



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



PRESSESPIEGEL 2018/04 – 2019/03

FNG-SIEGEL

Artikel

- 02.04.2019 // **Institutional Money** // Öko-lastige EU-Taxonomie ist keine Definition Nachhaltiger Anlagen
- 01.04.2019 // **Mein Geld** // Alles Grün oder was?
- 01.04.2019 // **fondsdiscout.de** // Staatliches Siegel für nachhaltige Geldanlagen
- 31.03.2019 // **Die Presse** // Ethikfonds steigen in Anlegergunst
- 26.03.2019 // **FondsTrends** // Über die richtige Erwartungshaltung bei Nachhaltigkeitsfonds - Was diese leisten und nicht leisten (können)
- 25.03.2019 // **Institutional Money** // Wandelanleiheberater Convex Experts macht den berühmten Schnaps mehr
- 13.03.2019 // **fondsdiscout.de** // Investieren für eine bessere Welt
- 07.03.2019 // **n-tv** // Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren
- 02.03.2019 // **Schwäbische** // Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren
- 01.03.2019 // **Börsen Zeitung** // Nicht nur etwas für Stiftungen und Wohlhabende
- 27.02.2019 // **Weser Kurier / Wilhelmshavener Zeitung** // Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren
- 15.02.2019 // **Focus Money** // Wie Anleger etwas gegen den Klimawandel tun können – und damit sogar Geld verdienen
- 11.02.2019 // **Utopia** // Grüne Fonds von Ökoworld: „Ökologie muss auch ökonomisch sein“
- 01.02.2019 // **biallo.de** // Nachhaltige Investments: Öko-Labels, Indizes und Ratings für Anleihen
- 28.01.2019 // **boerse-express** // Katja Balbier-Klug und Karsten Volker: „Die Integration von ESG-Kriterien in die klassische Finanzanalyse ist nicht aufzuhalten“
- 14.01.2019 // **fondsdiscout.de** // Nachhaltigkeit spielt bei der Geldanlage eine immer wichtigere Rolle
- 12.01.2019 // **Onvista** // Ohne Krieg, Kohle, Kinderarbeit: Nachhaltige Anleihen sind gefragt
- 11.01.2019 // **Utopia** // FNG-Siegel: die 25 besten Fonds für nachhaltige Geldanlagen
- 04.01.2019 // **BundesUmweltPortal** // Grüne Investments: Oft mehr Schein als Sein
- 28.12.2018 // **Süddeutsche Zeitung** // Gutes tun und Geld verdienen
- 28.12.2018 // **Süddeutsche Zeitung** // Für eine grüne und soziale Welt
- 27.12.2018 // **bio-markt.info** // Siegel-Vergabe: FNG dehnt Nachhaltigkeitsbegriff weit aus
- 20.12.2018 // **boerse-express** // JAR Capital zum zweiten Mal in Folge mit FNG-Siegel ausgezeichnet
- 17.12.2018 // **Absolut Research** // Uni Hamburg und FNG evaluieren Nachhaltigkeit von Publikumsfonds
- 14.12.2018 // **Handelsblatt Business Briefing** // Vergabe von Fondslabels
- 14.12.2018 // **Fonds Trends** // Nachgefragt ... diesmal: FINANZ'19 in Zürich
- 12.12.2018 // **Süddeutsche Zeitung** // Gute Anlage oder Werbegag?
- 11.12.2018 // **private banking magazin** // „Nachhaltige Unternehmen sind einfach besser aufgestellt“



- 10.12.2018 // **e-fundresearch.com** // [DNB Asset Management baut institutionellen Vertrieb aus](#)
- 03.12.2018 // **boerse-express** // [Zwei Steyler Fonds mit drei Sternen ausgezeichnet](#)
- 03.12.2018 // **Investabel** // [FNG-Siegel mit starkem Wachstum](#)
- 03.12.2018 // **Fonds Trends** // [„Nachhaltigkeit wird Mainstream“](#)
- 03.12.2018 // **Fonds professionell** // [FNG-Siegel für Nachhaltigkeit: Diese Fonds bekommen drei Sterne](#)
- 30.11.2018 // **Börsen Zeitung** // [Fondssiegel-Initiatoren relativieren Ausschlusslisten](#)
- 30.11.2018 // **stock-world** // [Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG-Siegel-Vergabe - Acht Fonds mit Höchstnote "3 Sterne"](#)
- 30.11.2018 // **e-fundresearch.com** // [Auszeichnung für nachhaltige Investments: Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG -Siegel-Vergabe](#)
- 30.11.2018 // **boerse.de** // [Nachhaltigkeitsstrategie von avesco erneut ausgezeichnet: Das FNG würdigt den besonders anspruchsvollen Ansatz des Sustainable Hidden Champions Aktienfonds](#)
- 30.11.2018 // **PRESSEPORTAL** // [Nachhaltigkeitsstrategie von avesco erneut ausgezeichnet: Das FNG würdigt den besonders anspruchsvollen Ansatz des Sustainable Hidden Champions Aktienfonds](#)
- 30.11.2018 // **boerse.de** // [Drei LBBW-Nachhaltigkeitsfonds mit zwei FNG-Sternen ausgezeichnet](#)
- 30.11.2018 // **n-tv** // [Nachhaltige Geldanlagen wachsen - Mit dem Vermögen die Welt besser machen](#)
- 30.11.2018 // **e-fundresearch.com** // [DNB Fund Renewable Energy: FNG-Siegel mit Höchstnote für Nachhaltigkeit](#)
- 30.11.2018 // **boerse.de** // [Erste Asset Management: Fünf Nachhaltige Fonds gehören zu besten im deutschsprachigen Raum](#)
- 30.11.2018 // **Institutional Money** // [Convex Experts ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI erhält FNG Siegel](#)
- 30.11.2018 // **boerse-express** // [JAR Capital: ESG-Rating – ein Muss für high Yield Corporate Bonds](#)
- 29.11.2018 // **PRESSEPORTAL** // [FNG-Siegel: Alle Triodos-Fonds erhalten höchste Auszeichnung für ihre besonders umfassenden Nachhaltigkeitsstrategien Auszeichnung bietet Orientierungshilfe bei nachhaltigen Publikumsfonds](#)
- 29.11.2018 // **PRESSEPORTAL** // [Standards für ethisch-ökologische Geldanlagen dürfen nicht am Interesse der Anlegerinnen und Anleger vorbei gehen](#)
- 29.11.2018 // **APA OTS** // [Auszeichnung für nachhaltige Investments: Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG-Siegel-Vergabe](#)
- 29.11.2018 // **finanzwelt.de** // ["Großer Schritt zur Etablierung der Nachhaltigkeit"](#)
- 29.11.2018 // **Assekuranz Info-Portal** // [Standard für Nachhaltige - Geldanlagen FNG-Siegel erhöht Wachstumstempo – Viele neue Fondsgesellschaften hinzugewonnen](#)
- 22.11.2018 // **e-fundresearch.com** // [Nachhaltiges Investieren – ein Fortschrittsbericht der Raiffeisen KAG](#)
- 21.11.2018 // **Rat für Nachhaltige Entwicklung** // [Nachhaltige Finanzen werden immer wichtiger – für Politik, Verbraucher und die Finanzbranche selbst](#)
- 20.11.2018 // **wallstreet-online** // [Fondskonzept kooperiert mit Forum Nachhaltige Geldanlagen: Makler erhalten Blick auf Nachhaltigkeitsfonds](#)
- 20.11.2018 // **Das Investment** // [Makler erhalten Blick auf Nachhaltigkeitsfonds](#)
- 30.10.2018 // **biallo.de** // [Welcher Robo-Advisor bietet nachhaltige Investments?](#)
- 26.10.2018 // **Mein Geld** // [So einfach geht nachhaltiges Investieren](#)
- 25.10.2018 // **Brigitte** // [Es gibt nichts Gutes, außer man tut es](#)
- 12.10.2018 // **Handelsblatt Business Briefing Nachhaltige Investments** // [Mehr Asset Manager wollen das FNG-Siegel](#)



02.10.2018 // **fondsdiscount.de** // [Nachhaltige Kapitalanlagen: Diese 10 Fonds erhalten einen Stern mit dem FNG-Siegel](#)

29.09.2018 // **neckar-chronik** // [Was „nachhaltige“ oder „grüne“ Investments sind](#)

21.09.2018 // **boerse-express** // [Top-Mischfonds mit Ethik-Ansatz](#)

20.09.2018 // **arbeitsgemeinschaft-finanzen.de** // [Ethische Geldanlagen – Leitfaden und Gedanken](#)

06.09.2018 // **Tagesspiegel** // [Wie Verbraucher Geld nachhaltig anlegen](#)

15.08.2018 // **handwerk.magazin** // [Nachhaltigkeit liegt im Auge des Betrachters](#)

31.07.2018 // **chrismon** // [Grüner wird's nicht! oder?](#)

20.07.2018 // **Utopia** // [Siegel für nachhaltige Geldanlagen helfen bei der Orientierung](#)

08.06.2018 // **Stuttgarter Zeitung** // [Nachhaltiges Investment](#)

06.06.2018 // **Rundfunk Berlin Brandenburg** // [Wachsender Markt nachhaltiger Geldanlagen](#)

09.05.2018 // **Utopia** // [Forum Nachhaltige Geldanlagen: Was hinter dem FNG-Siegel steckt](#)

08.05.2018 // **Der Neue Finanzberater** // [Private Anleger von nachhaltigen Investments überzeugen](#)

07.05.2018 // **private-banking-magazin** // [Daubenthaler & Cie. startet in Stuttgart](#)

05.05.2018 // **ecoreporter** // [FNG-Siegel für Nachhaltigkeits-Portfolio von Daubenthaler](#)

30.04.2018 // **Lieferverde** // [Geld nachhaltig anlegen bei VisualVest](#)

28.04.2018 // **boerse-express** // [Etwas bewirken, mit Wasserinvestments](#)

23.04.2018 // **Fonds professionell** // [Erster Vermögensverwalter erhält Gütesiegel für Nachhaltigkeit](#)

20.04.2018 // **Aachener Nachrichten** // [Sicherheit, Verfügbarkeit, Rendite: Das Dreieck der Geldanlage](#)

19.04.2018 // **Der Tagesspiegel** // [Abrüstung im Depot](#)

19.04.2018 // **Märkische Allgemeine** // [Geld anlegen für Anfänger: Das Dreieck der Geldanlage](#)

19.04.2018 // **Utopia** // [Grüne Geldanlagen: So sparst du nachhaltig](#)

16.04.2018 // **Umwelt Dialog** // [FNG-Siegel nimmt Kohle als Ausschlusskriterium auf](#)

09.04.2018 // **Öko Invest** // [Umweltfonds](#)

09.04.2018 // **Huffington Post** // [Nachhaltig Sparen: So verbessert ihr die Welt durch Geldanlagen](#)

06.04.2018 // **Bayerischer Rundfunk** // [Umwelt-Gütesiegel für Investmentfonds](#)

06.04.2018 // **Mein Geld** // [Nachhaltig Anlegen für Einsteiger](#)

05.04.2018 // **Börsen-Zeitung** // [Anforderungen an FNG-Siegel verschärft](#)

05.04.2018 // **businessart.at** // [Kohle als Ausschluss-Kriterium für FNG-Siegel](#)

04.04.2018 // **fondsdiscount.de** // [FNG-Siegel schließt nun auch Kohle aus](#)



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Video- und Audiobeiträge

27.03.2019 // **Börse Stuttgart** // [Geldanlage: Nachhaltige Investments gewinnen an Bedeutung](#)

18.12.2018 // **FinanceNewsTV** // [Nachhaltige Fonds: FNG-Siegel für Plenum CAT Bond Fund - Interview mit Markus Haefliger](#)

29.11.2018 // **rbb-Inforadio** // [Zur FNG-Siegel 2019 Verleihung](#)

24.04.2018 // **finanznachrichten.de** // [Nachhaltige Geldanlagen: So können Anleger die Spreu vom Weizen trennen](#)

Kooperationspartnerschaften

- [finvesto](#)
- [ebase](#)
- [VisualVest](#)
- [finanz.werte](#)
- [Fondsdiscount](#)
- [wallstreet:online](#)

Öko-lastige EU-Taxonomie ist keine Definition Nachhaltiger Anlagen

Das EU-Parlament hat am vergangenen Donnerstag eine Taxonomie nachhaltiger Wirtschaftsaktivitäten beschlossen, die Anlegern das Investieren in grüne Finanzprodukte erleichtern soll. Der Fokus auf Öko-Ziele greift zu kurz. Denn soziale und Governance-Kriterien könnten dabei auf der Strecke bleiben.



Volker Weber, FNG-Vorstandsvorsitzender sagt zum EU-Parlamentsentwurf der EU-Taxonomie: „Ein alleiniger Fokus auf die EU-Klimaziele wird dem Nachhaltigkeitsthema nicht gerecht und kann sogar kontraproduktiv zu den Zielen des EU-Aktionsplans sein, weil damit wichtige soziale Aspekte wie Respekt vor Arbeits- und Menschenrechten sowie die Governance der investierten Unternehmen nicht berücksichtigt werden.“

Die Taxonomie stellt keine umfassende Definition Nachhaltiger Geldanlagen dar, weil sie lediglich auf sechs ökologische Ziele und hier speziell vorerst den klimarelevanten Bereich der Nachhaltigkeit referenziert. Weiterhin unberücksichtigt bleiben die Faktoren soziale Nachhaltigkeit und Governance, sagt "Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V." (FNG) in einer aktuellen Aussendung.

Ökologie alleine ist zu wenig

Die Taxonomie ist eines von vier Gesetzespaketen der EU-Kommission zur Umsetzung des EU-Aktionsplans Finanzierung Nachhaltiges Wachstum, der durch einige Maßnahmen zur Förderung Nachhaltiger Geldanlagen zur Erreichung der EU-Klimaziele beitragen soll.

Das FNG begrüßt den EU-Aktionsplan Finanzierung Nachhaltiges Wachstum

Von diesem gehen zahlreiche Impulse für das Wachstum, die Transparenz und die Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen aus. Man bemängelt allerdings, dass nur die ökologische Komponente Berücksichtigung findet. Volker Weber, FNG-Vorstandsvorsitzender sagte hierzu: „Ein alleiniger Fokus auf die EU-Klimaziele wird dem Nachhaltigkeitsthema nicht gerecht und kann sogar kontraproduktiv zu den Zielen des EU-Aktionsplans sein, weil damit wichtige soziale Aspekte wie Respekt vor Arbeits- und Menschenrechten sowie die Governance der investierten Unternehmen nicht berücksichtigt werden.“

Mehr institutionelle Nachfrage erwartet

Laut dem FNG-Marktbericht 2018, der alle drei Säulen der Nachhaltigkeit abbildet, erwarten Marktteilnehmer in der DACH-Region für das Jahr 2019 ein Wachstum des Markts Nachhaltiger Geldanlagen um 15 – 30 Prozent durch die bevorstehende Regulierung und eine erhöhte Nachfrage seitens institutioneller Investoren.



FNG-Anmerkungen zum Taxonomie-Entwurf, der in den Trialog eintritt

In Bezug auf den aktuellen Entwurf der Taxonomie, der nun als Verhandlungsposition des Europäischen Parlaments in die interinstitutionellen Verhandlungen mit Ministerrat und EU-Kommission geht, hat das FNG folgende Anmerkungen:

- Um das Ziel des EU-Aktionsplans Finanzierung Nachhaltiges Wachstum – breitenwirksam Finanzströme in Nachhaltige Geldanlagen umzulenken – zu erreichen, darf die Taxonomie nicht nur für als nachhaltig bezeichnete Finanzprodukte gelten, sondern muss für die gesamte Breite von Investments anwendbar sein. Durch die einseitige Regulierung eines Marktsegments entstehen den Vorreitern auf dem Gebiet der Nachhaltigen Geldanlagen Wettbewerbsnachteile.

- Im Einklang mit den globalen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (SDGs) hat Nachhaltigkeit drei Dimensionen: Umwelt-, soziale und Governance-Dimension. Jedoch bezieht sich die Taxonomie zunächst nur auf die Umweltdimension und in diesem Rahmen nur auf sechs Umweltziele, zeitlich vorrangig Klimaziele. Die soziale Dimension bleibt auf die UN-Menschenrechtsstandards beschränkt – immerhin ein ambitionierterer Standard als die ILO-Kernarbeitsnormen – und soll erst in einem nächsten Schritt angegangen werden, für den es noch keinen Zeitplan gibt. Aufgrund der Wechselwirkungen zwischen den Dimensionen – in Deutschland werden diese beispielsweise aktuell mit dem Kohleausstieg deutlich –, ist das schrittweise Vorgehen der Europäischen Kommission bei der Erstellung der Taxonomie schwierig.

FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds

Das FNG arbeitet seit seiner Gründung an der Transparenz und Qualitätssicherung nachhaltiger Investitionen und hat hierzu einige bereits auf dem Markt etablierte Instrumente entwickelt, die einen ganzheitlichen Nachhaltigkeitsbegriff zugrunde legen: Das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds (seit 2015), den Transparenzkodex (gemeinsam mit dem europäischen Dachverband Eurosif, 2008) und die FNG-Nachhaltigkeitsprofile (seit 2012).

FNG an Diskussionen um Ausweitung des EU-Ecolabels auf Finanzprodukte beteiligt

Die im aktuellen Taxonomie-Entwurf enthaltenen Ausschlusskriterien Kohle, Atomkraft und (zum Teil) Gasinfrastruktur sind neben weiteren ökologischen, sozialen und Governance-Ausschlusskriterien auch in den Mindestkriterien des FNG-Siegels berücksichtigt. Als Anbieter des SRI-Labels für den deutschsprachigen Markt, ist das FNG zur ad-hoc-Arbeitsgruppe der EU-Kommission eingeladen worden und wirkt an den Diskussionen um die Ausweitung des EU-Ecolabels auf Finanzmarktprodukte mit. Jedoch gibt es auch bei diesem geplanten Label, das einen europaweiten Standard für ökologische Investments bieten soll, zumindest im ersten Schritt eine Beschränkung auf die Umweltdimension der Nachhaltigkeit.

NACHHALTIGKEIT

ALLES GRÜN, ODER WAS?

Seit kurzer Zeit sind wir alle, ob wir wollen oder nicht, Gutmenschen und Weltverbesserer: Wir schützen die Bienen, reduzieren Plastik, sorgen gesellschaftlich für den Mindestlohn, bauen erneuerbare Energien aus, kümmern uns um Minderheiten und setzen uns für mehr Demokratie und Gerechtigkeit auf der Welt ein. Kurzum: Wir haben unser Gewissen für das Miteinander beziehungsweise Überleben der Menschen auf diesem Planeten entdeckt. Zynisch gesprochen wäre es für das Überleben der Erde allerdings vielleicht das Beste, dass die Menschheit erstmal für einige Millionen Jahre von diesem Planeten verschwindet, dass dieser sich erholen kann. Besser ist es aber, optimistisch in die Zukunft zu schauen als sich sein eigenes Grab als verbitterter Zyniker zu schaufeln.

AUCH FINANZMARKT HAT WEG ZU (MEHR) NACH- HALTIGKEIT ERKANNT

Dieser wird sogar ganz aktuell höchst-höflich aus Brüssel mit dem sogenannten EU-Aktionsplan zu Sustainable Finance unterstützt und reguliert. Dies ist auch wichtig, da Anleger heute eine Vielzahl an Angeboten nachhaltiger Geldanlagen, auch von Geldhäusern, die sich diesem Zukunftsthema nie gewidmet haben, zu durchforsten

haben und oft fehlt in diesem Dschungel der Überblick. Eine gute Orientierung tut not. Hilfe schafft hier der Qualitätsstandard für Nachhaltige Geldanlagen, das FNG-Siegel.

GANZHEITLICHES UND STRENGES PRÜFVERFAHREN

Ein Nachhaltigkeitsfonds ist mehr als bloß die Titel im Portfolio. Deswegen liegt der Fokus des Gütezeichens nicht nur auf den Investments als solchen, sondern es werden alle Bemühungen des Fonds, um Nachhaltigkeitswirkung zu erzielen unter die Lupe genommen. Mit über 80 Fragen werden mittels einer vielschichtigen Siegelmethodik die individuell unterschiedlichen Nachhaltigkeitsansätze bewertet. Diese Ganzheitlichkeit führt zu einem aussagekräftigen Gesamtbild einer komplexen Thematik.

PFLICHT UND KÜR

Um das Siegel überhaupt erst zu erhalten, muss der Fondsanbieter verschiedene Mindestanforderungen erfüllen, sozusagen das Pflichtprogramm: Er muss im FNG-Nachhaltigkeitsprofil und einem Transparenzkodex seinen Nachhaltigkeitsansatz klar und präzise darstellen – beides ist öffentlich auf der Homepage des FNG einzusehen –, damit interessierte Anleger

diesen direkt nachvollziehen können. Ebenfalls ist nachzuweisen, dass der Fondsanbieter sämtliche Titel im Portfolio auf Umwelt-, Sozial- und Aspekte der guten Unternehmensführung hin analysiert, die drei zentralen Elemente der Nachhaltigkeit im Finanzbereich, kurz ESG.

Ausschlüsse alleine reichen nicht, sind aber die Basis. Denn um das Siegel zu erhalten, darf der Fonds zudem nicht in Waffenhersteller, Betreiber von Atomkraftwerken, den Kohle- und Uranbergbau und bedeutsame Kohleverstromung investieren. Tabu sind überdies Investments in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen Menschenrechts- und Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruption. Länder, die Menschenrechte nicht achten, die Artenvielfalt nicht respektieren oder als korrupt gelten, dürfen ebenfalls nicht im Portfolio sein. Beispielsweise sind derzeit Staatsanleihen der USA ein No-Go.

Nach der Pflicht kommt die Kür: Wenn die erste Hürde der Mindestanforderungen überwunden ist, hilft ein Stufenmodell, um die Qualität des jeweiligen Nachhaltigkeitsfonds beurteilen zu können. In diesem Modell kann der Fonds bis zu drei Sternen erhalten. Dafür werden folgende Ebenen analysiert:

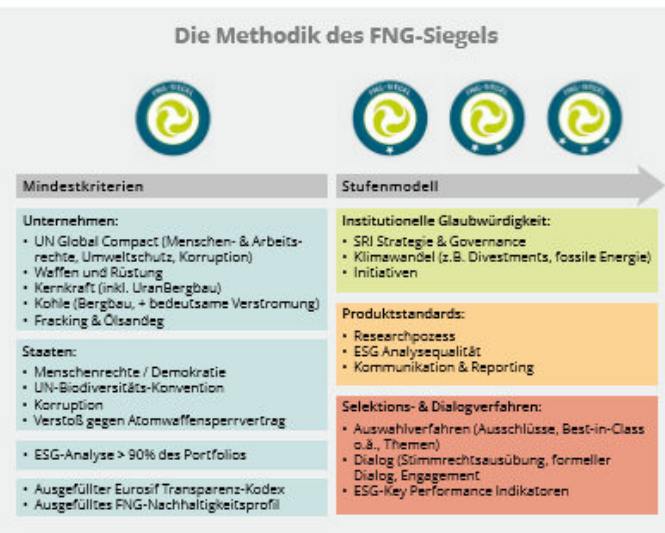


- Wie glaubwürdig ist der Fondsanbieter? Hat er Richtlinien zum Klimawandel aufgestellt, beispielsweise das Verbot, in Kohle zu investieren? Hat er ein eigenes Nachhaltigkeits-team, schult er seine Mitarbeiter und vergütet sie nachhaltigkeitsbezogen? Engagiert er sich in Initiativen, die das Themenfeld nachhaltige Geldanlagen weiter vorantreiben wollen?

- Wie gut sind seine Produktstandards? Erstellt er eigene Studien und Analysen zu Unternehmen oder Nachhaltigkeits-themen, zum Beispiel zur Verwendung von Palmöl? Lässt er sich extern von einem Beirat beraten oder diskutiert mit ihm neueste Themen wie die Feinstaubbelastung von Autos? Erklärt er öffentlich, warum er beispielsweise in ein bestimmtes Unternehmen investiert?

- Wie streng ist der Auswahlprozess? Schließt er weitere Branchen wie etwa Tabak und Tierversuche aus dem Anlageuniversum aus? Konzentriert er sich auf die nachhaltigsten Branchen wie erneuerbare Energien oder darf er auch in die „nachhaltigsten“ Ölunternehmen anlegen?

- Ist der Fondsanbieter ein aktiver Investor? Nimmt er Rechte als Aktionär wahr, spricht: Macht er Unternehmen auf schwache Nachhaltigkeitsaspekte aufmerksam? Stimmt er auch einmal gegen kontroverse Hauptversammlungsbeschlüsse? Führt er sogar aktiv mit dem investierten Unternehmen einen Dialog (übt Druck aus), um die Nachhaltigkeitsleistung dieses Unternehmens



zu erhöhen (Engagement)?

- Berichtet er öffentlich über die Nachhaltigkeitsqualität des Fonds, zum Beispiel den CO₂-Fußabdruck?

Je vielschichtiger ein Fonds auf den verschiedenen Ebenen aktiv ist, umso mehr ist sein sogenannter Impact – seine Nachhaltigkeits-Wirkung.

KOOPERATION BEWÄHRTER UND UNABHÄNGIGER KOMPETENZEN

Ein Gütesiegel lebt von einer gewissen Strenge, Unabhängigkeit und Glaubwürdigkeit.

Das Audit, die Analyse der Fonds, wird von der staatlichen Universität Hamburg durchgeführt. Dort ist mit gleich fünf Lehrstühlen und 20 Forschern eines der weltweit größten Know-how-Zentren rund um die nachhaltige Finanzwirtschaft aktiv. Darüber hinaus wird der Prüfprozess von einem unabhängigen Beratungs-Komitee, unter anderem mit Experten der Universität Kassel, eines Theologen und des WWF Schweiz überwacht.

Ob Sie nun also Gutmensch oder Weltverbesserer sind, einfach nur Ihren Beitrag zu einer zukunftsfähigen, nachhaltigen Welt leisten möchten oder ein besseres Rendite-Risiko Profil Ihrer Anlagen haben möchten: Sie müssen gar nicht viel Zeit bei der Suche nach glaubwürdigen Nachhaltigkeitsfonds aufwenden. Das FNG-Siegel sorgt für Orientierung und liefert eine Vorauswahl an vernünftigen, soliden und extern geprüften Nachhaltigkeitsfonds.

Weitere Details je nach Ihrem eigenen Verständnis von Nachhaltigkeit bieten die FNG-Nachhaltigkeitsprofile, wo Sie übersichtlich auf zwei Seiten mehr Details zu einzelnen Fonds erhalten.

Das FNG-Nachhaltigkeitsprofil



Detaillierte Informationen zum FNG-Siegel sowie eine Übersicht der ausgezeichneten Fonds finden Sie unter www.fng-siegel.org.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



FondsDISCOUNT.de

Ihr Fondsvermittler
im Internet

Staatliches Siegel für nachhaltige Geldanlagen

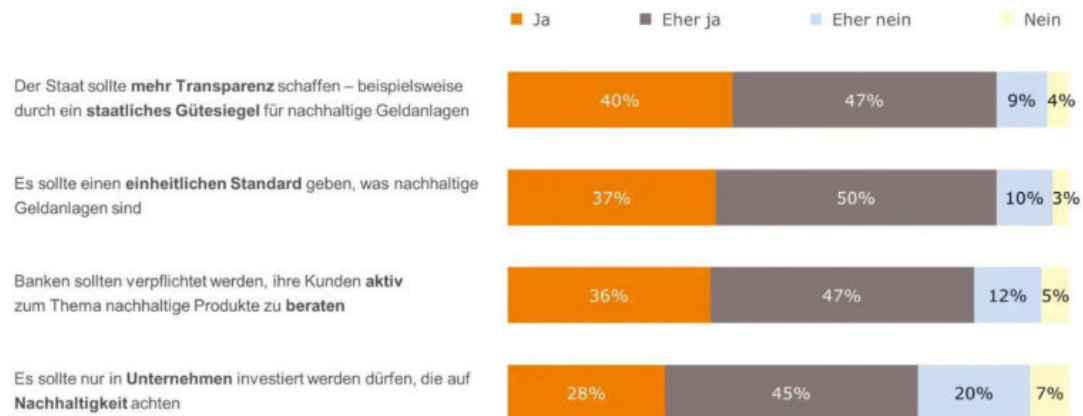
Confinpro: Die Bundesbürger wünschen sich ein Gütesiegel von Behördenseite, um nachhaltige Geldanlagen mit den dazugehörigen Kriterien eindeutiger zu erkennen.

Gütesiegel können mehr Vertrauen schaffen – vor allem dann, wenn diese staatlich legitimiert sind oder wenn sich mehrere Unternehmen innerhalb einer Initiative zusammentun. Letztere Variante tritt heute am 1. April 2019 in Kraft: Die in der Initiative Tierwohl engagierten Unternehmen des Lebensmitteleinzelhandels (z. B. Rewe, Edeka Aldi und Lidl) kennzeichnen Fleisch nach dem einheitlichen System „Haltungsform“. Zuvor wurden bereits eigene Siegel verwendet. Verbraucher können nun anhand der Stufen eins bis vier ablesen, wie das Tier gehalten wurde: 1 = Massentierhaltung im Stall, 4 = Premiumhaltung mit Auslaufmöglichkeiten. Biofleisch und nachhaltige Tierhaltung wird in Stufe vier eingeordnet. Das Gütesiegel „Haltungsform“ soll grundsätzlich mit dem geplanten staatlichen Tierwohlkennzeichen vereinbar sein.

Im Investmentuniversum spielen nachhaltige Geldanlagen [eine stetig wachsende Rolle](#). Institutionelle und auch immer häufiger private Anleger interessieren sich für diese grüne Form der Vermögensbildung. Doch die Wahl der Finanzprodukte fällt nicht ganz leicht, weil es keine einheitlichen Standards gibt, wonach sich Anleger orientieren können. In Deutschland sind derzeit in erster Linie das FNG-Label, das Klima-Rating von Climetrics, das ECoreporter-Siegel sowie die Börsenindizes Dow Jones Sustainability und Global Challenges Index bekannt. Diese nehmen ESG-Standards (Environment Social Governance) als Grundlage, wobei diese in Europa unterschiedlich ausgelegt werden. Das Frankfurter Finanz-Beratungsunternehmen [Confinpro hat jetzt eine Studie](#) veröffentlicht, wo nach der Einstellung zu nachhaltigen Geldanlagen gefragt wurde.

Wunsch nach mehr Transparenz

Finanzen und Geldanlagen sind ein sensibles Thema. Wenn dann noch der Faktor Nachhaltigkeit dazukommt, sehen sich Anleger oftmals überfordert. Die Masse derjenigen, die sich damit noch nicht solange beschäftigen oder denen die Zeit fehlt, um sich intensiv und universell zu informieren, wünschen sich mehr Transparenz auf dem Markt.



Cofinpro AG // Studie: Nachhaltige Geldanlagen

In der repräsentativen Studie von Confinpro forderten 87 Prozent der Bundesbürger ein staatliches Gütesiegel für nachhaltige Geldanlagen. Knapp die Hälfte der Befragten würde sogar Renditeeinbußen hinnehmen: „Unsere Studie belegt den ganz klaren Wunsch der Bundesbürger nach mehr Orientierung in dieser zunehmend beliebten Anlageform“, sagt Melanie Konrad, Wertpapierexpertin bei der auf Finanzdienstleister spezialisierten Unternehmensberatung Cofinpro. „Ein großes Problem sind vor allem fehlende einheitliche Standards für nachhaltige Anlagen.“ Die befragten Probanden hatten der Studie nach genaue Vorstellungen darüber, was sie bei Geldanlagen grundsätzlich ausschließen würden. Mehrheitlich wurde angegeben, dass man korrupte Unternehmen und Länder (59 Prozent) sowie Länder, die keine Regelung gegen Kinderarbeit, Menschenrechte und Arbeitsrechte haben (57 Prozent) ausschließen würde.

In welchen Bereichen würden Sie Geldanlagen für sich grundsätzlich ausschließen?

Mehr als jeder Zweite schließt aus:

Korrupte Unternehmen und Länder	59%	Tierversuche	57%
Länder, die keine Regelung gegen Kinderarbeit, Menschenrechte, Arbeitsrechte haben	57%	Pornographie	52%

Mehr als jeder Dritte schließt aus:

Umweltschädliches Verhalten, z.B. räuberischer Bergbau	45%	Länder, die gegen Atomwaffensperrverträge verstoßen	43%
Rüstungsgüter	42%	Atomkraft	39%
Gentechnisch veränderte Lebensmittel	38%	Länder mit Todesstrafe	37%

Mehr als jeder Siebte schließt aus:

Glücksspiel	32%	Unternehmen/Institutionen aus autoritär geführten Ländern	28%
Alkohol oder Tabak	24%	Fossile Energien wie Erdöl, Kohle, Erdgas	15%

Cofinpro AG // Studie: Nachhaltige Geldanlagen

Beratungsdefizit bei Banken

Der Großteil der Befragten gab an, bisher nie mit einem (Bank-)Berater über nachhaltige Geldanlagen gesprochen zu haben (85 Prozent). „Dabei birgt das Thema ein enormes Potenzial für die Banken. Die Institute sollten proaktiv handeln und nicht warten, bis der Regulierer sie mit neuen Auflagen dazu zwingt“, so Cofinpro-Expertin Melanie Konrad. „Je eher sich die Branche auf einheitliche Kriterien verständigt, wie es beispielsweise bei der Erarbeitung der Zielmarktkriterien im Rahmen der MiFID II-Umsetzung der Fall war, umso schneller profitieren Anleger von der besseren Erkennbarkeit und einer breiteren Auswahl an nachhaltigen Anlagemöglichkeiten.“

Um Bürgern mehr Transparenz und Orientierung zu geben, hat die Europäische Kommission ein ganzes Maßnahmenpaket geplant, welches in Ergänzung zur EU-Anlegerschutzrichtlinie MiFID II stehen soll. Dabei geht es um Klassifikationssysteme für nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten, Informationspflichten von Unternehmen und in der Beratung sowie weiteren Hinweisen. Trotz dieser Maßnahmen wird man als



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



mündiger Anleger nicht drumherum kommen, selbst zu prüfen, ob die Geldanlage tatsächlich zu den eigenen Vorstellungen passt.

Die Presse

Ethikfonds steigen in Anlegergunst

Schon zehn Prozent des Geldes, das in heimischen Publikumsfonds steckt, wird nach ethischen bzw. ökologischen Kriterien verwaltet.



Osc	Código	PreUlt	Osc	Código	PreUlt	Osc	Código	PreUlt	Osc	Código	PreUlt	Osc	Código	PreUlt
4,55%	AALR3	13,30	-2,91%	BBDC4	31,42	0,22%	BRSR3	16,38	-1,81%	CRFB3	15,25	-2,43%	EMBR3	22,13
1,78%	ABCB4	16,65	-0,06%	BBRK3	0,42	-0,68%	BTOW3	28,55	-1,00%	CSAN3	40,28	-0,04%	ENBR3	13,13
2,84%	ABEV3	20,51	-2,76%	BBSE3	26,74	0,90%	CAML3	7,42	0,13%	CSMG3	44,71	0,13%	ENGI11	30,61
0,26%	AGRO3	13,29	-0,82%	BEEF3	6,94	-1,69%	CARD3	7,25	-2,94%	CSNA3	9,22	-0,96%	EQTL3	6,14
1,04%	ALPA3	13,75	-5,23%	BKBR3	16,16	-2,23%	CATF34	584,28	4,54%	CVCB3	49,22	-1,36%	ESTC3	28,61
0,87%	ALPA4	13,67	-0,87%	BOVA11	80,04	0,11%	CCRO3	11,44	0,43%	CYRE3	12,61	1,94%	ETER3	6,14
	ALSC3	14,78	-0,80%	BPAN4			CXC3	0,80	-1,23%	CZLT33	35,80	0,33%	EUCA4	2,14
1,67%	ALUP11	16,02	-1,11%	BPHA3				12,95	-1,14%	DAGB33	540,00	1,88%	EVEN3	2,14
0,03%	AMAR3	4,72	-4,83%	BRAP3				15,76	-1,18%	DASA3			EZTC3	2,14
0,85%	ANIM3	17,81	-1,38%	BRAP4				16,82	-1,05%	DIRR3	6,24	-0,79%	FESA4	2,14
10%	ARZZ3	43,44	-4,10%	BRDT3				32,50	-4,38%	DIVO11	41,68	-1,11%	FHER3	7,14
2%	ATOM3	2,65	-1,88%	BRES3				6,95	-2,93%	DTEX3	9,46	-1,04%	FIBR3	7,14
	AZUL4	28,31	3,01%	BRF3				7,65	-2,04%	ECOR3	8,36	-2,90%	FJTA4	2,14
7%	B3SA3	22,20	0,40%	BRF4				21,78	-0,18%	EGIE3	38,47	1,55%	FLRY3	2,14
	BAZA3			BRF5				20,51	-2,33%	ELET3	18,38	-3,21%	GBIO33	2,14
	BBAS3	32,69	-0,54%	BRF6				23,71	-1,41%	ELET6	20,26	-3,75%	GFS33	2,14
	BBDC3	29,01	0,17%	BRF7				16,00	0,00%	ELPL3	33,96	-0,41%	GGBR3	2,14
	ML3	WEGE3	WDOM					C3	BBDC3	ITUB4	ITSA4	CYRE3	RA	
68	18,53	3745,01						39	29,00	45,01	11,61	12,62	13,13	

Ökologische und soziale Investments seien inzwischen „ein etablierter Bestandteil der Fondslandschaft“, kommentiert RFU-Geschäftsführer Reinhard Friesenbichler die Zahlen. – (c) APA/AFP/NELSON ALMEIDA

31.03.2019 um 18:18

Wien. Beim breiteren Anlegerpublikum gelten Nachhaltigkeitsfonds immer noch als Nischenthema. Ihr Volumen wächst jedoch seit Jahren – unspektakulär, aber stetig. Bei den heimischen Publikumsfonds macht ihr Marktanteil inzwischen immerhin zehn Prozent aus. Das ergab eine Auswertung der auf Nachhaltigkeit spezialisierten Unternehmensberatung RFU.

Demnach haben Österreichs Fondsgesellschaften per Ende 2018 insgesamt 8,2 Milliarden Euro in 90 nachhaltigen Publikumsfonds verwaltet (gemeint sind damit Fonds, die anhand von ethischen, ökologischen oder sozialen Kriterien investieren). Im Vergleich zu Ende 2017 ist das ein Zuwachs von rund 700 Millionen Euro. Und das, obwohl die Fondsbranche insgesamt leicht rückläufig war: Laut Zahlen der Vereinigung Österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG) sanken die Assets der inländischen Publikumsfonds um 8,7 Prozent auf 82,2 Mrd. Euro.



Ökologische und soziale Investments seien inzwischen „ein etablierter Bestandteil der Fondslandschaft“, kommentiert RFU-Geschäftsführer Reinhard Friesenbichler die Zahlen. Nur noch sehr wenige Fondsgesellschaften lassen dieses Thema gänzlich links liegen: Bereits 15 der 17 heimischen Anbieter haben Nachhaltigkeitsfonds in ihrem Portfolio. Den größten Marktanteil (21,5 Prozent) hat aktuell die Raiffeisen KAG, die 1,764 Mrd. Euro in solchen Fonds verwaltet, vor der Erste Asset Management und der Security KAG.

Nicht nur für Idealisten

Aber welche Anleger stecken ihr Geld überhaupt in solche Kapitalanlagen? Zunächst einmal solche, die bestimmte ideelle Anliegen fördern oder einfach „mit gutem Gewissen“ investieren wollen. Aber auch immer mehr sicherheitsbewusste und sehr langfristig denkende Investoren haben das Thema im Blick. Denn Unternehmen, die nachhaltig wirtschaften, gelten als weniger krisenanfällig, schon allein durch das geringere Reputationsrisiko. Und tatsächlich haben sich solche Investments in schwierigen Börsenphasen bisher oft als stabiler erwiesen, sie stürzten dann weniger stark ab als der Gesamtmarkt. Zu beachten ist freilich, dass es hier nicht etwa um spezielle Öko-Aktien geht, sondern um Firmen verschiedener Branchen, deren Unternehmensführung bestimmten Nachhaltigkeitskriterien genügt (z.B. im Umgang mit Stakeholdern, der Umwelt etc.).

Was gleich zum wunden Punkt dieses Marktsegments führt: Für Nachhaltigkeit gibt es keine allgemeingültige Definition, und Anleger können diese Eigenschaft schwer überprüfen. Eine gewisse Orientierungshilfe bieten Gütesiegel: Laut der RFU-Auswertung tragen 53 der 90 Publikumsfonds das staatliche „Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte“, 24 Fonds haben, meist zusätzlich zum Umweltzeichen, das FNG-Siegel für nachhaltige Publikumsfonds. 66 Fonds halten sich zudem an bestimmte, von einem länderübergreifenden Fachverband festgelegte Transparenzvorgaben. (cka)



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



DIE ZUKUNFT DES FONDSGESCHÄFTES

Über die richtige Erwartungshaltung bei Nachhaltigkeitsfonds - Was diese leisten und nicht leisten (können)

In den letzten Monaten war von verschiedenen Asset Managern immer wieder von einem steigenden Angebot an Nachhaltigen Geldanlagen zu hören. Auffallend war dabei vor allem eines: die Tendenz zu leicht irreführenden, teilweise gar marktschreierischen Aussagen.

In Vorträgen und Medienberichten wird oft suggeriert, dass mit bestimmten Nachhaltigkeitsfonds ethisch völlig sauber und unbedenklich investiert sei. Dabei wird diese Garantie auch auf das Umfeld der investierten Titel (z.B. alle Zulieferer) ausgeweitet. Einige Anbieter erheben zudem den Anspruch, der einzig gewissenhafte Akteur am Markt zu sein – selbst im Vergleich zu der Hundertschar an Analysten bei den Research-Agenturen des Bereichs ‚environmental, social and governance‘ (ESG).

Kurzum: Ein Anleger könne sich sicher sein, mit reinem Gewissen und ethisch absolut unbedenklich zu investieren.

Beim Anleger kann dies schnell die Erwartungshaltung hervorrufen, mit Nachhaltigen Geldanlagen einwandfrei und schnörkellos ‚die Welt retten zu können‘. Dabei finden sich bei Fondsanbietern immer wieder auch Unternehmen mit Kontroversen und Hinweisen auf zweifelhafte Geschäftspraktiken. Gerade in Zeiten, in denen sich Nachhaltige Geldanlagen zunehmender Beliebtheit erfreuen, ist daher vermehrte Aufklärung angebracht.

Nachhaltige Geldanlagen sind zwangsläufig nicht immer „sauber“

So gibt es in fast jeder Branche, insbesondere im Bereich „Metals & Mining“, „Utilities“ und „Chemie“, permanent eine Vielzahl an Kontroversen, die man z.B. über den Service der Schweizer Organisation RepRisk in Erfahrung bringen kann. Bei einer absolut konsequenten Berücksichtigung würden diese Kontroversen zum Komplettausschluss vieler Unternehmen und monatlich zu einem großen Rausverkauf an Titeln eines Fonds führen. Gerade in Deutschland rückt z.B. die Nichteinhaltung des Mindestlohns – gerade bei Zulieferern von Konzernen – immer wieder in den Fokus der Öffentlichkeit.

Nahrungsmittel- und Textilkonzerne arbeiten oft mit einer Vielzahl an Zulieferern zusammen, die ihrerseits wiederum Subunternehmen beauftragen. Die Kaskade derer, die an der Wertschöpfungskette beteiligt sind, kann somit schnell intransparent werden. Um Missstände überhaupt erst in Erfahrung zu bringen, sind Konzerne sogar auf Hinweise von z.B. NGOs (non-governmental organisation) angewiesen.

Selbst Henkel, ein in puncto Nachhaltigkeit oft vorbildliches Unternehmen seiner Branche und das DAX-Mitglied mit den weltweit größten Verflechtungen, weist darauf hin, die Zuliefererkette nicht immer in letzter Konsequenz nachvollziehen zu können.

Wichtig ist deshalb zu wissen, ob ein Fondsmanager diese Hinweise kennt, aufnimmt, beim Unternehmen adressiert und auch darauf hinwirkt, konkrete Verbesserungen zu erreichen. Dies erfolgt im Rahmen sogenannter „Dialog- und Engagementverfahren“, einige Fondsgesellschaften berichten sogar seit einigen Jahren öffentlich darüber.

Bei den großen Nachhaltigkeits-Agenturen wie oekom, imug, MSCI, rfu, Sustainability Intelligence, Inrate, Sustainalytics werden monatlich mehr als 1.000 Kontroversen analysiert und nach Schweregrad eingestuft.

Anleger fordern mehr Transparenz bei Nachhaltigkeitsfonds

Anleger sollten daher nicht der Illusion erliegen, mit der Investition in Nachhaltigkeitsfonds seien jegliche Menschen- und Arbeitsrechtsverstöße kategorisch vermeidbar.

Vielmehr scheint auf Anlegerseite auch hier der Wunsch nach Transparenz und Gewissheit zu bestehen. So muss vonseiten der Fondsanbieter erläutert werden, dass mit Nachhaltigkeits-Fonds nicht die Probleme der Welt im Handumdrehen gelöst werden und selbst Fonds zu Sustainable & Responsible Investment, kurz SRI, keine durchgehend blütenweiße Weste tragen (können).

Sehr wohl lassen sich jedoch Beteiligungen an skandalträchtigen Unternehmen nahezu ausschließen und Verwerfliches kann vermieden werden. Bei qualitativ hochwertigen Nachhaltigkeitsfonds können Anleger durchaus ein proaktives Fondsmanagement bekommen, das im Idealfall bereits im Vorfeld gravierender Probleme im Sinne der Nachhaltigkeit auf Unternehmen einwirkt. Auf diesem Wege erhalten Anleger vermehrt Informationen über die Wirkungsweise des jeweiligen Nachhaltigkeitsfonds, haben ein gleiches und vermehrt sogar besseres Rendite-Risiko-Profil und können letztendlich sogar auf lange Sicht, Schritt für Schritt, zu einer besseren, nachhaltigeren Welt beitragen.

Doch wie findet ein Anleger nun qualitativ hochwertige Nachhaltigkeitsfonds bzw. was macht einen guten SRI-Fonds aus?

Ganzheitliches und strenges Prüfverfahren

Ein Nachhaltigkeitsfonds ist mehr als die Summe seiner Titel im Portfolio. Deswegen liegt der Fokus eines Analyseverfahrens wie das des FNG-Siegels nicht nur auf den Investments als solches, sondern es werden alle Bemühungen des Fonds um Nachhaltigkeitswirkung unter die Lupe genommen. Mit über 80 Fragen werden mittels einer vielschichtigen Siegelmethodik die individuell unterschiedlichen Nachhaltigkeitsansätze bewertet. Diese Ganzheitlichkeit führt zu einem aussagekräftigen Gesamtbild einer komplexen Thematik.



Quelle: Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen mbH, FNG-Siegel 2020, Methodik



Pflicht und Kür

Um das Siegel überhaupt erst zu erhalten, muss der Fondsanbieter verschiedene Mindestanforderungen erfüllen, sozusagen das Pflichtprogramm: Er muss im öffentlich einsehbaren FNG-Nachhaltigkeitsprofil und einem Transparenzkodex seinen Nachhaltigkeitsansatz klar und präzise darstellen, damit dieser von interessierten Anlegern direkt nachvollzogen werden kann. Ebenfalls ist nachzuweisen, dass er sämtliche Titel im Portfolio auf Umwelt- und Sozialkriterien sowie Maßgaben der guten Unternehmensführung (ESG) hin analysiert, also der drei zentralen Elemente der Nachhaltigkeit im Finanzbereich.

