        |
| Weitere Gütesiegel in Europa .....  | 98        |
| Nachhaltigkeitsratings – Top oder Flop oder beides .....                        | 100       |
| ESG-Kakophonie .....  | 100       |
| Fokus nur auf Aktien und Anleihen .....   | 101       |
| Die bekanntesten Nachhaltigkeitsratingagenturen .....                           | 101       |

**TEIL III**  
**DAS LIQUIDE ANGEBOT: FONDS UND CO..... 103**

**Kapitel 7**  
**Ist Ihre Hausbank nachhaltig?..... 105**

Nachhaltigkeit leben und nicht nur predigen ..... 105

Was passiert mit dem Geld auf Ihrem Konto?..... 108

    Eigenveranlagung und Kreditvergabe..... 108

    Klare Richtlinien – Transparenz zählt!..... 109

    Ausschlusskriterien ..... 111

Sicher, auch in der kleinsten Bank ..... 113

    Nicht nur ein schöner Ort, sondern ein Garant für Sicherheit: Basel..... 114

    Geschützt: Die Einlagensicherung ..... 114

Alternativbanken: Anders als konventionelle Geldinstitute ..... 114

    Gemeinschaftlich agierende Banken – Genossenschaftsbanken..... 115

    Ökologisch orientiert..... 116

    Religiösen Werten verpflichtet: Kirchenbanken ..... 119

**Kapitel 8**  
**Aktien und Aktienfonds – nachhaltig rauf und**  
**runter an der Börse..... 123**

Nachhaltiger Gewinn mit Aktien ..... 123

    Sind Aktien riskant? ..... 124

    Pleiten, Pech und Pannen..... 125

Nachhaltiger Gewinn mit nachhaltigen Aktien ..... 130

    Nichtfinanzielle Berichterstattungspflicht der Unternehmen..... 131

    Nachhaltigkeitsratingagenturen ..... 132

Aktienfonds: Aktien im Bündel ..... 134

    Regionenfonds ..... 136

    Themenfonds ..... 138

    Problemfeld Greenwashing ..... 140

Traditioneller Fonds mit ESG-Ansatz versus expliziter  
Nachhaltigkeitsfonds versus Transition..... 141

    Traditioneller (Themen-)Fonds mit ESG-Ansatz..... 142

    Expliziter Nachhaltigkeitsfonds ..... 143

Fondskauf, aber richtig..... 145

**Kapitel 9**  
**Indexfonds und ETFs – einfach und kostengünstig ..... 149**

Nachhaltige Indizes: DAX 50 ESG und Co..... 149

ETFs – was, wie, warum, seit wann und wie teuer?..... 154

Mit nachhaltigen ETFs nachhaltig günstig investieren..... 157

    Nachhaltige Regionen-ETFs ..... 158

    Nachhaltige Branchen-ETFs ..... 159

**Kapitel 10**  
**Renten, Anleihen, Pfandbriefe – das Wichtigste aus der »Fixed Income«-Welt ..... 163**

- So funktionieren Anleihen und Pfandbriefe ..... 164
  - Staatsanleihen – Rendite bis unter die Nulllinie ..... 165
  - Unternehmensanleihen – lukrativer als Staatsanleihen ..... 166
  - Wie steht es um das Risiko bei Anleihen?..... 166
  - Pfandbriefe: Sicher ist sicher ... ..... 167
  - Grüne Pfandbriefe ..... 168
- Nachhaltige Anleihen ..... 168
  - Nachhaltige Unternehmensanleihen ..... 169
  - Nachhaltige Staatsanleihen ..... 169
- Nachhaltige Anleihenfonds und Anleihen-ETFs ..... 172
  - Nachhaltige Anleihenfonds..... 172
  - Nachhaltige Anleihen-ETFs ..... 173

**Kapitel 11**  
**Sustainable Bonds ..... 175**

- Sustainable Bonds – ein Überblick ..... 175
- Green Bonds – neuer Trend oder alter Wein in neuen Schläuchen?..... 177
  - Green Bond Principles..... 180
  - Climate Bonds Initiative ..... 181
  - Tipps und Tricks für Green-Bond-Interessenten..... 182
  - Grüne Staatsanleihen ..... 183
  - Grüne Unternehmensanleihen ..... 183
- Social Bonds ..... 184
- Sustainability Bonds ..... 188
- Sustainability-linked Bonds ..... 189
- Transition Bonds – der letzte Schrei ..... 190
- Anleihen kleinerer Pionierunternehmen ..... 192

