

# 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>
<b>Kapitel 1:</b> Motivation ist alles ... ..	31
<b>Kapitel 2:</b> Religion und Geldanlage: an Werte glauben .....	43
<b>Kapitel 3:</b> Gut überlegen: Welche Nachhaltigkeitskriterien sind Ihnen wichtig? ....	53
<b>Kapitel 4:</b> Der Impact-Typ – der Weltverbesserer .....	65
<b>Teil II: Woran erkennt man Nachhaltigkeit?</b> .....	<b>71</b>
<b>Kapitel 5:</b> Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments .....	73
<b>Kapitel 6:</b> Gutes Siegel – gutes Investment? .....	81
<b>Teil III: Das liquide Angebot: Fonds und Co.</b> .....	<b>93</b>
<b>Kapitel 7:</b> Ist Ihre Hausbank nachhaltig? .....	95
<b>Kapitel 8:</b> Aktien und Aktienfonds – nachhaltig rauf und runter an der Börse. ....	109
<b>Kapitel 9:</b> Indexfonds und ETFs – einfach und kostengünstig. ....	131
<b>Kapitel 10:</b> Renten, Anleihen, Pfandbriefe – das Wichtigste aus der »Fixed Income«-Welt .....	143
<b>Kapitel 11:</b> Green Bonds und Social Bonds .....	155
<b>Teil IV: Investments mit längerfristiger Bindung</b> .....	<b>171</b>
<b>Kapitel 12:</b> New Kids on the Block – Social Impact Bonds und Social Private Equity Funds .....	173
<b>Kapitel 13:</b> Mikrofinanz – kleine Darlehen, große Wirkung .....	191
<b>Kapitel 14:</b> Crowdfunding – ein wenig schwärmen schadet nicht .....	213
<b>Kapitel 15:</b> Immobilien – vom Betongold zur Nachhaltigkeit. ....	245
<b>Kapitel 16:</b> Erneuerbare Energien – wie vom Blitz getroffen .....	261
<b>Kapitel 17:</b> Wald und soziale Infrastruktur ... es grünt so grün. ....	279
<b>Teil V: Der Top-Ten-Teil</b> .....	<b>295</b>
<b>Kapitel 18:</b> Zehn Fragen für Ihr Gespräch mit dem Finanzberater .....	297
<b>Kapitel 19:</b> Zehn Abkürzungen, die Sie als nachhaltiger Investor kennen sollten ....	303
<b>Kapitel 20:</b> Zehn Trends rund um nachhaltiges Investieren .....	307
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>311</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 erkennt man Nachhaltigkeit? .....	24
Teil III: Das liquide Angebot – Fonds und Co. ....	24
Teil IV: Investments mit längerfristiger Bindung .....	25
Teil V: Der Top-Ten-Teil .....	25
Symbole, die in diesem Buch verwendet werden .....	26
Wie es weitergeht .....	26
<b>TEIL I</b>	
<b>WARUM NACHHALTIG INVESTIEREN?</b> .....	<b>29</b>
<b>Kapitel 1</b>	
<b>Motivation ist alles ...</b> .....	<b>31</b>
Grundsatzfragen, die sich nachhaltige Anleger stellen sollten .....	32
Megatrend Nachhaltigkeit .....	34
Was ESG bedeutet .....	35
»The Trend is Your Friend« .....	37
Weniger Risiko und mehr Rendite oder doch umgekehrt? .....	38
Drei Argumente, warum »Ökofonds« Rendite kosten könnten .....	39
Drei Argumente, warum »Ökofonds« besser performen sollten .....	39
Der Lackmустest in der Realität .....	39
Geld ist nur ein Mittel zum Zweck – Hauptsache ich tue Gutes .....	40
Spenden .....	41
Stiftungen .....	41
<b>Kapitel 2</b>	
<b>Religion und Geldanlage: an Werte glauben</b> .....	<b>43</b>
Im Namen des Herrn: was die katholische Kirche empfiehlt .....	44
So hält es die katholische Kirche in Deutschland mit dem Geld .....	47
Die katholische Kirche in Österreich und der Kapitalmarkt .....	47
Katholische Fonds .....	48
Protestanten ticken anders: die evangelische Kirche .....	48
Inschallah – Was sagt der Islam? .....	50
... und noch ein Wort zum Judentum .....	50