Ausschlüsse alleine reichen nicht, sind aber die Basis. Denn um das Siegel zu erhalten, darf der Fonds zudem nicht in Waffenhersteller, Betreiber von Atomkraftwerken, den Kohle- und Uranbergbau sowie bedeutsame Kohlverstromung investieren. Tabu sind überdies Investments in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen Konventionen auf dem Gebiet der Menschenrechte und Arbeitsbedingungen, des Umweltschutzes und der Korruption. Länder, die Menschenrechte nicht achten, die Artenvielfalt nicht respektieren oder die als korrupt gelten, dürfen ebenfalls nicht im Portfolio enthalten sein. Beispielsweise sind derzeit Staatsanleihen der USA ein No-Go.

Nach der Pflicht kommt die Kür: Wenn die erste Hürde der Mindestanforderungen überwunden ist, hilft ein Stufenmodell dabei, die Qualität des jeweiligen Nachhaltigkeitsfonds beurteilen zu können. In diesem Modell kann der Fonds bis zu drei Sterne erhalten. Dafür werden folgende Ebenen analysiert:

- Wie glaubwürdig ist der Fondsanbieter? Hat er Richtlinien zum Klimawandel aufgestellt, beispielsweise das Verbot, in Kohle zu investieren? Hat er ein eigenes Nachhaltigkeitsteam, schult er seine Mitarbeiter und vergütet sie nachhaltigkeitsbezogen? Engagiert er sich in Initiativen, die das Themenfeld nachhaltige Geldanlagen weiter vorantreiben wollen?
- Wie gut sind seine Produktstandards? Erstellt er eigene Studien und Analysen zu Unternehmen oder Nachhaltigkeitsthemen, z.B. zur Verwendung von Palmöl? Lässt er sich extern von einem Beirat beraten oder diskutiert mit ihm neueste Themen wie die Feinstaubbelastung von Autos? Erklärt er öffentlich, warum er z.B. in ein bestimmtes Unternehmen investiert?
- Wie streng ist der Auswahlprozess? Schließt er weitere Branchen wie z.B. Tabak und Tierversuche aus dem Anlageuniversum aus? Konzentriert er sich auf die nachhaltigsten Branchen wie Erneuerbare Energien oder darf er auch in die „nachhaltigsten“ Ölunternehmen anlegen?
- Ist der Fondsanbieter ein aktiver Investor? Nimmt er Rechte als Aktionär wahr, spricht: macht er Unternehmen auf schwache Nachhaltigkeitsaspekte aufmerksam? Stimmt er auch einmal gegen kontroverse Hauptversammlungsbeschlüsse? Führt er sogar aktiv mit dem investierten Unternehmen einen Dialog (i.e. übt er Druck aus), um die Nachhaltigkeitsleistung dieses Unternehmens zu erhöhen (Engagement)?



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



- Berichtet er öffentlich über die Nachhaltigkeitsqualität des Fonds, z.B. den CO₂-Fußabdruck?

Je vielschichtiger ein Fonds auf den verschiedenen Ebenen aktiv ist, umso größer ist sein sogenannter Impact – seine Nachhaltigkeitswirkung.

Kooperation bewährter und unabhängiger Kompetenzen

Ein Gütesiegel lebt von einer gewissen Strenge, Unabhängigkeit und Glaubwürdigkeit.

Das Audit, die Analyse der Fonds, wird von der staatlichen Universität Hamburg durchgeführt. Dort ist mit gleich fünf Lehrstühlen und 20 Forschern eines der weltweit größten Know-How-Zentren rund um die Nachhaltige Finanzwirtschaft aktiv.

Darüber hinaus wird der Prüfprozess von einem unabhängigen Beratungs-Komitee, u.a. mit Experten der Universität Kassel, einem Theologen und der WWF Schweiz überwacht.

Zu den aktuell ausgezeichneten Fonds geht es [hier](#).

Die Bewerbungsphase für das FNG-Siegel 2020 beginnt übrigens am 4. April und endet am 7. Juli. Erfahren Sie mehr dazu unter „Thema“.

Wandelanleiheberater Convex Experts macht den berühmten Schnaps mehr

Die CONVEX Experts Top 50 Convertibles Strategien profitieren zum vierten Mal innerhalb von 15 Monaten von einem Übernahmeangebot für einen Wandelanleiheemittenten. Die Ausgestaltung der Übernahmeschutzklausel hält dieses Mal Besonderes bereit.



Das Gründer-Trio der CONVEX Experts GmbH: Paul Hoffmann (rechts), Nils Lesser (Mite) und Bernhard Birawe (links)

Der ART Top 50 Convertibles UI und dessen nachhaltige Variante, der ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI, gewinnen durch das unverbindliche Übernahmeangebot eines Konsortiums, unter anderem bestehend aus den Private Equity-Häusern Warburg Pincus und Apax Partners sowie dem Riesen-Pensionsfonds Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB), für den britischen Wandelanleiheemittenten Inmarsat.

Inmarsat-Wandelanleihe mit außergewöhnlicher Übernahmeschutzklausel

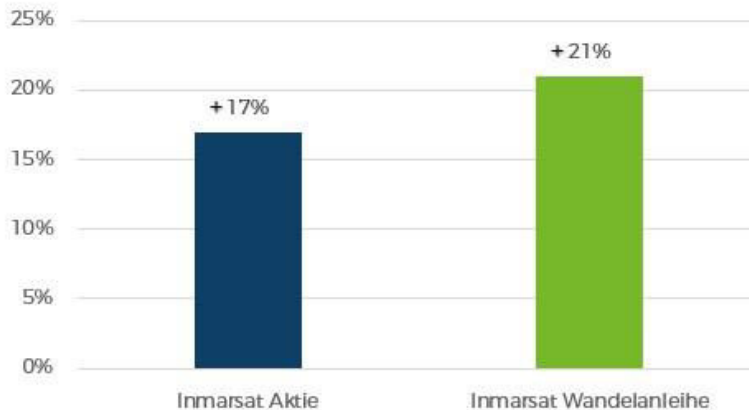
Dank der selbst für Wandelanleihen ungewöhnlich attraktiven Übernahmeschutzklausel steigt die Wandelanleihe der Inmarsat am Mittwoch, dem 20. März 2019, bis 15:00 Uhr sogar stärker als die Aktie, obwohl die Wandelanleihe Ende Februar eine Aktiensensitivität von unter fünf Prozent aufwies.

Übernahmeschutzklauseln bedürfen genauer Prüfung

Das Team von CONVEX Experts analysiert speziell die Übernahmeschutzklauseln von Wandelanleihen sowie eine entsprechende Übernahmewahrscheinlichkeit. „Bei dieser Analyse hat sich herausgestellt, dass diese Wandelanleihe ein besonders attraktives „Ratchet“ besitzt. Da die Inmarsat auch bereits in der Vergangenheit immer wieder als Übernahmekandidat gehandelt wurde, wurde der Titel in beiden Fonds allokiert“, so Nils Lesser, Mitgründer der Wandelanleihe-Boutique.

Übernahmespekulationen im Zusammenhang mit Inmarsat gab es schon im Juni 2018. Damals zeigte die amerikanische EchoStar Interesse an Inmarsat. Das Angebot wurde damals vom Unternehmen als zu niedrig zurückgewiesen. Mit Spannung wird auf eine neuerliche Reaktion von Inmarsat gewartet, bzw. ob, angesichts des aktuellen unverbindlichen Übernahmeangebots, ein anderer Interessent ein Übernahmeangebot legen wird.

Es lebe der kleine Unterschied: die Übernahmeschutzklausel macht es aus



Quelle Bloomberg, 20.03.2019 (15:00 CET)

Auf Basis der vorläufigen unverbindlichen Übernahmeprämie von 24 Prozent für den Aktionär ergäbe sich nach Berechnungen von Jefferies International eine Wertsteigerung von deutlich über 30 Prozent für die Wandelanleihehalter.

CONVEX Experts setzt erfolgreich auf Übernahme-Stories

Die Investoren der von CONVEX Experts beratenen Top 50 Convertibles Strategien profitieren zum vierten Mal von einem Übernahmeangebot für einen Wandelanleiheemittenten. Nach Ablynx im Januar 2018, Integrated Device Techn. im September 2018 und dem Red Hat Übernahmeangebot im Oktober 2018 setzt sich die erfolgreiche Serie im Jahr 2019 fort.

Dazu Nils Lesser: „In den Top 50 Convertibles Strategien sind Wandelanleihen von Übernahmekandidaten wesentliche Performancetreiber. Es gehört zu unserer Kernexpertise, derartige Titel mit vorteilhaften Übernahmeschutzklauseln zu finden. Je nach Klausel kann dann das Kursplus der Wandelanleihe auch größer sein als für den Aktionär. Aktuell sind fast 25 Prozent der Portfolien in Wandelanleihen mit vorteilhaften Übernahmeschutzklauseln allokiert.“

Marktneutrale Werttreiber gesucht

Bernhard Birawe (Managing Partner) ergänzt: „Unsere Erfahrung zeigt, dass Investoren sich immer mehr auf die benchmarkfreien Strategien mit marktneutralen Werttreibern fokussieren“. Das spiegelt sich auch in der Entwicklung der Nettomittelzuflüsse im ART Top 50 Convertibles UI und dem nachhaltigen, mit dem FNG Siegel und dem österreichischem Umweltzeichen ausgezeichneten, ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI wider.





Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



FondsDISCOUNT.de

Ihr Fondsvermittler
im Internet

Investieren für eine bessere Welt

Nachhaltigkeit – seit einigen Jahren in aller Munde. Auch im Anlage-Universum spielt dieser Begriff eine immer größere Rolle. Das FNG-Siegel sorgt für mehr Transparenz.

Nachdem der Begriff Nachhaltigkeit bis ins späte 20. Jahrhundert eher eine alltagssprachliche Bedeutung im Sinne von Dauerhaftigkeit innehatte, bekam dieser in den 1980er-Jahren eine politische Prägung. Es entstand das Prinzip der verantwortungsvollen Ressourcennutzung, welches vorerst eine ökologische, später auch soziale und ökonomische Aspekte in sich vereinte. Dass Nachhaltigkeit auch immer mehr in die Finanz- und Investmentwelt Einzug hält, dürfte mittlerweile nicht nur engagierten Anlegern bekannt sein. Früher eher belächelt oder als Ökofonds abgestempelt, haben nachhaltige Geldanlagen den Nischenbereich längst verlassen und stehen übergreifend über sämtliche Anlageklassen hinweg für bewusstes, verantwortungsvolles Investieren. Wenn sich Investoren für nachhaltige Geldanlagen interessieren, schauen sie bei der Auswahl einzelner Unternehmen nicht nur auf Wirtschaftlichkeit. Auch die Produkte eines Unternehmens können den nachhaltigen Werten eines fairen, umweltbewussten und verantwortungsvollen Miteinanders widersprechen. Ob Hersteller von Waffen, Alkohol oder Plastikverpackungen, Agrarbetriebe, welche Massentierhaltung oder großflächige Monokultur betreiben – es gibt viele Ausschlusskriterien für ethisch orientierte Anleger.

Nachhaltigkeitsfonds

Um einerseits nicht jedes einzelne Unternehmen untersuchen zu müssen und andererseits eine breite Streuung zu gewährleisten, macht es Sinn, in Aktien- oder Rentenfonds zu investieren. Denn hier wählen Experten die Unternehmen aus und stehen oftmals in einem engen Gedankenaustausch mit den Unternehmen, in die sie investieren. Die Fondsmanager können beispielsweise ihre Stimmrechte gegenüber der von Ihnen geforderten Umsetzung von Nachhaltigkeitskriterien umsetzen. Beim Investieren in nachhaltige Geldanlagen spielt der ESG-Ansatz eine tragende Rolle. Die Abkürzung ESG steht für Environment, Social, Governance. Unternehmen, welche dem Ansatz entsprechen, agieren besonders nachhaltig, sozial und umweltbewusst. Neben den ökologischen Faktoren stehen auch soziale Aspekte wie Humankapital, Menschenrechte und nachhaltige Produkte als auch wirtschaftsethische Aspekte wie Unternehmensführung und Transparenz im Fokus. Wurden früher oftmals die Renditeaussichten für nachhaltige Geldanlagen als ungünstiger gegenüber konventionellen Anlagen bewertet, hat sich auch das stark relativiert. Nachhaltigkeit und gute Rendite schließen sich nicht aus.

FNG-Siegel

Nun ist so, dass sich Institutionen oder Unternehmen gern mit populären Begriffen schmücken und diese in den Fokus der eigenen Vermarktung stellen. Mit dem Begriff der Nachhaltigkeit ist es nicht anders. Es gibt Unterschiede in der Konsequenz oder der Intensität. Ein Fonds kann beispielsweise in Unternehmen nach ESG-Standard investieren und diese auch besonders publizieren, aber gleichzeitig Unternehmen im Portfolio haben, die keineswegs den Standards genügen. Um diesbezüglich mehr Transparenz zu schaffen und zudem die rechtlichen und politischen Rahmenbedingungen für diese Geldanlagen zu verbessern, wurde im Jahr 2001 das Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. gegründet. Der Verein rief im Jahr 2015 das hauseigene FNG-Siegel ins Leben und vergibt seitdem jährlich dieses Gütesiegel für Geldanlagen. Zu den Kernaufgaben zählt, die Qualitätsstandards für nachhaltige Anlageprodukte weiterzuentwickeln und zu verbessern. Die Methodik des FNG-Siegels basiert laut eigener Aussage auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds müssen zudem explizit auf Nachhaltigkeitskriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Das FNG-Siegel geht über die reine Portfoliobetrachtung hinaus. Mit über 80 Fragen wird beispielsweise der Nachhaltigkeits-Anlagestil,



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



der damit einhergehende Investmentprozess, die dazugehörigen ESG-Research-Kapazitäten und ein begleitender Engagement-Prozess analysiert und bewertet. Darüber hinaus spielen Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle. Hochwertige Nachhaltigkeitsinvestments, die sich in den Bereichen „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Selektions- & Dialogverfahren“ besonders hervorheben, erhalten das FNG-Siegel mit bis zu drei Sternen.



Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren



Die einfachste Möglichkeit bei Bankleistungen auf Nachhaltigkeit umzusatteln ist, zu einer Nachhaltigkeitsbank zu wechseln.

Mit Geld kann man viel bewegen. Doch dazu muss man kein Milliardär sein. Auch Kleinanleger können mit ihrem Geld Gutes tun. Sie müssen es nur nachhaltig investieren.

Rendite einfahren und dabei noch etwas für die Umwelt oder eine bessere Gesellschaft tun? Wem das wichtig ist, der kann sein Geld nachhaltig investieren. Das Problem: Was genau nachhaltig ist, ist nicht definiert. Wie findet man also entsprechende Angebote oder Geldinstitute? Wichtige Fragen und Antworten:

Was sind nachhaltige Geldanlagen?

"Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte,



wie Aspekte guter Unternehmensführung", erklärt Claudia Tober vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Waffenhändler, Ölkonzerne, Unternehmen, die Kinder für sich arbeiten lassen, werden bei diesen Geldanlagen ausgeschlossen.

Das Problem dabei sind aber die Bewertungskriterien. Eine einheitliche Definition gibt es nicht, da Begriffe wie "nachhaltige", "ökologische", "soziale" oder "klimafreundliche" Geldanlage gesetzlich nicht geschützt sind, ergänzt Anke Behn von der Verbraucherzentrale Bremen.

Wie genau wird nachhaltig investiert?

Grundsätzlich gibt es verschiedene Vorgehensweisen. Neben dem Ausschluss ganzer Bereiche wie der Kernenergie, Öl oder Rüstung können bestimmte positive Kriterien angesetzt werden. "In einem solchen Fall wird bewusst in Unternehmen investiert, die zum Beispiel im Bereich der erneuerbaren Energien tätig sind oder sich durch soziales Engagement auszeichnen", führt Behn aus.

Beim Best-in-Class-Ansatz wiederum werden Unternehmen einer Branche ausgewählt, die im Branchenvergleich besonders umweltfreundlich oder sozialverträglich sind. Da hierbei grundsätzlich keine Branche ausgeschlossen wird, kann es so auch Investitionen in Wirtschaftszweige wie die Atom-, Waffen- oder Ölindustrie geben.

Wie kann ich die Investitionen überprüfen?

Sicherheit findet der Anleger in den Unterlagen der Anbieter. Darin sollte stehen, in welche Branchen oder Projekte die Gelder fließen. Je konkreter das erklärt wird, desto besser. Ansonsten gilt: nachfragen.

Das Forum für nachhaltige Geldanlagen vergibt ein Güte-Siegel. Vergeben wird es nur an Fonds, die bestimmte Mindestkriterien erfüllen. "Festgelegt sind die Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechten, Umweltschutz, Waffen und Korruptionsbekämpfung", erklärt Tober. Neben der Offenlegung der Nachhaltigkeitsstrategie erwartet der Verband Transparenz gegenüber dem Anleger.



Gibt es auch nachhaltige Geldinstitute?

"Ja, durchaus", erklärt Karin Baur von der Stiftung Warentest. Nachhaltige Banken arbeiten häufig nach Ausschlusskriterien und investieren nicht in Waffen und Rüstung, Kinderarbeit, Arbeitsrechtsverletzungen oder Atomkraft. Stattdessen werden Kredite bevorzugt in den Bereichen Bildung, Gesundheit und Pflege sowie Erneuerbare Energien vergeben. Ökologisches Bauen und Energiesparmaßnahmen sind weitere Schwerpunkte des Kreditgeschäfts. Bei kirchlichen Banken kommen Investitionen in diese Geschäftsfelder hinzu.

Welche Unterschiede gibt es bei den Produkten?

Die Produktpalette unterscheidet sich in der Regel kaum von der konventioneller Geldhäuser. "Im Grunde genommen findet man alles, was man bei anderen Banken auch findet, vom Tagesgeld, übers Sparbuch bis zum Girokonto", erläutert Baur. Neben klassischen Bankeinlagen wie Sparbuch, Tagesgeld, Festgeld oder Sparbrief bieten die Institute zum Beispiel auch Versicherungen an.

Ethisch-ökologische Investmentfonds sind ebenfalls oft zu haben. "In Deutschland sind laut Sustainable Business Institute 509 nachhaltige Fonds zugelassen, davon 237 Aktienfonds", sagt Tober. Inzwischen gibt es auch nachhaltige börsengehandelte Indexfonds (ETFs).

Allerdings ist das Produktangebot bei manchen Banken mit Nachhaltigkeitsstandards nach Angaben der Verbraucherzentrale Bremen aber begrenzt. Das sollten interessierte Kunden vorher überprüfen.

Was sollten Anleger generell bei nachhaltigen Anlagen beachten?

Im Prinzip gelten dieselben Regeln wie bei allen Investitionen: breit streuen und auf die Kosten achten. "Am besten man kauft Fonds, die weltweit investieren", sagt Baur von "Finanztest". Wer nachhaltig investiert, muss keinen Renditeverlust hinnehmen. "Die Rendite bei Tagesgeld ist vergleichbar mit der anderer Filialbanken", sagt Baur. Auch nachhaltige Fonds können beim Renditevergleich mithalten.

Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren



Mit ihrem Geld können Verbraucher auch Gutes tun. Doch was als nachhaltig gilt, ist von Anbieter zu Anbieter unterschiedlich. (Foto: dpa)

2. März 2019 | Bremen

BEATE KAUFMANN

Rendite einfahren und dabei etwas für die Umwelt oder eine bessere Gesellschaft tun? Wem das wichtig ist, der kann Geld nachhaltig investieren. Das Problem: Was genau nachhaltig ist, ist nicht definiert. Wie findet man entsprechende Angebote oder Geldinstitute?

Was sind nachhaltige Geldanlagen?

„Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte, wie Aspekte guter Unternehmensführung“, erklärt **Claudia Tober** vom Forum Nachhaltige



Geldanlagen (FNG). Waffenhändler, Ölkonzerne, Unternehmen, die Kinder für sich arbeiten lassen, werden bei diesen Geldanlagen ausgeschlossen.

Das Problem dabei sind aber die Bewertungskriterien. Eine einheitliche Definition gibt es nicht, da Begriffe wie „nachhaltige“, „ökologische“, „soziale“ oder „klimafreundliche“ Geldanlage gesetzlich nicht geschützt sind, erklärt Anke Behn von der Verbraucherzentrale Bremen.

Wie genau wird nachhaltig investiert?

Grundsätzlich gibt es verschiedene Vorgehensweisen. Neben dem Ausschluss ganzer Bereiche wie der Kernenergie, Öl oder Rüstung können bestimmte positive Kriterien angesetzt werden. „In einem solchen Fall wird bewusst in Unternehmen investiert, die zum Beispiel im Bereich der erneuerbaren Energien tätig sind oder sich durch soziales Engagement auszeichnen“, führt Behn aus.

Beim Best-in-Class-Ansatz wiederum werden Unternehmen einer Branche ausgewählt, die im Branchenvergleich besonders umweltfreundlich oder sozialverträglich sind. Da hierbei grundsätzlich keine Branche ausgeschlossen wird, kann es so auch Investitionen in Wirtschaftszweige wie die Atom-, Waffen- oder Ölindustrie geben.

Wie kann ich die Investitionen überprüfen?

Sicherheit findet der Anleger in den Unterlagen der Anbieter. Darin sollte stehen, in welche Branchen oder Projekte die Gelder fließen. Je konkreter das erklärt wird, desto besser. Das Forum für nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergibt ein Gütesiegel. Vergeben wird es nur an Fonds, die bestimmte Mindestkriterien erfüllen.

Gibt es nachhaltige Geldinstitute?

Ja, durchaus, erklärt Karin Baur von der Stiftung Warentest. Nachhaltige Banken arbeiten häufig nach Ausschlusskriterien und investieren nicht in Waffen und Rüstung, Kinderarbeit, Arbeitsrechtsverletzungen oder Atomkraft. Stattdessen werden Kredite bevorzugt in den Bereichen Bildung, Gesundheit und Pflege sowie erneuerbare Energien vergeben. Ökologisches Bauen und Energiesparmaßnahmen sind weitere Schwerpunkte des Kreditgeschäfts. Bei kirchlichen Banken kommen Investitionen in diese Geschäftsfelder hinzu.

Welche Unterschiede gibt es bei den Produkten?



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Die Produktpalette unterscheidet sich in der Regel kaum von der konventioneller Geldhäuser. „Im Grund genommen findet man alles, was man bei anderen Banken auch findet, vom Tagesgeld, übers Sparbuch bis zum Girokonto“, erläutert Baur. Neben klassischen Bankeinlagen wie Tagesgeld oder Festgeld bieten die Institute auch Versicherungen. Ethisch-ökologische Investmentfonds sind ebenfalls oft zu haben. Inzwischen gibt es auch nachhaltige börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Allerdings ist das Produktangebot bei manchen Banken mit Nachhaltigkeitsstandards nach Angaben der **Verbraucherzentrale** Bremen aber begrenzt. Das sollten interessierte Kunden vorher überprüfen.



Börsen-Zeitung

Zeitung für die Finanzmärkte

Nicht nur etwas für Stiftungen und Wohlhabende

Mit Impact Investing einen positiven Beitrag für die Umwelt und die Gesellschaft leisten - Auch immer mehr Privatanleger wollen ihr Geld wirkungsorientiert anlegen

Wer Geld investiert, erzielt immer eine Wirkung. Zuerst geht es um Rendite, aber wer beispielsweise Aktien kauft, unterstützt und stärkt damit auch ein Unternehmen und dessen Geschäftstätigkeit. Wenn in den vergangenen Jahren immer häufiger von "Impact Investing" die Rede ist, kommt eine weitere Wirkung hinzu: mit Investitionen einen positiven Beitrag für die Umwelt oder die Gesellschaft zu leisten und ökologischen oder sozialen Mehrwert zu schaffen.

Jahr für Jahr fließt mehr Kapital in soziale oder ökologische Unternehmungen. Laut der letzten Studie des weltweit agierenden "Global Impact Investing Network (GIIN)" haben die befragten 225 Investoren 2017 insgesamt 35,5 Mrd. Euro in solche Projekte fließen lassen - und damit 58 % mehr als 2016, als sich die Investitionen noch auf 22,1 Mrd. Euro beliefen. In Deutschland sind die Zahlen im Vergleich dazu sehr klein, aber immerhin hat sich das Volumen laut Bertelsmann Stiftung von 2012 bis 2015 auf 70 Mill. Euro verdreifacht. Aktuellere Daten liegen nicht vor.

Junge Menschen engagiert

Auch große Finanzdienstleister und Banken streben zunehmend danach, mit ihren Investments oder Finanzierungen positive Wirkungen hervorzurufen. So wird beispielsweise BNP Paribas ihre Investitionen in Projekte mit erneuerbaren Energien bis 2020 im Vergleich zu 2014 mehr als verdoppelt haben - auf dann 15 Mrd. Euro. Gleichzeitig hat sich die Bank sukzessive aus Finanzierungen für Branchen und Themenfelder zurückgezogen, die negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft haben, beispielsweise Tabak, Kohlekraftwerke, Schieferöl oder -gas.

Auch unter Privatanlegern steigt das Interesse, ihr Geld wirkungsorientiert zu investieren. Das betrifft nicht nur Stiftungen, Family Offices und sehr vermögende Privatleute. Gerade junge Menschen, die zwischen den frühen achtziger und den frühen 2000er Jahren geborenen Millennials, wollen sich nicht nur durch ehrenamtliches Engagement für eine bessere Gesellschaft engagieren, sondern ihre Haltung auch durch eine bewusste Geldanlage manifestieren. Das belegt beispielsweise die Studie "Sustainable Signals" von Morgan Stanley aus dem Jahr 2017: Während sich 75 % der Gesamtbevölkerung in den USA Investments in nachhaltige Finanzprodukte vorstellen können, sind es bei den Millennials 86 %.

SRI - Socially Responsible Investment - ist das Schlagwort, hinter dem sich ganz unterschiedliche Anlagekonzepte verbergen: einige Fondsmanager orientieren sich an teils



sehr strengen ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien und verfolgen "Best in Class"-Konzepte mit Fokus auf Unternehmen, die in ökologischer oder sozialer Hinsicht herausragen. Andere dagegen setzen lediglich auf Ausschlusskriterien und stellen beispielsweise sicher, dass nicht in bestimmte Sektoren wie Rüstung oder Tabak investiert wird.

Eigener SRI-Finder

Schon seit vielen Jahren haben sich SRI-Fonds etabliert, die mehr oder weniger strengen Kriterien folgen. Siegel wie das des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) geben Orientierung, welche Fonds die entsprechenden Mindeststandards einhalten. So bietet beispielsweise die Consorsbank einen eigenen SRI-Finder, mit dem Anleger anhand gewünschter Positiv- oder Negativkriterien einen für sie geeigneten Nachhaltigkeitsfonds finden können.

Wer nicht in größere börsennotierte Unternehmen investieren will, sondern bewusst kleinere, lokale Initiativen unterstützen möchte, hat es schwerer, entsprechende Produkte zu finden. Zwar gibt es beispielsweise mit Ananda Ventures oder Bonventure auch in Deutschland Impact-Investoren, die Initiativen in Bereichen wie Bildung, Gesundheit oder Altenpflege finanzieren. Deren Fonds verlangen aber in der Regel eine Mindestanlagesumme im sechsstelligen Bereich und sind deshalb für den normalen Privatanleger nicht geeignet.

Auch Green Bonds, mit denen ausschließlich nachhaltige Umwelt- oder Klimaschutzprojekte finanziert werden, wurden früher häufig mit einer Stückelung ab 100 000 Euro angeboten und waren deshalb nicht allen zugänglich. Mittlerweile können deutsche Anleger bei manchen der Bonds ab 1 000 Euro einsteigen oder über Green-Bond-Fonds diese Anlageform für sich nutzen. Ein anderer Weg, durch Investitionen direkt positive Wirkungen zu erzielen, sind Mikrofinanzfonds, die Kapital sammeln, um in armen Regionen Kleinstkredite zu finanzieren. Mittlerweile stehen in Deutschland Privatanlegern eine Hand voll solcher Fonds zur Verfügung.

Das Crowdfunding

Ein Instrument, das Privatanlegern dank Plattformen wie Bettervest, Wiwin oder Green Rocket offensteht, ist das Crowdfunding in nachhaltige Start-ups oder Projekte - beispielsweise Windparks, ökologische Immobilienprojekte oder die Produktion von E-Autos. Auf diesen Plattformen können sich Anleger über Unternehmungen informieren und bei Interesse Anteile zeichnen. Dabei handelt es sich in den meisten Fällen um Nachrangdarlehen oder stille Beteiligungen, die dem Anleger keine Mitwirkungsrechte einräumen. Im schlechtesten Fall können solche Investitionen zum Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals führen. Deshalb sollten sich Interessenten zuvor ausführlich mit dem Geschäftsmodell und den Finanzdaten auseinandersetzen.

Wobei verantwortungsvolles Unternehmertum nicht mit einem Verzicht auf Rendite gleichzusetzen ist. Schon Ende 2015 ermittelte ein Team rund um den Hamburger



Universitätsprofessor Alexander Bassen anhand der Aggregation von mehr als 2 000 Einzelstudien, dass Unternehmen, die sich in Sachen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ambitionierte Ziele setzen, finanziell erfolgreicher sind und Investoren höhere Renditen bieten. Was auf klassische Nachhaltigkeitsfonds zutrifft, gilt aber lange noch nicht für neuere Formen wie das Crowdfunding in lokale Projekte. Purer Idealismus und die Aussicht auf einen sozialen oder ökologischen Mehrwert sollten den Blick auf die Risiken nicht verstellen.

Social Impact Bonds

International gibt es weitere Anlageinstrumente, die jedoch in Deutschland kaum zum Einsatz kommen. Dazu gehören Social Impact Bonds (SIB), die erstmals 2010 in Großbritannien aufgelegt wurden. Dahinter verbirgt sich ein Finanzierungsinstrument, bei dem private Investoren Maßnahmen zur Lösung gravierender sozialer Probleme vorfinanzieren und die öffentliche Hand nach einer von einem unabhängigen Gutachter bestätigten Zielerreichung die Investitionssumme plus einer Rendite rückvergütet. Während es in Großbritannien, den USA, Frankreich oder Belgien bereits mehrere solcher Bonds gab, kann Deutschland mit "eleven Augsburg" bislang nur ein erfolgreiches Modellprojekt vorweisen. Hier wurden von 2013 bis 2016 über 20 junge Menschen mit schwierigen Startbedingungen in Ausbildung oder Arbeit gebracht.

Auch in Frankreich unterstützt der Staat seit 2016 sogenannte "Contrats à Impact Social (CIS)". BNP Paribas hat bereits zwei solcher Bonds initiiert. Der eine hilft benachteiligten Menschen auf dem Land, mit Hilfe von Mikrokrediten ein eigenes Geschäft aufzubauen, der andere begleitet Menschen aus bildungsfernen Schichten bis zum Studienabschluss.

Wirkungsorientiert investieren

Generell hat Frankreich einen vorbildlichen gesetzlichen Rahmen für soziale Investments geschaffen. Seit 2001 gibt es sogenannte "Solidaritätsfonds", und seit 2010 sind Unternehmen mit mehr als 50 Mitarbeitern verpflichtet, ihren Mitarbeitern neben traditionellen Sparmöglichkeiten auch "90/10-Fonds" für das Vorsorgesparen zur Verfügung zu stellen. Diese Fonds investieren 5 bis 10 % ihres Volumens in nicht gelistete Sozialunternehmen, die bestimmte Kriterien erfüllen und mit dem unabhängigen Finansol-Label ausgezeichnet wurden. Die übrigen 90 bis 95 % fließen in klassische börsennotierte Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit an SRI-Prinzipien ausrichten.

Ende 2017 belief sich das Vermögen in den 90/10-Fonds bereits auf 8,6 Mrd. Euro, mehr als fünfmal so viel wie noch Ende 2009. Sie schaffen einen sehr guten Rahmen, um soziale Unternehmen nachhaltig zu befördern, und bieten gleichzeitig Arbeitnehmern in Frankreich einen sehr einfachen Weg, wirkungsorientiert zu investieren.

Wilhelmshavener Zeitung

WESER  KURIER
TAGESZEITUNG FÜR BREMEN UND NIEDERSACHSEN

Wie Anleger ihr gutes Gewissen wahren

Mit Geld kann man viel bewegen. Doch dazu muss man kein Milliardär sein. Auch Kleinanleger können mit ihrem Geld Gutes tun. Sie müssen es nur nachhaltig investieren.

•



Mit ihrem Geld können Verbraucher auch Gutes tun. Sie müssen es nur nachhaltig anlegen. Doch was als nachhaltig gilt, ist von Anbieter zu Anbieter unterschiedlich. Foto: Franziska Gabbert
(Franziska Gabbert / dpa)

Bremen (dpa/tmn) - Rendite einfahren und dabei noch etwas für die Umwelt oder eine bessere Gesellschaft tun? Wem das wichtig ist, der kann sein Geld nachhaltig investieren. Das Problem: Was genau nachhaltig ist, ist nicht definiert.

Wie findet man also entsprechende Angebote oder Geldinstitute? Wichtige Fragen und Antworten:



Anke Behn ist Finanzexpertin der Verbraucherzentrale Bremen. Foto: Verbraucherzentrale Bremen
(Verbraucherzentrale Bremen / dpa)

Was sind nachhaltige Geldanlagen?

„Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte, wie Aspekte guter Unternehmensführung“, erklärt Claudia Tober vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Waffenhändler, Ölkonzerne, Unternehmen, die Kinder für sich arbeiten lassen, werden bei diesen Geldanlagen ausgeschlossen.



Karin Baur ist bei Stiftung Warentest Expertin für Geldanlagen. Foto: Stiftung Warentest (Stiftung Warentest / dpa)

Das Problem dabei sind aber die Bewertungskriterien. Eine einheitliche Definition gibt es nicht, da Begriffe wie „nachhaltige“, „ökologische“, „soziale“ oder „klimafreundliche“ Geldanlage gesetzlich nicht geschützt sind, erklärt Anke Behn von der [Verbraucherzentrale](#) Bremen.

Wie genau wird nachhaltig investiert?



Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) hat ein Siegel für nachhaltige Fonds entwickelt. Verbraucher sollen so schneller erkennen können, dass ein Finanzprodukt bestimmte Kriterien erfüllt. Foto: Robert Günther (Robert Günther / dpa)



Grundsätzlich gibt es verschiedene Vorgehensweisen. Neben dem Ausschluss ganzer Bereiche wie der Kernenergie, Öl oder Rüstung können bestimmte positive Kriterien angesetzt werden. „In einem solchen Fall wird bewusst in Unternehmen investiert, die zum Beispiel im Bereich der erneuerbaren Energien tätig sind oder sich durch soziales Engagement auszeichnen“, führt Behn aus.

Beim Best-in-Class-Ansatz wiederum werden Unternehmen einer Branche ausgewählt, die im Branchenvergleich besonders umweltfreundlich oder sozialverträglich sind. Da hierbei grundsätzlich keine Branche ausgeschlossen wird, kann es so auch Investitionen in Wirtschaftszweige wie die Atom-, Waffen- oder Ölindustrie geben.

Wie kann ich die Investitionen überprüfen?

Sicherheit findet der Anleger in den Unterlagen der Anbieter. Darin sollte stehen, in welche Branchen oder Projekte die Gelder fließen. Je konkreter das erklärt wird, desto besser. Das Forum für nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergibt ein Güte-Siegel. Vergeben wird es nur an Fonds, die bestimmte Mindestkriterien erfüllen.

Gibt es auch nachhaltige Geldinstitute?

Ja, durchaus, erklärt Karin Baur von der [Stiftung Warentest](#). Nachhaltige Banken arbeiten häufig nach Ausschlusskriterien und investieren nicht in Waffen und Rüstung, Kinderarbeit, Arbeitsrechtsverletzungen oder Atomkraft. Stattdessen werden Kredite bevorzugt in den Bereichen Bildung, Gesundheit und Pflege sowie Erneuerbare Energien vergeben. Ökologisches Bauen und Energiesparmaßnahmen sind weitere Schwerpunkte des Kreditgeschäfts. Bei kirchlichen Banken kommen Investitionen in diese Geschäftsfelder hinzu.

Welche Unterschiede gibt es bei den Produkten?

Die Produktpalette unterscheidet sich in der Regel kaum von der konventioneller Geldhäuser. „Im Grund genommen findet man alles, was man bei anderen Banken auch findet, vom Tagesgeld, übers Sparbuch bis zum Girokonto“, erläutert Baur. Neben klassischen Bankeinlagen wie Tagesgeld oder Festgeld bieten die Institute auch Versicherungen.

Ethisch-ökologische Investmentfonds sind ebenfalls oft zu haben. Inzwischen gibt es auch nachhaltige börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Allerdings ist das Produktangebot bei manchen Banken mit Nachhaltigkeitsstandards nach Angaben der Verbraucherzentrale Bremen aber begrenzt. Das sollten interessierte Kunde vorher überprüfen.



Wie Anleger etwas gegen den Klimawandel tun können – und damit sogar Geld verdienen



Freitag, 15.02.2019, 13:50

Das es wärmer wird auf dem blauen Planeten ist inzwischen eine unumstößliche Tatsache. Und jeder ist aufgerufen etwas dagegen zu tun. Das geht als Verbraucher, aber auch als Anleger. Sein Geld in die richtige Richtung zu lenken, kann viel bewirken.

Es wird wärmer auf der Erde. Wie verschiedene Wissenschaftler festgestellt haben liegt die globale Durchschnittstemperatur inzwischen bereits etwa einem Grad über dem vorindustriellen Niveau. Und die 20 wärmsten Jahre fallen auf die vergangenen 22 Jahre. Dass dafür der Mensch und die von ihm verursachte klimaschädlichen Emissionen von CO₂ zumindest mitverantwortlich sind, das gilt laut dem Weltklimarat IPCC und auch anderen Forschern als sicher. Um irreparable Schäden für das globale Ökosystem zu vermeiden, muss deshalb insbesondere der Ausstoß an CO₂ dringend reduziert werden.

Investoren und ihre Einflussmöglichkeiten

Um die Erwärmung auf 2 Grad, möglichst sogar auf 1,5 Grad Celsius, zu begrenzen, hat sich die Staatengemeinschaft beim Weltklimagipfel [in Paris](#), auch COP 21 genannt, Ende 2015 darauf verständigt, den Ausstoß von Kohlendioxid deutlich zu reduzieren und zwar unter anderem durch die Besteuerung oder die Bepreisung von CO₂-Emissionen. Ob die bislang in die Wege geleiteten Maßnahmen aber für das gewünschte Ziel ausreichen, ist mehr als fraglich. Es gibt aber vielleicht



auch noch eine andere Gruppe von Menschen, die einen wichtigen Beitrag dazu leisten kann, die Emission von Treibhausgasen zu reduzieren: und zwar die Investoren.

Nach Ansicht von Marten Bloemen von Franklin Templeton können Unternehmen nämlich eine zentrale Rolle spielen, wenn es darum geht, einige dieser weitreichenden, klimabezogenen Probleme in Angriff zu nehmen. Unternehmensentscheidungen, die durch den Klimawandel beeinflusst werden, seien nicht nur für die Umwelt gut, sondern auch für die Ertragslage. Diese Ansicht lässt sich auch umkehren. Ein gutes Beispiel dafür ist der Ölkonzern BP. Als dessen Ölplattform Deepwater Horizon im Jahr 2010 explodierte und sank, verursachte das eine der größten Umweltkatastrophen überhaupt. Der Kurs der Aktie fiel daraufhin um mehr als 50 Prozent.

Risiken reduzieren durch ESG-Kriterien

Auch wenn sich der Konzern inzwischen davon erholt hat, zuletzt seinen Gewinn steigern konnte und eine Dividendenerhöhung ankündigte, notiert der Kurs noch immer unter dem Niveau von vor der Explosion der Plattform. Auf die Nachhaltigkeit eines Unternehmens zu achten, kann also das Risiko senken. Das bestätigt auch eine Analyse von Morningstar, wo die Experten die Ergebnisse verschiedener Meta-Studien unter die Lupe genommen haben, die wiederum alle Fakten zum Thema zusammengetragen haben. Das Ergebnis: Wer nach den gängigen ESG-Kriterien – Umwelt, Soziales, Governance – investiert, reduziert die Risiken in Form von zwischenzeitlichen Kursrückschlägen deutlich.

Doch geht es nicht nur darum, sondern auch um eine bessere Kursentwicklung. „Aller Wahrscheinlichkeit nach“, schreibt Bloemen, „wird es operative Konsequenzen für Unternehmen geben, die den Klimawandel berücksichtigen. Daher wird sich dies auch im Gewinn niederschlagen.“ Allerdings ist es eben auch nicht nur so, dass Anleger selbst durch nachhaltige Investments einen Vorteil haben. Indem sie ihre Kapitalströme in Richtung nachhaltiger Unternehmen und im Anleihebereich auch in Richtung nachhaltiger Staaten lenken, können sie einen gewissen Einfluss ausüben.

Mit Stock Selection Europe können Sie Überrenditen mit System erzielen. Sie setzen auf die stärksten Trendsignale aus Deutschland und Europa. Long und Short. So machen Sie Ihren Anlage-Erfolg unabhängig vom DAX-Stand. (Partnerangebot)



Fondslösung für Privatanleger

Das heißt, dadurch dass mehr Geld in jene Unternehmen fließt, die sich in Bezug auf die Umwelt, ihre Mitarbeiter oder auch die verfügbaren Ressourcen nachhaltig verhalten, sollten deren Aktien langfristig stärker im Kurs steigen, als jene, die dies nicht tun. Wobei Letztere eben auch noch das zusätzliche Risiko bergen, wegen eines möglichen Skandals hohe Geldstrafen zu bekommen und einen Reputationsverlust zu erleiden. Für einen Privatanleger dürfte es allerdings nicht immer ganz einfach sein, jedes Unternehmen auf gründlich auf Nachhaltigkeit zu prüfen. Aus diesem Grund können Nachhaltigkeitsfonds eine gute Lösung sein.

Viele dieser Produkte haben sich zuletzt auch gar nicht schlecht geschlagen. Einer der Klassiker ist hier der ÖkoWorld ÖkoVision Classic (ISIN: [LU0061928585](#)), der in den vergangenen drei Jahren laut Morningstar 11,66 Prozent pro Jahr zulegte. Noch besser lief es in diesem Zeitraum mit rund 17 Prozent Wertsteigerung für den Nordea Global Climate and Environment ([LU0348926287](#)) oder den UBS Global Sustainable Innovators ([LU0341351699](#)), der etwa 15 Prozent zulegte. Für Anleger lohnt sich auch ein Blick auf das Forum Nachhaltige Geldanlagen (www.forum-ng.org), von dem regelmäßig Fonds auf ihre Nachhaltigkeit geprüft und dann ausgezeichnet werden. Darunter der Erste Responsible Stock Global ([AT0000646799](#)) oder der Triodos Sustainable Equity Fund ([LU0278272413](#)). Keine Frage, es kann sich in jeder Hinsicht derzeit auszuzahlen, sein Geld nachhaltig zu investieren.



Grüne Fonds von Ökoworld: „Ökologie muss auch ökonomisch sein“

11. Februar 2019 von Stefan Terliesner Kategorien: Finanzen

Immer mehr Fondsanbieter nehmen das Thema Nachhaltigkeit in ihre Angebotspalette auf. Das erhöht den Druck auf den Pionier der Ökofonds in Deutschland. Der hält unbeirrt an seinen Auswahlkriterien fest – es sind die härtesten der Branche.

Nachhaltigkeit ist mittlerweile auch in der Finanzbranche in aller Munde. Das wurde im November 2018 deutlich. In Frankfurt am Main wurde zum vierten Mal das Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG) verliehen. 65 Investmentfonds von 30 Anbietern wurden ausgezeichnet – 40 Prozent mehr als im Vorjahr. „Das FNG-Siegel etabliert sich“, freut sich der Veranstalter auf seiner Homepage. Doch einer verweigert dem Forum weiterhin seine Teilnahme: Alfred Platow – der Chef der Ökoworld AG und Wegbereiter der ökologisch-ethischen Geldanlage.

Wegbereiter kritisiert FNG-Siegel

„Aus unserer Sicht ist das Ganze in erster Linie vom Marketing getrieben“, sagt er gegenüber Utopia. Und weiter: „Der Vertrieb, speziell der konventionellen Kapitalverwaltungsgesellschaften, die zusätzlich zu ihrem normalen Fondsangebot eine grüne Linie aufgebaut haben, braucht so einfache Argumente wie ein solches Siegel.“ Ökoworld dagegen habe so eine „Siegel-Absolution“ im Hinblick auf die Einhaltung von Mindeststandards nicht nötig. Also alles nur Marketing? Vermutlich nicht nur. Und der Versuch, einen Qualitätsstandard für nachhaltige Geldanlage zu etablieren, ist aller Ehre wert. Tatsache ist aber auch, dass zu den 190 Mitgliedern des Verbandes FNG Banken, Kapitalverwalter, Versicherer und Finanzberater gehören.

Mit seiner Abstinenz unterstreicht Platow einmal mehr seine Sonderrolle – nicht nur in der Finanzbranche, sondern auch unter den ökologisch-ethischen Fonds. Seit 44 Jahren geht er unbeirrt seinen Weg. Für ihn ist Geld nur ein Mittel zum Zweck. Richtig eingesetzt, könne es die Welt besser machen. Daran arbeite der Vater von vier Kindern. Zunächst gründeten er und Klaus Odenthal, ein Freund aus der grün-alternativen Szene, 1975 den Versicherungsmakler „Alfred & Klaus – kollektive Versicherungsagentur“. Daraus wurde später die Versiko AG und dann die Ökoworld AG, die immer noch als Maklerunternehmen im Vermittlerregister eingetragen ist.



Grünen Unternehmen Kapital verschaffen

Platow wollte ökologisch orientierten Betrieben und Umweltorganisationen bedarfsgerechte Absicherungs- und Finanzprodukte vermitteln. Doch nur Policen verkaufen genügte ihm nicht. Er wollte grünen Unternehmen auch Eigenkapital für ihre Investitionen beschaffen. Das geeignete Vehikel dafür, so Platows Überzeugung, ist ein Fonds: Anleger zahlen Kapital in einen Topf ein und das Fondsmanagement investiert anhand vorab definierter Regeln in Aktien von ausgesuchten Gesellschaften.

Mit Unterstützung der Ökobank (Gründung 1988, Übernahme durch die GLS Bank 2003) und dem „Freundeskreis ökologisches Investment e.V.“ bekam die Idee eines ökologisch-ethischen Investmentfonds Kontur. 1995 gründeten Platow und seine Mitstreiter zunächst die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ökoworld Lux S.A., vormals Ökovision Lux S.A. Um dem geplanten Fonds eine hohe Glaubwürdigkeit in Sachen Ökologie und Ethik zu verschaffen, sollte der Investmentprozess in drei Schritten ablaufen.

Erstens: Das Research-Team ermittelt geeignete Zielunternehmen und erstellt Profile.

Zweitens: Ein Gremium unabhängiger Experten – der sogenannte Anlageausschuss – entscheidet, welche der vorgeschlagenen Zielunternehmen in das Anlageuniversum aufgenommen werden. Die Überprüfung erfolgt anhand vorab definierter sozialer, ethischer und ökologischer Kriterien. Drittens: Aus dem gefilterten Anlageuniversum wählt das Fondsmanagement einzelne Unternehmen für ein Investment aus. Dieses Konzept wird bei allen Ökoworld-Fonds bis heute umgesetzt – „in dieser praktizierten Form ist das einzigartig in Deutschland“, heißt es dazu in Hilden.



Neben den Unternehmen, deren Aktien gekauft werden sollten, benötigte der Fonds damals noch ein Startkapital. Das kam von der Continentale Lebensversicherung AG sowie von Privatkunden. In Summe standen 15,4 Millionen D-Mark zur Verfügung; also umgerechnet 7,9 Millionen Euro. Am 2. Mai 1996 dann wurde der Ökoworld Ökovision Classic zum Vertrieb zugelassen. Seitdem hat sich der Fonds tatsächlich zu einem Klassiker in der Investmentlandschaft entwickelt. Das Fondsvolumen stieg durch Mittelzuflüsse und Wertsteigerungen auf rund 900 Millionen Euro. Zudem gewann der erste Ökofonds Deutschlands mehrere Preise; zuletzt im Januar 2019 den Deutschen Fondspreis in der Kategorie Sustainable Investment.