**TEIL IV**  
**INVESTMENTS MIT LÄNGERFRISTIGER BINDUNG ..... 195**

**Kapitel 12**  
**New kids on the block – Social Impact Bonds und Social Private Equity Funds ..... 197**

- Paradigmenwechsel– Impact zählt!..... 197
- Social Impact Bonds ..... 198
- Bürgerstiftungen: Persönliches Engagement ganz ohne Finanzrendite ..... 203
- Social Private Equity Funds: Investment in soziale oder ökologische Ziele ..... 205
  - Private Equity Funds: Privates Beteiligungskapital ..... 206
  - Traditionelles Private Equity versus Social Private Equity ..... 209
  - Demokratisierung von Stiftungen, Social Private Equity und Capital Venture..... 211

## Kapitel 13

### **Mikrofinanz – kleine Darlehen, große Wirkung ..... 215**

|   |     |
|---|-----|
| Mikrofinanz – eine Übersicht .....  | 215 |
| Mikrofinanz: Hilfe zur Selbsthilfe .....  | 215 |
| Mikrokredite: Kredite mit großer Wirkung .....  | 217 |
| Mikrokredite in der Kritik .....  | 219 |
| Was Mikrofinanzfonds sind und nach welchen Kriterien Sie<br>eine Investition beurteilen ..... | 220 |
| Soziale Verantwortung .....   | 220 |
| Wie sicher sind Mikrofinanzfonds? .....   | 220 |
| Die wichtigsten Charakteristika von Mikrofinanzfonds .....                                    | 221 |
| Was Sie bei der Auswahl eines Mikrofinanzfonds beachten müssen .....                          | 223 |
| Oikocredit – eine Genossenschaft, die Sie kennen sollten. ....                                | 225 |
| Beispiele erfolgreicher Mikrofinanzfonds .....  | 228 |
| Mikrofinanzfonds aus Deutschland. ....  | 228 |
| Mikrofinanzfonds aus Österreich .....   | 232 |
| Mikrofinanzfonds aus der Schweiz .....  | 234 |
| Check: Ist Mikrofinanz das richtige Investment für Sie? .....                                 | 235 |

## Kapitel 14

### **Crowdfunding – ein wenig schwärmen schadet nicht ..... 237**

|  |     |
|--|-----|
| Schwarmfinanzierung: Wie geht das? .....   | 238 |
| Abgrenzung Crowdfinanzierung – Spende .....                                      | 238 |
| Entwicklung in den letzten Jahren .....  | 239 |
| Als Teil der Crowd einen positiven Impact erzielen .....                         | 239 |
| Crowdlending, Crowdfunding, Crowdfunding – die wichtigsten<br>Unterschiede ..... | 240 |
| Crowdlending .....   | 240 |
| Spendenbasiertes Crowdfunding .....  | 243 |
| Gegenleistungsbasiertes Crowdfunding. ....                                       | 245 |
| Motivation für spenden- und gegenleistungsbasiertes<br>Crowdfunding .....        | 249 |
| Crowdfunding .....   | 249 |
| Crowdfunding-Plattformen für nachhaltige Investments .....                       | 256 |
| Bettermvest .....  | 258 |
| Companisto .....   | 259 |
| Conda .....  | 259 |
| GLS Crowd .....  | 260 |
| Green Rocket (als Teil von Rockets) .....  | 261 |
| GreenVesting .....   | 262 |
| Impact Funding .....   | 262 |
| Klimja .....   | 263 |
| Gemeinwohlprojekte .....   | 264 |
| OneCrowd .....   | 264 |
| WiWin .....  | 265 |
| Weitere Crowdfunding-Plattformen, die für Sie interessant<br>sein könnten .....  | 266 |

**Kapitel 15**  
**Immobilien – vom Betongold zur Nachhaltigkeit ..... 267**

- Immobilie ist nicht gleich Immobilie..... 267
  - Welche Immobilienarten es gibt ..... 268
  - Nachhaltigkeitssiegel und Gütesiegel ..... 269
- Direkte Immobilienbeteiligung ..... 272
  - Vor- und Nachteile, wenn Sie direkt eine Immobilie kaufen ..... 272
  - Eine Wohnung als Investment ..... 273
- Indirekte Immobilienbeteiligung..... 275
  - Immobilienaktien ..... 275
  - Immobilienaktienfonds..... 276
  - Genossenschaftsanteile nachhaltiger Immobilien ..... 277
  - Immobilienfonds ..... 279
  - Crowdfunding in Immobilien ..... 284