<b>Kapitel 3</b>	
<b>Gut überlegen: Welche Nachhaltigkeitskriterien sind Ihnen wichtig?</b> .....	<b>53</b>
Das DNSH-Prinzip .....	53
Typische Ausschlusskriterien .....	57
Top-Ten-Ausschlusskriterien .....	57
Divestment .....	59
Best-in-Class-Ansatz .....	61
Pro und Contra Best-in-Class-Ansatz .....	62
Best-of-Class-Prinzip .....	63
<b>Kapitel 4</b>	
<b>Der Impact-Typ – der Weltverbesserer</b> .....	<b>65</b>
Positivkriterien .....	66
Unternehmen im Transitionsprozess .....	67
Voting auf der Hauptversammlung .....	67
Engagementpolitik .....	68
<b>TEIL II</b>	
<b>WORAN ERKENNT MAN NACHHALTIGKEIT?</b> .....	<b>71</b>
<b>Kapitel 5</b>	
<b>Die SDGs als Wegweiser zu nachhaltigen Investments</b> .....	<b>73</b>
Vom Club of Rome zu den SDGs .....	74
Klimakonferenzen .....	75
Die 17 Sustainable Development Goals .....	76
Sustainable Finance .....	78
EU-Taxonomie und die sechs Umweltziele der EU .....	78
Die Offenlegungsverordnung: Was Sie als Privatanleger davon haben .....	79
Hellgrün, dunkelgrün, EU Ecolabel .....	80
<b>Kapitel 6</b>	
<b>Gutes Siegel – gutes Investment?</b> .....	<b>81</b>
Ohne Transparenz geht gar nichts .....	81
Gütesiegel für Finanzprodukte .....	84
Ältestes Gütesiegel in Europa: UZ 49 .....	84
Das FNG-Siegel .....	85
Weitere Gütesiegel in Europa .....	89
And the winner is ... Awards für nachhaltige Fonds .....	89
Nachhaltigkeitsratings – Top oder Flop oder beides .....	90
ESG-Kakophonie .....	91
Fokus nur auf Aktien und Anleihen .....	91
Die bekanntesten Nachhaltigkeits-Ratingagenturen .....	92

**TEIL III  
DAS LIQUIDE ANGEBOT: FONDS UND CO. .... 93**

**Kapitel 7  
Ist Ihre Hausbank nachhaltig? ..... 95**

Nachhaltigkeit leben und nicht nur predigen ..... 95  
 Was passiert mit dem Geld auf Ihrem Konto? ..... 96  
     Eigenveranlagung und Kreditvergabe ..... 97  
     Klare Richtlinien – Transparenz zählt! ..... 97  
     Ausschlusskriterien ..... 98  
 Sicher, auch in der kleinsten Bank ..... 99  
     Nicht nur ein schöner Ort, sondern ein Garant für Sicherheit: Basel. .... 100  
     Geschützt: die Einlagensicherung ..... 100  
 Alternativbanken: anders als konventionelle Geldinstitute ..... 101  
     Gemeinschaftlich agierende Banken – Genossenschaftsbanken ..... 101  
     Ökologisch orientiert ..... 102  
     Religiösen Werten verpflichtet: Kirchenbanken ..... 105

**Kapitel 8  
Aktien und Aktienfonds – nachhaltig rauf und  
runter an der Börse ..... 109**

Nachhaltiger Gewinn mit Aktien ..... 109  
     Sind Aktien riskant? ..... 110  
     Pleiten, Pech und Pannen ..... 111  
     Nachhaltigkeitsratingagenturen ..... 117  
 Aktienfonds: Aktien im Bündel ..... 119  
     Regionenfonds ..... 120  
     Themenfonds ..... 123  
 Traditioneller Fonds mit ESG-Ansatz versus expliziter Nachhaltigkeitsfonds. ... 126  
     Traditioneller (Themen-)Fonds mit ESG-Ansatz ..... 126  
     Expliziter Nachhaltigkeitsfonds ..... 127  
 Fondskauf, aber richtig ..... 128

**Kapitel 9  
Indexfonds und ETFs – einfach und kostengünstig ..... 131**

Nachhaltige Indizes: DAX 50 ESG und Co. .... 131  
 ETFs – was, wie, warum, seit wann und wie teuer? ..... 136  
     Welche Kosten sind in der ETF-TER enthalten? ..... 137  
 Mit nachhaltigen ETFs nachhaltig günstig investieren ..... 138  
     Nachhaltige Regionen-ETFs ..... 139  
     Nachhaltige Branchen-ETFs ..... 140