Fonds als fairster und nachhaltigster ausgezeichnet

Stolz ist Platow auch auf einen Testsieg der Verbraucherzentrale Bremen, der 2014 in der Zeitschrift *Finanztest* veröffentlicht wurde. Die Verbraucherschützer analysierten, wie konsequent die einzelnen Fonds Rüstung, Waffen, Kinderarbeit und weitere ethisch und ökologisch bedenkliche Bereiche ausschlossen. Nur der Ökoworld Ökovision Classic erhielt damals die volle Punktzahl und verwies die Konkurrenz mit großem Abstand auf die weiteren Plätze. „Grüne Lügen“, titelten damals Medien, weil in vielen Fonds nicht drin war, was die Anbieter suggerierten. „Bei uns steht zu Recht öko drauf, weil es auch drin ist“, sagt Platow. Tabu sind Waffen, Atomkraft, Erdöl oder Chlorchemie. Auch Hintertüren wie zum Beispiel Umsatzgrenzen oder den Best-in-Class-Ansatz gebe es bei Ökoworld nicht.



Die Kehrseite der konsequenten Anlagestrategie: höhere Kosten. Mit einem Ausgabeaufschlag von in der Regel 5 Prozent und jährlichen Kosten von 2,45 Prozent des Fondsvolumen ist das Produkt nicht günstig. „Premium-Qualität hat natürlich ihren Preis“, sagt Platow. Durch die konsequente Anlagestrategie entstünden zwangsläufig höhere Kosten. Es sei ähnlich wie der Kostenvergleich zwischen einem Bioladen und deinem Billig-Discounter. Platow betont aber auch, dass Ökologie auch ökonomisch sein muss. Demnach sollen die Fondsanleger möglichst auch eine ordentliche Rendite erhalte. In den vergangenen zehn Jahren erzielte der Ökoworld Ökovision Classic eine Wertsteigerung von 152 Prozent. Das ist weniger als der Vergleichsindex MSCI World. Dafür dürfen die Anleger ein gutes Gewissen haben, denn sie investieren in den Fonds mit den wohl strengsten Auswahlkriterien in der Branche.

Fonds im Überblick: Ökoworld Ökovision Classic

Strategie: Der globale Aktienfonds investiert u. a. in Unternehmen aus den Bereichen Wasserversorgung, ökologische Nahrungsmittel, soziale Kommunikation, regenerative Energien, Energieeffizienz, Gesundheit, umweltfreundlicher Mobilität, Wiederverwertung und Bildung. Tabu sind die Bereiche Atomenergie, Chlorchemie, Erdöl, ausbeuterische Kinderarbeit, Militärtechnologie und Diskriminierung.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



bia||o.de

Ihr Geld verdient mehr.

Nachhaltige Investments: Öko-Labels, Indizes und Ratings für Anleihen

Auf einen Blick

- **Immer mehr Anleger halten nachhaltige Investments für attraktiv.**
- **Das Angebot nachhaltiger Finanzprodukte ist jedoch unübersichtlich.**
- **Öko-Label, Indizes und Ratings können grüne Geldanlagen identifizieren.**
- **Ein einheitliche Zertifizierung gibt es für nachhaltige Investments in Deutschland bislang aber nicht.**

Verantwortliches Anlegen liegt im Trend: Mitte 2018 erreichte die Summe nachhaltiger Investments in Deutschland mit 171 Milliarden Euro einen Rekordwert, meldete das Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG).

Das seien neun Prozent mehr als im Jahr davor. Offenbar erkennen Sparer, dass sie durch eine Investition in nachhaltige Unternehmen nicht nur Renditen erzielen, sondern auch Positives bewirken können.

Wenn Sie in Sachen **Kapitalanlage** und **nachhaltige Investments** auf dem Laufenden bleiben wollen, dann **abonnieren** Sie unseren **kostenlosen Newsletter**.

Anleger halten Nachhaltigkeit bei Investments für attraktiv

Eine aktuelle Umfrage der Fondsgesellschaft Union Investment bestätigt, dass mittlerweile fast jeder zweite Privatanleger (46 %) nachhaltige Finanzprodukte für attraktiv hält.

Doch das Angebot ist unübersichtlich: Ende 2018 listete alleine der deutsche Fondsverband BVI 229 nachhaltige Aktien-, Renten- und Mischfonds. Hinzu



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



kommen etliche Einzelaktien nachhaltig handelnder Unternehmen sowie "Green Bonds" – also Anleihen für bestimmte nachhaltige Projekte.

Folge der mangelnden Markttransparenz: Privatleute halten sich zurück. Einer Umfrage des Instituts für nachhaltige Kapitalanlagen (NKI) von 2017 zufolge, beachten nur 4,8 Prozent der Deutschen bei Investments Nachhaltigkeitskriterien. Es sind demnach primär institutionelle Anleger, die den Boom grüner Geldanlagen befeuern.

Die Finanzbranche versucht zwar schon länger, Privatanlegern die Wahl mit Indizes, Siegeln und Ratings zu erleichtern, doch "leider gibt es keinen Mindeststandard, der definiert, was ein nachhaltiges Finanzprodukt überhaupt ist", sagt Annabel Oelmann, Vorständin der Verbraucherzentrale Bremen.

ESG-Standards bieten nur grobe Orientierung

Viele "Ratgeber" konkurrieren und möchten Entscheidungshilfe geben: In Deutschland sind in diesem Bereich vor allem das FNG-Label, das ECOreporter-Siegel, das Klima-Rating von Climetrics sowie die Börsenindizes Dow Jones Sustainability und Global Challenges Index bekannt. EU-weit sind alleine fast zwei Dutzend sogenannte ESG-Label im Umlauf.

Die englische Abkürzung für "Environment Social Governance" ist in Unternehmen und Finanzwelt etabliert und beschreibt, inwieweit ethische, soziale sowie ökologische Aspekte beachtet werden.

Die global gültigen ESG-Standards bieten jedoch wenig mehr als eine grobe Orientierung. Dafür sind die Unternehmen und Emittenten, die Finanzprodukte oder auch regionalen Perspektiven viel zu verschieden.

"Oftmals werden aus deutscher Sicht zum Beispiel Investitionen in Atomkraftwerke als nicht nachhaltig empfunden. In Frankreich hingegen schon, da sie kaum CO₂ produzieren würden", erklärt Julia Backmann, Rechtsexpertin des Fondsverbands BVI.

In Nordeuropa hat sich daher bei Ökosiegeln das Nordic Swan Ecolabel etabliert, in Luxemburg ist Luxflag eingeführt, in Frankreich beachten Anleger das Label ISR.

EU-Kommission möchte europäischen Standard für grüne Anleihen



Das vielfältige Angebot dürfte allerdings in ein paar Jahren der Vergangenheit angehören. Denn die EU-Kommission hat im März 2018 einen Aktionsplan zur Finanzierung von nachhaltigem Wachstum vorgelegt und unter anderem eine Expertengruppe beauftragt, einen europäischen Standard für grüne Anleihen sowie Vorschläge für ihre Regulierung zu erarbeiten.

Grund ist die Pariser Klimavereinbarung von 2015, mit der sich die Union verpflichtet, bis 2030 die Treibhausgas-Emissionen um 40 Prozent im Vergleich zu 1990 zu reduzieren. "Die EU-Gesetzgeber werden einige der Initiativen, wie die Einbindung der Nachhaltigkeit in die Anlageberatung, voraussichtlich noch 2019 verabschieden", sagt Backmann.

Noch aber ist unklar, welche Standards die Expertengruppe – zum Beispiel zur Klassifizierung von wirtschaftlichen Aktivitäten – als nachhaltig empfehlen wird und welches Profil ein mögliches EU-Gütesiegel für nachhaltige Finanzprodukte hat. Bis es soweit ist, müssen Investoren bestehende Gütesiegel und Firmendaten nutzen – und zwar im Detail.

"Anleger sollten sich mit den Nachhaltigkeitskriterien sehr genau beschäftigen und mit eigenen Wertvorstellungen abgleichen", rät Annabel Oelmann von der Verbraucherzentrale Bremen und warnt, dass Anbieter unter dem Deckmantel der Nachhaltigkeit oft auch Produkte vertreiben würden, die aufgrund ihrer Risiko- und Kostenstruktur für viele Verbraucher gar nicht geeignet seien.

Im Überblick – Siegel, Indizes & Ratings für nachhaltige Investments

Ein einheitliche Zertifizierung gibt es für nachhaltige Kapitalanlagen auch in Deutschland bislang nicht. Neben verschiedenen Labels können Verbraucher Aktienindizes und Ratings für ihre Wahl nutzen. Hier bieten wir Ihnen einen Überblick zu den wichtigsten Orientierungshilfen bei der Auswahl grüner Geldanlagen:

FNG-Siegel

Seit 2015 vergibt der Fachverband für nachhaltige Geldanlagen (FNG) ein Siegel für Publikumsfonds. Mindestens 90 Prozent des Portfolios müssen nachhaltige Mindeststandards erfüllen. Dazu zählen laut FNG Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- sowie Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung, wie sie im UN Global Compact zusammengefasst sind.



Zudem werden die Fonds auf Basis von Emittentenanalysen auf Nachhaltigkeitskriterien hin analysiert. Investitionen in Kernkraft, Kohlebergbau, Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu.

ECOREporter-Siegel

Der Brancheninformationsdienst ECoreporter hat 2013 ein eigenes Siegel auf den Markt gebracht. Das Label wird für ein Jahr in den drei Kategorien Banken, Anlageberatungen, Finanzprodukte verliehen. Bei Banken etwa wird geprüft, ob Kredite, Eigenanlagen und Investmentprodukte bestimmte Ausschlusskriterien und Toleranzgrenzen besitzen. Sie lauten:

- Bau und Betrieb Atomenergie (5%)
- Waffen, Rüstung (Produktion/Handel, 5%)
- Ausbeuterische Kinderarbeit nach ILO-Standard
- Praktizierte Todesstrafe
- Schwere Menschenrechtsverletzungen

Wer das Siegel erhalten möchte, muss zudem bei Investitionen in Aktien oder Anleihen Gentechnik, Tierversuche, Glücksspiele und Suchtmittel ausschließen.

Global Challenges Index

Seit 2007 können sich Aktien-Anleger am Global Challenges Index (GCX) orientieren. Der Index der Börse Hannover listet 50 Unternehmen, die sich stark für die Bewältigung globaler Herausforderungen wie Armut, Klimawandel, Trinkwasser-Versorgung oder Erhalt von Artenvielfalt einsetzen.

Geprüft werden die Index-Titel durch die Münchener Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS-oekom. Nach Angaben der Börse Hannover, hat der GCX von 2007 bis August 2018 eine Performance von 166 Prozent erzielt.

Dow Jones Sustainability Index

Die DJSI sind eine Familie von Aktienindizes, die seit 1999 ökonomische, ökologische und soziale Kriterien der Einzeltitel berücksichtigen. Die drei Dimensionen werden zu je einem Drittel gewichtet. Es bestehen globale (DJSI-World), europäische (DJSI Europe) und nordamerikanische (DJSI North America) Index-Gruppen.

Auf Basis des "Best-in-Class"-Prinzips identifiziert der zuständige Schweizer Vermögensverwalter Robeco Sustainable Asset Management (RobecoSAM) die Unternehmen mit den besten Nachhaltigkeitsleistungen. Von den 2500 weltgrößten



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Konzernen wählen die Analysten die aus, die auf den drei Feldern die besten Leistungen ihrer Branche erbringen. Der DJSI World listet die zehn Prozent besten Unternehmen aller Branchen, in den DJSI Stoxx kommen die 20 Prozent Branchenbesten.

Climetrics – Rating

2017 sind die weltweit tätigen Non-Profit-Organisation CDP und ISS-Ethix Climate Solutions mit dem ersten Klima-Rating für Aktienfonds und ETFs gestartet. Die Wertung mit einer Skala von 1 bis 5 zeigt den Einfluss der Anlageprodukte auf den Klimawandel und macht so Vergleiche möglich.

Zwei Aspekte werden mit dem Symbol eines grünen Blattes benotet: 85 Prozent des Ratings ergeben sich aus den Klima-Auswirkungen der Portfolio-Positionen, der Rest aus der Einschätzung der Fondsgesellschaft, wie sie den Klimawandel bei Investments und Unternehmensführung berücksichtigt.

Katja Balbier-Klug und Karsten Volker: „Die Integration von ESG-Kriterien in die klassische Finanzanalyse ist nicht aufzuhalten“

Katja Balbier-Klug und Karsten Volker leiten den Bereich Sustainable Investments von Schelhammer & Schattera. Im Interview sprechen Sie über die Gefahren von stranded costs - und wie man den Co2-Fußabdruck seines Portfolios reduziert.



Katja Balbier Klug Schelhammer



Karsten Volker / Schellhammer

BÖRSE EXPRESS: In der Studie von Schelhammer & Schattera „Der Klimawandel im Portfolio“ – siehe hier - wird eine Dekarbonisierung des Portfolios und Minimierung des Co2-Fußabdrucks empfohlen. Jetzt kann ich mir schon vorstellen, dass ich beides im Prinzip umsetze, wenn ich z.B. Verbund gegen OMV im Portfolio tausche. So offensichtlich ist's aber nur in den seltensten Fällen. Wie kann ich da als Anleger in der Praxis vorgehen.

KARSTEN VOLKER: Ich persönlich würde mir erstmal anschauen, welche Industrien die größten Co2-Verursacher sind und als Folge mein Portfolio durchleuchten. Wenn ich z.B. stark im Energiebereich und Transportbereich investiert bin, kann ich hier schon ansetzen. In einem zweiten Schritt empfehlen wir die Unternehmen genauer unter die Lupe zu nehmen. Transportunternehmen, die zum Beispiel hauptsächlich auf der Schiene transportieren, sind ja generell begrüßenswert, weisen aber hohe Co2 Emissionen auf. Es gibt aber auch hier Unternehmen, die eine aktive Umweltstrategie fahren und Maßnahmen setzen, den Energieverbrauch zu senken. Es ist also ein differenzierter Ansatz notwendig.



BÖRSE EXPRESS: Das klingt nach viel an Arbeit – unterm Strich empfehlen Sie dabei wohl den Umweg über entsprechende Fonds zu gehen...

KATJA BALBIER-KLUG: Das ist eine sehr gute Möglichkeit ein Co2 neutrales bzw. Co2-reduziertes Portfolio abzubilden.

Dazu bieten wir gerne unsere Fonds der Superior Fonds Palette an. Hier kann man je nach Risikoausprägung in unterschiedliche Assetklassen investieren und sicher sein, einen reduzierten Co2-Fußabdruck zu hinterlassen, da fossile Brennstoffe und Fracking ausgeschlossen sind.

BÖRSE EXPRESS: In dem Report fällt auch das Stichwort stranded costs, das österreichische Aktionäre etwa noch aus der Strommarktliberalisierung kennen, mit zum Beispiel dem Verbund als ‚Opfer‘. Heißt aber auch, dass was heute schlecht, morgen auch wieder gut sein kann – oder umgekehrt. Was sind für Sie aus heutiger Sicht logische Beispiele für künftige stranded investments, die heute noch nicht entsprechend auf dem Radar sind.

KATJA BALBIER-KLUG: Stranded Assets sind das Ergebnis politischer, gesellschaftlicher oder technologischer Änderungen. Hat man in den 60iger Jahren gefragt wie wir heute im Jahr 2019 leben, haben sich die Menschen etwas ganz anderes vorgestellt. Wo die Reise nun endgültig hingehet können wir nicht sagen. Allerdings sehen wir einige Veränderungen im Bereich der Mobilität, aber auch die Energieerzeugung selbst könnte revolutioniert werden und teilweise gewisse Materialien wie herkömmliches Plastik könnten durch Innovationen abgelöst werden. Auch im Bereich der Digitalisierung werden einige Bereiche über sämtliche Branchen hinweg Umwälzungen erfahren. Stranded Assets bedeuten auf der einen Seite, dass einige der bestehenden Bereiche auslaufen oder abgelöst werden, dass aber auf der anderen Seite neue Bereiche und Aufgaben hinzukommen. Dies ist besonders gut in der Autoindustrie zu sehen.

In unserem Superior 6 Global Challenges Fonds werden genau diese Themen adressiert. Der Fonds beschäftigt sich mit den sieben globalen Herausforderungen und enthält Unternehmen die einen Teil zur Lösung beitragen.

BÖRSE EXPRESS: Und gibt es auch eine Branche, die derzeit zu Unrecht ‚am Pranger steht‘?

KATJA BALBIER-KLUG: Zurzeit findet ein großes Umdenken statt, wir sehen das sowohl auf Unternehmensebene, als auch im politischen und im privaten Bereich. Durch den gelebten Best in Class-Ansatz investieren viele nachhaltige Fonds auch in Unternehmen die nicht in nachhaltigen Bereichen tätig sind: beispielsweise Chemieunternehmen.



BÖRSE EXPRESS: Bleiben wir bei logischen Gewinnern: Laut einer Studie der Economist Intelligence Unit sind Investitionen von schätzungsweise einer Billion US-Dollar pro Jahr erforderlich – und dies über Jahrzehnte –, um den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu schaffen. Welche Branchen bzw. Unternehmen werden sich davon einen großen Teil des Kuchens holen?

KATJA BALBIER-KLUG: Das ist eine sehr interessante Frage. Unternehmen aus allen Wirtschaftszweigen können profitieren, wenn sie in der Lage sind innovativ zu denken und Produkte entwickeln, die einen Beitrag leisten. Genau darauf konzentriert sich der Global Challenges-Index – jene Unternehmen zu identifizieren, denen sich aus dem globalen Wandel Chancen für die zukünftige Geschäftsentwicklung erschließen.

BÖRSE EXPRESS: Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien – in diesem Fall war es ein ESG-Screening – wirkt sich positiv auf die Portfolioperformance aus, heißt es in der Amundi-Studie „The Alpha and Beta of ESG Investing. Ich nehme an, Sie stimmen dem zu ... ich möchte aber auf etwas anderes hinaus: Warum, wenn es so ist, wurden diese Kriterien in den klassischen Portfolioaufstellungen nicht berücksichtigt? Hat da die Marktanalyse bisher versagt? Weil es den Begriff ESG nicht gab und die Besten eigentlich zufällig „nachhaltig“ angelegt haben? Oder einfach, weil nicht nachhaltiges Wirtschaften bisher weder finanziell noch reputationsseitig wirklich zu spüren war?

KARSTEN VOLKER: Es ging ja lange Zeit das Gerücht um, dass nachhaltiges Investieren bzw. die Berücksichtigung von ESG-Kriterien zu einer geringeren Rendite führt. Heute ist den meisten Investoren klar, dass dem nicht so ist. Vergleicht man die gängigen Benchmark-Indizes mit ihren mittlerweile verfügbaren ESG-Screened Pendanten, stellt man fest, dass viele langfristig ein bisschen besser abgeschnitten haben. Wir gehen davon aus, dass sich dieser „Vorsprung“ in Zukunft weiter ausbauen wird. Wie schon erwähnt, werden erhebliche Summen in Unternehmen fließen, welche Lösungen für die uns bevorstehenden Herausforderungen anbieten werden. Aber auch die moralische Komponente ist nicht zu unterschätzen, immer mehr Investoren möchten einfach nicht mehr in gewisse Branchen und Unternehmen investieren, die nicht ihren eigenen Wertvorstellungen entsprechend agieren. All dies begünstigt Investments, die unter dem Oberbegriff „Sustainable Investing“ zusammengefasst werden können.

BÖRSE EXPRESS: Warum verließen Sie als Schelhammer & Schattera zuletzt das Forum Nachhaltige Geldanlagen?

KARSTEN VOLKER: Wir sind immer noch Mitglied im Forum Nachhaltige Geldanlage, allerdings haben wir das FNG Siegel nicht verlängert, es trug auch nur einer unserer Fonds. Die Zertifizierung und Funktionsweise zu verstehen war für uns sehr spannend und wir stehen dem Siegel immer noch sehr positiv gegenüber. Der Hauptgrund für die Entscheidung war, dass unsere Superior Fonds schon das Österreichische Umweltzeichen tragen, welches mittlerweile im gesamten deutschsprachigen Raum bekannt ist. Es ist auch im Sinne der Investoren, wenn man sich auf ein Siegel konzentriert.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



BÖRSE EXPRESS: Apropos Gütesiegel etc. - davon gibt es im Nachhaltigkeitsbereich sehr viele. An welchen sollte sich Ihrer Meinung ein Anleger orientieren?

KARSTEN VOLKER: Es gibt tatsächlich europaweit eine gewisse Anzahl an Gütesiegeln und alle legen etwas unterschiedliche Schwerpunkte. In Österreich sind die bekanntesten sicher das FNG Siegel und das Österreichische Umweltzeichen. Sind Fonds oder andere Finanzprodukte damit ausgezeichnet, kann der Investor sicher sein, hier ein nachhaltiges Investment zu tätigen. Beide Siegel sind in ihrer prüfweise ähnlich und haben einen hohen Qualitätsanspruch.

BÖRSE EXPRESS: Zum Schluss noch eins: Wie wahrscheinlich halten Sie ein Szenario, dass das Thema Nachhaltigkeit in den nächsten Jahren trotz allem von der Bühne verschwindet, da Gelder lieber in kurzfristige Gewinne bzw. Wähler-Stimmen bringende Projekte fließen, als in solche, die eher längerfristig etwas bringen, dafür nachhaltig – frei nach: Presence first? Befinde ich mich mit einem ESG-Portfolio dann auf der Verliererseite?

KARSTEN VOLKER: Diese Wahrscheinlichkeit sehen wir als äußerst gering an. Projekte zum Beispiel im Energiebereich werden auf viele Jahre, manchmal Jahrzehnte geplant. ESG bzw. nachhaltiges Investieren wird teilweise noch mit ausschließlichen Investieren in Wind- oder Solarkraftwerken missverstanden, dem ist nicht so. Beim ESG-Screening werden generell Unternehmen nach bestimmten Kriterien durchleuchtet und nur die besten ausgewählt. Dabei werden z.B. Arbeits- und Umweltstandards, die Energieeffizienz oder die Qualität der Unternehmensführung bewertet. In Kombination mit der klassischen Finanzanalyse, wählen wir so Unternehmen aus, die am besten für die kommenden Herausforderungen gerüstet sind - längerfristig also eine win-win Situation generieren. Die Integration von ESG Kriterien in die klassische Finanzanalyse ist nicht aufzuhalten.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Nachhaltigkeit spielt bei der Geldanlage eine immer wichtigere Rolle

Knapp 40 Prozent der Deutschen erwarten eine wachsende Bedeutung nachhaltiger Anlagen, mehr als die Hälfte will künftig Nachhaltigkeitskriterien bei der Kapitalanlage berücksichtigen – so das Ergebnis einer Umfrage der Depotbank ebase.

Rendite, Liquidität, Risikoprofil – die drei klassischen Dimensionen, welche bei der Geldanlage herangezogen werden, sind mittlerweile für viele Anleger um einen weiteren Faktor ergänzt worden: die Frage nach der Nachhaltigkeit. Wie eine repräsentative Umfrage der [Depotbank ebase](#) zeigt, stuften mehr als 55 Prozent der Deutschen Nachhaltigkeitskriterien als (mit)entscheidend für die Kapitalanlage ein. Für die Anlageprofis der ebase spiegelt sich hierin die wachsende gesellschaftliche Bedeutung dieser Thematik wider. Denn „Nachhaltigkeit“ rücke zunehmend in den Fokus der Politik. So habe seit der Veröffentlichung des Aktionsplans „Financing Sustainable Growth“ der Europäischen Kommission im vergangenen Jahr die Diskussion über eine nachhaltige Ausgestaltung des Finanzsystems an Fahrt aufgenommen. Dabei gehe es unter anderem darum, wie institutionelle Anleger Nachhaltigkeitskriterien in ihren Anlageentscheidungen berücksichtigen sollen und wie entsprechende Faktoren, ergänzend zu den MiFID-II- Anforderungen, in der Kundenberatung gewürdigt werden sollten. Das wachsende Anlegerinteresse sieht die Bank in ihrer Umfrage „Nachhaltige Kapitalanlagen 2019“ bestätigt. „Knapp 40 Prozent der Deutschen sind der Meinung, dass das Thema nachhaltige Kapitalanlage in den nächsten zwölf Monaten weiter an Bedeutung gewinnen wird, nur deutlich weniger als zehn gehen davon aus, dass die Bedeutung eher zurückgeht“, fasst ebase-Geschäftsführer Rudolf Geyer die Ergebnisse zusammen. Das gestiegene Bewusstsein für nachhaltige Kapitalanlagen sei dabei ein bundesweiter Trend. „Wie die Ergebnisse der Untersuchung zeigen, gibt es kein Bundesland, in dem erwartet wird, dass die Bedeutung nachhaltiger Anlagen sinkt“, erläutert Geyer. Dabei rechnen vor allem Personen unter 40 Jahren sowie Bundesbürger mit hohem Einkommen mit einer zunehmenden Relevanz des Themas.

Dass das Thema nicht nur abstrakt an Bedeutung gewinne, sondern auch tatsächlich ein immer wichtigerer Faktor bei den Anlageentscheidungen werde, zeige sich daran, dass mehr als die Hälfte der Deutschen entsprechende Kriterien bei zukünftigen Anlagen berücksichtigen wollen, ergänzt der Geschäftsführer. Knapp 15 Prozent gingen sogar so weit, dass sie nur noch in solche Anlagen investieren wollen, die den eigenen Nachhaltigkeitsanforderungen entsprechen. Rund 25 Prozent der Befragten wollen bei dem überwiegenden Teil ihrer Anlagen Nachhaltigkeitskriterien mitberücksichtigen, weitere knapp 20 Prozent bei einem Teil ihrer Anlagen. Nur weniger als 45 Prozent gaben an, dass das Thema Nachhaltigkeit bei der Geldanlage nicht entscheidend sei.

Auch bei den ebase-Kunden waren und sind nachhaltig anlegende Fonds sehr gefragt, teilt die Depotbank mit. Im vergangenen Jahr haben die ebase-Kunden ihre Bestände in nachhaltig investierende Fonds demnach deutlich ausgebaut. Dabei hätten die Mittelzuflüsse die Mittelabflüsse in fast allen Monaten übertroffen.

Tipp: Sie möchten Nachhaltigkeitsfonds auf einen Blick vergleichen und beim Kauf den branchenüblichen Ausgabeaufschlag sparen? In unserer [Übersicht Nachhaltigkeitsfonds](#) sehen Sie alle Investmentfonds, die mit dem begehrten FNG-Siegel (Forum Nachhaltige Geldanlagen) ausgezeichnet wurden.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



onvista

mein finanzportal

Ohne Krieg, Kohle, Kinderarbeit: Nachhaltige Anleihen sind gefragt

Das eigene Geld vermehren und gleichzeitig die Welt ein bisschen besser machen: Nicht nur Anfang des neuen Jahres, wenn gute Vorsätze Hochkonjunktur haben, hört sich das für viele nach einem hervorragendem Deal an. Immer mehr sogenannte grüne oder nachhaltige Anlagemöglichkeiten sprießen denn aus dem Boden. In Deutschland sind aktuell vor allem Anleihen mit nachhaltigem Anstrich gefragt. "Der Markt für Green Bonds ist dank institutioneller Investoren und dem Rückenwind durch die Politik ein stark wachsendes Anleihesegment", sagt Analystin Simone Schieg von der Ratingagentur Scope.

Das Emissionsvolumen nachhaltiger Anleihen hat sich in den letzten Jahren vervielfacht. Die Experten der französischen Bank Société Générale gehen für 2019 von einem weiteren Wachstum des Marktes aus. "Der Druck von Investoren, nachhaltige Anleihen anzubieten, ist groß", sagt Martin Wagenknecht, der bei der Bank den Bereich Fremdfinanzierungsmärkte im deutschsprachigen Raum leitet. Insbesondere die Anlageklasse der sogenannten Green Bonds sei erwachsen geworden und habe sich als tauglich für das Alltagsgeschäft erwiesen.

Die Politik will die in die Mode gekommenen Anlagen stärken, die neben ökologischen Kriterien etwa auch Sozialstandards wie Arbeitsbedingungen berücksichtigen können. In einem ersten Schritt hat die EU-Kommission im März einen Aktionsplan veröffentlicht. Hintergrund ist die Pariser Klimavereinbarung von 2015, die eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen der EU um 40 Prozent bis 2030 im Vergleich zu 1990 vorsieht. Dafür sind laut Kommission zusätzliche Investitionen in Höhe von 180 Milliarden Euro jährlich nötig - und die sollen auch aus dem Finanzsektor kommen.

Bis Juni 2019 arbeitet eine Expertengruppe an der Ausgestaltung dieser Regeln. Sie soll ein einheitliches Klassifikationssystem für nachhaltige ökonomische Aktivitäten entwickeln, einen EU-Standard für grüne Anleihen erarbeiten und emissionsarme Methoden transparent und messbar machen. Zudem sollen Vorschläge für die Regulierung grüner Anleihen erarbeitet werden.

Den Marktbeobachter der Société Générale zufolge dürfte die zunehmende Regulierung den Druck allgemein steigern, dass Klimarisiken bei Geldanlagen mehr berücksichtigt werden. Das wiederum unterstütze das Wachstum des Anleihemarktes in diesem Bereich.

Ein großes Problem dabei: Nachhaltig bedeutet für jeden etwas anderes. Anlageberater Philipp Achenbach hat 2017 das Startup Finanzoptimist gegründet, weil er hier eine Marktlücke sah. "Viele Angebote sind nur grün angestrichen. Andere sind zwar nachhaltig, erwirtschaften aber keine gute Rendite", sagt Achenbach. "Wenn in einem Nachhaltigkeitsfonds zum Beispiel Waffenhersteller, Plastikproduzenten oder Minenbetreiber enthalten sind, ist das Augenwischerei."

Ein wichtiger Punkt ist daher eine Definition für nachhaltige Finanzen. Ein etablierter Standard für Nachhaltigkeit von Finanzprodukten sind die sogenannten ESG-Kriterien. Die Abkürzung steht für die englischen Begriffe für Umwelt- und Sozialstandards sowie die Art und Weise der Unternehmensführung.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Das Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V., ein seit 2001 existierender Fachverband in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, definiert es auf seiner Webseite so: "Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte." Der Verband erstellt Nachhaltigkeitsprofile von Publikumsfonds, die Anlegern Orientierung bei der Auswahl geben sollen. Jährlich vergibt er zudem ein Siegel für Nachhaltigkeit, mit dem für 2019 insgesamt 65 Fonds ausgezeichnet wurden.

Allerdings können wohl keine auch noch so guten Ausschlusskriterien, Definitionen oder Messmethoden den Anlegern ein 100 Prozent reines Gewissen beschere. Ali Masarwah, Analyst beim Fondsratinghaus Morningstar, gibt ein Beispiel: Dass Polen als erster staatlicher Emittent einen Green Bond emittierte und dies mit der Finanzierung von Umwelt- und Klimaschutz-Aspekten begründet, ist das Eine. Das Andere ist, dass der polnische Staat eine großangelegte Rodungsaktion im Urwald Bialowieza angefangen und sich dafür eine Rüge vom Europäischen Gerichtshof eingefangen hat.



FNG-Siegel: die 25 besten Fonds für nachhaltige Geldanlagen

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen vergibt das FNG-Siegel für die ökologischsten und sozialverträglichsten Fonds. Wir geben einen Überblick, welche davon im Jahr 2019 die beste Bewertung erhalten haben.

Wer sein Geld nachhaltig anlegen möchte, sollte sich genau informieren. Denn nicht jeder vermeintlich umweltbewusste Anbieter folgt denselben Kriterien: Das Engagement der Investmentfonds reicht von Spenden für solidarische Projekte bis hin zur konsequenten Investition in erneuerbare Energien.

65 Fonds erhielten 2019 das begehrte FNG-Siegel

Um dieses System transparenter zu gestalten, prüft und zertifiziert das [Forum für Nachhaltige Geldanlagen e.V.](#) seit 2015 nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Das FNG-Siegel bietet daher eine gute Orientierung darüber, wer die Qualitätsstandards tatsächlich erfüllt.

Das FNG-Siegel hilft, nachhaltige Geldanlagen zu finden. (Foto: CC0 / Pixabay / nattanan23)
In diesem Jahr erhielten 65 Fonds das begehrte FNG-Gütesiegel. Doch bei der Vergabe gibt es Unterschiede.

Der Mindeststandard stellt unter anderem nur sicher, dass der Anbieter Arbeits- und Menschenrechte berücksichtigt, auf Umweltschutz achtet und Korruption bekämpft. Tabu sind für die Akteure beispielsweise Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, Fracking sowie Waffen und Rüstung.

25 Fonds wurden mit 3 Sternen belohnt

Fonds, die zudem auf den Gebieten „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Selektions- und Dialogverfahren“ in besonderem Maße positiv auffallen, werden mit bis zu drei Sternen ausgezeichnet. Belohnt werden also zum Beispiel hohe Transparenz, ein starkes Engagement für nachhaltige Entwicklungen im eigenen Unternehmen oder auch der Versuch, einzelne Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeit positiv zu beeinflussen. In manchen Fällen bietet ein Unternehmen mehrere verschiedene Fonds an, von denen einige besser abschneiden als andere.

Grüne Investments: Oft mehr Schein als Sein



(BUP) In Deutschland geht es den Anlegern nicht nur um den Gewinn, sondern auch darum, ob das Investment ökologisch, ethisch und sozial vertretbar ist. Folgt man jedoch einer Studie der Stiftung Warentest und der Verbraucherzentrale Bremen, so muss nachhaltig nicht automatisch nachhaltig sein - von 44 „nachhaltigen“ Investmentfonds haben 39 angegeben, die klimaschädliche Öl- wie Kohleindustrie nicht auszuschließen.

Wie aussagekräftig kann ein Siegel sein?

Ende 2016 steckten im deutschsprachigen Raum 420 Milliarden Euro in nachhaltige Anlagen - ein Plus von 157 Milliarden Euro gegenüber 2015. Derzeit gibt es mehr als 400 „grüne Fonds“ - doch sind wirklich alle nachhaltig? Wer als Anleger in einen nachhaltigen Investmentfonds investieren will, der muss auf die Kennzeichnung achten. Hier gibt es etwa das Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen. Da es jedoch diverse Institute gibt, die unterschiedliche Ansätze verfolgen, sollte man einen Blick hinter die Kulissen werfen und überprüfen, welche Kriterien erfüllt werden müssen, damit eine Kennzeichnung erfolgt.

Hohe Nachfrage hat auch schwarze Schafe angelockt

Ob Versicherung, Kreditkarte oder Fondsinvestment - wer das für sich beste Angebot finden will, der muss im Vorfeld einen Vergleich durchführen. Kann man über <https://www.kreditkartekostenlos.de/> in Erfahrung bringen, welche Kreditkarte die attraktivsten Konditionen verspricht, so helfen mitunter Testberichte der Stiftung Warentest weiter, wenn es um die Frage geht, welche Fonds nachhaltig sind. „Natürlich ist die Frage, wann von einer nachhaltigen Geldanlage gesprochen werden kann, ausgesprochen philosophisch“, so Nils Nauhauser von der Verbraucherzentrale Baden-Württemberg.

„Ab wann sind Dienstleistungen wie Produkte in die Kategorie verzichtbarer Luxus einzuordnen? Ist eine Niedriglohnarbeit in einem Entwicklungsland nachhaltig? Zudem stellt sich die Frage, wer am Ende überprüft, ob die Definitionen auch eingehalten werden“, so Nauhauser. Zahlreiche Anbieter verfahren etwa nach dem Best in Class-Ansatz, bei dem aus den diversen Branchen jene Unternehmen herausgepickt werden, die penibel genau auf soziale wie auch ökologische Kriterien



achten. „Überspitzt gesagt bedeutet das, in dem Fonds kann ein Streubombenhersteller sein, weil er den geringsten CO₂-Ausstoß hat“, so Christian Klein, Finanzwissenschaftler von der Universität Kassel.

Natürlich hat auch die hohe Nachfrage an nachhaltige Investments viele schwarze Schafe angelockt. Wird eine extrem hohe Rendite versprochen, so kann man davon ausgehen, dass das Investment extrem riskant oder mitunter sogar betrügerisch ist. Geht es also um Baumplantagen in Costa Rica oder um die Wiederaufforstung in Brasilien, wobei hier Renditen von über 10 Prozent in Aussicht gestellt werden, sollte man die Finger davon lassen.

EU plant verbindliche Mindeststandards

Es gibt keine verbindlichen Mindeststandards. Das soll sich, so die EU-Kommission, aber demnächst ändern. Dabei will man sich an den diversen Siegeln orientieren, wobei auch die Vergleiche der Stiftung Warentest herbeigezogen werden sollen. Derzeit kann, wenn man beispielsweise in Börsenindizes, die nachhaltige Investments abbilden, der sogenannte Natur-Aktien-Index der Börse Stuttgart empfohlen werden. Hier finden sich brasilianische Hersteller von Naturkosmetik, der US Elektroauto-Pionier Tesla oder auch eine japanische Bahngesellschaft. Eine weitere Möglichkeit stellt der Dow Jones Sustainability Index dar.

Ähnlich erfolgversprechend wie konventionelle Anlagen

Befasst man sich mit den Renditen der nachhaltigen Anlagen, so wird schnell klar, dass diese nicht zwangsläufig schlechter als bei konventionellen Geldanlagen sind. Doch sie sind auch nicht automatisch besser. Folgt man dem Untersuchungsergebnis der Ratingagentur Scope, so lagen ethisch unbedenkliche Fonds in den letzten drei Jahren um 0,5 Prozent vorne.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Süddeutsche Zeitung

Gutes tun und Geld verdienen

Wer sein Vermögen nachhaltig investieren möchte, muss keineswegs auf Rendite verzichten. Voraussetzung ist, dass das Geld möglichst breit investiert wird.

Von Norbert Hofmann

Privatanleger können heute nahezu ihr ganzes Vermögen nach ethischen Kriterien investieren. Und das, ohne auf ein ausgewogenes Portfolio und Renditechancen verzichten zu müssen. Umweltschutz, soziale Gerechtigkeit und verantwortungsbewusst agierende Unternehmen sind für immer mehr Anleger wichtige Punkte bei der Geldanlage. Wer das umsetzen will, kann mit unterschiedlichen Anlageklassen nachhaltig investieren.

Im Vordergrund des Interesses ethisch orientierter Anleger stehen jedoch Fonds, die in Aktien und Anleihen investieren. Nachhaltigkeit ist dabei im breiten Produktangebot jedoch nur ein Oberbegriff. "Man sollte sich genau ansehen, wie, in welchem Umfang und in welcher Tiefe ein Fonds das letztlich umsetzt", sagt Professor Timo Busch von der Universität Hamburg. Das aber könne schnell sehr komplex werden. Er rät, sich an den Informationen und Prüfstandards des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) zu orientieren. An mehr als hundert Fonds wurde bereits das FNG-Siegel vergeben, das die Einhaltung gewisser Mindeststandards mit Blick auf Arbeits- und Menschenrechte, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung bescheinigt. Unabhängig von diesem Siegel informiert das FNG auf seiner Webseite zudem über die Nachhaltigkeitsprofile zahlreicher Fonds.

Aktienfonds eignen sich dabei für den Teil der Anlagemittel, die für einen längeren Zeitraum verfügbar sind. "Wir raten, über einen Zeitraum von fünf Jahren zu investieren und mehr als nur einen nachhaltigen Fonds ins Portfolio zu nehmen", sagt Hilde Jenssen, Expertin bei der Kapitalanlagegesellschaft Nordea. Die meisten aktienorientierten Produkte investieren weltweit in große Unternehmen und bieten

so eine breite Streuung nach Ländern, Branchen und Technologien. Regionale Schwerpunkte setzen Anleger durch eine gezielte Fondsauswahl etwa für nachhaltige Investitionen in Europa, Nordamerika oder in Schwellenländern.

Wer will, kann dem Portfolio auf spezifische Themen fokussierte Fonds beimischen, die dann aber mit höheren Risiken behaftet sind. "Allerdings gibt es heute auch Bereiche, bei denen es aufgrund der wachsenden Nachfrage um relativ sichere Zukunftstechnologien wie etwa solche für mehr Energieeffizienz oder die Gewinnung und Reinhaltung von Wasser geht", sagt Busch. Anleger sollten sich aber bewusst sein, dass sie für das Erzielen einer attraktiven Wertentwicklung möglicherweise einen langen Atem benötigen.

Als Alternative zu aktiven Fonds können Anleger auch passive Strategien wählen. Börsengehandelte Fonds (ETF) bilden heute zahlreiche nachhaltig ausgerichtete Indizes ab und sind wegen des relativ geringen Managementaufwands deutlich kostengünstiger als aktive Fonds. "Das Interesse an nachhaltigen ETF ist seit dem Abgasskandal in der Autoindustrie noch einmal deutlich gestiegen", sagt Dag Rodewald, ETF-Experte bei UBS.

Staatsanleihen sind heikel wegen der Rüstungsindustrie

Dabei geht es Anlegern sowohl um den Umweltaspekt als auch um eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Indizes wie die internationalen Börsenbarometer von MSCI gibt es heute in Varianten, die ethische, soziale sowie ökologische Kriterien berücksichtigen. "Anleger können so schon mit wenigen ETF geografisch ein Kernportfolio für die europäischen und globalen Aktienmärkte aufbauen", sagt Rodewald.

Auch wer in festverzinsliche Wertpapiere nachhaltig investieren will, findet dafür ETF-Lösungen. "Das größte Angebot gibt es im Bereich der Unternehmensanleihen, wobei ein Index bei der Auswahl vergleichbare Kriterien wie bei Aktien anwenden kann", sagt Rodewald. Nicht ganz so leicht ist es bei Staatsanleihen. Schwerlich wird sich etwa ein Land finden, das nichts mit Rüstung zu tun hat. Doch es gibt Alternativen. Die UBS hat einen ETF aufgelegt, der ein Investment in Anleihen internationaler Entwicklungsbanken ermöglicht. Das sind - bei entsprechend starker Bonität - staatlich getragene Institute wie die Weltbank



gehörende Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die in Schwellenländer-Projekte mit gesellschaftlichem und ökologischem Nutzen investieren.

Rodewald verweist darauf, dass es auch für Rohstoffe, die für viele Anleger zu einem ausgewogenen Portfolio gehören, in gewisser Weise nachhaltige ETF-Lösungen gibt. Sie investieren beispielsweise in breite Rohstoffindizes, die Lebewild und Agrarrohstoffe ausklammern. Sind passive Fonds also die ideale Lösung? Nicht in jeder Hinsicht. Nach dem Skandal um manipulierte Abgaswerte etwa konnten aktive Fondsmanager betroffene Autokonzerne schnell aus ihrem Portfolio streichen. "Ein ETF dagegen kann darauf nur relativ träge reagieren, weil der ihm zugrunde liegende Index frühestens erst am Quartalsende umgestellt wird", sagt Wissenschaftler Busch.

Nicht minder wichtig: Viele aktive Fonds stehen in einem engagierten Gedankenaustausch mit den Unternehmen, in die sie investieren. "Sie können dabei letztlich auch ihre Stimmrechte im Sinne einer von ihnen geforderten Umsetzung von Nachhaltigkeitskriterien geltend machen", so der Wissenschaftler. Ein ETF hat diese Möglichkeit nicht. Durch den regelmäßigen Dialog trauen sich Fondsmanager zudem zu, positive Veränderungen zu bewirken. "Sie können in der konstruktiven Auseinandersetzung bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien sowohl Verbesserungsmöglichkeiten für Unternehmen erkennen als auch Risiken mindern", sagt Expertin Jenssen.

Eine Studie der Universität Hamburg kommt nach der Analyse von mehr als 2000 akademischen Einzelstudien zu dem Schluss, dass tendenziell eher ein positiver Zusammenhang zwischen nachhaltiger Anlage und Rendite besteht. Für nicht wenige Bundesbürger ist das allerdings offenbar gar nicht so entscheidend. Oft genug stecken sie ihr Geld trotz niedriger Marktzinsen immer noch in Sparpläne oder parken es aus Gründen der Liquidität auf dem Girokonto.

Anbieter, die mit ethischem Anspruch werben, halten da immerhin ein moralisches Trostpflaster bereit. Institute wie die Frankfurter Direktbank Triodos oder die GLS Bank in Bochum versprechen, das ihnen anvertrautes Geld nur für Kredite an nachhaltige Unternehmen oder Projekte zu verwenden.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Süddeutsche Zeitung

Für eine grüne und soziale Welt

Die EU-Kommission will nachhaltige Finanzprodukte fördern und dafür ein Siegel einführen. Doch die Probleme fangen schon bei den einfachsten Definitionen an.

Von Lea Weinmann

Es ist das beliebte Prinzip, zwei Fliegen mit nur einer Klappe zu schlagen: Man legt Geld auf die hohe Kante, erhält unter Umständen noch etwas Geld dazu und tut damit sogar noch etwas Gutes. Immer mehr Anbieter nachhaltiger Geldanlagen werben damit, dass ihre Anlagen neben den konventionellen Parametern wie Rendite und Risiko auch nachhaltige Aspekte berücksichtigen.

Vermögensverwalter ziehen die Kriterien Umwelt (Environment), Soziales (Social) und eine gute Unternehmensführung (Governance) als Maßstab heran, um zu beurteilen, wie nachhaltig ein Unternehmen ist. Daraus ergibt sich der Dreiklang der sogenannten ESG-Kriterien. Nachhaltig ist ein Betrieb also zum Beispiel dann, wenn er nur wenig CO₂ ausstößt, sich für seine Mitarbeiter oder soziale Projekte stark macht und eine transparente Unternehmenskultur pflegt. Außerdem werden Firmen, die in bestimmten Bereichen tätig sind, oft prinzipiell ausgeschlossen. Dazu gehören die Rüstungsindustrie, Kernenergie, Glücksspiel oder Unternehmen, die Arbeits- und Menschenrechte verletzen.

Der Markt für nachhaltige Geldanlagen ist in den vergangenen Jahren stark gewachsen, obgleich er absolut gesehen immer noch einen sehr kleinen Teil des gesamten Finanzmarkts ausmacht.

Zur Umsetzung der Klimaziele sind jährlich 180 Milliarden Euro nötig

Auch bei der EU-Kommission in Brüssel steht das Thema Nachhaltigkeit aktuell ganz oben auf der Liste. Nach dem Pariser Klimaschutzabkommen 2015 und der Verabschiedung der UN-Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung muss sich Brüssel ordentlich bewegen, um die unterzeichneten Ziele auch alle zu erreichen. Dafür will die Politik nun auch das Finanzwesen mit ins Boot nehmen und prescht mit Gesetzentwürfen vor.

Dabei geht es nicht nur um den Kampf für eine grüne und soziale Welt an allen Fronten, sondern auch darum, das nötige Geld zur Umsetzung der Klimaziele in die Kassen zu bekommen. 180 Milliarden Euro an zusätzlichen Investitionen seien dazu jährlich notwendig, sagte Vizekommissionschef Valdis Dombrovskis, zuständig für den Finanzmarkt. Dabei soll der im März dieses Jahres vorgestellte "EU-Aktionsplan für nachhaltiges Finanzwesen" helfen. Die ersten konkreten Maßnahmen umfassen mehrere Eckpunkte, die darauf abzielen, "mehr Investitionen in nachhaltige Tätigkeiten" zu lenken. Eine Expertengruppe hatte die Vorschläge im vergangenen Jahr ausgearbeitet.