**Kapitel 16**  
**Erneuerbare Energien – wie vom Blitz getroffen ..... 285**

- Alternative Sachwertinvestments: Privatplatzierung, alternative Investmentfonds oder ELTIF?..... 285
  - Privatplatzierungen ..... 286
  - Alternative Investmentfonds (AIFs) ..... 286
  - ELTIF..... 288
- Erneuerbare Energien..... 289
  - Wasser ..... 289
  - Sonne..... 290
  - Wind..... 291
  - Biomasse..... 292
- Investments in Wasser, Wind und Sonne: Einige Anbieter ..... 293
  - CAV Partners..... 294
  - HEP..... 295
  - Ökorenta ..... 296
  - ThomasLloyd..... 296
  - Erneuerbare Energie: Diese Plattformen geben gute Einsicht ..... 298
  - PV Invest ..... 299
  - Reconcept ..... 299
  - Sonneninvest ..... 300
  - Sun Contracting AG ..... 300
  - Wattner ..... 302
  - W.E.B..... 302

**Kapitel 17**  
**Wald und soziale Infrastruktur ... Es grünt so grün ..... 305**

- Forstwirtschaft – die Wiege des Nachhaltigkeitsgedankens ..... 305
- Waldinvestments ..... 307
  - Waldaktien: Klingt gut, aber ein kritischer Blick ist notwendig ..... 307
  - Holzzertifikate..... 308

|  |     |
|--|-----|
| Wald-Direktinvestments .....   | 309 |
| Geschlossene Waldfonds .....   | 310 |
| Investment in soziale Infrastruktur – sinnvoll, aber nicht<br>automatisch nachhaltig ..... | 316 |
| Infrastruktur ELTIF für Privatanleger.....   | 316 |
| Pflegeimmobilienfonds .....  | 317 |
| Bildungsfonds.....   | 319 |

**TEIL V**  
**DER TOP-TEN-TEIL..... 323**

|  |            |
|--|------------|
| <b>Kapitel 18</b>  |            |
| <b>Zehn Tipps für Ihr Gespräch mit dem Finanzberater.....</b>  | <b>325</b> |
| Wie lang ist mein Geld gebunden? .....   | 325        |
| Wie oft gibt es Kursfeststellungen?.....   | 326        |
| Wie hoch ist das Minimuminvestment? .....  | 326        |
| Wie hoch sind die Kosten? .....  | 326        |
| Ist die Performance brutto oder netto ausgewiesen? .....   | 327        |
| In welcher Währung notiert das Produkt?.....   | 327        |
| Welche Risiken gibt es?.....   | 327        |
| Ist ein Finanzprodukt »zugelassen« und wie sieht es mit der<br>steuerlichen Behandlung aus?.....               | 328        |
| Handelt es sich um einen Artikel-8 oder -9-Fonds nach SFDR<br>und gibt es ein Nachhaltigkeitsgütesiegel? ..... | 328        |
| Wie sieht es mit der Engagementpolitik aus? .....  | 329        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>Kapitel 19</b>   |            |
| <b>Zehn Abkürzungen, die Sie als nachhaltiger<br/>Investor kennen sollten .....</b> | <b>331</b> |
| CSR: Corporate Social Responsibility .....  | 331        |
| DNSH: »Do No Significant Harm« .....  | 331        |
| ESG: Environmental, Social und Governance .....                                     | 332        |
| Eurosif: European Sustainable Investment Forum.....                                 | 332        |
| FNG: Forum Nachhaltige Geldanlagen.....   | 332        |
| SDG: Sustainable Development Goals .....  | 332        |
| SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation .....                               | 333        |
| SIB: Social Impact Bond .....   | 333        |
| SRI: Sustainable and Responsible Investment.....                                    | 334        |
| UZ 49 .....   | 334        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>Kapitel 20</b>  |            |
| <b>Zehn Trends rund um nachhaltiges Investieren .....</b>                            | <b>335</b> |
| Die Regulierungen schreiten voran.....   | 335        |
| KI hilft Finanzprodukte transparenter zu gestalten und Risiken<br>einzuschätzen..... | 336        |
| Soziale Themen rücken mehr in den Fokus.....   | 336        |



20 Inhaltsverzeichnis

|   |            |
|---|------------|
| ESG-Anleihen werden Mainstream .....                                    | 336        |
| Transition Finance als neue Idee .....                                  | 337        |
| Impact Investing gewinnt an Bedeutung .....                             | 337        |
| Biodiversitätsinvestments und innovative Nahrungsmittelproduktion ..... | 338        |
| Emerging und Frontier Markets holen auf .....                           | 338        |
| Wasser ist das Gold der Zukunft .....                                   | 339        |
| Health und Well-being .....   | 339        |
| <b>Abbildungsverzeichnis.....</b>                                       | <b>341</b> |
| <b>Stichwortverzeichnis .....</b>                                       | <b>343</b> |