**Kapitel 10  
Renten, Anleihen, Pfandbriefe – das Wichtigste  
aus der »Fixed Income«-Welt ..... 143**

So funktionieren Anleihen und Pfandbriefe ..... 143  
     Staatsanleihen – Rendite bis unter die Nulllinie ..... 144  
     Unternehmensanleihen – lukrativer als Staatsanleihen ..... 145

## 16 Inhaltsverzeichnis

Wie steht es um das Risiko bei Anleihen? .....	146
Pfandbriefe: Sicher ist sicher ... ..	147
Grüne Pfandbriefe .....	148
Nachhaltige Anleihen .....	148
Nachhaltige Unternehmensanleihen .....	148
Nachhaltige Staatsanleihen .....	149
Nachhaltige Anleihenfonds und Anleihen-ETFs .....	151
Nachhaltige Anleihenfonds .....	151
Nachhaltige Anleihen-ETFs .....	153

### Kapitel 11

<b>Green Bonds und Social Bonds .....</b>	<b>155</b>
Sustainability Bonds – ein Überblick .....	156
Green Bonds – neuer Trend oder alter Wein in neuen Schläuchen? .....	158
Green Bond Principles .....	159
Climate Bonds Initiative .....	161
Grüne Staatsanleihen .....	163
Grüne Unternehmensanleihen .....	163
Was Social Bonds sind und wie sie funktionieren .....	166
Coronabedingt vom Nischenthema zum Mainstream .....	168

## TEIL IV

### INVESTMENTS MIT LÄNGERFRISTIGER BINDUNG .....

171

### Kapitel 12

<b>New Kids on the Block – Social Impact Bonds und Social Private Equity Funds .....</b>	<b>173</b>
Paradigmenwechsel – Impact zählt! .....	173
Social Impact Bonds .....	174
Bürgerstiftungen: persönliches Engagement ganz ohne Finanzrendite .....	178
Social Private Equity Funds: Investment in soziale oder ökologische Ziele .....	181
Private Equity Funds: privates Beteiligungskapital .....	181
Traditionelles Private Equity versus Social Private Equity .....	184

### Kapitel 13

<b>Mikrofinanz – kleine Darlehen, große Wirkung .....</b>	<b>191</b>
Mikrofinanz – eine Übersicht .....	191
Mikrofinanz: Hilfe zur Selbsthilfe .....	191
Mikrokredite: Kredite mit großer Wirkung .....	193
Mikrokredit in der Kritik .....	194
Was Mikrofinanzfonds sind und nach welchen Kriterien Sie eine Investition beurteilen .....	195
Soziale Verantwortung .....	196
Wie sicher sind Mikrofinanzfonds? .....	196
Die wichtigsten Charakteristika von Mikrofinanzfonds .....	196
Was Sie bei der Auswahl eines Mikrofinanzfonds beachten müssen .....	200
Oikocredit: eine Genossenschaft, die Sie kennen sollten .....	201

Beispiele erfolgreicher Mikrofinanzfonds .....	204
Mikrofinanzfonds aus Deutschland .....	204
Mikrofinanzfonds aus Österreich .....	208
Mikrofinanzfonds aus der Schweiz .....	210
Check: Ist Mikrofinanz das richtige Investment für Sie? .....	212

**Kapitel 14**  
**Crowdfunding – ein wenig schwärmen schadet nicht ..... 213**

Schwarmfinanzierung: Wie geht das? .....	214
Abgrenzung Crowdfinanzierung – Spende .....	214
Entwicklung in den letzten Jahren .....	215
Als Teil der Crowd einen positiven Impact erzielen .....	216
Crowdlending, Crowdfunding, Crowdfunding: die wichtigsten Unterschiede ..	216
Crowdlending .....	217
Spendenbasiertes Crowdfunding .....	220
Gegenleistungsbasiertes Crowdfunding .....	221
Motivation für spenden- und gegenleistungsbasiertes Crowdfunding ...	224
Crowdfunding .....	225
Crowdfunding-Plattformen für nachhaltige Investments .....	231
Bettervest .....	233
Companisto .....	234
Conda .....	235
Crowd4Climate .....	236
GLS Crowd .....	236
Greenrocket .....	237
GreenVesting .....	238
Impact Funding .....	239
LeihDeinerStadtGeld .....	240
LeihDeinerUmweltGeld .....	240
OneCrowd/Econeurs .....	241
WiWin .....	241
Aescuvest .....	242
Weitere Crowdfunding-Plattformen, die für Sie interessant sein könnten .....	243