So sollen die Vermögensverwalter ihre Kunden in Sachen Nachhaltigkeit besser beraten und deren jeweilige "Nachhaltigkeitspräferenzen" stärker berücksichtigen. Das bedeutet, dass Berater künftig nicht nur fragen müssten, ob ein Kunde sein Geld nachhaltig anlegen möchte. Sie sollen darüber hinaus individuell darauf eingehen, was der Kunde unter Nachhaltigkeit versteht. Damit erhofft sich die EU, ein "breiteres Spektrum von Anlegern" für die grünen Anlagen gewinnen zu können.

Noch ist dieser Plan nicht beschlossen, doch die darin vorgeschlagenen Maßnahmen rufen schon jetzt kein begeistertes Echo bei Experten, Banken und Versicherern des Finanzmarkts hervor. Viele fühlen sich von der Politik bevormundet. "Man sollte die Leute nicht dazu zwingen", sagt Duy Ton, zuständig für das nachhaltige Portfoliogeschäft bei Union Investment. Die Investmentgesellschaft gehört zu den größten Anbietern von Fonds mit Nachhaltigkeitsbezug in Deutschland. Für den Fondsmanager Ton sind Vorschriften und Gesetze "nicht der Königsweg". Denn wenn ein Anleger nicht von Nachhaltigkeit überzeugt sei, finde er immer Schlupflöcher. "Die Initiative muss vom Anleger selbst ausgehen", so Duy Ton. Nicht nur Banken und Investmentfirmen müssten sich bei ihrer Beratung an die EU-Vorschriften halten, auch Unternehmen wären gezwungen, sich entsprechend ihrer Nachhaltigkeitsbilanz anzupassen. Das könnte manche Betriebe dazu verleiten, "Grünfärberei" zu betreiben - so nennt man es, wenn Bilanzen "grüner" präsentiert werden, als sie es eigentlich sind.

Henry Schäfer, Professor an der Universität Stuttgart, attestiert Brüssel bei seinem Finanzplan auch "viel Blauäugigkeit". Seit 20 Jahren beschäftigt er sich mit dem nachhaltigen Finanzmarkt. Einerseits, so der Experte, gebe es gar nicht so viele Anlagemöglichkeiten, wie nötig wären, um den Markt entsprechend der Vorstellungen der EU wachsen zu lassen. Und selbst wenn diese geschaffen würden, müssten sie erst einmal nachgefragt



werden. Ob diese Rechnung nur mittels intensiverer Beratung aufgeht - Schäfer ist da skeptisch. Zwar belegen Umfragen, dass die Deutschen ihr Geld durchaus nachhaltig anlegen möchten, doch "Privatanleger sind schon in normalen Anlagefragen überfordert und mit Nachhaltigkeit erst recht", sagt der Wirtschaftsprofessor.

Der größte Knackpunkt der politischen Überlegungen ist aber ein ganz anderer: Die Kommission möchte eine einheitliche Klassifikation entwickeln, um die Nachhaltigkeit einzelner Fonds besser bewerten zu können. Dazu muss sie in einem ersten Schritt allerdings definieren, was Nachhaltigkeit überhaupt bedeutet - und zwar allgemeingültig.

In Frankreich gilt die Atomkraft als umweltschonend

Eine Mammutaufgabe, vor der die Beteiligten des Finanzmarkts bisher zurückgeschreckt sind, denn ein einheitliches Verständnis des Begriffs gibt es nicht. Momentan bestimmt jeder Vermögensverwalter selbst, was er unter nachhaltigem Investment versteht - das macht es für den Anleger denkbar unübersichtlich. Wie komplex eine einheitliche europäische Taxonomie wäre, zeigt sich am Beispiel Atomkraft: In Deutschland gehören wirtschaftliche Tätigkeiten im Bereich Kernenergie zu den sogenannten Ausschlusskriterien, die eine Investition im Sinne der Nachhaltigkeit ausschließen. In Frankreich hingegen gilt die Atomkraft wegen ihres geringen CO₂-Ausstoßes als nachhaltig.

Eine Expertengruppe will der EU dabei helfen, "Schritt für Schritt" festzulegen, welche Tätigkeiten als nachhaltig gelten. Daran sollen sich sowohl Investoren als auch Unternehmen orientieren. Aus der Taxonomie will die EU in einem weiteren Schritt auch ein gesetzliches Qualitätssiegel für Nachhaltigkeit entwickeln - vergleichbar mit dem europäischen Biosiegel für Erzeugnisse aus ökologischem Anbau.

Solche Nachhaltigkeitssiegel gibt es auf dem Finanzmarkt schon in großer Zahl, allerdings stehen bisher immer private Organisationen dahinter. So verleiht das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) seit 2015 jährlich das FNG-Siegel, das Mindeststandards für nachhaltige Investmentfonds definiert. Auch das Onlinemagazin ecoreporter.de, das sich auf den grünen Anlagemarkt spezialisiert hat, vergibt ein Siegel. Dessen Kriterien gehen allerdings weit über einen Mindeststandard hinaus.

Wie streng die Regelungen für einen gesetzlichen Stempel sein würden, ist offen. Branchenkenner wie Henry Schäfer schätzen, dass sich die EU-Partner auf einen Kompromiss mit Mindestanforderungen einigen werden. Anders kommt man wohl auf keinen gemeinsamen Nenner. Sind die Standards zu streng, gäbe es außerdem weniger Anlagemöglichkeiten und damit wieder weniger Anleger. Zu lasch sollten die Vorschriften aber auch nicht sein - sonst komme schnell wieder der Verdacht der "Grünfärberei" auf, so Schäfer. Und das will die EU unter allen Umständen vermeiden.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



[bio-markt.info

Siegel-Vergabe: FNG dehnt Nachhaltigkeitsbegriff weit aus

Der Branchenverband Forum Nachhaltige Geldanlage vergibt seit 2015 jedes Jahr sein „**Gütesiegel für nachhaltige Investmentfonds**“ – auch an solche die gar nicht so nachhaltig sind.

Fonds, die vorgegebene Mindestkriterien erfüllen, erhalten das FNG-Siegel. Zusätzlich können sie einen bis drei Sterne erhalten, als besonderes Qualitätsmerkmal.

Der Branchenverband Forum Nachhaltige Geldanlage (FNG) ist ein Zusammenschluss von Anbietern nachhaltiger Anlageprodukte – von der GLS-Bank bis zur DWS, der Investmentgesellschaft der Deutschen Bank.

Dieses Jahr haben sich 66 Fonds um das Siegel beworben. 65 haben es erhalten. Davon erhielten 25 die **höchste Auszeichnung von drei Sternen**, das sind mehr als 38 Prozent. Sie sind für das FNG besonders nachhaltig.

Diese Unternehmen stecken in Fonds der laut FNG nachhaltigen Spitzenklasse:

- **Schneider Electric** (produziert u.a. Energiemanagementsysteme für Atom-U-Boote und Kontrollsysteme für den Abschuss von Waffen)
- **Alphabet**, Mutterkonzern von Google (in der Kritik wegen Datenschutz und der Verlagerung von Unternehmensgewinnen in Länder mit niedrigem Steuersatz)
- **Total** (Förderer von Öl & Gas)
- **Verschiedene Betreiber von Autobahnen**
- **Walt Disney** (wiederholt Probleme mit Arbeits- und Menschenrechten bei Lizenznehmern)
- **L'Oréal**
- **BASF** (unter anderem im Bereich Gentechnik aktiv)

Bio-markt.info hat beim FNG nachgefragt, warum diese Unternehmen Wertpapiere in den mit drei Sternen ausgezeichneten Nachhaltigkeitsfonds haben. FNG verwies daraufhin an die Gesellschaft für Qualitätssicherung nachhaltiger Geldanlagen (GNG) – ein hundertprozentiges Tochterunternehmen des FNG, das das Siegel vergibt.

„Beim FNG-Siegel geht es mehr um das Wie der Nachhaltigkeit als um das Was“, stellt Roland Kölsch, Geschäftsführer der GNG klar. Es gehe aber nicht nur um den Ausschluss oder die negative Bewertung von Branchen oder die Geschäftsfelder und das Geschäftsgebaren der Unternehmen, in die ein Fonds investiert. Auch Transparenz und Engagement spielten eine Rolle, sagt Kölsch und räumt ein: „Auch ein Siegel mit drei Sternen kann dem aufgeklärten Investor nicht die Arbeit abnehmen, sich mit den



Inhalten der Fonds zu beschäftigen, da jeder Anleger eine etwas anders gestaltete individuelle Konkretisierung von Nachhaltigkeit hat.“

Wer prüft die Fonds auf Nachhaltigkeit?

Die Analyse, wie nachhaltig ein Fonds im Sinne des FNG-Siegels ist, beruht überwiegend auf Daten, die Nachhaltigkeits-Rating-Agenturen liefern. Die gleichen Agenturen liefern auch die Daten, auf deren Basis die Nachhaltigkeitsfonds investieren.

Für die Vergabe des Siegels untersucht die Research Group on Sustainable Finance an der Universität Hamburg die Fonds. Bio-Markt.info schickte eine Mail an das FNG, in der wir darum baten, kurz zu erläutern, „warum Fonds mit diesen Unternehmen im Anlageuniversum mit drei Sternen ausgezeichnet werden.“ Eine Mitarbeiterin der Research Group on Sustainable Finance an der Universität Hamburg schrieb einige Tage später, Kölsch habe die Nachricht an sie weitergeleitet und sie gebeten, direkt zu antworten. Allerdings schrieb sie nicht, was die Auszeichnung als Top-Nachhaltigkeitsfonds rechtfertigt, wenn diese Unternehmen im Portfolio enthalten sind.

FNG-Siegel bei nachhaltigen Banken umstritten

Tatsächlich ist das Siegel gerade bei den rein nachhaltigen Banken umstritten. Triodos war von Anfang an dabei. Die GLS-Bank hingegen war zeitweilig sogar aus dem FNG ausgetreten, ist aber 2018 wieder dazu gestoßen. Das könnte bedeuten, dass sie sich kommendes Jahr mit ihren Fonds um das Siegel bewerben will.

Ökoworld hingegen ist zwar Mitglied im FNG, lehnt das Siegel aber für die eigenen Produkte ab. Der Vorstandsvorsitzende Alfred Platow findet klare Worte: „Das FNG Siegel ist etwas für die Kapitalverwaltungsgesellschaften, die die Nachhaltigkeit nur anwenden, weil Sie es aus Marketinggründen müssen. Das hat Ökoworld nicht nötig.“

Kommentar: Sternenregen

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen hat sein Siegel für Nachhaltigkeits-Fonds vergeben. Besonders nachhaltige Fonds hat es mit drei Sternen ausgezeichnet. Wer sich die Preisträger anschaut, wundert sich über deren Zusammensetzung. Ein Kommentar von Jochen Bettzieche.

Sternchen, das löst bei uns allen doch ein wohliges Gefühl aus. Eins mit Stern – das waren die besonders gelungenen Aufsätze in der Grundschule mit Themen wie „Mein schönstes Urlaubserlebnis.“ Und so erstarrt der einstige Schüler auch gleich vor Ehrfurcht, wenn er etwas von gleich drei Sternchen hört. Das klingt doch nach Eins Plus mit mindestens zwei Fleissbildchen obendrauf.

Die Ernüchterung kommt schnell. Zumindest, wenn es um die Nachhaltigkeitsfonds geht, die vom Branchenverband Forum Nachhaltige Geldanlagen ausgezeichnet werden. Ein bis drei Sterne bekommen die Fonds, die – nach Meinung des FNG - besonders nachhaltig investieren. Doch das liegt wohl im Auge des Betrachters. Das, was das FNG als nachhaltig auszeichnet, das ist für andere zumindest mal umstritten, ja gar irreführend. Drei Sterne, die sollten jene Nachhaltigkeitsfonds zieren, bei denen Anleger



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



sicher sein können, dass sie besonders strenge ethische, ökologische und soziale Kriterien berücksichtigen. Die Realität sieht anders aus: In den Drei-Sterne-Fonds stecken Wertschöpfungsketten, in denen Arbeits- und Menschenrechte nicht beachtet werden. Darin steckt grüne Gentechnik genauso wie Kontrollsysteme für den Abschuss von Waffen. Die Branche Öl&Gas ist ebenso vertreten wie Hersteller konventioneller Automobile. Ist das nachhaltig? Vielleicht. Nachhaltig mit Sternchen? Naja. Sternchen plus? Hoffentlich nicht.

JAR Capital zum zweiten Mal in Folge mit FNG-Siegel ausgezeichnet

20.12.2018 | 17:07



Bild: © Carl Berthold, JAR Capital

Das Forum nachhaltige Geldanlagen hat JAR Capital erneut als einzigem High Yield Fonds das FNG-Siegel für nachhaltige Publikumsfonds verliehen - diesmal gab es für Kerrin Tansley und Carl Berthold sogar zwei Sterne. Eine Bestätigung, dass der Engagement-Ansatz Sinn macht.

Das Investmenthaus JAR Capital beweist mit dem Fonds JAR Sustainable Income UI (LU1231245298) heuer erneut, dass auch im Fixed-Income Bereich ESG-Kriterien integriert werden können. Er bleibt der erste und einzige HighYield-Fonds, der den strengen FNG-Kriterien für Nachhaltigkeit entsprochen und sich für das Siegel qualifiziert hat.

Von FNG hervorgehoben wurden anlässlich der Siegelvergabe explizit die institutionelle Glaubwürdigkeit, die Produktstandards sowie die Selektions- und Dialogstrategien von JAR Capital. „Wir freuen uns sehr, dass unser Engagement-Ansatz Anerkennung findet und wir mit der Erweiterung des Universums sowie der Vertiefung des Dialogs mit den betroffenen Unternehmen dieses Jahr sogar zwei Sterne für das FNG-Siegel erzielen konnten. Wir zielen damit auf eine Verbesserung bei den betroffenen Unternehmen und nicht nur auf Erhalt des Status quo ab“, so Carl Berthold, Partner und Portfoliomanager bei JAR Capital.

Impact matters

„Es geht um Impact und Veränderung zum Besseren“, so Susanne Lederer von 4-your-biz, die sich freut, JAR Capital nun bereits das vierte Jahr in Österreich zu vertreten. „Dem Management geht es um eine Erhöhung der Transparenz generell, als auch spezifisch, wie z.B. bezüglich einer verbesserten Effizienz beim Einsatz von Rohstoffen. Aber auch um Vermeidung von Reputations- und Rechtsrisiken sowie einer konsequenten Einhaltung von Umweltstandards und Arbeitsrechten“, so Lederer.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



„Fondsmanager, die ihre Verantwortung zum Thema ‚Nachhaltigkeit‘ ernst nehmen, erkennen zunehmend die Bedeutung dieses Engagement-Zugangs. Wir sehen Nachhaltigkeit zudem als wesentlichen Bestandteil des Risikomanagements, der mittel- bis langfristig zu einer nachhaltigeren Performance beitragen kann und wird“, so Dr. Lederer ergänzend.

FNG Siegel - Der Nachhaltigkeits-Qualitätsstandard des Forum Nachhaltige Geldanlage
Das FNG Siegel, der Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum, wurde dieses Jahr zum vierten Mal vergeben. 2018 wurden 65 Fonds mit dem begehrten Gütesiegel ausgezeichnet. Die ganzheitliche Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind.

Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu.

Das FNG-Siegel geht damit weit über die reine Portfoliobetrachtung hinaus; es ist ganzheitlich und aussagekräftiger als viele andere Bewertungen. Mit über 80 Fragen werden z.B. der Nachhaltigkeits-Anlagestil, der damit einhergehende Investmentprozess, die dazugehörigen ESG Researchkapazitäten und ein evtl. begleitender Engagement-Prozess analysiert und bewertet. Darüber hinaus spielen Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle.

Auditorin des FNG-Siegels ist die Universität Hamburg; Namensgeber und Initiator des FNG-Qualitätssiegels ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz.

Uni Hamburg und FNG evaluieren Nachhaltigkeit von Publikumsfonds

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen hat im November zum mittlerweile vierten Mal sein Jahressiegel für Publikumsfonds vergeben. Neu ist in diesem Jahr die Auditierung durch die Universität Hamburg. Das FNG-Siegel bewertet in einem mehrstufigen Prozess die Integration und Umsetzung von nachhaltigen Anlagekonzepten in Publikumsfonds. Die Methodik haben Roland Kölsch vom FNG und Stefan Fritz von der französischen Ratingagentur Novethic, die das Siegel entwickelt haben, in Ausgabe 2|2017 des Absolut|impact vorgestellt. In diesem Jahr wurden 65 Fonds von 30 Asset Managern mit dem Siegel ausgezeichnet, das ein Jahr gültig ist.



Die Methodik wurde in diesem Jahr nur geringfügig angepasst. Der Katalog der Mindestkriterien wurde um die Sektoren Kohle und Fracking erweitert. Das Kontroversen-Screening erfolgt vor allem durch externe Anbieter, wie bspw. ISS-oekom, MSCI ESG oder rfu. Auf der Stufe "Institutionelle Glaubwürdigkeit" wurde das Kriterium Klimawandel neu aufgenommen. Hier wird u.a. das Divestment-Verhalten untersucht. Das Siegel wird schließlich in vier Stufen von null bis drei Sternen vergeben. Die höchste Bewertung erhielten in diesem Jahr 25 Fonds

Anleihenfonds

BfS Nachhaltigkeitsfonds GreenBonds (Absolut|ranking)

Erste Responsible Global Impact (Absolut|ranking)

Raiffeisen-GreenBonds (Absolut|ranking)

Steyler Fair und Nachhaltig - Renten (Absolut|ranking)

Triodos Sustainable Bond (Absolut|ranking)

UniInstitutional Green Bonds (Absolut|ranking)

Aktienfonds

DNB Renewable Energy (Absolut|ranking)

Erste Responsible Stock Global (Absolut|ranking)



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Erste WWF Stock Environment (Absolut|ranking)
Erste Responsible Stock Dividend (Absolut|ranking)
Erste Responsible Stock America (Absolut|ranking)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (Absolut|ranking)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (Absolut|ranking)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (Absolut|ranking)
Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien (Absolut|ranking)
Triodos Sustainable Pioneer (Absolut|ranking)
Triodos Sustainable Equity (Absolut|ranking)
UniInstitutional SDG Equities (Absolut|ranking)
UniInstitutional Dividend Sustainable (Absolut|ranking)

Mischfonds

Klassik-Nachhaltigkeit-Solide (Absolut|ranking)
Klassik-Nachhaltigkeit-Mix (Absolut|ranking)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (Absolut|ranking)
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (Absolut|ranking)
Triodos Sustainable Mixed (Absolut|ranking)
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit (Absolut|ranking)

Eine Liste aller ausgezeichneten Fonds ist hier abrufbar. Absolut Research analysiert die quantitative Entwicklung institutioneller Publikumsfonds monatlich in der Publikation Absolut|ranking.



NACHHALTIGE INVESTMENTS

www.handelsblatt-nachhaltigkeit.de

Vergabe von Fondslabels

Im November haben 65 Fonds aus 9 europäischen Ländern das » FNG-Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen erhalten (Vorjahr: 45). Es hatten sich 66 Fonds verschiedener Anlageklassen um das seit 2015 jährlich in 4 Qualitätsstufen vergebene Nachhaltigkeitslabel beworben, 40 Prozent mehr als 2017. Zudem bewarben sich mehr Asset Manager, 30 nach 21 im Vorjahr. Nur eine Gesellschaft ging leer aus.

Das Audit macht seit diesem Jahr die Universität Hamburg. Sie stellte zwar eine sinkende Glaubwürdigkeit der Anbieter fest, aber das hänge vor allem an neuen Kriterien für Weiterbildung und Dialogstrategien und verschärften Klimaanforderungen. Die Gesamtbenotung stieg: Die Prüfprozesse der letzten Jahre haben demnach bei den Gesellschaften interne Prozesse angestoßen für bereichsübergreifende Nachhaltigkeitsteams, mehr Research, besseres Reporting und mehr Dialoge mit Unternehmen. Vermehrt würden kontroverse Titel verkauft - auch ohne eine Siegel-Vorgabe.

Bankencheck für Österreich

Mehr als zwei Drittel der von der Agentur ISS-oekom in einem weltweiten Rating bewerteten Banken kommen nicht über die Einstufung „poor“ hinaus. Das berichtet das österreichische Wirtschaftsmagazin » Business Art in seiner jüngsten Ausgabe. Nur ein Institut erreiche eine gute Bewertung von B- auf einer Skala von A+ bis D-. Das Blatt kritisiert: „Es gibt im Sektor wenig Bewusstsein dafür, dass es die Banken in der Hand haben, wohin Geldströme gelenkt werden, dass ihre Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen ganz zentrale Auswirkungen auf das ökonomische System haben.“ In Österreich gelinge der RBI (Raiffeisen Bank International) und der BKS Bank immerhin die Note C+, sechs Banken kämen auf ein C. Nur diese acht österreichischen Banken gelangen damit ins investierbare Universum. Einige andere veröffentlichten ihre Benotungen nicht.

ASSET MANAGEMENT
14.12.2018 | Nr. 12

Orientierungsmaßstab für Vermögensverwalter

Im Mai wurde erstmals eine Vermögensverwaltungsstrategie auf „Konformität mit den (Mindest-)Kriterien des SRI-Qualitätsstandards FNG-Siegel“ geprüft und ausgezeichnet: das für die betriebliche Altersvorsorge konzipierte Nachhaltigkeitsportfolio der Daubenthaler & Cie. aus Stuttgart. Allerdings ist die Auszeichnung kein Wunder, denn das erst Ende 2017 aufgelegte Portfolio investiert ausschließlich in Fonds, die das FNG-Siegel tragen.

In Österreich investieren alle 8 betrieblichen Vorsorgekassen und ein Pensionsfonds und fast ausschließlich in Fonds mit dem österreichischen Umweltzeichen oder dem FNG-Siegel.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Nachgefragt ... diesmal: FINANZ'19 in Zürich

Die größte Schweizer Finanzmesse öffnet am 22. und 23. Januar 2019 in Zürich ihre Türen für über 90 ausstellende Unternehmen und stellt somit einen neuen Ausstellerrekord auf. Sie dürfen sich auf ein abwechslungsreiches Programm freuen. Unter den Referenten ist unter anderem auch der frühere britische Premierminister Gordon Brown.

Unser Redaktionsteam sprach für Sie vorab mit den Experten von Medical Strategy, LOYS, Abaris, Falcon Fund Management und Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG. Was bewegt die Branche aktuell und was dürfen wir 2019 erwarten? Erfahren Sie mehr im Interview:

Politisch bedingte Schwächephasen als Chance für Investmentprozesse nutzen

FondsTrends: Das Jahr 2018 war durchaus herausfordernd für Aktienanleger – was kann man aus dem vergangenen Jahr lernen und worauf sollten Investoren sich in 2019 am Aktienmarkt einstellen?



Ufuk Boydak

Ufuk Boydak – LOYS AG:

Das abschließende Quartal in 2018 hat uns viel Gegenwind an den Aktienmärkten beschert. Wieder einmal hat sich gezeigt, dass Aktieninvestments mit einem Auf und Ab einhergehen. Eine Vielzahl an Unsicherheitsfaktoren hat spürbar auf das Investitionsumfeld eingewirkt: nicht zuletzt die immer wieder möglichen eskalierenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China, Unsicherheiten



in Italien, die Brexit-Verhandlungen, sowie die anziehende Inflation in Europa und weitere Gewinnwarnungen globaler Unternehmen.

Gerade in solchen Zeiten ist es wichtig zu wissen woran man beteiligt sein möchte. Für uns gibt es hier nur eine Antwort: Qualitätsunternehmen, die weniger kosten als sie wert sind. Daher nutzen wir Schwächephasen wie die Korrektur Ende 2018 zum günstigen Einstieg oder um geschätzte Unternehmen unter ihrem Fairen-Wert nachzukaufen. Hierbei verlassen wir uns auf unsere solide und ausgereifte Anlagephilosophie und unseren bewährten Investmentprozess. So können wir auch jetzt überzeugt investieren und die Saat für zukünftige Überrenditen säen.

Investoren sollten aus solchen Phasen in jedem Fall mitnehmen, dass am Aktienmarkt Geduld gefragt ist und die Zeit ein wesentlicher Faktor für Renditeziele ist. Wir möchten uns mit unserem Kapital nicht schneller bewegen, als sich ein Unternehmen entwickeln kann und verstehen uns daher als wahrhaftige Investoren. Erst über einen Aktien-adäquaten Zeithorizont von 3-5 Jahren zeigt sich die Performance eines Investments.

Hinzu kommt, dass Aktien in einem anhaltenden Niedrigzinsumfeld weiterhin alternativlos erscheinen. Dennoch müssen wir in Zukunft sicherlich verstärkt damit rechnen, dass Trends an den Märkten zusätzlich von passiven Investments verschärft werden. Die steigende Nutzung passiver Produkte wird unserer Meinung nach einen merklichen Einfluss haben. Gleichmaßen haben aktive Fondshäuser umso mehr die Chance, sich von passiven Strategien abzugrenzen und ihren Mehrwert deutlich zu machen.

Anfang November 2018 haben wir den europäischen Aktienfonds (LOYS Europa System) in LOYS Aktien Europa umbenannt. Der LOYS Global System trägt seit Jahreswechsel analog zum Europafonds den Namen LOYS Aktien Global. Entsprechend wollen wir mit der neuen Namensgebung für mehr Klarheit sorgen und Verwechslungen mit quantitativen Strategien vorbeugen. Die LOYS AG ist ein reines Aktienhaus und wird dies auch bleiben.

Das FNG-Siegel hilft dabei, besonders nachhaltige Fonds zu identifizieren

FondsTrends: Das Thema Nachhaltigkeit gewinnt bei Investoren immer mehr an Bedeutung. Auch Ihr Unternehmen bietet ethisch-nachhaltige Investmentkonzepte an. Bei der Auswahl geeigneter Aktien und Anleihen für nachhaltige Investments wird nicht selten der Verzicht auf das Bauchgefühl als besonderes Qualitätsmerkmal bezeichnet. Zu Recht? Können Sie uns ein Beispiel nennen für die Nutzung qualitativen Wissens bei der Analyse von Unternehmen?



Dr. Stefan Streiff

Dr. Stefan Streiff – Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG:

Im Anlageprozess kommt quantifizierbaren Daten und Fakten eine unverzichtbare Rolle zu. Das gilt sowohl im Portfoliomanagement als auch in der Nachhaltigkeitsanalyse – hier sind das die ESG-Daten (Environment, Social, Governance).

Das für die PRIME VALUES Fonds der Hauck & Aufhäuser (Schweiz) tätige Ethik-Komitee geht jedoch davon aus, dass bei der Analyse der Emittenten bessere Ergebnisse erzielt werden, wenn dieses explizite, quantitative Wissen mit qualitativem Wissen kombiniert wird.

Hier ein Beispiel aus der Praxis: Das Ethik-Komitee hat 2013 die US-Bank Wells Fargo aus dem Anlageuniversum der PRIME VALUES Fonds ausgeschlossen. An quantitativ erfassbaren ökonomischen Daten lag das nicht, auch nicht an etwa mangelhafter Erfüllung von ESG-Kriterien. Grund für den Ausschluss war die hochriskante Geschäftspolitik der ehemals sehr soliden Bank. Sie übernahm nach der Finanzkrise die zweifelhaften Geschäftspraktiken, mit denen Wall Street Banken die Finanzkrise hervorgerufen hatten.

Zudem stellte sich noch weiter heraus, dass Mitarbeiter 3.5 Millionen Scheinkonten auf die Namen ahnungsloser Kunden eröffneten, weil sie sich anders nicht im Stande sahen, die unrealistischen Zielvorgaben der früheren Geschäftsleitung zu erfüllen. Dass das nicht gut gehen konnte, war 2013 qualitativ erkennbar – die Kontroversen setzten dann Mitte 2016 ein. Qualitatives Wissen kann dabei helfen, Risiken zu vermeiden, mehr noch: vorzeitig und besser zu erkennen, als das mit ESG-Kriterien allein möglich wäre.

Übrigens: Die Nachhaltigkeitsfonds H & A PRIME VALUES Income und H & A PRIME VALUES Growth erhielten auf Grund ihrer besonders anspruchsvollen und umfassenden Nachhaltigkeitsstrategie zum fünften Mal in Folge das begehrte FNG-Siegel mit zwei von drei Sternen. Zusätzlich erzielten die Fonds Punkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien. Die hohe Nachfrage nach diesen Produkten bestärkt uns, auch für das kommende Jahr unsere Strategie akribisch zu verfolgen und diese kontinuierlich auszubauen.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Süddeutsche Zeitung

Gute Anlage oder Werbegag?

Ob ökologische, soziale oder ethische Projekte - der Markt für nachhaltige Investments wächst enorm. Doch für Verbraucher ist es schwer zu erkennen, welche Produkte tatsächlich nachhaltig sind.

Von Lea Weinmann

Der Begriff der Nachhaltigkeit liegt derzeit voll im Trend und muss für vieles herhalten: Für den plastikfreien Einkauf, den CO₂-neutralen Weg zur Arbeit und seit einigen Jahren auch für die Geldanlage. 171 Milliarden Euro umfasste der deutsche Markt der nachhaltigen Investments im Jahr 2017, das gab das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) bekannt. Seit Jahren melden die Marktteilnehmer jährlich zweistellige Wachstumsraten, auch für 2018 rechnet das FNG wieder mit einem Wachstum von 30 Prozent.

Nachhaltige Investments sind immer noch ein Nischenprodukt; der Anteil am Gesamtmarkt liegt im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Dennoch machen sich Anleger immer öfter Gedanken darüber, was genau mit ihrem Geld passiert. Auch die EU-Kommission plant, die Finanzwirtschaft nachhaltiger zu gestalten. Allerdings gilt es bei dieser Art von Investment genau hinzuschauen.

Was sind nachhaltige Investments?

Nachhaltige Investments sind Geldanlagen, die zusätzlich zu den klassischen Kenngrößen - wie beispielsweise die Rendite und das Risiko - auch nachhaltige Aspekte berücksichtigen. Zur Beurteilung der Nachhaltigkeit zieht man heute im Allgemeinen die Komponenten Umwelt (Environment), Soziales (Social) und die Art der Unternehmensführung (Governance) heran, aus denen sich der Dreiklang der sogenannten ESG-Kriterien ergibt. Eine einheitliche Definition von Nachhaltigkeit gibt es allerdings nicht - und darin liegt laut Experten die große Tücke. "Die Anbieter solcher Geldanlagen definieren für sich selbst, was Nachhaltigkeit bedeutet", sagt Niels Nauhauser von der Verbraucherzentrale

Baden-Württemberg. "Der Anleger muss entweder darauf vertrauen, dass seine Vorstellung mit dieser Definition deckungsgleich ist, oder selbst nachrecherchieren."

Heute gibt es etwa 450 nachhaltige Fonds in Deutschland, die Hälfte davon sind Aktienfonds. Das Spektrum ist mittlerweile aber ähnlich breit wie das konventioneller Anlagen: Neben Investmentfonds können Anleger auch in nachhaltige ETF (Exchange Traded Funds) investieren, die Aktienindizes wie zum Beispiel den MSCI World Socially Responsible Index nachbilden.

Welche nachhaltigen Anlagestrategien gibt es?

Um zu beurteilen, wie nachhaltig eine Anlage ist, gehen die Anbieter unterschiedlich vor. Häufig gibt es Negativlisten, die Investitionen in bestimmte Bereiche grundsätzlich ausschließen. Dazu gehören Unternehmen, die Arbeits- und Menschenrechte verletzen, ebenso wie Firmen, denen Korruption unterstellt wird, die Rüstungsindustrie, Glücksspielgeschäfte und Kernenergie.

Vor allem bei börsennotierten Wertpapieren wie Aktien kommt das "Best-in-Class"-Prinzip zum Einsatz. Zur Entwicklung eines nachhaltigen Fonds wird dafür ein Filter über Unternehmen jeder Branche gelegt, die entsprechend ihrer Nachhaltigkeit Punkte erhalten. Die Aktien, die am besten abschneiden, kommen in den Fonds. Das führt dazu, dass auch die besten Unternehmen einer nicht nachhaltigen Branche im Fonds auftauchen können. In der Beurteilung spielen bis zu 300 Kriterien eine Rolle. Oft wird die Analyse auf externe Ratingagenturen übertragen.

Darüber hinaus gibt es Fonds, die nur in spezielle Themenbereiche wie etwa erneuerbare Energien investieren oder sich gar auf die Unterstützung einzelner Projekte konzentrieren. Zu dieser Kategorie gehört auch das sogenannte Impact Investing, das zum Ziel hat, neben einer finanziellen Rendite auch einen tatsächlich messbaren positiven Einfluss auf nachhaltige und soziale Faktoren auszuüben.

Wie können Anleger die Nachhaltigkeit überprüfen?

Wie nachhaltig eine Anlage wirklich ist, können Laien nur schwer erkennen. Da der Markt schnell wächst, wird der Produkte-dschungel immer undurchsichtiger. Experten sind sich einig, dass auch oft "Grünfärberei" betrieben wird, also Finanzprodukte nachhaltiger dargestellt werden, als sie sind. Anleger sollten also genau hinsehen, bevor sie investieren.

Ob ein Produkt den eigenen Ansprüchen genügt, hängt dann auch wieder von der persönlichen Vorstellung von Nachhaltigkeit ab. Deutlich wird die Komplexität am Beispiel Waffenindustrie: Reicht es dem Anleger, dass nicht in Waffenhersteller investiert wird? Sollen Tochterfirmen, die mit der Waffenindustrie verbunden sind, auch ausgeschlossen werden? Dürfen die jeweiligen Zulieferfirmen Waffenhersteller beliefern?

Hinzu kommt: "Die wichtigen Informationen sind zwar da, aber oft irgendwo in Geschäftsberichten versteckt", sagt Jörg Weber, Chefredakteur des Internetportals *Ecoreporter.de*, das sich seit Jahren mit grünem Investment beschäftigt. Das mache die Recherche sehr aufwendig. Hilfreich sind außerdem private Gütesiegel, die die Nachhaltigkeit eines Produkts garantieren sollen. Dazu gehören das FNG-Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen und das Siegel der *Ecoreporter*. Diese Siegel werden nach Maßstäben vergeben, die die privaten Organisationen selbst festlegen: Manche sind strenger, andere definieren nur Mindeststandards.

Was kosten nachhaltige Produkte?

Die Kosten sind vom Aufwand für den Anbieter und dessen Marge abhängig. Der Markt umfasst eine breite Spanne von teuren bis günstigen Produkten. Preiswert sind oft nachhaltige ETF. Kostenintensiver ist der Bereich des Impact Investing, da dabei jedes finanziell unterstützte Projekt analysiert und einzeln betreut wird.

Wie sieht es mit Rendite und Risiko aus?

Wie bei ihren herkömmlichen Pendants gilt bei nachhaltigen Investments der Grundsatz: Je höher das Risiko, desto mehr Rendite. Zahlreiche Studien kamen in den vergangenen Jahren zu dem Schluss, dass nachhaltig Geld anzulegen nicht per se weniger Rendite bedeutet. Die Nachhaltigkeitsanalyse kann auch eine Art



Frühwarnsystem sein - zum Beispiel dafür, dass ein Unternehmen schlecht geführt wird. Deshalb ist die Wertentwicklung nachhaltiger Fonds oft sogar stabiler.

Gibt es Institute, die nur nachhaltige Produkte anbieten?

14 deutsche Banken, darunter acht mit kirchlichem Hintergrund, richten ihr gesamtes Bankgeschäft nachhaltig aus. Das heißt, sie bieten die gleichen Finanzdienstleistungen wie konventionelle Banken an - also alles vom Girokonto über das Tagesgeld bis hin zum Sparbrief. Der Unterschied: Nachhaltige Banken verfolgen den Ansatz, mit ihrem Kreditgeschäft nur ökologisch und sozial vertretbare Projekte zu unterstützen - die Kriterien dafür legt wieder jede Bank selbst fest. Eine übersichtliche Auflistung aller Institute und ihrer Kriterien hat die Verbraucherzentrale Bremen (www.geld-bewegt.de) zusammengestellt.

Macht nachhaltiges Investment die Welt wirklich besser?

Darüber scheiden sich die Geister. Die einen sagen: Desinvestitionen in bestimmte Branchen verhindern zumindest, dass die Welt schlechter wird. Eine Studie der Verbraucherzentrale Bremen ergab 2014, dass eine Investition von 1000 Euro in den "saubersten" Fonds der Untersuchung anstatt in den "dreckigsten" Fonds pro Jahr 740 Kilogramm CO₂ einsparen kann.

Andere fragen skeptisch: Hätten wir tatsächlich Frieden auf der Welt, wenn niemand mehr in Rüstung investieren würde? Der Journalist Jörg Weber ist "überzeugt, dass nachhaltiges Investment wirkt". Er sagt aber auch, dass das in Aktien investierte Kapital nicht in Umweltprojekte fließe, sondern nur über die Börse an den Aktienverkäufer - wofür der es verwendet, bleibt also letztlich offen. Verbraucherschützer Nauhauser sieht es noch drastischer: Für ihn ist die Nachhaltigkeit in erster Linie eine "Verkaufsmasche".

private banking magazin

„Nachhaltige Unternehmen sind einfach besser aufgestellt“

Nachhaltige Anlagen sind nicht mehr nur gut für das Gewissen – mittlerweile können sie konventionellen Investments in jeder Hinsicht das Wasser reichen. Stefan Klotz und Tim Helm über die unbegründete Sorge um Renditeeinbußen, die Gefahren des Greenwashings und das neue White-Label-Produkt Grüne Welt.



private banking magazin: ESG ist nicht gleich ESG – können Sie dem zustimmen?

Stefan Klotz: Dem kann ich und muss wohl jeder zustimmen – aber das ist nur die halbe Botschaft. Einerseits trifft es zweifellos zu, dass es keine einheitliche Nachhaltigkeits- beziehungsweise ESG-Einstufung geben kann, weil sich die verschiedenen Kriterien nicht objektiv vergleichen lassen. Wie soll man etwa eine familienfreundliche Personalpolitik konkret in eingesparte Tonnen CO₂ umrechnen? Andererseits, und das finde ich eigentlich wichtiger: Man kann auf den ersten Blick jedes ESG-orientierte Portfolio von einem konventionellen Portfolio unterscheiden. Das unterstreicht bereits unser Credo: Hauptsache, man fängt überhaupt an, nachhaltig zu investieren.

Trügt der Eindruck, dass das Thema Nachhaltigkeit die Finanzindustrie mittlerweile in größerem Umfang erreicht hat?

Tim Helm: Der Eindruck trügt nicht. Investoren erkennen zunehmend, dass es nicht nur dem Gewissen gut tut, unter ethischen und ökologischen Aspekten die Zielinvestments auszuwählen, sondern dass dies auch unter Rendite- und Stabilitätsaspekten sinnvoll ist. Nachhaltige Unternehmen sind für die Zukunft einfach besser aufgestellt.

Wie groß ist die Gefahr eines Greenwashings?



Helm: Selbstverständlich versuchen sich Unternehmen mit dem Thema Nachhaltigkeit auch ein besseres Image zu verschaffen. Im Grunde begrüßen wir aber jegliche Zuwendung von Unternehmen hin zur Nachhaltigkeit. Es bedarf immer eines ersten Schrittes.

Klotz: Wo Menschen agieren, wird man zwar immer auch mal den einen oder anderen Zweifel hegen - aber in den allermeisten Fällen erkennen die Ratingagenturen sehr genau, bei welchen Unternehmen das Nachhaltigkeitsmanagement Hand und Fuß hat.

Es gibt verschiedene Ansätze bei der Umsetzung nachhaltigen Investierens, beispielsweise Impact Investing, Best-in-Class oder kategorische Ausschlüsse wie etwa bei Kohle. Wie weit ist die Branche da im Umgang mit Nachhaltigkeitsfiltern?

Helm: Jeder Investor hat seine ganz individuellen Wertevorstellungen. Der Markt für nachhaltige Investments und die dazu gehörigen Nachhaltigkeitsfilter haben mittlerweile einen guten Reifegrad erreicht. Das Angebotspektrum ist ausreichend, so dass nahezu jeder eine zu seinen Wertevorstellungen passende Anlagelösung finden kann.

Wie gut ist überhaupt die Datenlage, um entsprechend filtern zu können?

Klotz: Zumindest für große und mittlere Unternehmen ist die Datenlage richtig gut. Die Anbieter von ESG-Research untersuchen mehrere tausend Aktiengesellschaften und Emittenten von Anleihen nach teils mehr als hundert verschiedenen Kriterien auf ihre Nachhaltigkeitsleistung. Dies zahlt übrigens der Anleger – anders als bei Credit Ratings wird hier der aus der Finanzkrise bekannte Interessenskonflikt also ausgeschlossen.

Daten- und Labelanbieter gibt es auch schon einige. Worin unterscheiden sich das Forum für nachhaltige Geldanlagen, kurz FNG, MSCI, Sustainalytics, Oekom Research, Imug & Co.?

Klotz: Das FNG ist der Fachverband für nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum. Es vergibt seit einigen Jahren nach recht strengen Kriterien das FNG-Siegel an Investmentfonds, die nachhaltig anlegen und sich um das Siegel beworben haben. Die anderen Namen stehen für etablierte Anbieter von ESG-Research. Nachhaltige ETFs stützen sich auf deren Research.

Nun kommen Sie mit einem B2B-Angebot für Vermögensverwalter. Beschreiben Sie das White-Label-Produkt bitte kurz.

Helm: Wir entwickeln aktuell die „Grüne Welt“: Dies wird eine nachhaltige Fonds-Vermögensverwaltung, die ausschließlich mit ETFs arbeitet. Dabei kooperieren wir mit der Augsburger Aktienbank und einem Münchner Vermögensverwalter für freie Vermittler und Honorarberater. Der prognosefreie Investmentansatz basiert auf den Grundsätzen der weltweiten Diversifikation, der Kosteneffizienz und der Reduktion von Volatilität. Außerdem berücksichtigt er über vier verschiedenen Strategien die individuelle Risikoneigung der Investoren. Im Sinne der Nachhaltigkeit freuen wir uns, dass sich unser Ansatz bereits an den einschlägigen Vorgaben des Forums für nachhaltige Geldanlagen (FNG) orientieren kann.

Klotz: Und für Vermögensverwalter, die eine eigene Lösung mit Hilfe unserer Expertise entwickeln wollen, stehen wir gerne beratend zur Verfügung.

Warum gehen Sie mit der Lösung nicht eigenständig an den Markt?

Helm: ...weil wir keine eigenen Endkunden-Vertrieb haben und auch keinen aufbauen wollen.

Wie sieht die Gebührenteilung aus?

Helm: Ein ETF-Vermögenskonzept ist nur dann sinnvoll, wenn man auch die Kosten im Blick hat. Unser Ziel ist es, in der Gesamtkostenbetrachtung ohne Provisionen inklusive der ETF-Kosten unter 1 Prozent Kostenbelastung jährlich zu bleiben. Die TERs der ETFs liegen aktuell bei circa 0,35 Prozent per anno, so dass die übrigen Kosten 0,65 Prozent per anno nicht überschreiten sollten. Davon müssen die Abwicklung, die Vermögensverwaltung und die Konzeption bezahlt werden. Aber das schaffen wir.

Was verlangen die Kunden beim Thema Nachhaltigkeit, was ist möglich?

Helm: Die Welt der nachhaltigen Investments ist sehr vielfältig. Viele Kunden, die gerne unter Berücksichtigung von ethischen und ökologischen Kriterien investieren wollen, werden durch die Angebotsvielfalt und den unterschiedlichen Nachhaltigkeitsfiltern verwirrt. ETF-Lösungen investieren regelbasiert und damit transparent nachvollziehbar. Man weiß genau, was man bekommt. Auch deshalb sind wir fest davon überzeugt, eine sehr breite Anlegerschicht mit dem Konzept zu erreichen.



Und wie grün ist das Produkt?

Klotz: Man muss realistisch sein: Es können gar nicht alle Anleger von heute auf morgen „dunkelgrün“ anlegen, dies gibt das Angebot gar nicht her. Tatsächlich ist ein global breit diversifiziertes Portfolio wie das unsrige mit dunkelgrünem Ansatz bislang leider kaum zu realisieren. Aber es würde uns allen extrem helfen, wenn viele Anleger überhaupt auf nachhaltiges Investieren umsteigen würden. Das geht problemlos, jeder verantwortungsvoll investierte Euro macht die Welt ein wenig besser, und – man kann es nicht oft genug sagen – niemand muss Renditeeinbußen durch das ESG-Investieren fürchten. Das haben inzwischen zahlreiche Studien untermauert, und auch meine eigenen Analysen zeigen dies sehr klar.

Ihre B2B-Lösung basiert auf ETFs. Wie ist die ESG-Entwicklung im ETF-Universum?

Helm: ETFs erfreuen sich immer größerer Beliebtheit, wie auch das Thema ESG-Investments. Der Abschlussbericht der von der EU-Kommission beauftragten High Level Expert Group on Sustainable Finance beinhaltet weitreichende Handlungsempfehlungen, um umwelt- und sozialpolitische Ziele der EU zu erreichen und gleichzeitig die Finanzmarktstabilität zu sichern. Das soll nun auf der Ebene der Mitgliedsstaaten umgesetzt werden. Letztendlich geht es darum, die Kapitalströme im Sinne des Pariser Klimaschutzabkommens zu lenken. ETFs übernehmen dabei eine sehr wichtige Rolle. Infolgedessen wachsen sowohl Angebot als auch Qualität der ETFs mit ESG-Kriterien täglich.

Klotz: Es gibt da auch eine Gegenseitigkeit: Produkte wie die „Grüne Welt“ werden der Kombination aus ETF und ESG weiteren Rückenwind geben. Das Angebot ist bereits gut, dürfte sich aber noch weiter entwickeln.

Wie groß ist das Angebot, welche Nachhaltigkeitsfilter kommen zur Anwendung?

Klotz: Üblich ist die bewährte Kombination aus Ausschlusskriterien und dem Best-in-Class-Ansatz. Dank der Ausschlusskriterien werden jene Aktivitäten vermieden, mit denen nachhaltige Anleger sicherlich kein Geld verdienen wollen – denken Sie zum Beispiel an Landminen oder an verbotene Kinderarbeit. Der Best-in-Class-Ansatz sorgt dann dafür, dass man bei jeder Branche in die Unternehmen mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeitsleistung investiert. Dieser Ansatz sorgt für Wettbewerb unter den Unternehmen, weil kaum jemand Nachhaltigkeits-Schlusslicht sein möchte. Er entfaltet daher eine starke Wirkung. Eine Sonderstellung nimmt der ETF auf Green Bonds ein, denn Green Bonds sind Anleihen, deren Erlös nur in nachhaltige Projekte investiert wird.

Helm: Aktuell gibt es 72 nachhaltige ETFs, die in Deutschland zum Vertrieb zugelassen sind. Für die „Grüne Welt“ haben wir aus jenen ETFs, die unseren hohen ethischen und ökologischen Ansprüchen und gleichzeitig der oben beschriebenen Investmentphilosophie gerecht werden, acht ETFs ausgewählt, welche die Anlageklassen Aktien und Anleihen abdecken.

Über die Interviewten:

Dr. Stefan Klotz unterstützt als selbständiger Consultant institutionelle Anleger mit dem Schwerpunkt verantwortungsbewussten Investierens. Vor der Gründung der vif-klotz consulting 2014 sammelte er fast anderthalb Jahrzehnte bei deutschen Privatbanken verantwortliche Erfahrung in den Bereichen Investmentstrategie, Portfoliomanagement, Vermögensverwaltung und Nachhaltige Kapitalanlage.

