

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: 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 |
| 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 Lackmuestest 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 |
| Inshallah – Was sagt der Islam?..... | 52 |
| ... und noch ein Wort zum Judentum..... | 53 |

| | |
|---|-----------|
| 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 |

| | |
|--|------------|
| 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 | |
| Crowdfunding – ein wenig schwärmen schadet nicht | 237 |
| Schwarmfinanzierung: Wie geht das? | 238 |
| Abgrenzung Crowdfunding – Spende | 238 |
| Entwicklung in den letzten Jahren | 239 |
| Als Teil der Crowd einen positiven Impact erzielen | 239 |
| Crowdlending, Crowdfunding, Crowdfunding – die wichtigsten Unterschiede | 240 |
| Crowdlending | 240 |
| Spendenbasiertes Crowdfunding | 243 |
| Gegenleistungsbasiertes Crowdfunding | 245 |
| Motivation für spenden- und gegenleistungsbasiertes 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 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 |
| 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 |