**Kapitel 15**  
**Immobilien – vom Betongold zur Nachhaltigkeit ..... 245**

Immobilie ist nicht gleich Immobilie .....	245
Welche Immobilienarten es gibt .....	246
Nachhaltige Immobilien: Auswahlkriterien .....	246
Nachhaltigkeitssiegel und Gütesiegel .....	247
Direkte Immobilienbeteiligung .....	249
Vor- und Nachteile, wenn Sie direkt eine Immobilie kaufen .....	249
Eine Wohnung als Investment .....	250
Indirekte Immobilienbeteiligung .....	252
Immobilienaktien .....	252
Immobilienaktienfonds .....	254

## 18 Inhaltsverzeichnis

Genossenschaftsanteile nachhaltiger Immobilien .....	254
Immobilienfonds .....	256
Crowdfunding in Immobilien .....	260

### Kapitel 16

#### **Erneuerbare Energien – wie vom Blitz getroffen .....** 261

Alternative Sachwertinvestments: Privatplatzierung oder alternative Investmentfonds? .....	261
Privatplatzierungen .....	262
Alternative Investmentfonds (AIFs) .....	262
Erneuerbare Energien .....	264
Wasser .....	264
Sonne .....	265
Wind .....	266
Biomasse .....	267
Investments in Wasser, Wind und Sonne: einige Anbieter .....	268
CAV Partners .....	268
Green City .....	269
Hep .....	271
Luana .....	271
Ökorenta .....	272
ThomasLloyd .....	273
Erneuerbare Energie: Diese Plattformen geben gute Einsicht .....	275
PV Invest .....	276
Reconcept .....	276
Sonneninvest .....	276
Sun Contracting AG .....	276
Wattner .....	278
W.E.B. ....	278
WIN Energie Invest .....	278

### Kapitel 17

#### **Wald und soziale Infrastruktur ... es grünt so grün .....** 279

Forstwirtschaft – die Wiege des Nachhaltigkeitsgedankens .....	279
Waldinvestments .....	281
Waldaktien: klingt gut, aber ein kritischer Blick ist notwendig .....	281
Holzzertifikate .....	282
Wald-Direktinvestments .....	283
Geschlossene Waldfonds .....	283
Investment in soziale Infrastruktur: sinnvoll, aber nicht automatisch nachhaltig .....	288
Pflegeimmobilienfonds .....	289
Bildungsfonds .....	291



**TEIL V  
DER TOP-TEN-TEIL..... 295**

**Kapitel 18  
Zehn Fragen für Ihr Gespräch mit dem Finanzberater ..... 297**

- Wie lange ist mein Geld gebunden? ..... 297
- Wie oft gibt es Kursfeststellungen? ..... 298
- Wie hoch ist das Minimuminvestment? ..... 298
- Wie hoch sind die Kosten? ..... 298
- Ist die Performance brutto oder netto ausgewiesen? ..... 299
- In welcher Währung notiert das Produkt? ..... 299
- Welche Risiken gibt es? ..... 299
- Ist ein Finanzprodukt »zugelassen« und wie sieht es mit der steuerlichen Behandlung aus? ..... 300
- Gibt es ein Gütesiegel? ..... 300
- Wie sieht es mit der Engagementpolitik aus? ..... 301

**Kapitel 19  
Zehn Abkürzungen, die Sie als nachhaltiger Investor kennen sollten ..... 303**

**Kapitel 20  
Zehn Trends rund um nachhaltiges Investieren ..... 307**

- Die Regulierungen schreiten voran. .... 307
- Finanzprodukte werden transparenter ..... 307
- Soziale Themen rücken mehr in den Fokus. .... 308
- ESG-Anleihen werden Mainstream. .... 308
- Transition Finance als neue Idee. .... 308
- Impact Investing gewinnt an Bedeutung ..... 309
- Optimierung der Landnutzung und innovative Nahrungsmittelproduktion .... 309
- Emerging und Frontier Markets holen auf. .... 309
- Wasser ist das Gold der Zukunft ..... 310
- Health & Well-being. .... 310

**Stichwortverzeichnis ..... 311**