Tim Helm hat das Unternehmen fondspromis e.K. im Jahr 1995 gegründet. Darüber hinaus war der Vertriebsspezialist von 2002 bis 2016 in verschiedenen verantwortlichen Positionen tätig, zuletzt als Vertriebsdirektor bei dem Anbieter für nachhaltige Kapitalanlagen Ökorenta.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



e-fundresearch.com
INVESTOR'S INDEPENDENT SOURCE

DNB Asset Management baut institutionellen Vertrieb aus

Mit Dr. Malte Kirchner (36) erweitert DNB Asset Management in Luxemburg sein internationales Team. Der promovierte Wirtschaftswissenschaftler kümmert sich um die Betreuung und Gewinnung von institutionellen Kunden in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Hierbei wird er schwerpunktmäßig die langfristige Zusammenarbeit mit institutionellen Kunden im Rahmen von individuellen Mandaten, Spezialfonds und Publikumsfonds ausbauen.

„Der Markt sucht verstärkt nach individuellen Investmentlösungen“, erläutert Mike Judith, Head of International Sales bei DNB, die strategische Erweiterung. „Norwegische Produktlösungen stehen für vertrauensvolle, verlässliche Investments. Wir können den institutionellen Investoren unter Berücksichtigung ihres Risikoprofils maßgeschneiderte Anlagekonzepte bieten.“ So lassen sich beispielsweise vorhandene Produkte des norwegischen Asset Managers aus den Bereichen Nordic Covered Bonds, Unternehmensanleihen IG sowie High-Yield-Strategien aufgrund ihres attraktiven Rendite-Risiko-Profiles als ein Baustein in das institutionelle Portfolio einbinden. Neben der Opportunität von attraktiven Spreadleveln zeichnet sich der norwegische und nordische Raum durch seinen hohen Anteil an Floating Rate Notes aus.

In seiner Funktion als Senior Institutional Sales-Spezialist bringt Dr. Malte Kirchner mehrjährige Berufserfahrung in leitenden Funktionen im institutionellen Vertrieb von Vermögensverwaltern mit. Zuletzt war er Sales Director bei Santander Asset Management Deutschland in Frankfurt am Main. Davor leitete er als Geschäftsführer bei der Boutique-Investmentgesellschaft Staedel Hanseatic den institutionellen Vertrieb. "DNB verfügt über eines der weltweit größten auf die skandinavischen Märkte spezialisierten Investmentteams. Wir wollen mit dieser Expertise im institutionellen Bereich verstärkt wachsen", erklärt Dr. Malte Kirchner. „Gerade erst haben wir für den DNB Fund – Renewable Energy das Siegel des Fachverbands „Forum für Nachhaltige Geldanlagen“ mit der höchstmöglichen Bewertung von drei Sternen erhalten.“ Das Siegel bietet Investoren die Möglichkeit, aufgrund der unabhängigen Prüfung durch die Universität Hamburg die Nachhaltigkeitsstandards transparent nachvollziehen zu können. Nachhaltigkeit gehört seit Ende der 80er Jahre zu der grundsätzlichen Überzeugung von DNB. Bereits im Jahr 1988 führte das Unternehmen soziale, ethische und ökologische Anlagekriterien ein, die bei allen Investmentlösungen angewendet werden.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



DAS FÜHRENDE FINANZPORTAL
boerse-express.com

Zwei Steyler Fonds mit drei Sternen ausgezeichnet

FNG-Siegel: Prüfer bestätigen anspruchsvolle Nachhaltigkeitsstrategie

Zwei Fonds der "Steyler Fair und Nachhaltig"-Fondsfamilie sind mit dem FNG-Siegel 2019 und drei Sternen ausgezeichnet worden. Entwickelt wurde das Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) als Qualitätsstandard für den deutschsprachigen Raum. Die Siegelvariante mit drei von drei möglichen Sternen steht "für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie".

Die Fonds Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien sowie Steyler Fair und Nachhaltig - Renten erhielten die Bestwertung, weil sie in vier von fünf Prüfungsbereichen optimal abschnitten. So gab es unter anderem für die "Institutionelle Glaubwürdigkeit" drei Sterne. Auch "ständig verbesserte Produktstandards im Bereich Reporting" erwähnten die Prüfer lobend.

Auch als Nachhaltigkeitsberater erfolgreich

Nicht nur die Steyler Fondsfamilie war bei der diesjährigen Siegelvergabe erfolgreich. Auch der ÖKOBASIS One World Protect erhielt im ersten Jahr seines Bestehens das FNG-Siegel mit zwei Sternen. Bei diesem Mischfonds ist die Steyler Ethik Bank als Nachhaltigkeitsberater tätig. Besonders ist der ÖKOBASIS One World Protect, weil er als erster Fonds die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in seine Anlagestrategie integriert und auch explizit im Verkaufsprospekt nennt.



FNG-Siegel mit starkem Wachstum

Die Anzahl der Fonds, die sich 2018 um das FNG-Siegel beworben haben, lag mit 66 um 40% über dem Vorjahreswert. 65 Fonds wurden ausgezeichnet, davon 25 mit drei und 28 mit zwei Sternen, 11 Fonds erhielten nur einen Stern, ein Fonds keinen, aber das Siegel. Gegenüber der Gesamtzahl von Fonds mit „nachhaltig“ im Etikett bleibt die Anzahl der Bewerbungen allerdings klein: Je nach Datenquelle werden 643 (Scope) bzw. 450 (SBI) genannt.



Foto: Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen mbH

Auffällig bleibt, dass unter den Fonds die Produktangebote für private Kunden der größten deutschen Fondsgesellschaften völlig fehlen: Deka Investment und DWS Deutschland haben sich gar nicht beworben, Union Investment nur mit Fonds für institutionelle Kunden: [FNG-Siegel 2018](#).



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



„Nachhaltigkeit wird Mainstream“

Ein wesentlicher Fondstrend der vergangenen zwei Jahre ist das Thema ESG. Nachhaltiges Investieren gewinnt durch politische Förderung und verändertes Investorenverhalten immer mehr an Bedeutung. Am 29. November 2018 wurde auf dem Frankfurter Römerberg zum vierten Mal das FNG-Siegel an nachhaltige Investmentfonds vergeben.

Lothar Antz von ÖKORENTA erhielt für seinen Fonds „ÖKOBASIS One World Protect“ zwei von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie. Wir sprachen mit ihm und dem Siegel-vergebenden Geschäftsführer der Gesellschaft für Qualitätssicherung nachhaltiger Geldanlagen (GNG), Roland Kölsch, über Motive für die Zertifizierung, den Ablauf des Auditprozesses und die längerfristige Bedeutung eines Nachhaltigkeitsratings.

FondsTrends: Herr Antz, zunächst herzliche Gratulation zum FNG-Siegel mit zwei Sternen für Ihren Fonds „Ökobasis One World Protect“! Was waren für Sie die Beweggründe, das Siegel anzustreben und wie sah der Weg bis zum Ziel aus?

Lothar Antz: Wir haben früh erkannt, dass das FNG-Siegel das in Deutschland wichtigste Instrument ist, um zu zeigen, dass man die Nachhaltigkeit ernst nimmt. Daher haben wir uns, obwohl der Fonds noch recht jung ist, dafür entschieden diesen aufwändigen Prozess zu durchlaufen. Die Zusammenarbeit mit dem FNG und der Universität Hamburg, die ja für die Due Diligence Prüfung verantwortlich ist, war sehr spannend und professionell. Wir haben hierbei noch viel lernen können und freuen uns sehr, dass unser Ansatz zu so einem erfreulichen Ergebnis geführt hat. Das bestärkt uns auf unserem Weg.



Das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds mit zwei Sternen für den „Ökobasis One World Protect“

FondsTrends: Ein Zertifizierungsprozess ist immer recht aufwendig, führt aber durchaus auch zu Erkenntnissen, die zu Prozessverbesserungen oder neuen Ideen führen. Haben Sie, Herr Antz, ähnliche Erfahrungen gemacht? Gibt es möglicherweise sogar dauerhafte Änderungen in Ihrem Anlageprozess oder anderen Bereichen in Ihrem Unternehmen?

Lothar Antz: Da wir mit der Steyler Ethik Bank einen Partner haben, der die Nachhaltigkeit in ihrer DNA hat und unser Fondsmanager, Grohmann & Weinrauter, einen extrem disziplinierten Anlagenprozess verfolgt, hat der Zertifizierungsprozess hier keinen Einfluss auf die Prozesse. Anders sieht es im Unternehmen aus. Hier werden wir im nächsten Jahr verstärkt auf die Schulung der Mitarbeiter Wert legen. Es sind schon Schulungen im nachhaltigen Bereich geplant. Außerdem werden wir eine interne Richtlinie erstellen, die dazu führen wird, dass wir sehr bewusst Maßnahmen definieren, die die Umwelt schonen werden. Papierloses Büro, Vermeidung von Plastikabfällen, eine Dienstreiseverordnung und die Nutzung von E-Bikes sind hier nur einige Beispiele.

Hier sind im Laufe des Zertifizierungsprozesses viele Ideen angesprochen worden und befinden sich nun in der Umsetzung.



Aufbau der Methodik des FNG-Siegels 2019

FondsTrends: Nachdem Sie das FNG-Siegel nun haben – wie gedenken Sie es einzusetzen? Haben Sie schon konkrete Vorstellungen, wo es platziert werden soll und wie Sie es an Investoren kommunizieren?

Lothar Antz: Wir werden unsere Kunden und Partner schriftlich über die Siegelvergabe informieren. Außerdem wird das FNG-Siegel Logo im Factsheet des Fonds und auf unserer Website www.one-world-protect.com integriert. Zahlreiche Gespräche mit potenziellen Kunden haben gezeigt, dass z. Bsp.viele Vermögensverwaltungen bei ihrer Allokation nur noch Fonds berücksichtigen, die das FNG-Siegel haben. Es ist aus meiner Sicht also ein absolutes Qualitätsmerkmal.



Die FNG-Siegel Vergabe-Feier am 29. November 2018 in Frankfurt

FondsTrends: Herr Kölsch, Sie waren viele Jahre selbst als Fondsmanager tätig. 2015 und 2016 haben Sie sich dann u.a. sozial außerhalb der Finanzbranche engagiert, bevor Sie Anfang 2017 bei GNG starteten. Wie sind Sie auf die GNG gestoßen und was hat Sie dazu bewogen, Ihre Energie für nachhaltiges Investieren einzusetzen?

Roland Kölsch: Es war während einer Auszeit nach vielen Jahren bei der Deutschen Bank, als in mir die Überzeugung reifte, meine Kenntnisse aus dem Portfoliomanagement eines hoch professionellen Asset Managers mit einem gewissen Idealismus zur Weltverbesserung zu kombinieren, um die Herausforderungen der Wirtschaftswelt innerhalb der Gesellschaft und auf unserem Planeten besser meistern zu können. 2005 hatte ich die Chance, beim damals größten SRI-Haus in Europa, Dexia AM (heute Candriam), viel über Nachhaltige Geldanlagen zu lernen. Nach weiteren Jahren in der Schweiz und meiner Mosel-Heimat, hörte ich während meines Umzugs nach Paris zufällig von der Suche des FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen) nach einem Verantwortlichen für die Belange der Tochtergesellschaft zur SRI-Qualitätssicherung. Im FNG-Siegel sehe ich eine sehr gute Möglichkeit, Nachhaltigkeit weiter im Finanzmarkt zu verankern und zu helfen, vernünftige und solide Nachhaltigkeits-Produkte besser sichtbar zu



machen. Gerade in Zeiten der „mainstreamisierung“ ist dies nötig, um Investoren vor Mogelpackungen und Greenwashing zu schützen und die guten Angebote auszuzeichnen.

FondsTrends: In Luxemburg bietet LuxFLAG (www.luxflag.org) verschiedene Label an, u.a. in den Bereichen Microfinance, Umwelt, Climate Finance oder ESG. Herr Kölsch, was unterscheidet Ihren Ansatz von LuxFLAG? Wäre in der Zukunft auch eine Kooperation zwischen GNG und LuxFLAG oder vergleichbaren Anbietern denkbar?

Roland Kölsch: Ich habe keinen Einblick, wie das Label in Luxemburg funktioniert. Außerdem steht es mir nicht zu, dies zu bewerten. Wenn ich mir die Zahlen ansehe, so scheint Microfinance sehr nachgefragt zu sein. Was ich für das FNG-Siegel sagen kann, so sind wir sehr transparent, was die Kriterien angeht, der gesamte Prüfprozess ist nachvollziehbar und wir sind mittels Rückmeldeschleifen im Dialog mit den Bewerbern. Außerdem sorgt die Governance-Struktur für ein hohes Maß an Objektivität, Unabhängigkeit und Glaubwürdigkeit, insbesondere durch ein externes Audit seitens der Universität Hamburg. Übrigens zahlt eine Fondsgesellschaft bereits mit Abgabe ihrer Bewerbung, auch wenn Fonds (was bislang jedes Jahr vorkam) das Gütezeichen nicht erhalten.

Durch das Ansinnen der EU, das existierende EU-Ecolabel auf rein grüne, also umweltbezogene (Themen)Investments zu erweitern, sind wir bereits mit LuxFLAG in einer Arbeitsgruppe. Meines Erachtens macht es Sinn, dass sich aktuelle Label-Systeme, wie es sie auch in Frankreich, Skandinavien, Österreich und demnächst Belgien gibt, im EU-Sinne harmonisieren und im Idealfall einem hoheitlichen Rahmenwerk der EU unterstellt sind. Dies, um weiterhin unterschiedliche nationalstaatliche Nachhaltigkeitspräferenzen berücksichtigen zu können, aber vielmehr, um die lokale Vertriebsverankerung weiterhin zu nutzen – nah bei den Menschen – auch das ist nachhaltig.

FondsTrends: Für den langfristigen Erfolg eines Siegels ist die Sichtbarkeit bzw. die Marktdurchdringung entscheidend. Was tun Sie, Herr Kölsch, um GNG und das FNG-Siegel bekannter zu machen? Gibt es hier eventuell auch konkrete Unterstützung aus der Investmentbranche?

Roland Kölsch: Genau so, wie bisher das Gros der Nachfrage nach Nachhaltigen Geldanlagen bislang aus dem institutionellen Markt kommt, fragen Endinvestoren wie Pensionsvermögen, Stiftungen und Kirchen auch vermehrt danach – manchmal indirekt. Der EUR 10Mrd. große Pensionsfonds des Landes NRW beispielsweise hat unsere Ausschluß-Mindestkriterien in seine Anlagebedingungen übernommen. Der EUR 24 Mrd. schwere „Atomfonds“ wollte nicht unter unsere Mindestkriterien



fallen. In Österreich investiert die komplette betriebliche Altersvorsorge fast ausschließlich in zertifizierte Nachhaltige Geldanlagen.

Auf der Retailseite kommt so langsam Bewegung. Fondsplattformen und Maklerverbünde entdecken das Thema. So hat ebase (B2B) mit finvesto (B2C) teils exklusive Rubriken nur für Fonds mit dem FNG-Siegel. Auch mit FondsDiscount und wallstreet-online kooperieren wir. Kürzlich hat die FondsKonzept als einer der großen Maklerverbünde (EUR 10 Mrd. AuA) sich für unseren Standard als Auswahlkriterium für Nachhaltige Fonds entschieden. Da wir die Nutzung des Siegels kostenfrei halten möchten, sehen die ersten Vermögensverwalter und Banken hierin eine gute Möglichkeit, von einer bereits extern durchgeführten „due diligence“ von SRI-Fonds zu profitieren bis hin zum Einsatz hinsichtlich der MiFID II – Geeignetheitsprüfung, da Berater anhand unserer Methodik gut geschult werden können. Ein Beispiel ist die BW-Bank.

Ehrlicherweise sage ich aber auch, dass wir auf die Häuser, deren Fonds das FNG-Siegel tragen, angewiesen sind, in ihren Vertriebsnetzwerken auf diese intensive Qualitätsprüfung hinzuweisen.

FondsTrends: Abschließend eine Frage an Sie beide mit Blick in die Zukunft: ESG ist inzwischen ein großes Thema im Asset Management. Ist es womöglich dennoch nur eine „Modeerscheinung“ oder doch ein echter Paradigmenwechsel? Wie schätzen Sie die Bedeutung nachhaltigen Investierens und Nachhaltigkeitsratings längerfristig ein?

Lothar Antz: Wir haben uns bei unserem Fonds ja auf das Thema SDG , also die nachhaltigen Ziele der Vereinten Nationen für das Jahr 2030, konzentriert. Das Thema findet in der Öffentlichkeit immer mehr an Bedeutung. Die Initiativen der EU und auch auf nationalen Ebenen zeigen, dass es keine Modeerscheinung ist. Die Fragestellung wird in Zukunft nicht mehr sein ob man nachhaltig investiert, sondern in welches nachhaltige Produkt. Nachhaltigkeit wird Mainstream. Ohne WENN und ABER.

Roland Kölsch: Gegenfrage: Ist es weiterhin bzw. überhaupt möglich, mit unserer Wirtschaftsweise und Konsumverhalten die Ressourcen unseres Planeten und das Zusammenleben der Menschheit ausgewogen zu gestalten? Da die Finanzwirtschaft alle Bereiche des Wirtschaftens verbindet, ist es unumgänglich, bislang traditionelle Geldanlagen durch Nachhaltigkeit zukunftsfähiger zu machen und aktuelle Angebote konkreter Nachhaltiger Geldanlagen vom Volumen her auszuweiten.

Es liegt an uns allen zu zeigen, dass es für das Überleben des Planeten nicht das Beste ist, wenn wir uns als Menschen von ihm verabschieden. Das überzeugendste

Argument ist jedoch ein ganz anderes: Es kostet einfach zu viel Geld, sprich Performance, zukünftig nicht auf ein MEHR an Nachhaltigkeit im Asset Management zu setzen.

FondsTrends: Herr Antz, Herr Kölsch, wir danken Ihnen für das interessante Interview und wünschen Ihnen weiterhin viel Erfolg!





Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



FONDS

professionell

FNG-Siegel für Nachhaltigkeit: Diese Fonds bekommen drei Sterne

Das Gütesiegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen ist 2018 zum vierten Mal vergeben worden. 65 Fonds wurden ausgezeichnet, 25 erreichten die höchste Stufe.

65 Fonds sind in diesem Jahr mit dem Gütesiegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ausgezeichnet worden. 25 davon haben das FNG-Siegel in seiner höchsten Stufe erhalten und drei Sterne bekommen. Darunter finden sich fünf Fonds von deutschen Anbietern und 13 Vehikel von österreichischen Gesellschaften (siehe Tabelle).

Das FNG-Siegel wurde 2018 zum vierten Mal vergeben. Es ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Die ganzheitliche Methodik, auf der die Auszeichnung basiert, legt einen Mindeststandard fest. Dazu zählen Transparenzkriterien, die Berücksichtigung von Arbeits- und Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung, wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind.

Deutlich über dem Mindeststandard

Zudem müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Drei Sterne erhalten Fonds, die in puncto Nachhaltigkeit deutlich über dem Mindeststandard liegen. Sie stechen in den Bereichen "institutionelle Glaubwürdigkeit", "Produktstandards" sowie "Selektions- und Dialogverfahren" besonders hervor.

Auditorin des FNG-Siegels ist die Universität Hamburg. Die Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen (GNG) trägt die Gesamtverantwortung. Bei Fonds, die sich um das FNG-Siegel bewerben, werden mit über 80 Fragen der Nachhaltigkeits-Anlagestil, der Investmentprozess, die dazugehörigen ESG-Researchkapazitäten und ein eventueller Engagement-Prozess bewertet. Darüber hinaus spielen Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle.

Anlagespektrum erweitert

2018 hatten sich 66 Fonds um das FNG-Siegel beworben, 40 Prozent mehr als im Vorjahr. Die Anzahl der Investmenthäuser stieg von 21 auf 30. Auch das Anlagespektrum hat sich erweitert. Erstmals wurden ein Cat-Bonds-Fonds, zwei weitere Wandelanleihe- und ein dritter Green-Bonds-Fonds ausgezeichnet. "Wir machen einen großen Schritt zur weiteren Etablierung unseres Nachhaltigkeitsstandards", sagt FNG-Vorstandsvorsitzender Volker Weber. "Ich freue mich sehr, dass der Finanzmarkt das FNG-Siegel nachfragt und immer mehr Investoren sich daran orientieren." (am)

Fonds	Anbieter	Fondstyp	ISIN
BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds	Bank für Sozialwirtschaft	Anleihen	DE0009799981
DNB Fund – Renewable Energy	DNB AM	Aktien	LU0302296149
Erste Responsible Bond Global Impact	Erste-Sparinvest	Anleihen	AT0000A1EK48
Erste Responsible Stock America	Erste-Sparinvest	Aktien	AT0000822812



Fonds	Anbieter	Fondstyp	ISIN
Erste Responsible Stock Dividend	Erste-Sparinvest	Aktien	<u>AT0000A1QA61</u>
Erste Responsible Stock Global	Erste-Sparinvest	Aktien	<u>AT0000A01GL7</u>
Erste WWF Stock Environment	Erste-Sparinvest	Aktien	<u>AT0000A03N37</u>
Klassik-Nachhaltigkeit-Mix	Raiffeisen KAG	Mischfonds	<u>AT0000961099</u>
Klassik-Nachhaltigkeit-Solide	Raiffeisen KAG	Mischfonds	<u>AT0000A1TRT2</u>
Raiffeisen-Green Bonds	Raiffeisen KAG	Anleihen	AT0000A1FV69
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	Raiffeisen KAG	Aktien	<u>AT0000A1U685</u>
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified	Raiffeisen KAG	Mischfonds	<u>AT0000A1YC02</u>
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	Raiffeisen KAG	Mischfonds	<u>AT0000A1TWK1</u>
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	Raiffeisen KAG	Aktien	<u>AT0000A1PKQ1</u>
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	Raiffeisen KAG	Mischfonds	<u>AT0000A1DU54</u>
Steyler Fair und Nachhaltig – Aktien	Steyler Ethik Bank	Aktien	<u>DE000A1JUVM6</u>
Steyler Fair und Nachhaltig – Renten	Steyler Ethik Bank	Anleihen	<u>DE000A1WY1N9</u>
Triodos Sustainable Bond Fund	Triodos IM	Anleihen	<u>LU0278272769</u>
Triodos Sustainable Equity Fund	Triodos IM	Aktien	<u>LU0278272413</u>
Triodos Sustainable Mixed Fund	Triodos IM	Mischfonds	<u>LU0504302604</u>
Triodos Sustainable Pioneer Fund	Triodos IM	Aktien	<u>LU0278272843</u>
Uniinstitutional Dividend Sustainable	Union Investment	Aktien	<u>DE000A2AR3U4</u>
Uniinstitutional Green Bonds	Union Investment	Anleihen	<u>DE000A2AR3W0</u>
Uniinstitutional Immuno Nachhaltigkeit	Union Investment	Wertsicherung	<u>LU0300981452</u>
Uniinstitutional SDG Equities	Union Investment	Aktien	<u>LU1726237438</u>

Börsen-Zeitung

Zeitung für die Finanzmärkte

Zeitung für die Finanzmärkte

Ausgabe 231 vom 30.11.2018, Seite 3

Fondssiegel-Initiatoren relativieren Ausschlusslisten

Forum Nachhaltige Geldanlagen setzt auf wenige
Negativkriterien – Forscher sieht „keinen Effekt“

Börsen-Zeitung, 30.11.2018
jsc Frankfurt – Die Verantwortlichen des Fondssiegels des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) schreiben Ausschlusskriterien von Fonds nur eine geringe Bedeutung zu. Die Preise von Wertpapieren würden durch eine Negativliste einiger Investoren kaum beeinflusst, erklärte Timo Busch, Wirtschaftsprofessor der Universität Hamburg und verantwortlich für die Fondsbewertung, am Donnerstag anlässlich der Vergabefeier des FNG-Siegels in Frankfurt. „Dazu haben wir einfach zu effiziente Märkte. Wenn da irgendwer unterbepreist ist, kommt der nächste nicht nachhaltige Investor, und man hat überhaupt keinen Effekt.“ Allerdings sei es der Wunsch einiger Anleger, in bestimmten Geschäftsfeldern nicht präsent zu sein, auch wenn Ausschlusskriterien das Wirtschaftsgeschehen selbst kaum beeinflussen.

Das Fondssiegel soll keine umfassende Liste an Ausschlusskriterien vorgeben, wie Roland Kölsch ergänzte, Geschäftsführer der Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen, der zuständigen FNG-Tochter. So seien zum Beispiel Tierversuche und Pornografie „kein Thema“. Die Auffassung von Investoren sei zu diversen Themen zu unterschiedlich, sagte er. Zwar müssen Fonds, die sich auf ein Siegel bewerben, den UN Global Compact beachten, eine weltweite Initiative, die Menschen- und Arbeitsrechte, Umweltschutz und Korruptionsprävention als Themen umfasst. Auch müssen ausgezeichnete Fonds Waffenfirmen und Atomkraftbetreiber ausschließen. Im April kündigte die FNG-Tochter an, Kohlebergbau, Kohleverstromung, Ölsande und Fracking auf die Negativliste zu setzen.

Einige umstrittene, aber weitgehend akzeptierte Geschäftsfelder sind derweil auch unter dem FNG-

Mindestkriterien des Fondssiegels

Unternehmen (Ausschluss):

- Verstöße gegen UN Global Compact (Menschen- und Arbeitsrechte, Prävention von Korruption, Umwelt)
- Waffen
- Kernkraft
- Kohle (Bergbau und bedeutsame Verstromung)
- Fracking und Ölsande

Staaten:

- Menschenrechte/ Demokratie
- UN-Biodiversitäts-Konvention
- Vermeidung von Korruption
- Einhaltung des Atomwaffensperrvertrags

Siegel zulässig. Dazu zählen Abtreibungsmittel und Embryonenforschung, die gerade von kirchennahen Fonds abgelehnt werden, oder auch die industrielle Tierhaltung, die etwa in Fonds der niederländischen Triodos Bank thematisiert wird. Ebenso sind Alkohol und Tabak sowie die grüne Gentechnik laut FNG-Mindestkatalog kein Tabu. „Zu ethischen Ausschlusskriterien wollen wir kein Signal setzen“, sagte Kölsch.

Insgesamt haben 65 Fonds das Siegel erhalten, die laut Kölsch zusammen auf ein zweistelliges Milliardenvolumen kommen. Zu den Anbietern, die für bestimmte Fonds Siegel mit den maximal möglichen drei

Sternen erhalten haben, zählen die Triodos Bank, die christliche Steyler Ethik Bank, die österreichischen Adressen Raiffeisen und Erste-Sparinvest, die Bank für Sozialwirtschaft sowie Union Investment mit Fonds für institutionelle Investoren. Derweil fehlen einige nachhaltige Produkte ganz in der Liste, etwa Fonds der GLS Bank und der nachhaltigen Fondsadresse Ökoworld. Auch einige kirchennahe Fonds, etwa die „KCD-“ und die „Liga-Pax“-Reihe, die Union Investment für Kirchenbanken aufgelegt hat, oder der „Kirchen Balance“ der DekaBank, tragen kein Siegel.

Der Vertrieb von nachhaltigen Produkten werde durch die Auszeichnung womöglich erleichtert, sagte Kölsch. Darüber hinaus orientierten sich Investoren an den Mindeststandards, vorneweg der 24 Mrd. Euro schwere Atomfonds, der die Entsorgung des Atomabfalls decken soll.

Wirkung per Engagement

Die Analyse erfasst – neben den Negativkriterien – über das Sterne-Modell den Ablauf der Geldanlage. So fragen die Analysten der Universität Hamburg, wie ein Fondsmanagement Informationen einholt, Wertpapiere analysiert, mit Unternehmen Kontakt aufnimmt und wie nachhaltig ein Fondsanbieter insgesamt aufgestellt ist. Jenseits reiner Ausschlusskriterien gebe es durchaus wirkungsvolle Ansätze, sagte Busch. „Mit einer Dialog- oder Engagementstrategie kann man auf Schwachstellen hinweisen und zum Umlenken und Umdenken eines Unternehmens sehr effektiv beitragen.“



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



STOCKWORLD

DIE FINANZ-EXPERTEN SEITE NR. 1

Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG-Siegel-Vergabe - Acht Fonds mit Höchstnote "3 Sterne"

"Das FNG (Forum [Nachhaltige](#) Geldanlagen)-Siegel zählt zu den begehrtesten Auszeichnungen unter nachhaltig veranlagenden Investmenthäusern.

Dass die Fonds der Raiffeisen KAG vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) regelmäßig zu den besten [nachhaltigen](#) Publikumsfonds im gesamten deutschsprachigen Raum geratet werden, ist ein starker externer Beleg dafür, dass wir das Thema mit großer Ernsthaftigkeit und Verantwortung betreiben", freut sich Dieter Aigner, Geschäftsführer der Raiffeisen KAG. Inzwischen haben acht Fonds der Fondsgesellschaft ein "3-Sterne"-Siegel. Zwei weitere Fonds wurden mit einem "2-Sterne"-Siegel ausgezeichnet. Die Raiffeisen KAG ist somit die Fondsgesellschaft im deutschsprachigen Raum, die die meisten "3-Sterne"-Siegel hält.

Das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG, das seitens des Fondsmanagements für diesen Erfolg verantwortlich zeichnet, setzt auf konsequente [Nachhaltigkeit](#). Das macht sich bezahlt, denn die Bestbewertung "3 Sterne" wird nur für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie vergeben. Institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien bringen zusätzliche Punkte.

"Unser nachhaltiger Investmentprozess ist mehrstufig und baut auf die Punkte nachhaltige Ausschlusskriterien, detaillierte Nachhaltigkeitsbewertung aller Unternehmen und Emittenten sowie Finanzbewertung auf", umfasst Wolfgang Pinner, der das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG leitet, grob den Prozess. "Das FNG-Siegel ist ein wichtiges Indiz für die tatsächlich nachhaltige Investmentqualität von Fonds und gibt Anlegern Orientierung. Wir freuen uns, dass nunmehr unsere gesamte Nachhaltigkeits-Fondspalette durch diese anspruchsvolle Zertifizierung unterlegt ist", freut sich Pinner.

Die Glaubwürdigkeit des FNG-Siegels wird untermauert durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg und der zusätzlichen Überwachung durch ein externes Komitee, mit Vertretern des WWF Schweiz, der Universität Kassel, einer Landeskirche aus der Schweiz und der österreichischen ÖGUT. Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Die ganzheitliche Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind. Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. [Hochwertige](#) Nachhaltigkeits-Investments, die sich in den Bereichen "institutionelle Glaubwürdigkeit", "Produktstandards" und "Selektions- & Dialogverfahren" besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Auszeichnung für nachhaltige Investments: Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG -Siegel-Vergabe

Acht Fonds wurden mit Höchstnote „3 Sterne“- und zwei weitere mit „2 Sterne“-Siegel ausgezeichnet. Die Fonds der Raiffeisen KAG zählen konstant zu den besten Nachhaltigkeitsfonds im deutschsprachigen Raum. Insgesamt wurde die Höchstnote an 25 Fonds vergeben, fast ein Drittel davon wird in der Raiffeisen KAG gemanagt.

„Das FNG-Siegel zählt zu den begehrtesten Auszeichnungen unter nachhaltig veranlagenden Investmenthäusern. Dass die Fonds der Raiffeisen KAG vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) regelmäßig zu den besten nachhaltigen Publikumsfonds im gesamten deutschsprachigen Raum geratet werden, ist ein starker externer Beleg dafür, dass wir das Thema mit großer Ernsthaftigkeit und Verantwortung betreiben“, freut sich Dieter Aigner, Geschäftsführer der Raiffeisen KAG. Inzwischen haben acht Fonds der Fondsgesellschaft ein „3-Sterne“-Siegel. Zwei weitere Fonds wurden mit einem „2-Sterne“-Siegel ausgezeichnet. Die Raiffeisen KAG ist somit die Fondsgesellschaft im deutschsprachigen Raum, die die meisten „3-Sterne“-Siegel hält.

Das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG, das seitens des Fondsmanagements für diesen Erfolg verantwortlich zeichnet, setzt auf konsequente Nachhaltigkeit. Das macht sich bezahlt, denn die Bestbewertung „3 Sterne“ wird nur für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie vergeben. Institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien bringen zusätzliche Punkte. „Unser nachhaltiger Investmentprozess ist mehrstufig und baut auf die Punkte nachhaltige Ausschlusskriterien, detaillierte Nachhaltigkeitsbewertung aller Unternehmen und Emittenten sowie Finanzbewertung auf“, umfasst Wolfgang Pinner, der das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG leitet, grob den Prozess. „Das FNG-Siegel ist ein wichtiges Indiz für die tatsächlich nachhaltige Investmentqualität von Fonds und gibt Anlegern Orientierung. Wir freuen uns, dass nunmehr unsere gesamte Nachhaltigkeits-Fondspalette durch diese anspruchsvolle Zertifizierung unterlegt ist“, freut sich Pinner.

Die Glaubwürdigkeit des FNG-Siegels wird untermauert durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg und der zusätzlichen Überwachung durch ein externes Komitee, mit Vertretern des WWF Schweiz, der Universität Kassel, einer Landeskirche aus der Schweiz und der österreichischen ÖGUT.

Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Die ganzheitliche Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind. Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Hochwertige Nachhaltigkeits-Investments, die sich in den Bereichen „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Selektions- & Dialogverfahren“ besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Das FNG-Siegel geht weit über die reine Portfoliobetrachtung hinaus. Mit über 80 Fragen wird z.B. der Nachhaltigkeits-Anlagestil, der damit einhergehende Investmentprozess, die dazugehörigen ESG-Researchkapazitäten und ein evtl. begleitender Engagement-Prozess analysiert und bewertet. Darüber hinaus spielen u.a. Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Europas erstes Finanzportal
boerse.de[®]
seit 1994

Nachhaltigkeitsstrategie von avesco erneut ausgezeichnet: Das FNG würdigt den besonders anspruchsvollen Ansatz des Sustainable Hidden Champions Aktienfonds

In diesem Jahr darf sich der SHC-Fonds neben der erfolgreichen Zertifizierung durch das FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.) über zwei von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie freuen. Die institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien wurden gewürdigt. Die gelebte Nachhaltigkeit von avesco und die Qualität des SHC-Fonds wurden durch das FNG nun zum zweiten Mal in Folge unabhängig validiert. "Eine Bestätigung dafür, dass nachhaltiges Wirtschaften sich auszahlt und auch ein kleiner aber innovativer Asset Manager Spitzenleistung bei der Nachhaltigkeitsexpertise erbringen kann", sagt Oliver N. Hagedorn, Gründer und CEO der avesco Financial Services AG. "Die Sustainable Hidden Champions Strategie ist weltweit einzigartig, denn Sie kombiniert als einziger Fonds das Phänomen Hidden Champions mit nachweislicher und nachvollziehbarer Nachhaltigkeitsleistung", so Hagedorn weiter. Die kleinen und mittleren Unternehmen, die in ihren Nischen weltmarktführend sind, werden von avesco aufgespürt, auf ihre Nachhaltigkeit hin untersucht und zu einem Portfolio gebündelt. Im Vergleich mit dem MSCI Index weist der Fonds u.a. eine um 53% niedrigere Co2- und um 81% niedrigere Wasserintensität aus. Ein Beleg dafür, dass diese Unternehmen tatsächlich dem Klimawandel entgegenwirken und besonders effizient mit Ressourcen umgehen, was sich auch im wirtschaftlichen Erfolg der Unternehmen widerspiegelt.

avesco erhielt die Auszeichnung gestern im Rahmen einer feierlichen Siegelvergabe auf dem Römerberg in Frankfurt. Das FNG-Siegel wurde in diesem Jahr zum vierten Mal vergeben.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



PRESSEPORTAL

Nachhaltigkeitsstrategie von avesco erneut ausgezeichnet: Das FNG würdigt den besonders anspruchsvollen Ansatz des Sustainable Hidden Champions Aktienfonds

In diesem Jahr darf sich der SHC-Fonds neben der erfolgreichen Zertifizierung durch das FNG (Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.) über zwei von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie freuen. Die institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien wurden gewürdigt.

Die gelebte Nachhaltigkeit von avesco und die Qualität des SHC-Fonds wurden durch das FNG nun zum zweiten Mal in Folge unabhängig validiert. "Eine Bestätigung dafür, dass nachhaltiges Wirtschaften sich auszahlt und auch ein kleiner aber innovativer Asset Manager Spitzenleistung bei der Nachhaltigkeitsexpertise erbringen kann", sagt Oliver N. Hagedorn, Gründer und CEO der avesco Financial Services AG. "Die Sustainable Hidden Champions Strategie ist weltweit einzigartig, denn Sie kombiniert als einziger Fonds das Phänomen Hidden Champions mit nachweislicher und nachvollziehbarer Nachhaltigkeitsleistung", so Hagedorn weiter.

Die kleinen und mittleren Unternehmen, die in ihren Nischen weltmarktführend sind, werden von avesco aufgespürt, auf ihre Nachhaltigkeit hin untersucht und zu einem Portfolio gebündelt. Im Vergleich mit dem MSCI Index weist der Fonds u.a. eine um 53% niedrigere Co2- und um 81% niedrigere Wasserintensität aus. Ein Beleg dafür, dass diese Unternehmen tatsächlich dem Klimawandel entgegenwirken und besonders effizient mit Ressourcen umgehen, was sich auch im wirtschaftlichen Erfolg der Unternehmen widerspiegelt.

avesco erhielt die Auszeichnung gestern im Rahmen einer feierlichen Siegelvergabe auf dem Römerberg in Frankfurt. Das FNG-Siegel wurde in diesem Jahr zum vierten Mal vergeben.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Europas erstes Finanzportal
boerse.de[®]
seit 1994

Drei LBBW-Nachhaltigkeitsfonds mit zwei FNG-Sternen ausgezeichnet

Alle drei Nachhaltigkeitsfonds der LBBW Asset Management haben erneut das renommierte Gütesiegel des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG) erhalten. Die Fonds LBBW Nachhaltigkeit Aktien und LBBW Nachhaltigkeit Renten wurden wie im Vorjahr mit 2 Sternen bewertet. Der [LBBW Global Warming](#) wurde dieses Jahr erstmals ebenfalls mit 2 Sternen ausgezeichnet.

- Pionier: Die LBBW engagiert sich bereits seit rund 30 Jahren im Bereich Nachhaltigkeit
- Spezialist: Seit 2002 bietet die LBBW Asset Management maßgeschneiderte, nachhaltige Investmentlösungen an
- Die Nachhaltigkeitsfonds der LBBW Asset Management folgen einem strengen Nachhaltigkeitsansatz und wurden mehrfach von FNG ausgezeichnet "Wir freuen uns, dass die hohe Qualität unserer Nachhaltigkeitsfonds erneut durch das FNG-Siegel bestätigt wird", sagt Steffen Merker, Leiter Nachhaltige Investments bei der LBBW Asset Management. "Die Auszeichnungen sind eine Bestätigung unseres erfolgreichen und konsequenten Nachhaltigkeitsansatzes." Die LBBW Asset Management zählt in Deutschland zu den Vorreitern auf dem Gebiet des verantwortlichen Investierens und hat bereits vor mehreren Jahren im Fondsmanagement ein eigenständiges Expertenteam für Nachhaltigkeit etabliert.

Hohe Standards des Forums Nachhaltige Geldanlage

Mit dem FNG-Siegel, das nun insgesamt zum vierten Mal vergeben wurde, hat sich im deutschsprachigen Raum ein Qualitätsstandard für nachhaltige Publikumsfonds etabliert. Damit ein Fonds ausgezeichnet wird, muss er strenge Mindestanforderungen erfüllen, die das Forum für Nachhaltige Geldanlage in Zusammenarbeit mit der Universität Hamburg ständig weiterentwickelt. Dazu gehören neben Transparenz- und Prozesskriterien ebenso die Integration von Nachhaltigkeit im Unternehmen und natürlich der Nachhaltigkeitsansatz des jeweiligen Fonds. Zudem wird überprüft, ob die Fonds z.B. Mindeststandards an den Klimaschutz sowie die Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigen.

Zwei Sterne für die Nachhaltigkeitsfonds der LBBW Asset Management

Die Arbeit des Expertenteams wurde nun erneut mit dem FNG-Siegel honoriert. Die zertifizierten Nachhaltigkeitsfonds der LBBW Asset Management erfüllen dabei nicht nur die Mindeststandards, sondern auch viele darüber hinaus gehende nachhaltige Kriterien und Prozesse. Alle drei Fonds erhielten deshalb hervorragende zwei von maximal drei möglichen Sternen. "Ein Ergebnis, mit dem wir sehr zufrieden sind und das unsere jahrelange Erfahrung und Pionierarbeit der LBBW Asset Management auszeichnet", fasst Steffen Merker zusammen.

Weitere Informationen zum FNG-Siegel finden Sie unter www.fng-siegel.org.

Die prämierten Fonds im Überblick:

- LBBW Nachhaltigkeit Aktien R ISIN: DE000A0NAUP7
- LBBW Nachhaltigkeit Aktien R ISIN: DE000A0X97K7
- [LBBW Global Warming](#) ISIN: DE000A0KEYM4

Informationen zu den Nachhaltigkeitsfonds der LBBW Asset Management finden Sie im Internet unter www.LBBW-AM.de.

LBBW Asset Management erhält für ihren ersten UN PRI-Report die Top-Note "A"

Erfolg gleich im ersten Jahr der Teilnahme: Für ihren Report über die Umsetzung der UN- Grundsätze für verantwortungsvolles Investment (UN PRI - Principles for Responsible Investment) wurde die LBBW Asset Management jüngst mit der Topnote "A" ausgezeichnet, das ist nach "A+" die zweitbeste Bewertung. UN PRI ist



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



eine von den Vereinten Nationen unterstützte Initiative, die sechs Prinzipien für verantwortungsvolle Investments erstellt hat und umfasst eine Reihe freiwilliger Verpflichtungen für Kapitaleigner, Vermögensverwalter und Finanzdienstleister. Mit ihrer Unterschrift verpflichten sich die Mitglieder, künftig vermehrt Umwelt- und Sozialthemen sowie Fragen einer guten Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance - kurz ESG) bei allen Investitionsentscheidungen zu beachten und den Gedanken des Nachhaltigen Investments zu fördern.



Nachhaltige Geldanlagen wachsen

Mit dem Vermögen die Welt besser machen

Immer mehr Menschen hierzulande wollen mit ihrer Geldanlage nicht nur Rendite erwirtschaften, sondern dabei auch noch etwas Gutes für Umwelt oder Gesellschaft tun. Klingt verlockend, es gibt aber auch einiges zu beachten.

Immer häufiger interessieren sich Verbraucher nicht nur dafür, dass ihr Vermögen wächst - sondern auch dafür, was es bewirkt. Der Markt für Geldanlagen, die die Welt ein Stück besser machen sollen, entwickelt sich rasant: 2017 wurden in Deutschland laut dem Forum Nachhaltige Geldanlage (FNG) 171 Milliarden Euro nachhaltig angelegt. 2014 waren es noch 127 Milliarden. Die EU will das mittels Vorgaben weiter ankurbeln.

Welche Möglichkeiten gibt es, Ersparnis nachhaltig anzulegen?

Die einfachste Möglichkeit ist, für Bankleistungen zu einer Nachhaltigkeitsbank zu wechseln. In Deutschland gibt es inzwischen einige solcher Institute, etwa die Triodos Bank, die GLS Bank oder die Ethikbank. Diese Geldhäuser versprechen, das Geld der Kunden nur in Unternehmen zu stecken, die nachhaltig agieren. Sie haben Kriterien definiert, die bestimmte Geschäftsfelder für Investitionen ausschließen. Dazu zählen etwa: Waffen, Atom- und Kohlekraft, Kinderarbeit und Tierversuche. Die Institute bieten gängige Leistungen wie Giro- oder Festgeldkonten und Fondssparpläne an.

Auch andere Banken, Sparkassen und Volksbanken bieten nachhaltige Produkte an, etwa grüne Aktien- oder Anleihefonds. Zudem gibt es Genossenschaften wie Oikocredit, die mit dem Geld ihrer Mitglieder gezielt Kredite an nachhaltige Unternehmen vergeben. Schließlich können Anleger mittels Crowdfunding ihr Geld auch selbst Unternehmen geben, an deren Nachhaltigkeit sie glauben. Das ist allerdings die riskanteste Methode.



Was ist nachhaltig?

Das ist nicht eindeutig definiert und hängt vom Nachhaltigkeitsverständnis des Einzelnen ab. Lehnt der eine Anleger die Finanzierung von Rüstungskonzernen kategorisch ab, findet der andere die Produktion von Waffen für Polizei und Soldaten akzeptabel. Die Stiftung Warentest hat drei Kriterien definiert, die Fonds mit Nachhaltigkeitsanspruch mindestens erfüllen sollten. Ausgeschlossen sind demnach Hersteller geächteter Waffen, Betreiber von Atomkraftwerken sowie Firmen, die Arbeits- und Menschenrechtsverstöße dulden.

In Brüssel arbeitet die EU derzeit an einer einheitlichen Definition des Nachhaltigkeitsbegriffs. Nach einem Gesetzentwurf müssen Anlageberater ihre Kunden künftig fragen, ob und wie nachhaltig sie ihr Geld anlegen wollen.

Sind nachhaltige Anlageprodukte auch wirklich nachhaltig?

Sogenanntes "Greenwashing" kann ein Problem sein, wenn sich Firmen zwar nachhaltig geben, es in Wahrheit aber gar nicht sind. Wichtig ist Transparenz: Legen Fonds und Banken detailliert offen, welchen Unternehmen sie das Kundengeld geben und haben sie strikte Ausschlusskriterien für Produkte am Aktien- und Anleihemarkt? Das will die EU mit ihrer Initiative fördern. Außerdem will sie Labels für grüne Finanzprodukte einführen.

Auf nichtstaatlicher Ebene machen das bereits einige, beispielsweise die Stiftung Warentest und das Forum Nachhaltige Geldanlagen mit seinem FNG-Siegel.

Bringen nachhaltige Investments weniger Rendite?

Dass nachhaltige Fonds aus ethischer Sicht besser, aus finanzieller Sicht aber teurer seien, können aktuelle Untersuchungen nicht bestätigen. Wie die Stiftung Warentest jüngst berichtete, schnitt ein von ihr erstelltes nachhaltiges Portfolio in den vergangenen drei Jahren sogar besser ab als das konventionelle. Experten zufolge sind nachhaltige Investments zudem etwas weniger riskant als konventionelle, da Unternehmen, die auf Nachhaltigkeit achten, oft auch weniger riskant handeln.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



DNB Fund Renewable Energy: FNG-Siegel mit Höchstnote für Nachhaltigkeit

Der Fachverband Forum für Nachhaltige Geldanlagen hat den DNB Fund – Renewable Energy mit dem FNG-Siegel und dies mit der höchstmöglichen Bewertung von drei Sternen ausgezeichnet. Dr. Malte Kirchner, Senior Institutional Sales-Spezialist bei DNB Asset Management, nahm den Branchenpreis im Rahmen der Verleihungsfeier auf dem Frankfurter Römerberg in Vertretung des Fondsmanagers Jon Sigurdson entgegen: „Diese Auszeichnung bestätigt unser seit nunmehr 30 Jahren bestehendes Bekenntnis zur nachhaltigen Geldanlage und unseren umfassenden Anlageprozess.“

Nachhaltigkeit gehört seit Ende der 80er Jahre zu der grundsätzlichen Überzeugung von DNB, wobei die 100-prozentige Asset Management Tochter „DNB Asset Management“ mittlerweile zu den größten Vermögensverwaltern in der nordischen Region zählt. Mit seinem erneuerbare Energien-Fonds "DNB Fund – Renewable Energy" investiert DNB Asset Management mit ausgezeichnetem Track Record vornehmlich in Unternehmen im Bereich der Erneuerbaren Energien und Ressourceneffizienz, da die Energiethematik für etwa zwei Drittel der Treibhausgasemissionen verantwortlich ist. Zu den größten Positionen gehören American Axle Holdings, China Longyuan Power Group, sowie die amerikanische Renewable Energy Corp. Alle Positionen überzeugen durch ein attraktives Bewertungsniveau, stabile Gewinnausweise und Cashflows.

