

Auf einen Blick

Über die Autorin.....	9
Einführung	21
Teil I: Warum nachhaltig investieren?	29
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
Teil II: Woran man Nachhaltigkeit erkennt	77
Kapitel 5: Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments	79
Kapitel 6: Gutes Siegel – gutes Investment?.....	89
Teil III: Das liquide Angebot: Fonds und Co.	103
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 »Fixed Income«-Welt	163
Kapitel 11: Sustainable Bonds	175
Teil IV: Investments mit längerfristiger Bindung	195
Kapitel 12: New kids on the block – Social Impact Bonds und Social Private Equity Funds.....	197
Kapitel 13: Mikrofinanz – kleine Darlehen, große Wirkung	215
Kapitel 14: Crowdinvesting – 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
Teil V: Der Top-Ten-Teil	323
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
Abbildungsverzeichnis.....	341
Stichwortverzeichnis	343

Inhaltsverzeichnis

Über die Autorin.....	9
Einführung.....	21
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
TEIL I WARUM NACHHALTIG INVESTIEREN?	29
Kapitel 1 Motivation ist alles	31
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
Kapitel 2 Religion und Geldanlage: An Werte glauben	45
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

14 Inhaltsverzeichnis

Kapitel 3	
Gut überlegen: Welche Nachhaltigkeitskriterien sind Ihnen wichtig?	55
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
Kapitel 4	
Der Impact-Typ – der Weltverbesserer.....	69
Positivkriterien	70
Voting auf der Hauptversammlung.....	71
Engagementpolitik und Stewardship	73
TEIL II	
WORAN MAN NACHHALTIGKEIT ERKENNT	77
Kapitel 5	
Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments.....	79
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
Kapitel 6	
Gutes Siegel – gutes Investment?	89
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

16 Inhaltsverzeichnis

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 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	
Crowdinvesting – 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, Crowdinvesting – die wichtigsten Unterschiede	240
Crowdlending	240
Spendenbasiertes Crowdfunding	243
Gegenleistungsbasiertes Crowdfunding.....	245
Motivation für spenden- und gegenleistungsbasiertes Crowdfunding.....	249
Crowdinvesting.....	249
Crowdinvesting-Plattformen für nachhaltige Investments	256
Bettervest	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 Crowdinvesting-Plattformen, die für Sie interessant sein könnten	266

18 Inhaltsverzeichnis

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
Crowdinvesting 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 automatisch nachhaltig	316
Infrastruktur ELTIF für Privatanleger.....	316
Pflegeimmobilienfonds.....	317
Bildungsfonds.....	319
TEIL V DER TOP-TEN-TEIL.....	323
Kapitel 18 Zehn Tipps für Ihr Gespräch mit dem Finanzberater.....	325
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 steuerlichen Behandlung aus?.....	328
Handelt es sich um einen Artikel-8 oder -9-Fonds nach SFDR und gibt es ein Nachhaltigkeitsgütesiegel?	328
Wie sieht es mit der Engagementpolitik aus?	329
Kapitel 19 Zehn Abkürzungen, die Sie als nachhaltiger Investor kennen sollten	331
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
Kapitel 20 Zehn Trends rund um nachhaltiges Investieren	335
Die Regulierungen schreiten voran.....	335
KI hilft Finanzprodukte transparenter zu gestalten und Risiken 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
Abbildungsverzeichnis	341
Stichwortverzeichnis	343