Wegbereiter für nachhaltige Geldanlage

DNB gilt nicht nur in Norwegen, sondern weltweit als Vorreiter für sozial verantwortliches Investieren. Bereits im Jahr 1988 führte das Unternehmen soziale, ethische und ökologische Anlagekriterien ein, die bei allen Investmentfonds angewendet werden. Dabei wird für alle Investmentlösungen das investierbare Universum in Hinblick auf soziales und ethisches Verhalten, die Verletzung der Menschen- oder Mitarbeiterrechte, Korruption und Beeinträchtigung der Umwelt kontrolliert.

Das FNG-Siegel, der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds, wurde bereits zum vierten Mal vergeben. Zusammen mit Finanzfachleuten und Experten aus Sozial- und Umweltorganisationen erarbeitet das Forum für Nachhaltige Geldanlagen detaillierte Kriterien, um die Nachhaltigkeit von Fonds zu bewerten und vergleichbar zu machen. Bisher haben sich 65 von den am Markt befindlichen Fonds für das Siegel qualifizieren können. Zu den mehr als 180 Mitgliedern zählen unter anderem Banken, Kapitalanlagegesellschaften und Vermögensverwalter. Das Siegel bietet Investoren die Möglichkeit, aufgrund der unabhängigen Prüfung durch die Universität Hamburg die Nachhaltigkeitsstandards transparent nachvollziehen zu können.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Europas erstes Finanzportal
boerse.de[®]
seit 1994

Erste Asset Management: Fünf Nachhaltige Fonds gehören zu besten im deutschsprachigen Raum

Elf nachhaltige Investmentfonds der Erste Asset Management (Erste AM) wurden am 29.11.2018 mit dem FNG-Gütesiegel ausgezeichnet, so die Erste Asset Management GmbH in der aktuellen Pressemitteilung. Näheres entnehmen Sie bitte dem Wortlaut der folgenden Pressemitteilung:

Das Forum für Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) ist der Fachverband für Nachhaltige Investments in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz. Das Anlagevolumen von Nachhaltigen Geldanlagen in Österreich hat 2017 mit rund 15,2 Milliarden Euro einen neuen Rekordwert erreicht.

66 Fonds auf Herz und Nieren überprüft/65 mit dem Gütesiegel ausgezeichnet

Die FNG-Siegel, die in diesem Jahr zum vierten Mal vergeben wurden, haben sich über die vergangenen Jahre als Standard für nachhaltige Investmentfonds im Markt etabliert.

Bei der diesjährigen Verleihung unterzog erstmals die Universität Hamburg als unabhängiger Auditor insgesamt 66 Fonds von 30 Fondshäusern einer strengen Bewertung. Die Bewerber kamen nicht nur aus dem deutschsprachigen Raum, sondern mit zwölf Fonds aus den Niederlanden, Italien, Skandinavien, Großbritannien und auch erstmals aus Luxemburg und Norwegen. Gerold Permoser, Chief Investment Officer und Chief Sustainable Investment Officer der Erste AM: "Seit 17 Jahren sind wir nicht nur Pionier im Bereich nachhaltiger Investments, sondern haben uns mit unserem integrativen ESG-Ansatz den höchsten internationalen Qualitätsanforderungen verschrieben."

Gleich fünf Fonds erhielten dabei die Bestnote von drei möglichen Sternen: Der ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT (ISIN AT0000705678 / WKN 694115), ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (ISIN AT0000646799 / WKN A0J36T), ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA (ISIN AT0000822655 / WKN 984364), der ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (ISIN AT0000646799 / WKN A0J36T) und der ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND (ISIN AT0000A1QA61 / WKN A2DJMR).

Marktführer in Österreich: Mehr als 5 Mrd. Euro in nachhaltigen Fonds

Mit einem nachhaltig veranlagten Volumen von 5,3 Milliarden Euro (per 31.10.2018), in insgesamt fünfzehn nachhaltigen Publikumsfonds und mehreren Spezialfonds einer breit gefächerten Expertise ist die Erste AM im Nachhaltigkeitsbereich Marktführer in Österreich.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Zudem nimmt die Erste AM eine Pionierrolle im Bereich Ethik und Nachhaltigkeit ein: Bereits 2001 wurde der erste nachhaltige Publikumsfonds aufgelegt.

Als erste Fondsgesellschaft Österreichs hat sich die Erste AM 2015 entschieden, das Montréal Carbon Pledge Abkommen zu unterschreiben. Damit verpflichtet sie sich den CO₂-Fußabdruck ihrer Portfolios auf jährlicher Basis zu messen und zu veröffentlichen. Am Weltwassertag 2018 hat die Erste Asset Management zudem erstmals den Wasserfußabdruck für ihre nachhaltigen Aktienfonds veröffentlicht.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Convex Experts ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI erhält FNG Siegel

Die Investmentstrategie des ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI der CONVEX Experts GmbH ist es, unter Einhaltung strenger Nachhaltigkeitskriterien in die besten globalen Wandelanleihen zu investieren. Dafür gab es jetzt die dritte Prämierung.

Nachdem der Strategie bereits das Eurosif-Transparenzlogo sowie das österreichische Umweltzeichen verliehen wurden, erhielt der Fonds nunmehr die bereits dritte Auszeichnung in Folge. Der ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI wurde im Rahmen der vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. veranstalteten Verleihung der Label Awards in Frankfurt mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet.

Marktneutrale Werttreiber und Ineffizienzen als Mutter des Erfolgs

"Der von uns entwickelte Top 50 Convertibles-Ansatz nutzt strategisch vorhandene Markteffizienzen sowie die marktneutralen Werttreiber der Assetklasse Wandelanleihen", so Paul Hoffmann, geschäftsführender Gesellschafter und einer der Masterminds hinter der Strategie. "Die langjährige Erfahrung hat gezeigt, dass der Fokus auf marktneutrale Werttreiber und Ineffizienzen in der Assetklasse langfristig zu entscheidenden Performancevorteilen führt", so Hoffmann.

Institutionelle fragen die ESG-Wandelanleihe-Fonds-Variante stark nach

"Da die Strategie auch sehr stark von institutionellen Investoren mit Fokus auf Nachhaltigkeit nachgefragt wurde, haben wir uns entschieden diese Strategie auch in einer ESG-Variante anzubieten", so Bernhard Birawe, Gründungspartner und Geschäftsführer von CONVEX Experts. "Der Publikumsfonds wurde mit einem Volumen von 15 Millionen Euro gestartet und erhielt kurz nach Start das österreichische Umweltzeichen, was zu weiteren Zuflüssen in die Strategie führte. Zwischenzeitlich hat sich das Startvolumen verdoppelt. Aus unserer Sicht war es daher nur konsequent, den Fonds durch eine weitere Instanz prüfen zu lassen und ihn mit der FNG-Zertifizierung einer noch breiteren Investorengruppe zugänglich zu machen. Speziell im Bereich der Stiftungen und kirchlichen Einrichtungen ist das FNG-Siegel ein wichtiger Qualitätsstandard", so Birawe weiter. "Weitere Zuflüsse von Investorenseite wurden uns aufgrund der Zertifizierung bereits in Aussicht gestellt."

Extra-Financials als Teil der Analyse

"Ein hoher Standard in Bezug auf Nachhaltigkeit ist für uns enorm wichtig", erklärt der dritte Geschäftsführer von CONVEX Experts, Nils Lesser. "Wer unser Haus kennt, weiß aber auch, dass wir für Performance stehen", so Lesser. "Daher haben wir als einziger Wandelanleiheanbieter die sogenannten Extra-Financials, also performancebeeinflussende Faktoren außerhalb der klassischen Finanzkennzahlen in unsere Nachhaltigkeitsanalyse einfließen lassen. Nachhaltigkeit muss keinen Performance-Nachteil bringen – ganz im Gegenteil“.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



DAS FÜHRENDE FINANZPORTAL
boerse-express.com

JAR Capital: ESG-Rating – ein Muss für High Yield Corporate Bonds

„Im Kreditmanagement geht es darum, Risiken zu identifizieren bzw. Verlierer zu vermeiden“, heißt’s bei Carl Berthold, Partner und Portfoliomanager bei JAR Capital. Die britische Investmentboutique ist auf Fonds für europäische Unternehmensanleihen im Hochzinsbereich spezialisiert, der leitende Fondsmanager Kerrin Tansley ist seit 1996 im High Yield Bereich tätig.

Seit den Zeiten der Finanzkrise, als Junk Bonds und Ramsch-Anleihen berühmt-berüchtigt waren, hat sich das Image von Hochzinsanleihen stark gebessert. Mit einem Volumen von mehreren Billionen US-Dollar nimmt das High-Yield-Segment mittlerweile wieder einen wichtigen Teil des Anleihemarkts ein. War der Markt früher auf wenige Branchen beschränkt, ist die Diversifikation heute um einiges größer. Dazu kommt, dass Unternehmen die Erträge aus Anleiheemissionen nicht mehr so oft in riskante Übernahmen stecken, sondern diese zur Bereinigung der Bilanzen oder der Senkung des Fremdkapitalanteils nutzen. Dies hat in der Folge zu einer Erhöhung der Bonität und einem Rückgang des Ausfallrisikos geführt.

Rating 2.0. Doch wie identifiziert man überhaupt potenzielle Default-Kandidaten? Dabei halfen bisher ausschließlich Ratingagenturen wie z.B. Standard & Poor’s oder Moody’s mit ihren Bonitätsratings, deren Skala von AAA/Aaa (ausgezeichnet) bis D (Zahlungsausfall) reicht. Zur Beurteilung und Einstufung der zu bewertenden Schuldner oder Emissionen arbeitet man dabei mit quantitativen Faktoren, also betriebswirtschaftlichen Kennzahlen, ebenso aber mit qualitativen Kriterien bezüglich Management, Unternehmensstrategie, Organisationsstruktur usw.

JAR Capital hat sich in seinen Unternehmensanalysen seit jeher zusätzlich auf andere Risikofaktoren fokussiert: „Wir haben uns natürlich gefragt, woher die Risiken eines Zahlungsausfalls kommen. Und dabei ist uns aufgefallen, dass bei vielen großen Ausfällen in der Unternehmensgeschichte in erster Linie Rechtssicherheits-, Reputations-, Umweltrisiken oder ein Versagen im Corporate Governance-Bereich - also u.a. Kriterien eines E (Environmental) S (Social) G (Governance)-Ratings - die Ursachen waren. Als uns dann zugleich noch Investoren und Wealth Management-Kunden signalisierten, dass ihnen eine Integration von Nachhaltigkeitsratings in das Auswahlverfahren der Emittenten wichtig ist, haben wir 2014 unseren ersten nachhaltigen High Yield Corporate Bond Fonds emittiert“, erläutert Fondsmanager Kerrin Tansley die Motive für die Auflage des JAR Capital Sustainable Income UI (siehe Fonds des Monats-Präsentationen am Montag im Börse Express).

Erfreuliche Studienergebnisse. In der Zwischenzeit haben Studien wie z.B. die von Fidelity International sogar gezeigt, dass höhere ESG-Faktoren die Anlageergebnisse von Unternehmensanleihen steigern. Die Untersuchung von insgesamt 1500 Anleihen aus dem Universum der ICE-BofAML (Bank of America Merrill Lynch)-Indizes kam zu interessanten Ergebnissen: Anleiheemittenten, die bei Umweltschutz, sozialen Belangen und Unternehmensführung über hohe Standards verfügen, können ihre Verbindlichkeiten mit einer größeren Wahrscheinlichkeit bedienen als Gesellschaften mit entsprechend niedrigeren Anforderungen. Die Ausfallwahrscheinlichkeit bei Gesellschaften mit höheren ESG-Werten ist also niedriger. „Auffällig ist, dass der Faktor Governance der mit Abstand wichtigste Bestandteil eines hohen ESG-Werts ist. Eine robuste Aufstellung in diesem Teilbereich wirkt sich in der Regel positiv auf Umweltschutz und soziale Belange aus“, betont dazu Annika Milz, Leiterin institutionelles Asset Management bei Fidelity International. Daten der Bank J. Safra Sarasin und der BofAML belegten zudem, dass sich die Risikoreduktion durch ESG-Analyse im Hochzinsanleihesegment noch stärker auszahlt. Und 2016 kam Barclays in einer Studie zum Schluss, dass bei Anleihen mit besseren ESG-Kennzahlen zugleich die Performance höher ausfällt.

Ausbaufähiger Prozess. JAR Capital wollte bei der ESG-Analyse professionell vorgehen und sah sich im Bereich der Nachhaltigkeitsratingagenturen um. „Wir dachten zunächst, wir können uns das Research einkaufen, haben aber bald festgestellt, dass keine der damaligen Agenturen bis dahin den High Yield-Bondmarkt analysiert und geratet hatte. Daher haben wir den Spieß umgedreht und als ersten Schritt gewisse Sektoren bzw. Industrien wie beispielsweise Alkohol, Rüstung, Glücksspiel, Pornografie, Atomenergie und ähnliche ausgeschlossen“, erinnert sich Tansley an die Anfangsschwierigkeiten. Dabei stellte sich heraus, dass das europäische Investmentuniversum dadurch nicht sehr eingeschränkt wurde, weil viele dieser Unternehmen gar nicht im High Yield-Bereich vertreten waren. Der Ausschluss der Bankbranche fiel und fällt wesentlich stärker ins Gewicht, so Berthold. „Bankbilanzen sind für uns eine Black Box, weil sie zu wenig transparent sind. Das Universum reduziert sich so um ca. 27 Prozent.“ Mit der Überprüfung der verbleibenden Emittenten, die zumindest über ein Bonitätsrating von B- verfügen müssen, wurde ISS-oekom - damals noch oekom research - beauftragt. Das Ergebnis der international renommierten Firma, die zu den weltweit führenden Ratingagenturen im Bereich des nachhaltigen Investments zählt und im März 2018 Teil der amerikanischen Institutional Shareholder Services Inc. - weltweit größter Anbieter von Corporate Governance und Responsible Investment-Lösungen - wurde, war laut Berthold ernüchternd. „Der Großteil unseres damaligen Portfolios bekam die Nachhaltigkeitsratingnote D, die schlechteste Bewertung. Weil viele für das Rating notwendigen Informationen entweder gar nicht vorlagen oder nicht in einem für die Analyse geeigneten Format.“

Engagement hilft. Rund 60 Prozent der Emittenten im High Yield Markt Europas sind nämlich nicht börsennotiert und stehen in der öffentlichen Wahrnehmung an zweiter oder dritter Stelle. Gläubigerfragen zur Nachhaltigkeit sind daher Neuland für sie. „Aus diesem Grund haben wir uns entschieden, auch einen Engagement-Ansatz zu verfolgen und den Dienstleister GES (Global Engagement Service) einzuschalten. GES vertritt Asset Owners mit einem Vermögen von einer Billion Euro und berät Unternehmen in Sachen Nachhaltigkeit“, erklärt Berthold. „Wir als bestehende Bondinvestoren fungieren dabei als Türöffner und



machen den Emittenten bewusst, dass bereits Kapitaleigner, Vermögensverwalter und Finanzdienstleister mit einem weltweiten Vermögen von ca. 70 Billionen US-Dollar die ‚Grundsätze für verantwortliches Investieren‘ der Vereinten Nationen (United Nations Principles for Responsible Investment, kurz: UN PRI) unterzeichnet haben. Und dass ohne überarbeitetes Nachhaltigkeitsrating die Finanzierungskosten steigen können. Spätestens dann werden CFOs in der Regel hellhörig.“ Die Dialoge mit den Unternehmen zeigten jedenfalls bis dato fast immer Wirkung. Schwachstellen bei der Bereitstellung von Infos für das Nachhaltigkeitsrating in den Unternehmen konnten aufgezeigt, Ziele vereinbart und das Rating zumeist stufenweise upgraded werden.

Innerhalb des Portfolios ist der durchschnittliche ISS-oekom Performance Score des Investmentuniversums von 18 auf knapp unter 30 gestiegen, wobei ein Score von 50 für das Erreichen des Prime Status (Nachhaltigkeitsleader) innerhalb des respektiven Sektors steht. Wo notwendig, wird nachgehakt und nach Beendigung eines Bondinvestments bleibt man im proaktiven Dialog mit den Emittenten. „So erweitert sich peu à peu das geratete Universum, aus dem wir schöpfen können“, bleibt Berthold optimistisch, auch hinsichtlich des zukünftigen Endziels im ESG-Ratingprozess, die Anwendung des Best-In-Class-Ansatzes.

Spreu und Weizen. Derzeit erstaunt das zunehmende Angebot an nachhaltigen High Yield Bond-Fonds, meint Berthold. Die ebenfalls steigende Anzahl an verantwortlichen Investoren würde so einer Flut an - oft selbst ernannten - Nachhaltigkeitsexperten gegenüber stehen. Was die Fonds-Auswahl schwierig macht. Ohne objektive Qualitätskennzeichnung, die die Spreu vom Weizen trennt, geht es da nicht. Wie gut, dass es im deutschsprachigen Raum das Siegel des Forums für Nachhaltige Geldanlagen (FNG) gibt und dass JAR Capital diese Auszeichnung für den Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI mit zwei Sternen verliehen bekommen hat - und zwar als erster und einziger High Yield Fonds. Dabei hob FNG explizit die institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie die Selektions- und Dialogstrategien des Investmenthauses hervor. „Wir freuen uns sehr, dass unser Engagement-Ansatz Anerkennung findet. Wir zielen damit auf eine Verbesserung bei den betroffenen Unternehmen und nicht nur auf Erhalt des Status quo ab“, sieht Berthold das Siegel als weiteren Meilenstein für JAR Capital.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



PRESSEPORTAL

FNG-Siegel: Alle Triodos-Fonds erhalten höchste Auszeichnung für ihre besonders umfassenden Nachhaltigkeitsstrategien Auszeichnung bietet Orientierungshilfe bei nachhaltigen Publikumsfonds

Im aktuellen Niedrigzinsumfeld suchen Anlegerinnen und Anleger nach attraktiven Möglichkeiten, bei denen sie ihr Geld gleichzeitig mit gutem Gewissen anlegen können. Das FNG-Siegel bietet ihnen als Qualitätsstandard eine Orientierungshilfe bei der Frage wie nachhaltig die zunehmend angebotenen "Nachhaltigkeits"-Produkte wirklich sind.

Alle vier in Deutschland angebotenen SRI-Fonds der Triodos Bank wurden mit der höchsten Stufe des FNG-Siegels ausgezeichnet und erhalten drei Sterne für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie. Sie haben über die Mindestanforderungen hinausgehend zusätzliche Punkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien erzielt.

Bei den vier ausgezeichneten nachhaltigen Fonds handelt es sich um folgende Fonds:

- Triodos Sustainable Pioneer Fund
- Triodos Sustainable Mixed Fund
- Triodos Sustainable Equity Fund
- Triodos Sustainable Bond Fund

Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Die ganzheitliche Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind. Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Hochwertige Nachhaltigkeits-Investments, die sich in den Bereichen "institutionelle



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Glaubwürdigkeit", "Produktstandards" und "Selektions- & Dialogverfahren" besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne.

Das FNG-Siegel geht weit über die reine Portfoliobetrachtung hinaus und ist ganzheitlich und aussagekräftig. Mit über 80 Fragen wird z.B. der Nachhaltigkeits-Anlagestil, der damit einhergehende Investmentprozess, die dazugehörigen ESG-Researchkapazitäten und ein evtl. begleitender Engagement-Prozess analysiert und bewertet. Darüber hinaus spielen u.a. Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle. Weitere Informationen zum FNG-Siegel finden Sie unter www.fng-siegel.org.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



PRESSEPORTAL

Standards für ethisch-ökologische Geldanlagen dürfen nicht am Interesse der Anlegerinnen und Anleger vorbei gehen

Heute vergibt der Branchenverband Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) in Frankfurt das FNG-Siegel an 65 Investmentfonds. In Deutschland sind rund 450 Investmentfonds zugelassen, die mit dem Etikett "nachhaltig" werben. Das FNG-Siegel tragen 14 Prozent davon. Dazu erklärt Ulrike Brendel, Leiterin des Projekts "Gut fürs Geld, gut fürs Klima" bei der Verbraucherzentrale Bremen:

"Leider ist das FNG-Label immer noch weit entfernt von einer Marktdurchdringung. Ein Siegel ist für Verbraucherinnen und Verbraucher aber nur dann eine Orientierungshilfe, wenn es die Produkte auf dem Markt möglichst vollständig umfasst. Bald könnte das FNG-Siegel zudem Konkurrenz vom EU-Umweltzeichen (Ecolabel) bekommen, das zukünftig auch an Finanzprodukte vergeben werden soll. Dabei hat das FNG-Siegel dem EU-Umweltzeichen einiges voraus: es berücksichtigt nicht nur ökologische sondern auch ethische Kriterien. Das von der EU geplante Siegel greift daher zu kurz. Insbesondere, da es für nachhaltig orientierte Anlegerinnen und Anleger von großer Bedeutung ist, dass ihr Geld nur in solche Finanzprodukte fließt, bei denen Kinderarbeit und Rüstung ebenfalls tabu sind. Es ist daher gut und wichtig, dass die Branche der nachhaltigen Investments weiterhin ethische und ökologische Aspekte bei ihren Standards vereint."



Auszeichnung für nachhaltige Investments: Raiffeisen KAG reüssiert bei FNG-Siegel-Vergabe

Acht Fonds mit Höchstnote „3 Sterne“- und zwei weitere mit „2 Sterne“-Siegel ausgezeichnet

- **Fonds der Raiffeisen KAG (1) zählen konstant zu den besten Nachhaltigkeitsfonds im deutschsprachigen Raum**
- **Insgesamt wurde die Höchstnote an 25 Fonds vergeben, fast ein Drittel davon wird in der Raiffeisen KAG gemanagt**
- **Höchstnote „3-Sterne“ für Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified sowie für Klassik Nachhaltigkeit Solide und Klassik Nachhaltigkeit Mix**
- **2-Sterne-FNG-Siegel für Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm**

„Das FNG-Siegel zählt zu den begehrtesten Auszeichnungen unter nachhaltig veranlagenden Investmenthäusern. Dass die Fonds der Raiffeisen KAG vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) regelmäßig zu den besten nachhaltigen Publikumsfonds im gesamten deutschsprachigen Raum geratet werden, ist ein starker externer Beleg dafür, dass wir das Thema mit großer Ernsthaftigkeit und Verantwortung betreiben“, freut sich Dieter Aigner, Geschäftsführer der Raiffeisen KAG. Inzwischen haben acht Fonds der Fondsgesellschaft ein „3-Sterne“-Siegel. Zwei weitere Fonds wurden mit einem „2-Sterne“-Siegel ausgezeichnet. Die Raiffeisen KAG ist somit die Fondsgesellschaft im deutschsprachigen Raum, die die meisten „3-Sterne“-Siegel hält.

Das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG, das seitens des Fondsmanagements für diesen Erfolg verantwortlich zeichnet, setzt auf konsequente Nachhaltigkeit. Das macht sich bezahlt, denn die Bestbewertung „3 Sterne“ wird nur für eine besonders anspruchsvolle und umfassende



Nachhaltigkeitsstrategie vergeben. Institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien bringen zusätzliche Punkte. „Unser nachhaltiger Investmentprozess ist mehrstufig und baut auf die Punkte nachhaltige Ausschlusskriterien, detaillierte Nachhaltigkeitsbewertung aller Unternehmen und Emittenten sowie Finanzbewertung auf“, umfasst Wolfgang Pinner, der das Nachhaltigkeitsteam der Raiffeisen KAG leitet, grob den Prozess. „Das FNG-Siegel ist ein wichtiges Indiz für die tatsächlich nachhaltige Investmentqualität von Fonds und gibt Anlegern Orientierung. Wir freuen uns, dass nunmehr unsere gesamte Nachhaltigkeits-Fondspalette durch diese anspruchsvolle Zertifizierung unterlegt ist“, freut sich Pinner.

Die Glaubwürdigkeit des FNG-Siegels wird untermauert durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg und der zusätzlichen Überwachung durch ein externes Komitee, mit Vertretern des WWF Schweiz, der Universität Kassel, einer Landeskirche aus der Schweiz und der österreichischen ÖGUT.

Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum. Die ganzheitliche Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im weltweit anerkannten UN Global Compact zusammengefasst sind. Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Hochwertige Nachhaltigkeits-Investments, die sich in den Bereichen „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Selektions- & Dialogverfahren“ besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne.

Das FNG-Siegel geht weit über die reine Portfoliobetrachtung hinaus. Mit über 80 Fragen wird z.B. der Nachhaltigkeits-Anlagestil, der damit einhergehende Investmentprozess, die dazugehörigen ESG-Researchkapazitäten und ein evtl. begleitender Engagement-Prozess analysiert und bewertet. Darüber hinaus spielen u.a. Elemente wie Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



finanzwelt

“Großer Schritt zur Etablierung der Nachhaltigkeit”

Nachhaltigkeit gewinnt im Finanzmarkt eine immer größere Bedeutung. Das wurde heute auf einer Veranstaltung des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) deutlich. Der Markt wird zudem breiter und internationaler.

Heute wurde zum vierten Mal das FNG Siegel vergeben. In diesem Jahr konnten sich 65 Fonds über den Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds freuen. Lediglich ein Fonds, der sich beworben hatte, ging leer aus. Bei der diesjährigen Verleihung, die erstmals auf dem historischen Römerberg in Frankfurt stattfand, zeigte sich ein beschleunigtes Wachstumstempo. Nachdem sich im letzten Jahr 25 % mehr Fonds als im Vorjahr um das Siegel beworben hatten, waren es in diesem Jahr gleich 40 % mehr. Auch in der Breite wächst der Markt: Im letzten Jahr bewarben sich 21 verschiedene Anbieter, in diesem Jahr waren es 30.

Diese Wachstumsdynamik wird hauptsächlich aus Deutschland getragen. So erreichte das Volumen nachhaltiger Geldanlagen hierzulande einen neuen Rekordwert ([finanzwelt berichtete](#)). Außerdem bekennen sich gleich sechs neue deutsche Fondsgesellschaften aktuell zum SRI-Qualitätsstandard. Doch auch außerhalb des deutschsprachigen Raums gewinnt Nachhaltigkeit zunehmend an Bedeutung. So tragen zwölf Fonds aus den Niederlanden, Italien, Skandinavien, Großbritannien und neuerdings auch Luxemburg und Norwegen das FNG-Siegel. Gefördert wird diese Entwicklung auch vom Bemühen auf EU-Ebene, Standards innerhalb des Action Plan oder Sustainable Finance offiziell zu stärken. Außerdem konnte das Anlagespektrum noch einmal erweitert werden: Nach einem High-Yield- und Emerging Markets-Fonds, wurden dieses Jahr erstmals ein Cat-Bonds-, zwei weitere Wandelanleihe- und ein dritter GreenBonds-Fonds ausgezeichnet.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



„2018 ist ein weiteres erfolgreiches Jahr gewesen mit zusätzlichen Meilensteinen, was die Nutzung unseres Gütezeichens auf der Vertriebsseite angeht. Neben der Akzeptanz der Mindeststandards des FNG-Siegels bei einigen Großanlegern, nutzen gleich zwei große Maklerverbünde das Label für die Auswahl von Nachhaltigkeitsfonds. Ebenso bietet ein Vermögensverwalter ein Portfolio für den Anlagebedarf der betrieblichen Altersvorsorge exklusiv mit den ausgezeichneten Fonds an. Die Integration des Siegels auf reichweitenstarken Finanzportalen wie wallstreet-online, ebase, finvesto oder FondsDiscount ist ebenfalls für viele Asset Manager wichtig. An dieser Marktdurchdringung arbeiten wir Schritt für Schritt weiter“, erläutert **Roland Kölsch**, GNG-Geschäftsführer und verantwortlich für das FNG-Siegel.

„Wir freuen uns, die anspruchsvolle Prüfung und Bewertung zum ersten Mal mit unserem Team durchgeführt zu haben. Gemeinsam mit vielen Bewerbern haben wir an den konstruktiven Austausch der letzten Prüfungsjahre angeknüpft, mit neuen Bewerbern wurde der Dialogprozess erfolgreich gestartet. Ein großer Erfolg war, dass einige während des Audits einzelne Titel aus dem Portfolio verkauft oder Erkenntnisse gewonnen haben, die in interne Projekte einfließen, um die Nachhaltigkeitsqualität der zertifizierten Fonds weiter zu verbessern. So hat ein Anbieter einen Engagement-Prozess etabliert und ein anderer hat sein Reporting ausgebaut, um den Kunden die Wirkungsweise ihrer Investments besser darzulegen. Durch die Methodik-Ausweitung auf Bereiche fossiler Energieträger kam es außerdem zu zusätzlichen Portfolioanpassungen“, ergänzt **Prof. Timo Busch**, Universität Hamburg und verantwortlich für das Audit.

„Wir machen einen großen Schritt zur weiteren Etablierung unseres Nachhaltigkeitsstandards. Ich freue mich sehr, dass der Finanzmarkt das FNG-Siegel nachfragt und immer mehr Investoren sich daran orientieren. Damit machen wir all denjenigen Fondsgesellschaften und Kapitalanlegern ein Angebot, die es ernst meinen mit der Nachhaltigkeit und dem Greenwashing einen Riegel vorschieben wollen. Dies hat auch die EU Kommission erkannt und hat uns eingeladen, an entsprechenden Standards auf europäischer Ebene mitzuwirken“, so **Volker Weber**, FNG-Vorstandsvorsitzender.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Standard für Nachhaltige - Geldanlagen FNG-Siegel erhöht Wachstumstempo – Viele neue Fondsgesellschaften hinzugewonnen

Das FNG Siegel, der Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds, wurde heute zum vierten Mal vergeben. Auf der diesjährigen Vergabefeier, die zum ersten Mal auf dem historischen Römerberg in Frankfurt stattfand, wurden 65 Fonds mit dem begehrten Gütesiegel ausgezeichnet. Beworben hatten sich 66 Fonds, was einer Steigerung von 40% zum Vorjahr entsprach. Damit ist das Wachstumstempo nach 25% im letzten Jahr nochmals beschleunigt worden. Die Anzahl der sich bewerbenden Fondshäuser stieg sogar noch stärker von 21 auf 30. Das FNG-Siegel etabliert sich.

Die Wachstumsdynamik kommt hauptsächlich aus Deutschland, aber auch über den deutschsprachigen Raum hinaus: Gleich sechs neue deutsche Fondsgesellschaften bekennen sich aktuell zu dem SRI-Qualitätsstandard und mit zwölf Fonds aus den Niederlanden, Italien, Skandinavien, Großbritannien und neuerdings auch Luxemburg und Norwegen hat das FNG-Siegel eine weiter zunehmende europäische Dimension erreicht. Diese Entwicklung geht mit den Bemühungen auf EU-Ebene einher, welche die Entwicklung und Stärkung von Standards innerhalb des Action Plan on Sustainable Finance offiziell vorsieht. Das Anlagespektrum konnte nochmals erweitert werden. Nach einem High-Yield- und Emerging Markets-Fonds, wurden dieses Jahr erstmals ein Cat-Bonds-, zwei weitere Wandelanleihe- und ein dritter GreenBonds-Fonds ausgezeichnet.

Roland Kölsch, GNG-Geschäftsführer und verantwortlich für das FNG-Siegel: „2018 ist ein weiteres erfolgreiches Jahr gewesen mit zusätzlichen Meilensteinen, was die Nutzung unseres Gütezeichens auf der Vertriebsseite angeht. Neben der Akzeptanz der Mindeststandards des FNG-Siegels bei einigen Großanlegern, nutzen gleich zwei große Maklervverbünde das Label für die Auswahl von Nachhaltigkeitsfonds. Ebenso bietet ein Vermögensverwalter ein Portfolio für den Anlagebedarf der betrieblichen Altersvorsorge exklusiv mit den ausgezeichneten Fonds an. Die Integration des Siegels auf reichweitenstarken Finanzportalen wie wallstreet-online, ebase, finvesto oder FondsDiscount ist ebenfalls für viele Asset Manager wichtig. An dieser Marktdurchdringung arbeiten wir Schritt für Schritt weiter.“

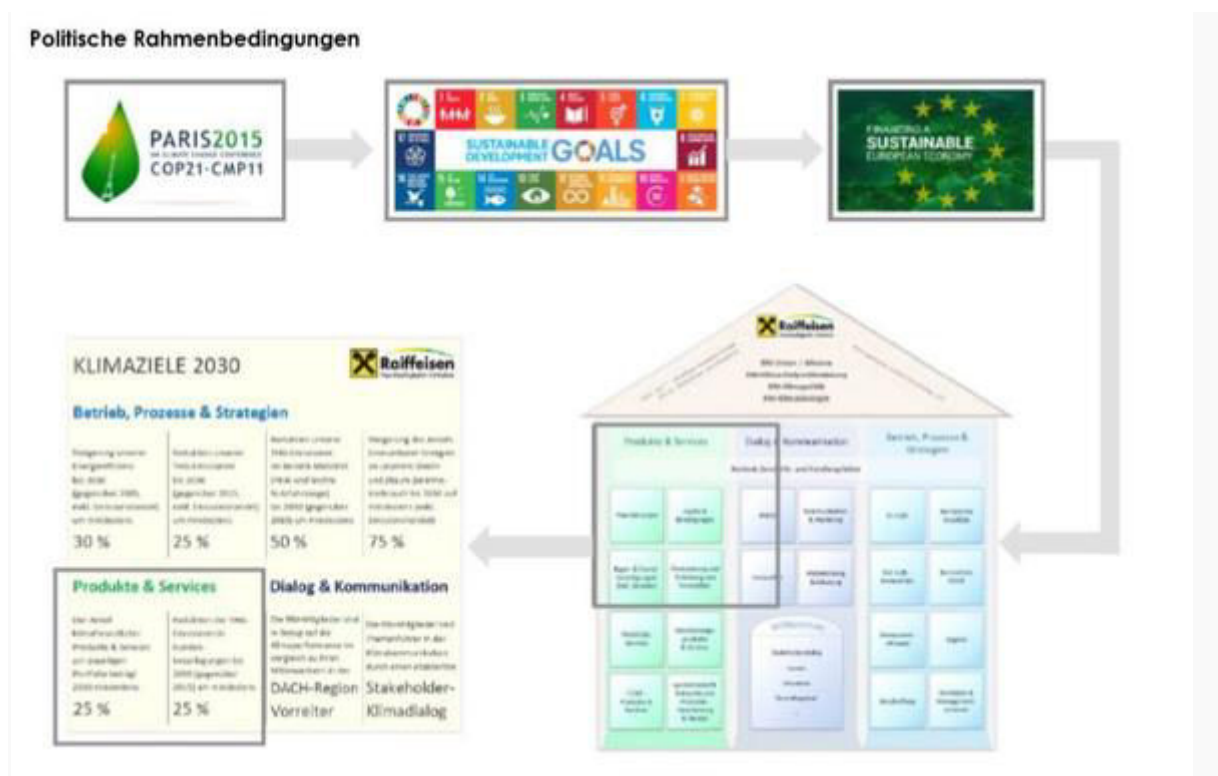
Prof. Timo Busch, Universität Hamburg und verantwortlich für das Audit: „Wir freuen uns, die anspruchsvolle Prüfung und Bewertung zum ersten Mal mit unserem Team durchgeführt zu haben. Gemeinsam mit vielen Bewerbern haben wir an den konstruktiven Austausch der letzten Prüfungsjahre angeknüpft, mit neuen Bewerbern wurde der Dialogprozess erfolgreich gestartet. Ein großer Erfolg war, dass einige während des Audits einzelne Titel aus dem Portfolio verkauft oder Erkenntnisse gewonnen haben, die in interne Projekte einfließen, um die Nachhaltigkeitsqualität der zertifizierten Fonds weiter zu verbessern. So hat ein Anbieter einen Engagement-Prozess etabliert und ein anderer hat sein Reporting ausgebaut, um den Kunden die Wirkungsweise ihrer Investments besser darzulegen. Durch die Methodik-Ausweitung auf Bereiche fossiler Energieträger kam es außerdem zu zusätzlichen Portfolioanpassungen.“

Volker Weber, FNG-Vorstandsvorsitzender: „Wir machen einen großen Schritt zur weiteren Etablierung unseres Nachhaltigkeitsstandards. Ich freue mich sehr, dass der Finanzmarkt das FNG-Siegel nachfragt und immer mehr Investoren sich daran orientieren. Damit machen wir all denjenigen Fondsgesellschaften und Kapitalanlegern ein Angebot, die es ernst meinen mit der Nachhaltigkeit und dem Greenwashing einen Riegel vorschieben wollen. Dies hat auch die EU Kommission erkannt und hat uns eingeladen, an entsprechenden Standards auf europäischer Ebene mitzuwirken.“

Nachhaltiges Investieren – ein Fortschrittsbericht der Raiffeisen KAG

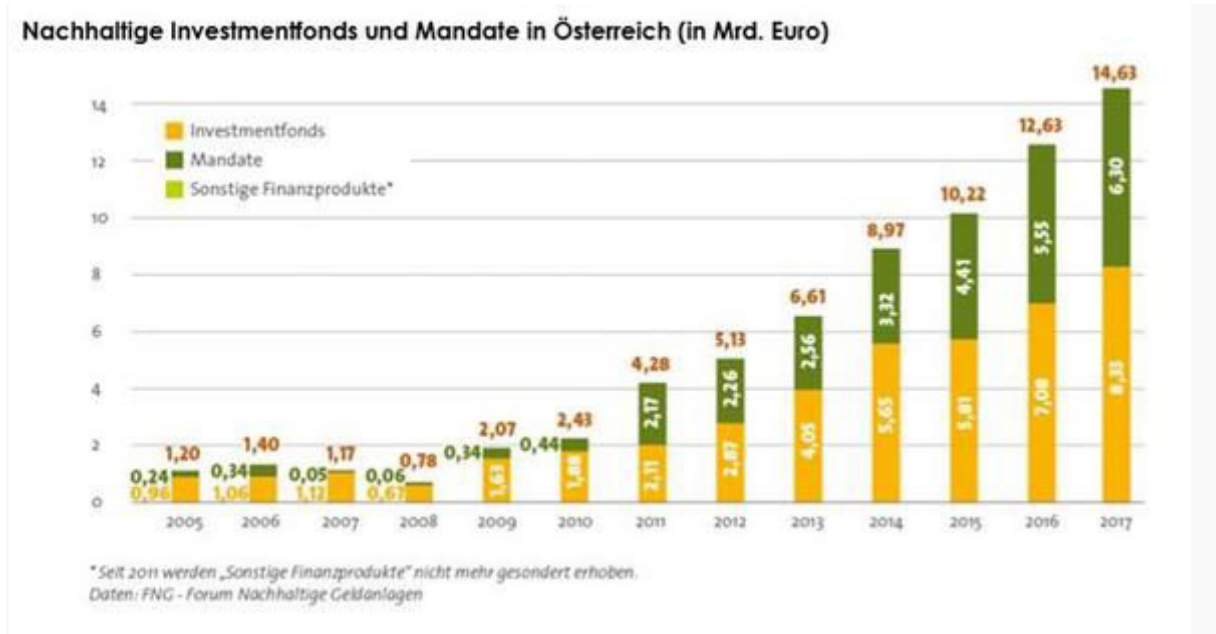
Die strategische Positionierung der Raiffeisen KAG zum Thema Nachhaltigkeit, bei der es unter anderem auch darum geht, nachhaltiges Investieren noch stärker in alle Investmentprozesse zu integrieren, schreitet zügig voran. „Als Gründungsmitglied der Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative kommittiert sich die Raiffeisen KAG schon seit mehr als zehn Jahren zu nachhaltigen Werten.

Zur Erreichung der ambitionierten Klimaziele 2030 der Raiffeisen Bank International hat sich auch die Raiffeisen KAG einem Set an Maßnahmen verpflichtet. Im Zentrum stehen dabei Auflage und Management von nachhaltigen Investmentfonds“, so Dieter Aigner, Geschäftsführer der Raiffeisen KAG.



Das Umfeld für nachhaltige Kapitalanlagen entwickelt sich beständig weiter. Der Markt wächst – verglichen mit nicht-nachhaltig gemanagten Kapitalanlagen – überproportional stark. Die DACH Region – Deutschland, Österreich und die Schweiz spielt hier eine wichtige Rolle. Allein in diesen drei Märkten sind (per Ende 2017) knapp 200 Mrd. Euro nachhaltig investiert. (Quelle Forum Nachhaltige Geldanlage,

Marktbericht 2018) Mit einem Anlagevolumen von rund 14,6 Milliarden Euro (inkl. Mandate) hat die Summe nachhaltiger Geldanlagen auch in Österreich Ende 2017 einen neuen Rekordwert erreicht.



EU-Kommission legt Plan für Umbau des Finanzsystems Richtung Nachhaltigkeit vor

Auch von Brüssel – und zwar sowohl von der EU-Kommission als auch vom EU-Parlament – gehen inzwischen starke Signale in Richtung Nachhaltigkeit im Finanzmarkt aus. Die EU-Kommission hat einen EU-Aktionsplan für ein nachhaltiges Finanzwesen entworfen und damit einen Fahrplan für eine stärker vernetzte und implementierte nachhaltige Finanzwirtschaft vorgelegt. Somit hat die nachhaltige Finanzwirtschaft die Rolle für eine Transformation in eine CO₂-neutrale Wirtschaft zugewiesen bekommen und nimmt dadurch einen wichtigen Platz bei der erfolgreichen Umsetzung dieser Zukunftsstrategie ein. Aigner dazu: „Die Finanzwirtschaft steht in der Pflicht, beim Thema Nachhaltigkeit in Verantwortung zu gehen. Der Hebel der Finanzindustrie ist enorm, als nachhaltige Investments können Kapitalveranlagungen Positives bewirken und Unternehmen und Staaten zum Umdenken bewegen.“ Dass es in Zukunft nur noch nachhaltige Investments geben wird, ist derzeit noch eine Vision. Wenn die Entwicklung – unterstützt von der Politik – so weitergeht, könnte diese Vision in einigen Jahr(zehnt)en Realität werden. Aigner: „Nachhaltigkeit ist keine Modeerscheinung, sondern ein Megatrend, der auch ins Asset Management Eingang gefunden hat. Fakt ist, dass schon derzeit in vielen traditionell gemanagten Fonds nachhaltige Investmentkriterien mit einfließen. Diese Entwicklung wird sich sicherlich weiter fortsetzen.“

Megatrends und gesellschaftliche Umbrüche betreffen Nachhaltigkeit



Diese Megatrends finden auch Eingang in die Nachhaltigkeits-Agenda der Raiffeisen KAG und werden in Form der ESGs in die Anlageentscheidungen einbezogen.

E – ökologische (environmental)

S – gesellschaftliche (social)

G – (gute) Unternehmensführung (governance)

Nachhaltigkeit ist *per se* aktives Management und der Megatrend unserer Gesellschaft.

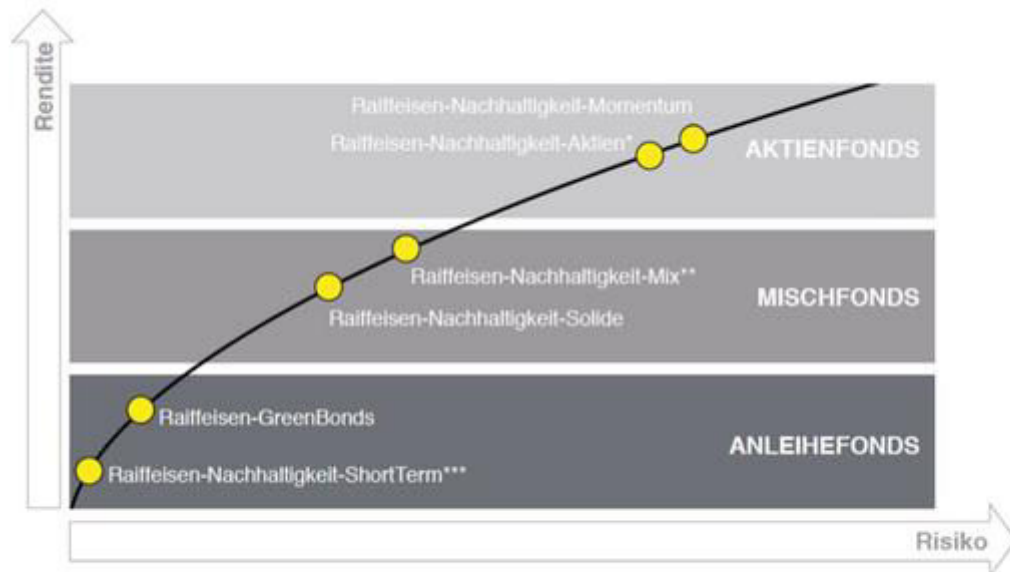
Bewusstseinsbildung – Sensibilisierung

Neben der Produktion und dem Management von nachhaltigen Investmentfonds möchte die Raiffeisen KAG den Dialog mit Kunden- und Interessengruppen weiter intensivieren, um sich so als zentrale Anlaufstelle für sämtliche Fragen rund um nachhaltiges Investieren noch stärker zu positionieren. Unterstützen sollen das unter anderem die Landingpage www.investment-zukunft.at, eine Informationsplattform zum Schwerpunkt nachhaltige Investments, der Newsletter „nachhaltig investieren“ und die Kunden-Veranstaltungsreihe INVESTMENT ZUKUNFT.

Nachhaltiges Produktangebot der Raiffeisen KAG: alle wichtigen Assetklassen abgedeckt

Schon jetzt ist es möglich, mit Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds in sämtliche Assetklassen zu investieren und dabei ausreichend diversifiziert zu sein. Das Unternehmen bietet mittlerweile eine ganze Reihe an Publikumsfonds mit unterschiedlichen Risiko-Ertrags-Profilen an: mehrere Aktienfonds, zwei Mischfonds mit unterschiedlich hohen Aktienquoten und auch reine Anleihefonds. Seit 2015 hat die Raiffeisen KAG den Raiffeisen-GreenBonds im Portfolio, ein Fonds, der in Anleihen investiert, mit denen Klima- bzw. Umweltschutzprojekte finanziert werden. Daneben gibt es eine wachsende Anzahl von Nachhaltigkeits-Spezialmandaten für institutionelle Kunden mit entsprechend individuellem Zuschnitt.

Produktpalette umfasst alle Assetklassen



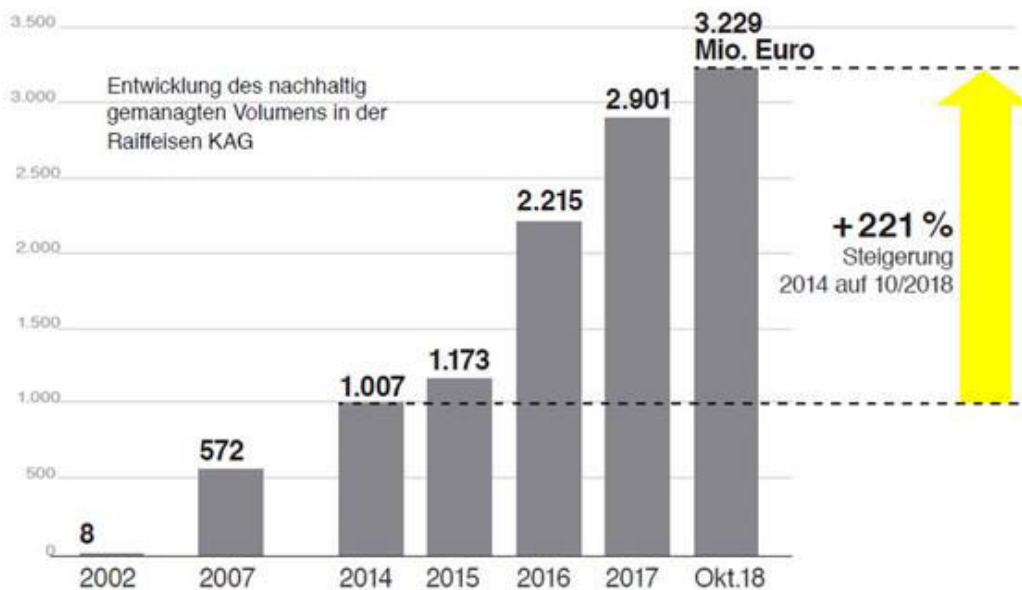
*Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien: Auflage am 13. Mai 2002 unter dem Namen Raiffeisen-Ethik-Aktien, Namensänderung per 01. Oktober 2014

**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix: Auflage am 25. August 1986 unter dem Namen Raiffeisen-Global-Mix, Konzept- und Namensänderung per 30. September 2014

***Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm: Auflage am 15. September 2008 unter dem Namen Raiffeisen 307 – Short Term Investments, Konzept- und Namensänderung per 1. Okt. 2014

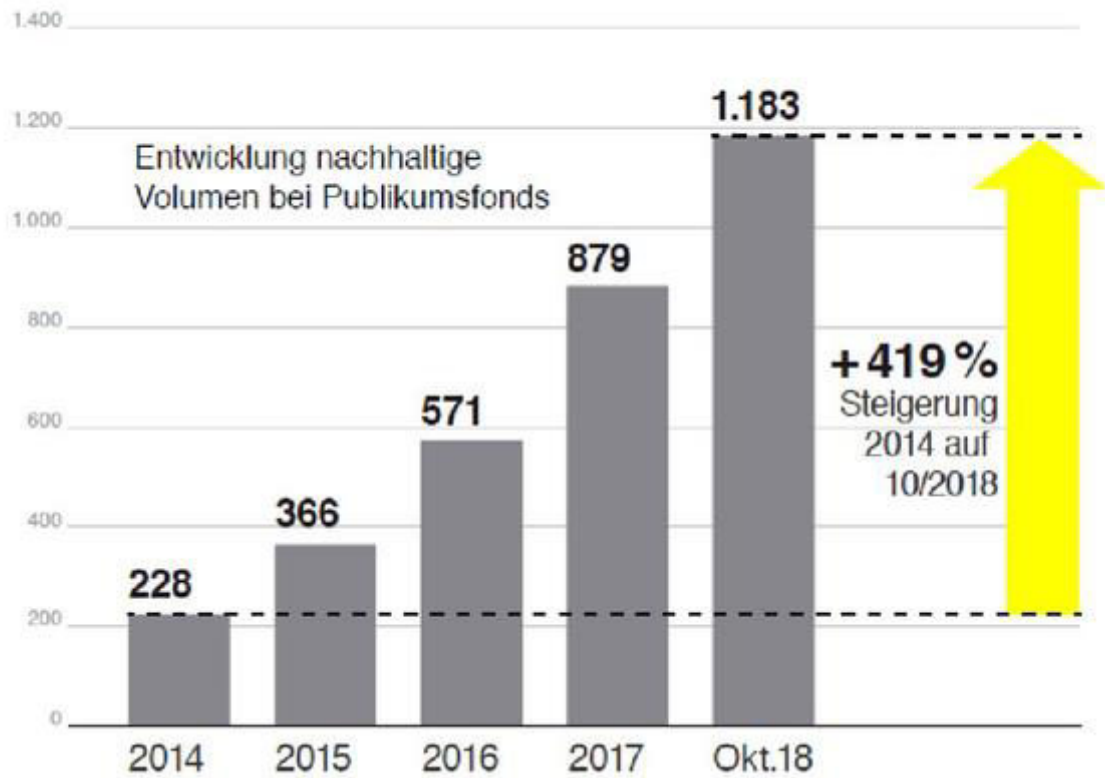
Rainer Schnabl, Vorsitzender der Geschäftsführung der Raiffeisen KAG: „Vor fünf Jahren haben wir den Schwerpunkt Nachhaltigkeit in unsere Unternehmensstrategie integriert. Inzwischen haben wir mit unserem nachhaltig gemanagten Produktangebot viele Investoren gewinnen können: institutionelle Anleger, aber auch – und darauf sind wir besonders stolz – viele, viele Privatanleger. Raiffeisen hat mit seinem großen Vertriebsnetz, den regionalen Bankfilialen, einen extrem starken Hebel. Mit diesem erreichen wir Investoren in ganz Österreich, aber auch in Zentral- und Osteuropa über unsere Netzwerkbanken. Das Volumen nachhaltig gemanagter Assets beträgt mit EUR 3,2 Mrd. bereits 10 % des Gesamtvolumens (EUR 33 Mrd., per Ende Oktober).

Entwicklung nachhaltig gemanagter Volumen in der Raiffeisen KAG



Quelle: Raiffeisen KAG, Oktober 2018; *per Ende Oktober 2018

Entwicklung nachhaltiger Volumen in der Raiffeisen KAG im Privatkunden-Segment



Auch im Segment der institutionellen Anleger, von dem diese Entwicklung ursprünglich ausgegangen ist, steigt das Interesse an nachhaltig gemanagten Assets. „Dies zeigt sich sehr deutlich bei der Vergabe von Mandaten: Wir registrieren, dass Nachhaltigkeit bei Mandatsausschreibungen inzwischen nahezu regelmäßig mit abgefragt wird, während es vor wenigen Jahren noch so gut wie kein Thema war“, so Schnabl. Damit stimme auch das wachsenden Volumen bei nachhaltig gemanagten Mandaten – auf ganz Österreich bezogen – überein, das von 2016 auf 2017 um 14 % gestiegen sei (Quelle FNG, Marktbericht 2018).

Nachhaltige Fonds und Mandate in Österreich (in Mrd. Euro)

Jahr	2016	2017	Veränderung in Prozent
Investmentfonds	7,08	8,33	+18 %
Mandate	5,55	6,30	+14 %
Insgesamt	12,63	14,63	+16 %

Quelle: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

Bei Mandatsausschreibungen wird Nachhaltigkeit inzwischen sehr stark nachgefragt

Zertifizierungen und Gütesiegel unterstützen den Vertrieb von nachhaltigen Investments

Da es für Anleger oft schwer zu durchschauen sei, welche der als "nachhaltig" bezeichneten Fonds tatsächlich nach nachhaltigen Kriterien im Sinne von sozial, ökologisch und ethisch gemanagt werden, seien Zertifizierungen und Gütesiegel gerade in diesem Segment besonders aussagekräftig, so Schnabl. Für Anleger, die nachhaltig investieren wollen, könne sich daher ein genauer Blick auf etwaige Nachhaltigkeitssiegel lohnen. Das FNG-Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen und das Österreichische Umweltzeichen für Finanzprodukte belegen u.a. die nachhaltige Investmentqualität der Fonds der Raiffeisen KAG.

Nachhaltigkeit: Zertifizierungen und Gütesiegel



**FNG-Siegel*
2018**

Ein ambitionierter Qualitätsstandard für nachhaltige Publikumsfonds im deutschsprachigen Raum. Unsere Kernpalette an Nachhaltigkeitsfonds ist mit der **Höchstnote „3 Sterne“** ausgezeichnet



**Europäisches
Transparenzlogo
Eurosis**

Über das **Europäische Transparenzlogo**** für Nachhaltigkeitsfonds (eurosis Transparenzlogo) geben wir Informationen zum Investmentprozess und Nachhaltigkeitsagenden unserer Nachhaltigkeitsfonds weiter



**Österreichisches
Umweltzeichen
für nachhaltige
Finanzprodukte**

Die Nachhaltigkeitsfonds von Raiffeisen Capital Management zählen zu den ersten, die gemäß **Österreichischem Umweltzeichen** zertifiziert sind



**yourSRI
Transparent
Siegel (CSSP)**

Ein unabhängiges Transparenzlabel mit Reports über den **ESG- und CO₂-Fußabdruck** der Fonds



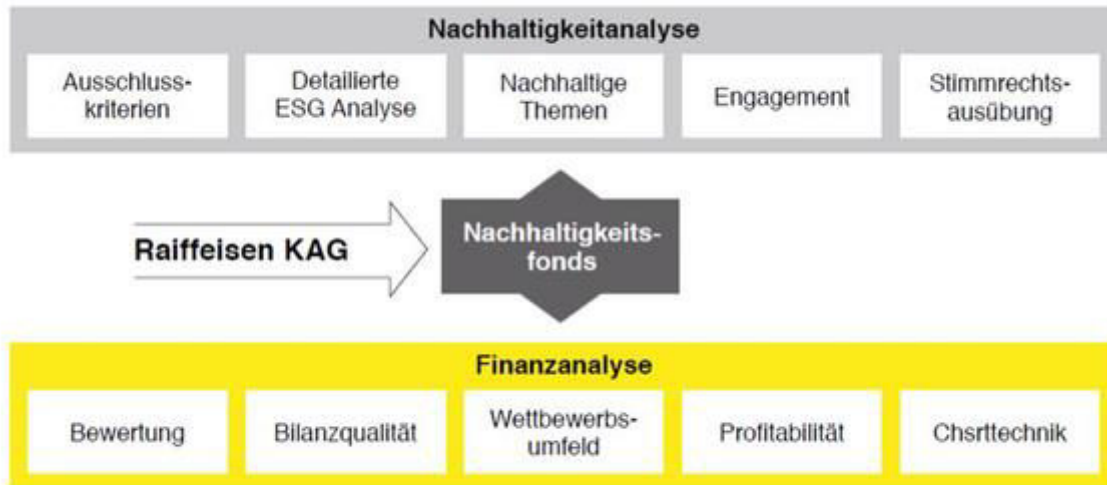
Nachhaltigkeitsfonds von Raiffeisen haben in den vergangenen Jahren bei der CSSP/yourSRI-Studienreihe „TOP 100 ESG Aktienfonds Rating“ (Österreich, Deutschland, Schweiz) Spitzenplatzierungen erhalten.

*FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen; **Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Raiffeisen KAG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosis.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter: www.rcm.at/nachhaltigkeit/. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosis, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Der mehrdimensionale Investmentansatz geht weit über einfache Ausschlüsse hinaus

„Unser nachhaltiger Investmentprozess ist mehrstufig und baut auf die Punkte nachhaltige Ausschlusskriterien, detaillierte Nachhaltigkeitsbewertung aller Unternehmen und Emittenten sowie Finanzbewertung auf“, beschreibt Wolfgang Pinner, Leiter Nachhaltige Investment in der Raiffeisen KAG die Vorgehensweise im Fondsmanagement. Die verwendete Datenbasis stützt sich sowohl auf internes als auch auf externes Research. „Diese Daten fließen in den eigenen Nachhaltigkeits-Score, den ‚Raiffeisen-ESG-Score‘, ein. Am Ende werden die finanzielle Bewertung und das Potential des Titels untersucht. Wird ein Ausschlusskriterium verletzt, wird der Titel kurzfristig verkauft“, so Pinner.

Research-Prozess mit Nachhaltigkeitsanalyse und Finanzanalyse

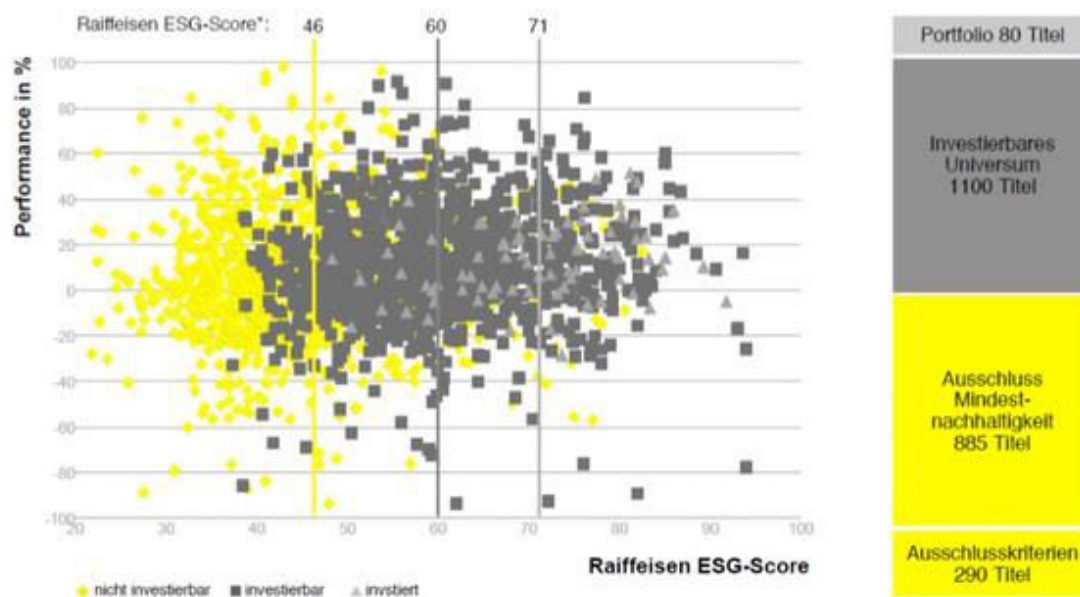


Quelle: Raiffeisen KAG

Wie wird Nachhaltigkeit bei Unternehmen gemessen?

Die Datenquellen sind nicht einheitlich und Standardisierungen müssen verbessert werden. Auch die Gewichtungen der einzelnen Komponenten spielen eine wesentliche Rolle. Aber es gibt verlässliche, transparente Daten von Research-Agenturen. Aus den Nachhaltigkeitsdaten errechnet die Raiffeisen KAG ihren ESG-Score (auf einer Scala zwischen 0 und 100), 50-60 ist gut, alles darüber sehr gut. Diese Scores bestimmen im Wesentlichen die Titelselektion.

Maximierung der Nachhaltigkeit auf Fondsebene durch ambitionierte Titelselektion



* Für das Segment Aktien - Entwickelte Welt

Quelle: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2018; Performance der Unternehmen in EUR vom 31. Dezember 2016 bis 31. Dezember 2017 total return.

Einfluss nehmen und Impact erzielen

Ein sehr wichtiger Aspekt von nachhaltigem Investieren ist die Erzielung von Impact. Nachhaltig investieren heißt in der Raiffeisen KAG, einen sehr aktiven Investmentstil anzuwenden. Das bedeutet, über das Negativ- und Positivscreening hinauszugehen und aktiv mit Unternehmen in Kontakt zu treten oder die mit Aktien verbundenen Stimmrechte auszuüben. Die Einflussnahme in Form von Unternehmensdialog und Stimmrechtsausübung ist wichtig, denn als Großanleger steht die Raiffeisen KAG in der Verantwortung, wie sie Geld anlegt. Dazu muss man die Unternehmen, in die veranlagt wird, gut kennen und auch hinterfragen, welche Rolle soziale Verantwortung und Nachhaltigkeit in der Strategie des jeweiligen Unternehmens spielt. Unternehmensdialoge und auch Stimmrechtsausübung als Mittel der Einflussnahme sind in der Regel umso erfolgreicher, je höher die Anteile am Unternehmen, sprich je mehr Aktien, damit verbunden sind. Sehr häufig werden Unternehmen im Rahmen des Unternehmensdialogs zu mehr Transparenz veranlasst, manchmal auch zu einer Strategieänderung. Deshalb ist bei Unternehmensdialogen und Stimmrechtsausübung die Bildung von Koalitionen unter verantwortungsbewussten Investoren auch sehr sinnvoll und notwendig. Die Raiffeisen KAG setzt große Anstrengungen in dieses Thema. Pro Jahr werden etwa 200 Unternehmen kontaktiert. Natürlich sind diese sehr verschieden, was die Intensität betrifft. Die Dialoge finden auch auf unterschiedlicher Ebene statt: in Einzelgesprächen, im Rahmen von Themenresearch für unsere Publikationen und teilweise mittels spezifischer Plattformen gemeinsam mit anderen Investoren.

Unternehmensdialoge und Stimmrechtsausübung als wichtige Instrumente der Einflussnahme und Impact-Erzielung

Dialoge 2017- Übersicht*		Fokus			
		Insgesamt	Umwelt	Soziales/ Gesellschaft	Corporate Governance
Direkter Unternehmensdialog	Einzelgespräche	18	12	6	1
Direkter Unternehmensdialog	Group Meetings	42	22	27	7
Direkter Unternehmensdialog	Themenresearch	234	205	234	160
Gemeinschaftlicher Unternehmensdialog	Direkt als "Lead Investor"	2	2	1	
Gemeinschaftlicher Unternehmensdialog	Indirekt als "Supporting Investor"	96	66	40	

*Anmerkung: Im Rahmen eines Unternehmensdialogs können auch gleichzeitig Themen aus mehreren Bereichen angesprochen werden.

Stimmrechtsausübung 2017 – Übersicht		Abstimmverhalten (alle Tagesordnungspunkte)		
	Besuchte HVs	Zustimmung	Enthaltungen	Ablehnung
Stimmrechtsausübungen	133	1835	12	135

Quelle: Raiffeisen

Nachhaltige Investments weisen KEINE Ertragsnachteile auf

Nachhaltige Investments hatten lange den Ruf, geringere Renditen als traditionelle Finanzprodukte zu erzielen. Mittlerweile widerlegen viele – auch langfristige – wissenschaftliche Untersuchungen dieses Vorurteil. Wolfgang Pinner dazu: „Ein grünes Investment sehen wir als genauso ertragreich an, wie eine herkömmliche Anlage. Denn aufgrund der zusätzlichen Informationen zur Nachhaltigkeit von Unternehmen kann – z.B. über eine genauere Risikoeinschätzung – die Performance mitunter sogar positiv beeinflusst werden.“ Oft stelle sich Nachhaltigkeit sehr schnell als Qualitätsmaß für Unternehmen und Emittenten heraus, denn eine gute Bewertung bei der Stakeholder-Analyse, bei der überprüft wird, wie das Unternehmen mit Mitarbeitern, Kunden, Lieferanten, der Umwelt etc. umgeht, läuft sehr häufig parallel

zu einer guten Bonität und einer gesunden Unternehmensentwicklung. Pinner: „Ein Grund dafür ist sicherlich, dass eine langfristig gute Unternehmensperformance nur auf Basis gelebter Nachhaltigkeit möglich ist, denn damit werden zukünftige Entwicklungen antizipiert. Nachhaltige Investments haben daher im Grunde eine doppelte Rendite: eine finanzielle, die den Schwankungen an den Kapitalmärkten unterliegt, aber auch eine gesellschaftliche bzw. ökologische, die sicher ist.“

Erweiterte Risikoeinschätzung beeinflusst Wertentwicklung mitunter positiv



Mandat	19,86 %	5,63 % p.a.
Markt*	6,93 %	2,05 % p.a.
MSCI Europe	-0,18 %	-0,06 % p.a.

Marktreferenz bis 31. Dezember 2016:
50 % Europe Mid Cap, 35 % Europe Small Cap, 15 % Europe Large Cap

Marktreferenz ab 31. Dezember 2016:
100% MSCI European Midcap, net div. reinv.

*Die Marktreferenz wurde auch gleichzeitig geändert für den Ralfeisen-Nachhaltigkeit-Momentum. Es gab keine Änderungen im Investmentprozess.

Quelle: Ralfeisen KAG, eigene Berechnungen, 13. Juli 2015 – 31. Oktober 2018, total return indexiert brutto

Die Performance wird von der Ralfeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Rat für
NACHHALTIGE
Entwicklung

Nachhaltige Finanzen werden immer wichtiger – für Politik, Verbraucher und die Finanzbranche selbst

Claudia Tober ist eine der Geschäftsführerinnen beim Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG). Das FNG ist seit 2001 der Fachverband für nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz.

Welche Rolle spielt Nachhaltigkeit heute im Finanzsektor und was geschieht auf politischer Ebene, um das Thema voranzubringen?

Tober: Nachhaltigkeit ist heute ein Schlüsselthema im Finanzsektor. Mit den globalen nachhaltigen Entwicklungszielen (Sustainable Development Goals – SDGs) und den Klimazielen von Paris hat sich die internationale Gemeinschaft ehrgeizige Ziele gesetzt. Nach eigenen Schätzungen muss die Europäische Union allein zur Umsetzung der Klima- und Energieziele jährlich 180 Milliarden Euro an zusätzlichem Kapital mobilisieren. Ohne nachhaltig ausgerichtete öffentliche und private Investitionen wird diese gewaltige Aufgabe nicht zu stemmen sein. Aus diesem Grund wurde zunächst auf europäischer Ebene die High Level Group on Sustainable Finance 2017 eingerichtet, deren Ergebnisse in den EU-Aktionsplan für nachhaltiges Wirtschaften eingeflossen sind, der nun mit vier vorliegenden Legislativpaketen verhandelt wird. Auf nationaler Ebene hat der Rat für Nachhaltige Entwicklung gemeinsam mit der Deutschen Börse – jetzt Green and Sustainable Finance Cluster Germany – den [H4SF: Hub for Sustainable Finance](#) ins Leben gerufen, der eine Plattform für alle Akteure der Nachhaltigkeit im Finanzsektor bietet. Zunehmend engagieren sich politische Institutionen mit Nachhaltigkeit auf allen Ebenen des Finanzmarktes: die Bundesministerien und die Bundesländer (z.B. mit der nachhaltigen Ausrichtung ihrer Versorgungsfonds) sowie die Finanzaufsicht und auch Kommunen im Rahmen ihrer Anlagen und Vermögensverwaltung (etwa über Divestment und entsprechendes Re-Investment).

Welche Tipps haben Sie für Verbraucher, die ihre Finanzen nachhaltig gestalten möchten?

Tober: Zuerst sollten sich Verbraucher über ihre finanziellen Voraussetzungen und Ziele im Klaren sein, denn unterschiedliche Lebenssituationen erfordern unterschiedliche Anlagestrategien. Bei der Klärung, wie das eigene Anlagen-Portfolio strukturiert sein soll, sind hier in erster Linie klassische Finanzziele wie Sicherheit, Liquidität und Rendite zu beachten. Danach folgt die Auswahl der [Anlageformen](#).

Nachhaltigkeit selbst ist ein Begriff, der vielfältig ausgelegt werden kann. Auch sind persönliche Werte hier maßgeblich, um zu entscheiden welche [Nachhaltigkeitskriterien](#) einem besonders



wichtig sind oder auch welche Strategie man selbst verfolgen möchte: Vermeiden, Fördern oder Engagieren. Es empfiehlt sich für beides, die jeweils wichtigsten Punkte zu notieren, um entsprechend im Beratungsgespräch oder mit [Unterstützung von Orientierungshilfen](#) die passenden Produkte auszuwählen.

Orientierungshilfen für nachhaltige Fonds gibt es viele: FNG-Nachhaltigkeitsprofile stellen kurz und vergleichbar die Nachhaltigkeitskriterien einzelner Fonds dar. Das [FNG-Siegel](#) bietet den ersten deutschen Mindeststandard ab und zeichnet mit seinem Stufenmodell von 1 bis 3 Sternen die unterschiedliche Nachhaltigkeitswirkung von Fonds aus.

Sie leiten die Geschäftsstelle des Forums Nachhaltige Geldanlagen. Was hat Sie persönlich dazu bewegt, sich in der nachhaltigen Finanzbranche zu engagieren?

Tober: Als Volkswirtin, auch mit dem Schwerpunkt Umweltökonomie, hatte ich die Freude, beruflich überwiegend im Bereich der Nachhaltigkeit aktiv zu sein. Durch meine Zeit am Deutschen Bundestag habe ich mich sieben Jahre lang intensiv mit dem Finanzmarkt beschäftigt. Die Finanzbranche war für mich anfänglich noch ein etwas „unentdeckter“ Akteur, um nachhaltige Transformation zu unterstützen, obgleich gerade von der Finanzbranche große Hebeleffekte ausgehen können. Diese Erkenntnis setzt sich seit Jahren weiter durch.

Die aktuelle Klimaentwicklung und die politischen Beschlüsse zur Reduzierung der Auswirkungen des Klimawandels sind notwendige Faktoren, die Finanzdienstleister einbeziehen sollten, wenn sie langfristig erfolgreich wirtschaften möchten. Bereits heute sind die Risiken aus der Nichtbeachtung von Faktoren aus Klima, Sozialem und Governance hoch.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



wallstreet:online

Fondskonzept kooperiert mit Forum Nachhaltige Geldanlagen: Makler erhalten Blick auf Nachhaltigkeitsfonds

Der Maklerverbund Fondskonzept bietet Vertriebspartnern einen neuen Service bei der Auswahl von Investmentfonds aus dem Marktsegment Nachhaltigkeit. Hierzu hat das Unternehmen aus Illertissen bei Ulm jetzt eine Kooperation mit dem Berliner Forum Nachhaltige Geldanlagen geschlossen. Fondskonzept-Verbundmakler können als Folge einer neuen Kooperation nun Finanzprodukte mit Nachhaltigkeitssiegel als Qualitätsmerkmal herausfiltern: Innerhalb der digitalen Plattform des Maklerservicecenters werden ihnen auf Wunsch diejenigen Investmentfonds angezeigt, die die hohen Anforderungen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) erfüllen und das Siegel des Verbandes tragen. Im Gespräch mit Bestands- und Neukunden könnten die Makler dadurch mit zusätzlicher Beratungskompetenz punkten.

Fondskonzept kooperiert mit Forum Nachhaltige Geldanlagen: Makler erhalten Blick auf Nachhaltigkeitsfonds | wallstreet-online.de - Vollständiger Artikel unter: <https://www.wallstreet-online.de/nachricht/11027524-fondskonzept-kooperiert-forum-nachhaltige-geldanlagen-makler-blick-nachhaltigkeitsfonds>

DAS INVESTMENT

Fondskonzept kooperiert mit Forum Nachhaltige Geldanlagen

Makler erhalten Blick auf Nachhaltigkeitsfonds



Martin Eberhard: Der Fondskonzept-Vorstand für Marketing und Vertrieb sieht durch die Zusammenarbeit mit dem Forum Nachhaltige Geldanlagen „einen erheblichen Mehrwert für unsere Verbundmakler.“ Foto: FondsKonzept AG

Christian Hilmes // Redakteur // 20.11.2018 //

Der Maklerverbund Fondskonzept bietet Vertriebspartnern einen neuen Service bei der Auswahl von Investmentfonds aus dem Marktsegment Nachhaltigkeit. Hierzu hat das Unternehmen aus Illertissen bei Ulm jetzt eine Kooperation mit dem Berliner Forum Nachhaltige Geldanlagen geschlossen.

Fondskonzept-Verbundmakler können als Folge einer neuen Kooperation nun Finanzprodukte mit Nachhaltigkeitssiegel als Qualitätsmerkmal herausfiltern: Innerhalb der digitalen Plattform des Maklerservicecenters werden ihnen auf Wunsch diejenigen Investmentfonds angezeigt, die die hohen Anforderungen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) erfüllen und das Siegel des Verbandes tragen. Im Gespräch mit Bestands- und Neukunden könnten die Makler dadurch mit zusätzlicher Beratungskompetenz punkten. Diese Vertriebsunterstützung bietet Fondskonzept als einer der ersten Maklerdienstleister in Deutschland.

Das FNG wurde im Jahr 2001 als Fachverband für nachhaltige Geldanlagen aus Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz gegründet. Zu den 180 Mitgliedern gehören Banken, Fondsgesellschaften, Finanzberater, Vermögensverwalter, Rating-Agenturen, Versicherer, Versorgungskassen, Privatanleger, wissenschaftliche Institutionen und Nichtregierungsorganisationen. Für das FNG-Siegel werden nachhaltig investierende Investmentfonds im deutschsprachigen Raum ganzheitlich bewertet. Dabei müssen sie mehrere Mindeststandards vollständig erfüllen.

Branchen kategorisch ausgeschlossen

Die Kriterien gehen weit über das Fondsportfolio hinaus. Sie umfassen auch Anlagestil, Transparenz und Nachhaltigkeits-Research sowie die Berücksichtigung von Arbeits- beziehungsweise Menschenrechten und Umweltschutzvorgaben sowie Maßnahmen gegen Korruption. Diese sind in der Global-Compact-Initiative der Vereinten Nationen für eine verantwortungsvolle Unternehmensführung zusammengefasst. Tabu sind für die Fonds jegliche Investitionen in den Branchen Atomkraft, Kohlebergbau, Fracking, Ölsande, bedeutsame Kohleverstromung sowie Waffen und Rüstung.

Der Bewertungsprozess beinhaltet insgesamt mehr als 80 detaillierte Fragen an das verantwortliche Fondsmanagement. So betreffen weitere Punkte des Ratings den aktiven Einfluss auf die investierten Unternehmen. Das betrifft zum Beispiel kritische Geschäftsfelder oder eine bessere Unternehmensführung sowie das Reporting gegenüber Anlegern und das Vorhalten eines externen Nachhaltigkeitsbeirats. Produkte, die sich in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogverfahren besonders abheben, erhalten zusätzliche Auszeichnungen.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



bia|lo.de

Ihr Geld verdient mehr.

Welcher Robo-Advisor bietet nachhaltige Investments?

Auf einen Blick

- **Dem Planeten etwas Gutes tun und dabei noch Geld verdienen: Am Megatrend Nachhaltigkeit können Anleger auch bei digitalen Vermögensverwaltern, den sogenannten Robo-Advisorn, profitieren.**
- **Wer sein Geld mit gutem Gewissen anlegen will, muss allerdings mit vergleichsweise höheren Produktkosten rechnen als bei der konservativen Geldanlage.**
- **Studien belegen, dass sich nachhaltige Fonds in Sachen Rendite vor ihren konventionellen Pendants nicht zu verstecken brauchen.**

Nachhaltiges Investieren liegt im Trend. Geschätzte 30 bis 35 Billionen US-Dollar Vermögen sind weltweit unter diesem Label angelegt. Anfang des Jahrzehnts war es nicht einmal ein Drittel davon. Vor allem in Europa und den USA wollen immer mehr Menschen in Unternehmen investieren, die einen positiven Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft haben. Ähnlich wie bei den Themen Nahrungsmittel oder Strom geht es darum, auch bei seiner Geldanlage ein gutes Gewissen zu haben.

In Deutschland kümmert sich das "Forum Nachhaltige Geldanlagen" (FNG) mit fast 200 Mitgliedern aus dem Finanzsektor politisch um das Thema. Es vergibt Siegel für entsprechend nachhaltige Geldanlagen, an dem sich die Kundinnen und Kunden orientieren können. Nachhaltiges Investment lässt einen übrigens nicht nur ruhiger schlafen, sondern bringt einer Langzeit-Studie der Harvard Business School zufolge auch höhere Erträge als beim Investment ohne Nachhaltigkeitsanspruch.

Lesen Sie auch: Gut fürs Geld, gut für die Welt

"Studien belegen, dass nachhaltige Anleger keine Abstriche bei der Rendite machen müssen. Nachhaltige Anlageformen haben in der Vergangenheit eine mindestens genauso gute Rendite erzielt wie konventionelle Sparformen", sagt Alexander Weber, Produktmanager von Visualvest. Der Robo-Advisor aus dem Hause Union Investment setzt mit seinen "GreenFolios" auch auf das Thema Nachhaltigkeit. Dadurch lassen sich bestimmte Risiken ausschließen: "So wird eine nachhaltige Investition beispielsweise nicht von fallenden Börsenkursen durch einen Unfall auf einer Öl-Plattform in Mitleidenschaft gezogen", erklärt Weber.

Bei Visualvest investiert bereits ein Viertel der Kunden in nachhaltige Produkte, Tendenz steigend: "Immer mehr Menschen achten auf eine nachhaltige Lebensweise, weswegen wir auch mit einer steigenden Nachfrage nach nachhaltigen Anlageformen rechnen", so Weber weiter. Aber auch die Angebotsseite entwickle sich stetig weiter: "So kommen immer mehr nachhaltige Fonds auf den Markt."

Allerdings muss man im Vergleich zu konventionellen Investmentvehikeln in der Regel mit höheren Produktkosten rechnen. Das hat seine Gründe: "Neben anderen Faktoren muss definiert werden, unter welchen Bedingungen ein Investment für einen Fonds nachhaltig ist. Die so definierten Kriterien müssen ständig überwacht und gegebenenfalls angepasst werden", sagt Lukas Melzner, Portfoliomanager des Luxemburger Robo-Advisors Investify, wo Anleger aus verschiedenen Themenfeldern wie etwa "Wasser", "Nachwachsende Renditen" oder "Ethisches Investieren" wählen können. "Investiert nun ein Robo-Advisor zumindest zum Teil in Fonds, die nachhaltige Investments verfolgen, so sind im Regelfall auch die Produktkosten für Kunden des Robo-Advisors höher als bei einem 'normalen' Angebot", so Melzner weiter.



Besserung ist allerdings in Sicht. "Inzwischen gibt es die Möglichkeit, nachhaltige Strategien mittels ETFs umzusetzen. Diese bilden Nachhaltigkeitsindizes ab und sind dadurch deutlich günstiger als aktive Nachhaltigkeitsfonds", sagt Constantin Lisson, Spezialist für nachhaltige Anlagestrategien beim Robo-Advisor Liquid. Die Berliner bieten Anlegern mit der Variante "Liquid Global Impact" die Möglichkeit, kostengünstig am Thema Nachhaltigkeit zu partizipieren. Mit durchschnittlichen Produktkosten von lediglich 0,41 Prozent pro Jahr.

Lesen Sie auch: ETFs oder klassische Fonds?

Nach unseren Recherchen besetzen hierzulande derzeit vier Robo-Advisor das Thema Nachhaltigkeit, weitere dürften in den kommenden Monaten folgen. Wir stellen Ihnen die vier Anbieter kurz vor:

Visualvest

Visualvest ist der Pionier der Robo-Advisor im Bereich nachhaltiges Investieren. Der digitale Vermögensverwalter von Union Investment hat drei nachhaltige Portfolios für drei Risikoklassen im Angebot: sicherheitsorientiert, ausgewogen und chancenorientiert. Zum Einsatz kommen sowohl aktiv gemanagte Fonds als auch passive Fonds. Die Anlageklassen sind Aktien und Anleihen. Die "GreenFolios" orientieren sich am Siegel des "Forums Nachhaltige Geldanlagen". Die Mindestanlage beträgt 500 Euro. Sparpläne sind ab 25 Euro pro Monat möglich, wobei die Mindestanlage dann nicht vorausgesetzt wird.

Für die Vermögensverwaltung erhebt Visualvest eine Gebühr von 0,60 Prozent pro Jahr. Die Produktkosten der "GreenFolios" liegen bei 1,33 bis 2,15 Prozent. Diese sind bereits in den Fondskursen berücksichtigt. Zum Vergleich: Bei den konservativen "VestFolios" liegen die Produktkosten bei 0,43 bis 0,89 Prozent. Um die vergleichsweise hohen Gebühren der Greenfolios zu senken, hat Visualvest im Juli drei aktiv gemanagte Fonds durch börsengehandelte Indexfonds, sogenannte ETFs, ausgetauscht.

"Bei der Fondsauswahl für unsere GreenFolios arbeiten wir eng mit den Experten unserer Muttergesellschaft Union Investment zusammen, eine der führenden und erfahrensten Fondsgesellschaften Deutschlands", sagt Weber. "Wir treffen zunächst eine Vorauswahl, die dann durch zwei unterschiedliche Analysen weiter eingeschränkt wird. Finanzielle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Risiko werden im Rahmen der finanziellen Analyse geprüft, die auch bei unseren VestFolios zum Einsatz kommt." Zu den Auswahlkriterien zählen unter anderem die Bekanntheit der Fondsgesellschaft, das Bestehen des Fonds über mindestens drei Jahre hinweg und die Korrelation mit dem ausgewählten Index.

"Bei der Nachhaltigkeitsanalyse wird untersucht, welche Fonds die ESG-Kriterien erfüllen", erklärt Weber. ESG steht für die nachhaltigen Aspekte Environment, Social und Governance. "Darüber hinaus beziehen wir die Ergebnisse der ESG Research des MSCI mit ein, einem weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen und -ratings", so Weber weiter. Bei der Fondsauswahl spiele der sogenannte ESG Quality Score ebenfalls eine wichtige Rolle. "Dieser prüft, in welchem Ausmaß Staaten und Unternehmen Chancen und Risiken ausgesetzt sind, die durch ethische, soziale und ökologische Aspekte entstehen. Der ESG Quality Score beurteilt somit, wie strikt sich die Unternehmen und Staaten, in die investiert wird, an die ESG-Kriterien halten."

Anschließend würden die Ergebnisse der Finanz- und Nachhaltigkeitsanalyse bewertet und nur diejenigen Fonds für die "GreenFolios" ausgewählt, die alle strengen Qualitätskriterien beider Analysen erfüllen. Die kumulierte Zwei-Jahres-Performance des ausgewogenen "GreenFolios" weist Visualvest per Ende September mit knapp acht Prozent netto aus.

Liquid

Seit Juni dieses Jahres bietet der Berliner Robo-Advisor Liquid seinen Kunden die nachhaltige Anlagestrategie "Liquid Global Impact". Wie bei den konservativen Anlagestrategien von Liquid auch, beträgt das Mindestanlagevolumen 100.000 Euro. Die Möglichkeit eines Sparplans gibt es nicht. Die Verwaltungsgebühr ist gestaffelt und sinkt mit steigenden Anlagebeträgen von 0,50 auf bis zu 0,25 Prozent pro Jahr. Hinzu kommen Produktkosten von durchschnittlich 0,41 Prozent, welche direkt von den Fondsanbietern einbehalten werden.

Im Gegensatz zur aktiven Variante "Liquid Select" werden bei "Liquid Global Impact" ausschließlich passive Indexfonds eingesetzt. Insgesamt gibt es zehn Risikoklassen. Als Anlageklassen stehen Aktien, Anleihen, Gold und Geldmarkt zur Disposition, die je nach Risikoprofil des Anlegers unterschiedlich gewichtet werden.

Ausgeschlossen sind wie bei anderen Anbietern unter anderem Wertpapiere aus den Branchen Rüstung, Tabak, Spielindustrie und Gentechnik. "Liquid hat es sich zur Aufgabe gemacht, die Faktoren Rendite und Nachhaltigkeit gleichberechtigt in einer Geldanlage zu vereinen. Dabei wird in unserer Aktienallokation ein umfassender Katalog



von Nachhaltigkeitskriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance konsequent berücksichtigt", erklärt Constantin Lisson, Analyst im Investment-Team von Liquid.

"Dieser Katalog wird transparent kommuniziert und kann jederzeit vom Anleger eingesehen werden. Durch einen Ansatz, der einen breiten Wertpapierindex als Ausgangspunkt nimmt und im Anschluss systematisch Ausschlüsse vornimmt, erreichen wir eine deutlich höhere Streuung als bei einem klassischen nachhaltigen Ansatz, der lediglich einige wenige besonders nachhaltige Unternehmen ins Portfolio aufnimmt." So werde das Risiko erheblich reduziert und eine risikoadjustierte Rendite erzielt, die klassischen nicht-nachhaltigen Ansätzen in nichts nachstehe. "Dieses Konzept ermöglicht uns eine Kostenquote, die ihresgleichen sucht", sagt Lisson.

Bei der Auswahl der Fonds für das "Global Impact"-Portfolio setzt Liquid auf einen breiten Katalog von Kriterien. "Hierzu zählt natürlich die Übereinstimmung der zugrundeliegenden Indizes beziehungsweise Investmentansätze mit unserer Nachhaltigkeitsvorstellung, aber auch die Kostenquote und die Replikationsmethode", so Lisson weiter. Die verbleibenden Unternehmen würden im Hinblick auf ihr Profil in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung "anhand von 37 Nachhaltigkeitskriterien auf Herz und Nieren geprüft". Nur Unternehmen, die in diesem zweiten Schritt überdurchschnittlich gut abschneiden, bleiben laut Lisson im Portfolio.

Lesen Sie auch: Robo-Advisor im Performance-Vergleich

"Im Ergebnis bildet Liquid Global Impact eine deutlich höhere Anzahl von Einzeltiteln ab als bei einem klassischen Ansatz, was die Diversifikation erhöht", erklärt der Liquid-Analyst. Dies spiegelt sich offenbar auch in der Performance wider. Laut Unternehmensangaben habe sich das ausgewogene Portfolio "Global Impact 50" in einer Simulation etwas besser geschlagen als die konservative Variante "Global 50": Es erzielte von Anfang 2012 bis Ende August 2018 eine Performance von knapp 45 Prozent ("Global 50": rund 41 Prozent).

Investify

Der digitale Vermögensverwalter Investify hat kürzlich mit der Kölner Pax-Bank einen Kooperationsvertrag unterzeichnet. Die Pax-Bank ist ein genossenschaftlicher Finanzdienstleister mit christlicher Werteorientierung und will gemeinsam mit Investify eine ethisch-nachhaltige digitale Vermögensverwaltung anbieten. "Im Rahmen dieser Kooperation bieten wir den Pax-Investify-Kunden exklusiv die Möglichkeit, mit einer ethischen Basisanlage auf eine komplett nachhaltige Geldanlage zu setzen", sagt Lukas Melzner, Portfoliomanager bei Investify. Bisher ist es so, dass Anleger bei Investify zur Basisanlage das Themenfeld "Ethisches Investieren" hinzuwählen können.

Insgesamt gibt es bei Investify für sechs Risikoklassen sieben Basis-Strategien, die ausschließlich in Indexfonds beziehungsweise ETFs investieren. Zusätzlich können Anleger aus 15 Themenfeldern auswählen, wo auch aktiv gemanagte Fonds zum Einsatz kommen. Für die Vermögensverwaltung berechnet Investify eine Gebühr von 1,0 Prozent des Anlagevolumens. Die Produktkosten liegen bei 0,18 bis 0,24 Prozent für die Basisanlage und bei bis zu 1,58 Prozent für die Investmentthemen. Die Mindestanlagesumme beträgt 5.000 Euro. Eine Mindestrate für zusätzliche Sparpläne setzt Investify nicht voraus.

Die Frage, ob nachhaltige Geldanlagen besser performen als konservative Investments, lässt sich laut Melzner nicht pauschal beantworten: "Die wissenschaftliche Forschung hat hier bisher keine eindeutigen Ergebnisse liefern können. Manche Studien haben für das betrachtete Anlageuniversum geringere risikoadjustierte Renditen nachhaltiger Anlagen festgestellt, andere Studien hingegen stellen gleich hohe oder sogar höhere risikoadjustierte Renditen nachhaltiger Geldanlagen fest", so Melzner. Hinzu komme, "dass nachhaltige Geldanlagen in der Praxis Vorteile bieten, die nicht direkt durch die Betrachtung historischer Renditen und Volatilitäten abgebildet werden können".

Für das Investmentthema "Ethisches Investieren" setzt Investify derzeit auf den Kepler Ethik Aktienfonds. "Die Kepler Fonds KAG war eine der ersten Kapitalanlagegesellschaften, die einen Publikumsfonds im Bereich nachhaltiger Geldanlagen aufgelegt hat. Hierdurch steht das Unternehmen glaubwürdig dafür, dass Nachhaltigkeit der Investments ernst genommen wird und Teil der Unternehmenskultur ist", erklärt Melzner.

"Neben diesen qualitativen Kriterien haben wir bei der Auswahl des Produkts zur Abbildung des Themas 'Ethisches Investieren' selbstverständlich auch quantitative Faktoren berücksichtigt. Diese umfassen beispielsweise Produktkosten oder die Höhe der Diversifikation." Seit Auflage Anfang Dezember 2016 habe das Themenfeld "Ethisches Investieren" bis Ende September 2018 rund 16 Prozent Performance erzielt.

Werthstein



Nachhaltige Investments von Werthstein gibt es unter den Titeln "Grüne Rendite" und "Grüne Aktien". Bei Ersterem wird in einen ETF investiert, der weltweite Unternehmensanleihen abbildet. Die betreffenden Unternehmen sind in Sachen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung führend (iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF). Bei den "Grünen Aktien" wird auf einen ETF mit Unternehmen gesetzt, die einen besonders niedrigen CO₂-Ausstoß haben (Amundi Index Equity Global Low Carbon UCITS ETF). Dazu kommt ein Indexfonds, der die weltweit 30 größten Unternehmen im Bereich saubere Energien abbildet (iShares Global Clean Energy UCITS ETF).

Die Produktkosten für die ETFs liegen zwischen 0,25 bis 0,65 Prozent. Während "Grüne Rendite" seit dem Start am 13. Februar 2017 bis Ende September 2018 laut Werthstein eine negative Performance von minus 0,25 Prozent erzielt hat, kommt "Grüne Aktien" im gleichen Zeitraum auf ein Plus von rund sieben Prozent.

Im Sinne einer breiten, risikogerechten Streuung können Kunden von Werthstein grundsätzlich nicht mehr als zehn Prozent ihres Anlagebetrags in ein bestimmtes Themenfeld, den sogenannten Zeitgeist, investieren. Dadurch wird der Anteil der spezifisch "grünen" Produkte im Portfolio des Kunden beschränkt. Insgesamt gibt es fünf Risikoklassen und 15 "Zeitgeists". Dabei werden überwiegend Indexfonds eingesetzt, aber zum Teil auch Einzeltitel. Als Anlageklassen kommen Aktien und Anleihen in Frage. Die Mindestanlagesumme beträgt 20.000 Euro, für zusätzliche Sparpläne wird kein Mindestbetrag vorausgesetzt. Bis 100.000 Euro fällt eine Vermögensverwaltungsgebühr von 0,85 Prozent pro Jahr an, ab 100.000 Euro sinkt die Gebühr auf 0,35 Prozent des Anlagevolumens.

Lesen Sie auch: Aktives oder passives Risikomanagement?

Werthstein wirbt damit, dass seine nachhaltigen Anlagen kaum teurer als die "normalen" sind. "Für die Anbieter der ETFs stellt die Nachhaltigkeitsanalyse einen zusätzlichen Aufwand dar, der sich in erhöhten Produktkosten niederschlagen kann", sagt Dr. Christoph John, Pressesprecher von Werthstein. Da es sich dabei jedoch weitgehend um Fixkosten handele, die auf das vorhandene Volumen umgelegt würden, führe der Markterfolg von nachhaltigen Angeboten "zu einem für die Anleger spürbaren Absinken dieser Mehrkosten". Außerdem würden Studien belegen, "dass nachhaltiges Anlegen das Rendite-Risiko-Profil verbessert: Den erhöhten Kosten steht also in mehrfacher Hinsicht ein Mehrwert gegenüber".

Der Online-Vermögensverwalter habe die Nachhaltigkeits-Kriterien in die Auswahlprozesse für alle Werthstein-Angebote integriert. "Bei der Einzeltitelauswahl verzichten wir zum einen auf Unternehmen mit kontroversen Geschäftsmodell wie etwa Rüstung, zum anderen ist der CO₂-Ausstoß Teil unseres Auswahlprozesses. Wir arbeiten daran, weitere Kriterien einzuführen", so John weiter. "Bei ETFs achten wir auf ein stringentes Nachhaltigkeits-Konzept und auf die Glaubwürdigkeit des Nachhaltigkeits-Research-Betreibers."

NACHHALTIGKEIT So einfach geht nachhaltiges Investieren



Es gibt eine gute Nachricht: Wenn Sie als Konsument nicht nur in Ihrem privaten Verhalten hier und da auf mehr Nachhaltigkeit achten, indem Sie regionales und saisonales Obst und Gemüse einkaufen, das Auto öfter mal stehen lassen und Fahrrad fahren, oder beim Kauf von Elektrogeräten auf den Stromverbrauch achten, können Sie als Anleger nun ganz einfach nachhaltige Fonds ausfindig machen:

Viele Wege führen nach Rom und viele Anlagestile führen zu (mehr) Nachhaltigkeit.

So gibt es den pragmatischen Best-in-Class-Ansatz, der im Hier und Jetzt dieser Welt ansetzt und in die Unternehmen eines jeden Wirtschaftssektors investiert (auch in Öl-Unternehmen), die die nachhaltigsten sind.

Auch gibt es Nachhaltigkeitsfonds, die besonders auf Ausschlusskriterien wie Waffen, Atomkraft, Tierversuche, Tabak und andere Wert legen.

Gezielt thematisch wiederum legen Fonds an, die sich dem Wiederaufbau nach Katastrophen, Wasser, Infra-

struktur, erneuerbaren Energien, Bildung oder Mikrofinanz widmen.

Meist schauen Fonds auch auf die Einhaltung internationaler Übereinkünfte zu Menschen- und Arbeitsrechten. Auch Umweltschutz und Korruption gehört dazu.

Oft werden die Unternehmen auch gezielt von den Fondsmanagern auf Nachhaltigkeitsthemen nicht nur angesprochen, sondern es wird auch mit der Macht des Aktienbesitzes aktiv Einfluss auf die Unternehmen genom-

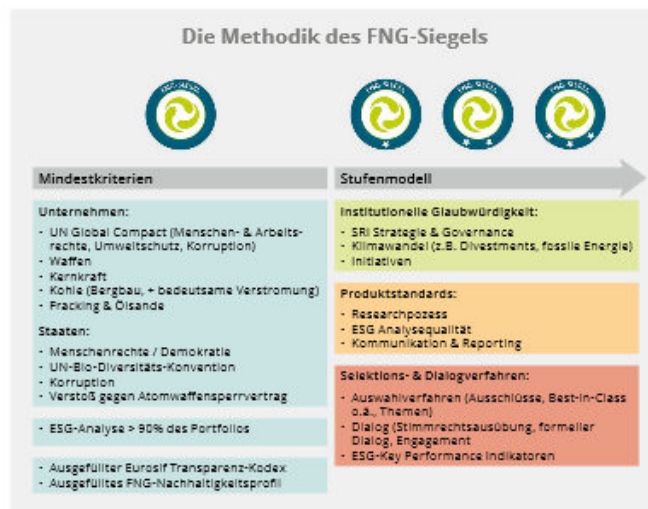
men, hier spricht man von Engagement oder „active ownership“.

All dies zu unterscheiden, ist für normale Anleger nicht einfach.

Hilfe schafft hier das 2015 am Markt eingeführte und stark wachsende FNG-Siegel.



Der ganzheitliche Qualitätsausweis für nachhaltige Fonds basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen eine hohe Transparenz und die Berücksichtigung von Arbeits- und Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeitskriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu. Bei Ländern wird beispielsweise darauf geachtet, dass demokratische Prinzipien nicht mit Füßen getreten werden und Bemühungen für mehr Biodiversität, bzw. gegen den Klimawandel, ersichtlich sind. Somit finden sich zum Beispiel keine Staatsanleihen der USA in den Fonds mit FNG-Siegel.



Besonders hochwertige Nachhaltigkeits-Fonds zeichnet das Gütezeichen mit bis zu drei Sternen aus.

Das geschieht, wenn der Fondsanbieter als solches sehr glaubwürdig ist, gute Produktstandards hat und eine besonders gute Titelauswahl und Engagement nutzt.

Es geht also weit über die reine Portfolio Betrachtung hinaus und ist somit umfassend und aussagekräftig.

Wenn Sie also nicht selber lange suchen wollen, können Sie mit dem FNG-Siegel bereits eine Vorauswahl an Fonds treffen, bei denen Sie dann sicher sein können, dass es sich bei diesen Anlagen um solide, extern geprüfte Nachhaltigkeitsfonds handelt.

Weitere Details, je nach Ihrem eigenen Verständnis von Nachhaltigkeit, bieten dann die sogenannten FNG-Nachhaltigkeitsprofile, wo sie übersichtlich auf zwei Seiten mehr Details erhalten.

Das FNG-Nachhaltigkeitsprofil



Am 29. November 2018 werden dann in einem feierlichen Rahmen die FNG-Siegelträger 2019 in Frankfurt am Main ausgezeichnet.

Detaillierte Informationen zum FNG-Siegel sowie eine Übersicht der ausgezeichneten Fonds finden Sie unter www.fng-siegel.org.

Brigitte

Academy

Beruf, Geld
& Karriere



**Es gibt nichts Gutes,
außer man tut es**

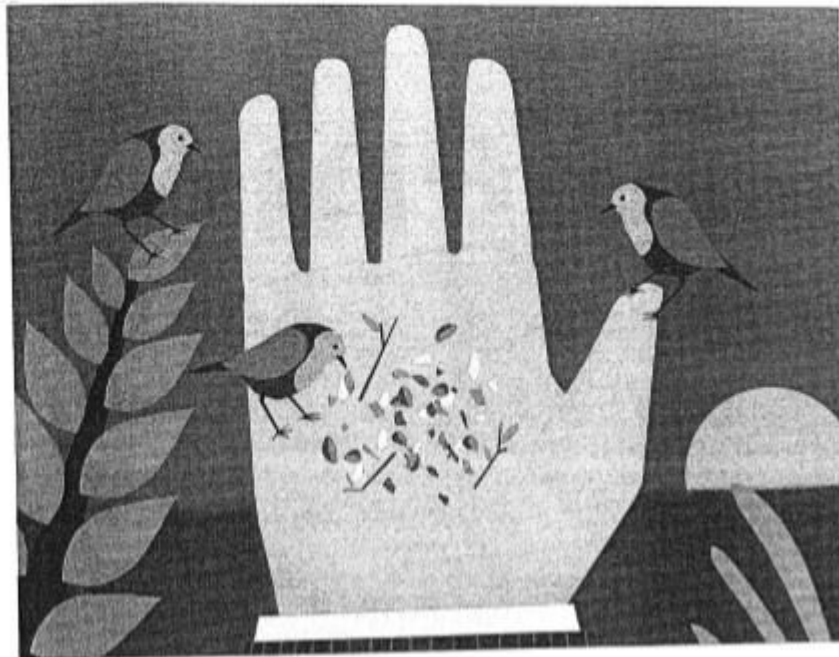
Radfahren, bio essen, spenden - es gibt viele Möglichkeiten,
sich für eine bessere Welt zu engagieren.

Aber wie haben Sie eigentlich Ihr Geld angelegt?

In Kinderarbeit, Gentechnik, Waffengeschäfte?

Wäre möglich - ohne dass Sie es wissen. Aber es lässt sich ändern

TEXT: URSULA WILHELM



Gut für die Umwelt?
Es gibt viele Möglichkeiten, sein Geld nachhaltig anzulegen

An den Spott kann sich Dr. Elke Wenzel, Gründer des ITZ – Institut für Trend- und Zukunftsforschung –, noch gut erinnern. Anfang der 2000er-Jahre präsentierte er seinem damaligen Chef ein Konzept zu den „Lobas“: „Lifestyles of Health and Sustainability“, also gesunde und nachhaltige Lebensstile, ein Trend aus den USA. „Was soll dieser Öko-Kram? Ich habe lange genug in Landkommunen gelebt!“, sagte sein Chef; es war Matthias Horx, Deutschlands wohl bekanntester Zukunftsforscher.

Nachhaltigkeit als Zukunftskonzept? War in der damaligen neoliberalen Ära nicht gefragt. „Es ging um schneller, höher und weiter“, erinnert sich Wenzel. Doch inzwischen sind viele Menschen nachdenklicher geworden. Plastikmüll treibt in den Meeren, in den Metropolen – nicht nur in China – wird die Luft zum Atmen knapp, Wetterextreme häufen sich, Hunger, Armut und Kriege zwingen Millionen Menschen zur Flucht. „Alles hängt mit allem zusammen“, sagt Wenzel, der 2011 sein eigenes Forschungsinstitut gegründet hat. „Wenn wir ökologisch und sozial nicht die Kurve kriegen, dann fahren wir gegen die Wand.“

Zeit also, sich als Bürger einzumischen und die Notbremse zu ziehen? Beim Einkauf im Supermarkt ist das längst

selbstverständlich. Wer kein Fleisch aus Massentierhaltung auf dem Teller will, kauft Bio-Fleisch oder Tofu. Andere nehmen Produkte aus der Region, um lange Transportwege zu vermeiden.

Bei der Geldanlage dagegen geben die meisten Menschen noch immer das Heft aus der Hand. Sie parken ihr Geld auf x-beliebigen Konten oder investieren es in x-beliebige Fonds und überlassen es der Bank, was damit passiert. So kann es sein, dass sie unbewusst in Unternehmen investieren, die ihr Geld mit Waffengeschäften machen (s. Kasten rechts), Arbeiter ausbeuten, die Umwelt verschmutzen, womöglich von Kinderarbeit profitieren.

Nachhaltige Geldanlage – was heißt das?

Dabei gibt es eine breite Palette an Möglichkeiten, über Sparanlagen oder Investitionen positiven Einfluss zu nehmen. „Geld bewegt die Welt – und es ist nie neutral“, sagt Claudia Tober, Geschäftsführerin des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG). Als der Verein 2001 an den Start ging, war die nachhaltige Geldanlage noch ein Thema für Randgruppen. Nachhaltig heißt einfach übersetzt: Ökologische, soziale und ethische Kriterien werden berücksichtigt. Seit dem

Start des FNG ist das Volumen des so investierten Geldes in Deutschland von fünf auf heute 171 Milliarden Euro gewachsen.

Vor allem Stiftungen, Vereine, Kirchen, Pensionsfonds und Vorsorgeeinrichtungen verlangen zunehmend, dass ihr Geld nachhaltig angelegt wird. Und zwingen Unternehmen zum Umdenken: „Der Druck der Finanzströme ist mächtig“, weiß Tober. Produzenten klimaschädlicher fossiler Energien etwa bekommen das zu spüren: Bei rund 850 Großanlegern stehen sie schon auf der roten Liste. Investoren, die zusammen mehr als 30 Billionen US-Dollar verwalten, haben sich weltweit zur Initiative Climate Action 100+ zusammengeschlossen, um Druck auf Klimasünder auszuüben. Auch die EU-Kommission setzt im Kampf gegen Klimaerwärmung auf die Macht des Geldes: Mit einem Aktionsplan will sie Investoren zu mehr Nachhaltigkeit verpflichten.

Privatanleger jedoch bleiben zögerlich. „Dabei lassen sich Nachhaltigkeitsaspekte bei jeder Form der Geldanlage berücksichtigen“, so FNG-Geschäftsführerin Tober. Die einfachste Form: ein Konto bei einer Öko-Bank eröffnen. In Deutschland sind das zum Beispiel GLS Bank, Umweltbank, Triodos Bank,

ACADEMY

Anlegerinnen keine Abstriche machen, das haben zahlreiche Studien belegt. Laut Zukunftsforscher Wenzel ist Nachhaltigkeit sogar ein veritabler Wachstumsmarkt. 15 Megatrends hat sein Institut identifiziert, die die Entwicklung in den kommenden Jahrzehnten massiv beeinflussen werden, von Klimawandel, Energie- und Mobilitätswende über den demografischen Wandel bis zur Urbanisierung. „Zehn der 15 Trends sind Nachhaltigkeitstrends“, so Wenzel.

Ein Siegel hilft bei der Orientierung

Das Dilemma: „Nachhaltigkeit“ ist nicht eindeutig definiert. Unter dem Begriff haben die Anbieter von Finanzprodukten eine Reihe unterschiedlicher Produkte subsumiert, die nach sehr unterschiedlichen Kriterien gefiltert werden:

- Die einen schließen Unternehmen oder Branchen aus, die Waffen, fossile Energie, Tabak oder Kernkraft produzieren. Oder Menschenrechte missachten, also Kinder arbeiten lassen oder Frauen diskriminieren. Oder Staaten, in denen die Todesstrafe gilt (Ausschlusskriterium).
- Andere wählen aus jeder Branche die Unternehmen heraus, die die Kriterien am besten erfüllen (Best-in-Class).
- Wieder andere versuchen, gezielt Einfluss auf das Management zu nehmen (Engagement).
- Auch gibt es Anbieter, die nur in Unternehmen investieren, die nicht nur nichts Schlechtes bewirken, sondern Gutes produzieren (Positiv-Kriterien).
- Oft werden auch unterschiedliche Ansätze kombiniert. Dazu kommen Themenfonds, die sich auf nachhaltige Branchen wie Energie, Wasser oder Umwelttechnik fokussieren.

Kein leichter Job also für Privatanleger, ein passendes Produkt zu finden. Um den Einstieg zu erleichtern, vergibt das FNG seit 2013 ein Nachhaltigkeitsiegel (www.fng-siegel.org). Die Fonds müssen dafür gewisse Mindestanforderungen erfüllen. Transparenz gehört dazu, 90 Prozent des investierten Kapitals müssen den sogenannten ESG-Kriterien genügen. ESG steht für Environmental, Social und Governance, also Umwelt, Soziale und Unternehmensführung. Akteure mit schwerwiegenden Verstößen gegen

Menschenrechte und Umweltschutz, mit schlechten Arbeitsbedingungen und Korruption sind grundsätzlich tabu – selbst US-Staatsanleihen fallen aktuell durch das Raster. Die Anforderungen sollen sukzessive steigen, 2019 werden zum Beispiel auch Kohle-Produzenten aus den Siegel-Fonds verbannt. Dazu vergibt das FNG noch zwischen einem und drei Sternen – je nach Qualität des Nachhaltigkeitsansatzes.

Der Haken an dem Siegel: Die Teilnahme ist freiwillig. Fondsanbieter müssen sich bewerben und für die Bewertung bezahlen. Öko-Banken wie die Ethikbank oder die GLS Bank sind nicht dabei. „Die Auswahl ist uns nicht streng genug“, sagt Christof Lötzel von der GLS Bank.

Auch andere Akteure verzichten auf ein Siegel, wie der Fondsanbieter Ökworld. Gründer Alfred Platow zählt nicht nur zu den Pionieren, sondern auch zu den Fundamentalisten der Branche. Wie auch die GLS Bank schaltet der Fondsanbieter für seinen Flaggschiffonds „Ökworld Ökoverision“ ein unabhängiges Expertengremium vor, das nach strengen Kriterien prüft, ob sich ein Unternehmen für das Anlageuniversum qualifiziert. Erst im zweiten Schritt pickt das Fondmanagement auf Basis der Finanzkennzahlen die aussichtsreichsten Unternehmen raus. „Wir möchten mit unseren Investments Entwicklungen fördern, die aus ökologischer und ethischer Sicht wünschenswert sind“, sagt Platow, der vielen

Wettbewerbern schlicht Marketing mit dem Modewort Nachhaltigkeit unterstellt. „Wenn man es ernst meint, reicht ein einfacher Ausschluss bei Weitem nicht aus.“

Einen pragmatischeren Ansatz verfolgt Globalance Invest mit dem D&R Globalance Zukunftsbeweger Aktienfonds. „Zukunftsbeweger sind Unternehmen, die dazu beitragen, die globalen Herausforderungen zu meistern – ob im Bereich Energie, Mobilität, Gesundheit, Recycling oder Ernährung“, erklärt Julian Rautenberg, der das Deutschlandgeschäft von Globalance Invest mitverantwortet. Entscheidend für die Auswahl ist die Wirkung des investierten Geldes auf Wirtschaft, Umwelt und Gesellschaft, abzulesen am sogenannten Globalance Footprint. „Anleger wollen sich nicht mit 100 Kriterien auseinandersetzen“, sagt Rautenberg. Den Footprint versteht er als eine Art „Google Earth“ der Geldanlage. „Jeder Investor kann auf einen Blick erkennen, welche Wirkung er mit seinem Geld erzielt.“

Ein bisschen ist immer noch besser als nichts

„100 Prozent geht nicht“, ist Finanzberaterin Peters überzeugt. „Aber selbst ein wenig nachhaltig ist besser als nichts.“ Klassische Fehler sollten Anleger aber auch bei grünen Investments vermeiden: „Nie alles auf eine Karte setzen, sondern das Geld breit streuen“, rät sie. Und sich nicht von hohen Zinsversprechen locken lassen, nur weil „gut für die Umwelt“ draufsteht. Dass das schiefgehen kann, zeigen Beispiele wie Solarworld oder German Pellets – drei Öko-Unternehmen, die in die Insolvenz geschlittert sind.

Fundamental oder pragmatisch: „Jeder Investor muss eigene Ziele definieren“, sagt FNG-Geschäftsführerin Tober. Produzenten der Pille danach oder Pornoproduzenten sind für manche strenggläubigen Investoren ein No-Go. Anderen ist es wichtig, mit ihrem Geld erneuerbare Energien zu fördern. Wer also in Sachen Nachhaltigkeit mehr als die Mindestanforderungen an sein Geld stellt, kommt nicht umhin, sich gründlich zu informieren. Detaillierte Fondsprofile veröffentlicht das FNG unter www.forum-ng.org.

**Keine
Kohle oder
US-Staats-
anleihen:
„Nachhaltig“
kann vieles
bedeuten**





Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Handelsblatt BUSINESS BRIEFING

NACHHALTIGE INVESTMENTS

www.handelsblatt-nachhaltigkeit.de

Faire Steuerzahlungen für Entwicklungsländer

„Steuerinspektoren ohne Grenzen“ haben erreicht, dass Entwicklungsländer von Mai 2017 bis April 2018 von multinationalen Unternehmen zusätzliche Steuereinnahmen in Höhe von 414 Millionen US-Dollar erhielten. „Tax Inspectors Without Borders“ (TIWB), eine 2015 entstandene Initiative der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) und des UN-Entwicklungsprogramms, unterstützt Entwicklungsländer bei der effektiven Besteuerung. Auch das deutsche Bundeszentralamt für Steuern ist beteiligt. Der » **TIWB-Jahresbericht** beschreibt die zügigen Aktivitäten in elf Ländern und ihre Ergebnisse. Demnach wurden für jeden Dollar Betriebskosten 100 Dollar an zusätzlichen Steuereinnahmen generiert. Die Initiative soll der systematischen Steuervermeidung v. a. von Großkonzernen entgegenwirken.

Weltweite Umfrage zu den SDGs

Drei Jahre existieren die UN-Nachhaltigkeitsziele und spielen als Orientierung in der Finanzwirtschaft eine zunehmende Rolle. Doch bessert sich die Lage in den Ländern? Wie verbreitet sind Kenntnisse zu den Sustainable Development Goals (SDGs) in der Wirtschaft und anderswo? Beachten Unternehmen die SDGs und wie? Soll die Privatwirtschaft mehr dafür tun? Was Bürger und Menschen aller Bereiche, auch aus dem Finanz- und Versicherungswesen, dazu denken, ermittelt bis Dezember eine » **weltweite Umfrage** in 13 Sprachen von der Universität Yale und der Hamburger Beratungsfirma Schlange & Co., finanziert vom Bundesumweltministerium. Ziel ist, aus unterschiedlichen Perspektiven zu erkennen, welche ökologischen, sozialen und ökonomischen Herausforderungen in den jeweiligen Ländern vorrangig sind und welches Handeln besonders dringlich ist. Die Ergebnisse werden voraussichtlich im Mai 2019 veröffentlicht und Entscheidungsträgern präsentiert, um, wie es heißt, notwendige Beschlüsse für eine nachhaltige Entwicklung anzustoßen und zu beschleunigen.

Schwachstellen bei Finanzinstituten

Zahlreiche Dax-30-Unternehmen haben noch stets Schwachstellen bei den Nachhaltigkeitsleistungen. Das ergab das sechste » **„Good Company Ranking“** der Hamburger Beratungsagentur Kirchhoff Consult und der Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Mazars. Die 30 größten börsennotierten Gesellschaften Deutschlands erhielten im Schnitt nur 57 von 100 Punkten. Die Bereiche Mitarbeiter, Umwelt, Gesellschaft und finanzielle Integrität wurden gleichgewichtig bewertet.

Neben Autobauern schnitten auch Banken und Versicherer deutlich schlechter ab. Ihre Kapitalmarktpartenance war stark unterdurchschnittlich, es gab Reputationsverluste durch massiven Stellenabbau und unzureichende Personalarbeit, oder es fehlt eine zukunftsgerichtete Personalstrategie. Die Chancen einer Auseinandersetzung mit verantwortungsvoller Unternehmensführung (Corporate Social Responsibility, CSR) und einem CSR-Management „haben sich augenscheinlich noch nicht bei allen Unternehmen herausgebildet“, sagt Kai Michael Beckmann, Director Governance, Risk & Compliance bei Mazars. Er betont: „Nachhaltig agierende Unternehmen, die CSR in ihre Unternehmenssteuerung integriert haben und diese Aspekte gezielt managen, entwickeln sich im Durchschnitt erfolgreicher als ihre Wettbewerber.“

Mehr Asset Manager wollen das FNG-Siegel

In diesem Jahr bewarben sich laut Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) erneut mehr Fondsgesellschaften und Vermögensverwalter aus dem deutschsprachigen Raum mit noch mehr Fonds um das FNG-Siegel. Dieses Qualitätslabel für nachhaltige Investmentfonds wird von der Branchenvereinigung, der auch Wissenschaftler und NGOs angehören, zum vierten Mal vergeben. Die Prüfung und Bewertung der Fonds geschieht extern durch die Research Group on Sustainable Finance der Universität Hamburg. Die Verleihung findet statt am 29. November 2018 nachmittags in Frankfurt am Main. Hier geht es zur » **Anmeldung**.

ASSET MANAGEMENT
12.10.2018 | Nr. 10

Mit Unterstützung von

avesco
Financial Services AG

BIB
FAIR BANKING

INVEST
IN VISIONS

Swisscanto
Invest

financeinmotion
INVESTING IN DEVELOPMENT

ERSTE
Asset Management

AXA Investment
Managers

Vontobel



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Nachhaltigkeitsfonds

Gute Renditen und nachhaltige Kapitalanlagen schließen sich nicht aus

Foto: © / robert / Fotolia Das Interesse für nachhaltige Kapitalanlagen steigt

Nachhaltigkeitsfonds setzen auf qualitative Anlagekriterien. Laut der Schroders Global Investor Study 2018 ist das Interesse in den letzten Jahren gestiegen: Gut ein Drittel fließt weltweit in diese Form der Kapitalanlage.



Seit 1971, als mit dem *Pax World Fund* der erste ethische Fonds in den USA aufgelegt wurde, hat sich das Thema Nachhaltigkeit im Bereich Investment ständig weiterentwickelt. Der Anspruch besteht darin, das investierte Kapital so anzulegen, dass die Investitionen die heutigen Bedürfnisse befriedigen ohne die Ressourcen der kommenden Generationen zu gefährden. Die weltweit operierende Investmentgesellschaft Schroders hat aktuell eine Studie durchführen lassen, in der das Anlegerverhalten bzgl. nachhaltiger Geldanlagen im Fokus stand. 22.000 Anleger in 30 Ländern wurden in der [Schroders Global Investor Study 2018](#) zu diesem Thema befragt. Dabei kam heraus, dass weltweit 34 Prozent der Kapitalanlage in Nachhaltigkeitsfonds fließen. Knapp zwei Drittel der Anleger haben demnach in den letzten fünf Jahren den Anteil nachhaltiger Kapitalanlagen in den Portfolios sogar erhöht. Dass nachhaltiges Investieren auf Kosten der Anlageergebnisse geht, glaubt nur noch jeder vierte Anleger. Laut Schroders lässt sich daraus eine wachsende Überzeugung unter Anlegern ableiten: Ordentliche Renditen und das Bestreben, mit Kapitalanlagen Positives zu bewirken, schließen sich nicht gegenseitig aus. Vor allem jüngere Menschen haben weltweit den Anteil nachhaltiger Kapitalanlagen in den vergangenen fünf Jahren erhöht. Bemerkenswert ist außerdem, dass bei Anlegern, die nach eigener Einschätzung über mehr Wissen auf dem Gebiet der Kapitalanlage verfügen, die Wahrscheinlichkeit größer ist, dass sie nachhaltig investieren.

Gütesiegel

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG) hatte im Dezember 2017 in Berlin [45 Fonds mit dem Siegel für Nachhaltigkeit](#) ausgezeichnet. Fonds, „die sich in den Bereichen Produktstandards, institutionelle Glaubwürdigkeit, Selektion und direkte Einflussnahme auf die Unternehmen durch eine besonders konsequente und stringente Nachhaltigkeitsstrategie abheben (...)“, erhielten die höchste Auszeichnung von drei Sternen. Unter anderen konnte der *Triodos Sustainable Pioneer* Fund (ISIN: [LU0278272843](#)) diese Auszeichnung erhalten. Der Fonds richtet seinen Schwerpunkt auf erneuerbare Energien (Klimaschutz), Umwelttechnologie und Medizintechnik. Für den Zeitraum eines Jahres liegt die Wertentwicklung bei 5,65 Prozent*. Auch der in Deutschland aufgelegte *Fond Steyler Fair und Nachhaltig – Aktien* (ISIN: [DE000A1JUVL8](#)) mit einem Plus von 5,33 Prozent im Verlauf eines Jahres* und der Fonds *Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien* (ISIN: [AT0000677927](#)), Wertentwicklung 10,96 Prozent für den Zeitraum eines Jahres*, wurden mit drei Sternen gewürdigt.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Was „nachhaltige“ oder „grüne“ Investments sind

Die Nachfrage nach umweltschonend und sozial verantwortlichen Investments legt zu, aber noch ist die ethische und ökologische Geldanlage eine Nische.

171 Mrd. EUR waren Ende vergangenen Jahres in Deutschland investiert. Das sei neuer Rekord, betont Volker Weber, Chef des Forums nachhaltige Geldanlagen (FNG). Gemessen am gesamten Kapitalanlage-Markt sind das gerade mal 3 Prozent.

Anlagerichtlinien professioneller Investoren wie Versicherungen oder Fonds, aber auch die Kirchen und Wohlfahrtsorganisationen schließen verstärkt klimaschädliche Investments aus. Private Investoren halten nur 9 Prozent der „sauberen“ Anlagen.

Für Privatanleger ist es nicht einfach, sich einen Überblick zum Thema zu verschaffen. Als No go bei Unternehmen gelten zum Beispiel: Arbeitsrechts- und Menschenrechtsverletzungen, Umweltzerstörung, Waffen, Rüstung, Korruption, Pornografie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Atomkraft. Geht es um Staatsanleihen verbieten sich Papiere von Ländern, die Korruption dulden, Umweltkonventionen missachten, gegen Waffensperrverträge verstoßen, die Todesstrafe praktizieren. Diktaturen sind ohnehin tabu.

Bei Investmentfonds bieten sich solche mit einem FNG-Siegel an. Rund 50 listet der Verein auf seiner Homepage auf. Infrage kommen auch Alternativ- und Kirchenbanken. Ein gutes Dutzend nennt das Forum, die zwei größten Alternativ-Banken sind die GLS Bank und die Umweltbank, die auch an der Börse gelistet ist. Ferner gibt es die Ethik-Bank, die Evangelische Bank oder die Bank für Kirche und Caritas. Die ProCredit-Bank vergibt Kleinkredite in Entwicklungs- und Schwellenländern.

Der Markt für grüne Anleihen belief sich Ende 2017 weltweit auf 160 Mrd. Dollar (138 Mrd. EUR). Hierzulande ist vor allem die staatliche Förderbank KfW aktiv.

Bei Direktanlagen wird stark etwa für Wind- oder Solaranlagen geworben. Bei Baum-Plantagen raten Experten zur Vorsicht. Die Insolvenzen von Solarworld, Prokon oder German Pellets sind nur drei Beispiele. „Öko schützt vor Pleite nicht“, warnt die Verbraucherzentrale Hamburg. 50 Unternehmen, die für grüne Geldanlagen geworben haben, sind seit 2013 pleite gegangen. Die Anbieter sind kaum reguliert. Verlässliche Mindeststandards fehlen. Nicht selten handelt es sich um Offerten des grauen Kapitalmarkts.

Im Vergleich zu klassischen Investments schneiden Öko-Fonds oder nachhaltige Anleihen nicht schlechter ab. Aber Garantien gibt es wie bei jeder Geldanlage nicht. Laut dem unabhängigen Verbraucherportal Finanztip kann man nur börsengehandelte Indexfonds (ETF) guten Gewissens kaufen. Solche Fonds bilden etwa den Weltaktienindex MSCI World Socially Responsible nach, der in gut 400 Unternehmen investiert. Vorteil der ETF im Gegensatz zu klassischen Aktienfonds: Sie sind kostengünstiger, weil es kein aktives Management gibt.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Arbeitsgemeinschaft
Finanzen

Ethische Geldanlagen

Ethische Geldanlagen als vierte Dimension: Investieren mit Verantwortung ...

Wer Geld übrig hat, der sollte es investieren. Auf dem Sparbuch bringt es kaum Zinsen. Und wird zu viel Geld auf dem Konto gestapelt, drohen sogar Minuszinsen. Auch wenn es in einem Schließfach bei der Bank gebunkert wird, kostet es Geld: Die Gebühren für das Schließfach verhalten sich zum Vermögen ebenfalls wie ein Negativzins.

Eine Investition gewährleistet jedoch das Wachstum des Geldes. Um erfolgreich anzulegen, bewegt sich der kluge Investor traditionell innerhalb drei Dimensionen:

1. Dimension: Rentabilität

Ein Investment soll sich lohnen. Das bedeutet: Der Zins sollte so hoch sein, dass das Kapital auch inflationsbereinigt nicht schrumpft, sondern wächst.

2. Dimension: Risiko

Das Investment soll möglichst sicher sein. Das bedeutet: Das Risiko eines Teil- oder Komplettverlustes sollte stets so gering wie möglich gehalten werden.

3. Dimension: Liquidität

Das Investment sollte sich möglichst zeitnah in Cash zurück verwandeln lassen. Kapital, das lange gebunden ist, ist für den Anleger relativ totes Kapital. Es kann zwar als Sicherheit für Kredite dienen, diese müssen jedoch wieder verzinst werden. Ein möglichst schneller Zugriff auf die eigenen Mittel ist daher die bessere Alternative.

Es ist schon schwierig genug, diese drei Dimensionen unter einen Hut zu bekommen. In der Regel steigt die Rentabilität mit der Risikobereitschaft und der Dauer der Geldanlage. Kurzfristige, sichere Anlagen wie zum Beispiel Tagesgeld sind deutlich schlechter verzinst als Investments, die Mut und Geduld erfordern.

Nun kommt aber seit neuestem eine neue Dimension dazu, die für viele Anleger immer wichtiger wird:

4. Dimension: Nachhaltigkeit

Unter dem Begriff "Nachhaltigkeit" wird heute alles zusammengefasst, was eine Geldanlage ethisch stabil macht. Eine nachhaltige Geldanlage soll Projekte finanzieren die möglichst diese Eigenschaften haben:

umweltfreundlich

fair für Stakeholder

Wachstumsfördernd

dem Frieden dienend

Erfüllen Investments diese Bedingungen, können sie als „Ethische Geldanlagen“ anerkannt werden. Das ist in der Praxis erstaunlicherweise einfacher, als man zunächst annehmen möchte.

Sie sind die Macht

Angesichts der Vielzahl an Problemen, welche in der Gegenwart und in der nahen Zukunft bewältigt werden müssen, ist ein Umdenken im Investment mehr als angezeigt.

Es ist den Konsumenten immer schlechter vermittelbar, warum für das Steak und den Brotaufstrich der Regenwald gerodet werden muss.



Die globalen Müllströme auf den Ozeanen sind ebenfalls nicht mehr zu ignorieren. Und wer nach dem Sommer 2018 den Klimawandel immer noch für ein Märchen hält, dem ist definitiv nicht mehr zu helfen.

Gleichzeitig ist der Kapitalismus an sich die einzige Kraft, welche den Mensch nachhaltig zu Handlungen motivieren kann. Gesetze sind schön und gut, sie werden aber allzu leicht im Sinne der nach Effizienz strebenden Industrie verabschiedet. Die wirkliche Macht für eine nachhaltige Veränderung liegt nur bei einer Größe – bei Ihnen, dem Verbraucher und Investor.

Jeder Euro, den Sie ausgeben oder investieren ist ein Statement für die Welt, die Sie haben wollen. Auch wenn sich Trusts, Großbanken, Konzerne und Fonds noch so mächtig geben – alle sind sie gnadenlos von Ihnen, dem Konsument und Anleger abhängig. Gelingt es ihnen nicht, sie von Ihrem Produkt zu überzeugen, bleiben sie darauf sitzen. Das gilt für Brotaufstrich ebenso wie für Kapitalanlagen.

Die goldene Formel: Angebot und Nachfrage

Der Markt kennt nur ein Gesetz: Wo eine Nachfrage ist, da entsteht ein Angebot. Dieses Gesetz ist, was es ist. Es ist praktisch ein Naturgesetz, welches aus ethischer Perspektive nicht zu diskutieren ist.

Das über Jahrzehnte praktizierte ungebremste und rücksichtslose Wachstum hat nur funktioniert, weil die Generationen von Anlegern vor uns sich nicht für die Folgen interessiert haben.

Die Generation von heute sieht sich aber mit den Folgen massiv konfrontiert:

Umweltverschmutzung, Klimaströme, Verschwinden der Artenvielfalt sind Dinge, die bei noch so viel Rendite nur noch schwer vermittelbar werden.

Und jetzt greift auch hier das Marktgesetz: Nachhaltigkeit wird zum nachgefragtem Gut – und schon zeigt der Kapitalismus, dass er durchaus auch anders kann.

Die vierte Dimension als Investment wird zunehmend zu einer nachgefragten Größe. Es besteht für ethische Geldanlagen definitiv eine Nachfrage, die zudem stetig wächst. Ob das sinnvoll oder einfach umzusetzen ist, spielt bereits jetzt kaum noch eine Rolle.

Die Nachfrage ist da, also wird der Markt auch für das Angebot sorgen. Da der Trend zum ethischem, verantwortlichen Investieren gegenwärtig gerade erst Fahrt aufnimmt, ist hier mit einem weiterhin starken Wachstum zu rechnen. Schon alleine dieser Umstand sollte auch den konservativsten Anleger hellhörig machen.

Definition „Ethische Geldanlagen“

Was also soll eine „Ethische Geldanlage“ leisten? Zusammen gefasst lässt sich „Ethisch“ in Bezug auf Geldanlagen einigermaßen mit „Nachhaltig“ übersetzen. Nachhaltig ist, was sich in einer Kreislaufwirtschaft befindet und keinen Schaden an Beteiligten oder Unbeteiligten verursacht. So ist die Bewirtschaftung eines Forstes dann nachhaltig, wenn nur so viel Holz geschlagen wird, wie im Jahr nachwächst. So bleibt zumindest der Bestand erhalten.

Doch mit dem verbrauchsneutralen Rohstoffumgang ist „Nachhaltigkeit“ für ethische Geldanlagen noch lange nicht abgegolten.

Vor allem der Punkt „Kein Schaden an Beteiligten und Unbeteiligten“ ist schwer zu definieren. Der hier eingesetzte Begriff ist „Fairness“. Das bedeutet: Faire Bezahlung, vor allem für die Arbeitskräfte, welche die gehandelte Ware herstellen. Im weiteren Sinne wird „Verzicht auf Kinderarbeit“ ebenfalls als „Fair“ für ethische Geldanlagen gehandelt.

Der Fluch der guten Tat

Doch was sich aus unserer modernen, westlichen Perspektive als „Fair“ darstellt, das muss es nicht unbedingt auch für die Betroffenen in den Ländern sein.

Wird beispielsweise die Kinderarbeit weltweit und rigoros verboten, verschärft man eher die Situation für viele Kinder in den betreffenden Ländern. Ebenso verhält es sich mit der fairen Bezahlung: Einerseits hebt man die Arbeiter in einen Status der Konsumenten und trägt damit zum Wachstum des betreffenden Landes bei.

Andererseits werden mit steigendem Einkommen auch die Ansprüche größer. Und schon sind wieder ein paar Millionen Autos mehr auf den Straßen, ein paar Millionen Kühlschränke mehr am Laufen und ein paar tausend Kohlekraftwerke mehr in Betrieb.



Fazit: Ethische Geldanlagen haben ihre Grenzen. Sie können kurzfristig durchaus Gutes bewirken. Mittelfristig können sie aber stellenweise eine Situation auch verschärfen. Langfristig hingegen ist der Trend „Ethische Geldanlagen“ aber absolut zu befürworten. Sie müssen nur eben stets das ganze Bild betrachten.

Ethische Geldanlagen: Ohne Verantwortung geht es nicht

Ethische Geldanlagen unterscheiden sich deshalb in einem ganz anderem Punkt erheblich von den traditionellen Investments: Es sind keine „Fire and Forget“ Projekte.

Wenn Sie sich wirklich für ethische Geldanlagen interessieren, dann funktioniert das nur, wenn Sie Ihre Aktien, Fonds und Zertifikate genau im Auge behalten. Gehen sie nach klassischer Manier an ethische Geldanlagen heran, wird das zu einem negativen Effekt führen: Der Titel „Ethische Geldanlagen“ verkommt dann nur noch zu einem Marketing-Titel, der mit ebensolchen Marketing-Projekten einigermaßen gerechtfertigt wird. Die eigentliche Rendite wird aber dann doch auf dem klassischen Weg erzielt: Ohne Rücksicht auf Beteiligte, die sich nicht wehren können.

Wie kann ich in ethische Geldanlagen investieren?

Vom Ansatz her unterscheiden sich ethische Geldanlagen in keiner Weise von klassischen Investments. Angeboten werden

Einzelaktien

Investmentfonds

Sparbriefe/Sparbücher

Direktinvestments

Für Sie als Investor sind die Einzelaktion und Direktinvestments zwar mit dem größten Risiko behaftet. Dafür ist die Nachvollziehbarkeit über das, was mit Ihrem Geld geschieht, umso einfacher. Ein Unternehmen muss in seinem Jahresbericht transparent darlegen, wie es tätig war. Damit kann jede Handlung des Unternehmens von Ihnen auf seine ethischen Grundsätze hin geprüft werden.

Anders sieht es bei Fonds und Sparbriefen aus. Hier wird Ihr Kapital diversifiziert. Mit der breiten Streuung in diverse Aktien und andere Anlageformen werden die Handlungen der einzelnen Unternehmen immer undurchsichtiger. Dahinter steckt keine böse Absicht sondern es ist ganz einfach die Natur dieser Investments. Dennoch können Sie auch bei Fonds Ihrer Verantwortung nach der Kontrolle Ihrer Kapitalwirkung nachgehen.

Da ethische Geldanlagen eine wachsende Bedeutung gewinnen, rücken sie auch immer stärker in den öffentlichen Fokus. So fordert beispielsweise die Verbraucherzentrale von Nordrhein-Westfalen bereits ein Gütesiegel, welche ethische Geldanlagen als solche leichter identifizieren lässt.

Eines der ersten Zertifikate dieser Art wurde 2015 mit dem „FNG-Siegel“ vorgestellt und 2016 erstmals vergeben. FNG steht für Forum Nachhaltige Geldanlagen und genießt vollen Markenschutz. Dieses Siegel ist speziell für intransparente Investments wie Fonds ausgelegt. Mittlerweile liegt den Betreibern sogar eine Anerkennung seitens der Bundesregierung vor. Es spricht also einiges für die Glaubwürdigkeit dieses Zertifikats.

Im Jahr 2018 wurden bereits 45 Fonds mit diesem Siegel ausgezeichnet und konnten sich so als ethische Geldanlagen qualifizieren. Gegenüber dem Jahr der Erstvergabe ist das eine Steigerung von 28%! Interessant ist dabei das Vergabeverfahren von FNG: Wer das immer begehrter werdende Siegel erhalten möchte, der muss sich darauf bewerben. Dazu müssen eine Vielzahl an Vorgaben eingehalten werden, die selbstverständlich auch eine Prüfung bestehen müssen.

Dieses Verfahren gibt dem FNG Siegel eine besondere Glaubwürdigkeit: Es wird nicht nach dem Gießkannenprinzip relativ willkürlich der eine oder andere Fond auf seine Nachhaltigkeit überprüft.

Vielmehr bietet sich das FNG Siegel als Gütezertifikat für ethische Geldanlagen an, die an seiner Auszeichnung interessiert sind. Leider ist das FNG Siegel bislang auf Fonds auf den deutschsprachigen Raum beschränkt. Doch es ist ja auch erst seit zwei Jahren aktiv und konnte schon ein beachtliches Wachstum erzielen. Ethische Geldanlagen sind also definitiv ein Zukunftstrend, den Sie nicht verpassen sollten.

TAGESSPIEGEL

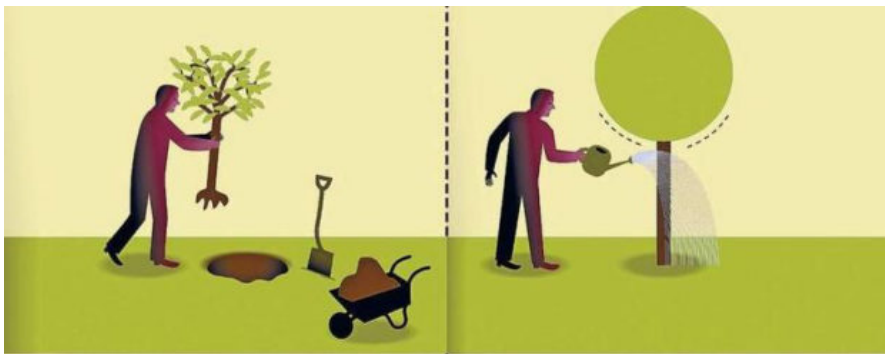
RERUM COGNOSCERE CAUSAS

Grüne Rendite

Wie Verbraucher Geld nachhaltig anlegen

Mehr Verbraucher wollen ihr Geld nachhaltig anlegen. Worauf sie dabei achten sollten.

ROLF OBERTREIS



Starkes Wachstum. Im besten Fall können Anleger auch mit grünen Aktien eine Rendite einfahren.

FOTO: IMAGO/IKON IMAGES

Der Sommer 2018 hat in Deutschland alle Rekorde für Hitze und Trockenheit gebrochen. So sei das Wetter halt, sagen die einen. Andere sehen darin hingegen ein klares Anzeichen für den Klimawandel und rufen laut zum Umsteuern auf. Auch bei der Geldanlage: Nachhaltig soll man sein Erspartes anlegen. Grün investieren in Unternehmen, die schonend mit Umwelt und Klima umgehen und sozial verantwortlich wirtschaften. Die Nachfrage legt tatsächlich zu, aber noch bewegt sich der Markt für die ethische und ökologische Geldanlage in einer Nische.

INVESTOREN SCHWENKEN UM

Rund 171 Milliarden Euro waren Ende vergangenen Jahres in nachhaltige Geldanlagen in Deutschland investiert. Das sei ein neuer Rekord, sagt Volker Weber, Vorsitzender des Forums nachhaltige Geldanlagen (FNG). Der gemeinnützige Verein hat den Markt seit 13 Jahren genau im Blick. Freilich: Gemessen am Volumen des gesamten Kapitalanlage-Marktes sind das gerade mal drei Prozent. Immerhin: Vor zehn Jahren waren es nur 0,5 Prozent oder 13,1 Milliarden Euro.

Das Interesse an „sauberer“ Geldanlage nimmt zu. Das ist auch daran erkennbar, dass große Konzerne reagieren und etwa aus der Finanzierung von Kohle-Investments aussteigen, wie unlängst



die Münchner Rückversicherung. Das tun sie vor allem, weil Anlagerichtlinien von großen, professionellen Investoren wie Versicherungen, Fonds, aber auch die Kirchen und Wohlfahrtsorganisationen klimaschädliche Investments ausschließen und immer stärker auf nachhaltige und soziale Kriterien setzen.

PRIVATANLEGER TUN SICH SCHWER

„Private Investoren spielen trotz leichter Zuwächse weiterhin eine untergeordnete Rolle und ihre Bedeutung nimmt weiter ab“, heißt es im jüngsten FNG-Bericht. Sie halten nur neun Prozent der „sauberen“ Anlagen. Während ihre Investitionen seit 2012 im Schnitt um sieben Prozent pro Jahr gewachsen sind, geht es bei Großanlegern durchschnittlich um fast ein Drittel pro Jahr nach oben. Ihr Anteil liegt aktuell bei 91 Prozent. Nach Anlageklassen spielen derzeit Anleihen die dominierende Rolle vor Aktien.

Für Privatanleger ist es freilich nicht einfach, sich einen Überblick über Möglichkeiten der sauberen Geldanlage zu verschaffen. Haben sie Aktien oder Anleihen von bestimmten Unternehmen im Auge können sie sich an den wichtigsten Ausschlusskriterien orientieren: Dazu gehören Arbeitsrechts- und Menschenrechtsverletzungen, Umweltzerstörung, Waffen und Rüstung, Korruption, Pornografie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel und Atomkraft. Geht es um öffentliche Anleihen verbieten sich Anleihen von Staaten, die etwa Korruption dulden, Umweltkonventionen missachten, gegen Waffensperrverträge verstoßen oder die Todesstrafe praktizieren. Diktaturen sind ohnehin tabu.

Mit Blick auf Investmentfonds sind diejenigen mit einem FNG-Siegel eine Option. Rund 50 listet der Verein derzeit auf seiner Homepage auf. Eine Alternative sind auch Einlagen bei Alternativ- und Kirchenbanken. Knapp 15 nennt das Forum, darunter die zwei größten Alternativ-Banken in Deutschland, die GLS Bank und die Umweltbank. Letztere ist mit ihren Aktien zudem an der Börse gelistet. Dazu zählen auch die Ethik-Bank, die Evangelische Bank oder die Bank für Kirche und Caritas. Finanztest in Berlin nennt noch die ProCredit-Bank, die ebenfalls an der Börse notiert ist und die Kleinkredite in Entwicklungs- und Schwellenländern vergibt. Immer bedeutender wird auch der Markt für grüne Anleihen (Green Bonds). Auf fast 160 Milliarden Dollar (138 Milliarden Euro) belief sich das Volumen Ende 2017 weltweit. Hierzulande ist vor allem die staatliche Förderbank KfW aktiv. Das Geld dient in der Regel der Förderung erneuerbarer Energien. Allerdings investieren vor allem Großanleger.



VORSICHT BEI DIREKTINVESTMENTS

Gerade in Zeiten niedriger Zinsen wird auch kräftig für Direktanlagen etwa in Wind- oder Solaranlagen geworben. Oder auch in Baum-Plantagen. Experten allerdings raten hier nachdrücklich zur Vorsicht. Mit 3,5 und fünf Prozent, für Investments in Edelholz-Plantagen in Deutschland sogar mit bis zu zwölf Prozent per Annum werben die Anbieter. Nicht selten droht Anlegern ein böses Erwachen. Die Insolvenzen von Solarworld, Prokon oder German Pellets sind nur drei Beispiele. „Öko schützt vor Pleite nicht“, warnt die Verbraucherzentrale Hamburg. 50 Unternehmen, die für grüne Geldanlagen geworben hätten, seien seit 2013 zahlungsunfähig geworden. Und das sei wohl nur die Spitze des Eisbergs, sagt Denise Hildebrand von der Verbraucherzentrale Hamburg. Mehrere Tausend Anleger dürften viel Geld, wenn nicht sogar alles verloren haben.

Das liegt auch daran, dass solche Anbieter kaum reguliert sind. Verlässliche Mindeststandards fehlen. Nicht selten handelt es sich um Offerten, die dem grauen Kapitalmarkt zuzuordnen sind. Vor denen warnt die Finanzaufsicht Bafin ausdrücklich. Wirklich überwacht sind aber die ethisch-ökologischen Banken und auch die Fondsgesellschaften. Was aber auch nicht immer vor Verlusten schützt.

WIE DIE RENDITE AUSFÄLLT

Lohnt sich das Investment in „saubere“ Anlagen auch finanziell? Im Vergleich zu klassischen Investments schneiden Öko-Fonds oder nachhaltige Anleihen generell nicht schlechter ab. Das zeigen Studien immer wieder. Im Einzelfall sind sie sogar lohnender. Aber Garantien gibt es wie bei jeder Geldanlage nicht. Nach Ansicht von Sara Zinnecker vom unabhängigen Verbraucherportal Finanztip kann man nur börsengehandelte, auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Aktienindexfonds (ETF) mit gutem Gewissen kaufen. Solche Fonds bilden etwa den Weltaktienindex MSCI World Socially Responsible nach, der in gut 400 Unternehmen weltweit investiert. Umstrittene Branchen wie Alkohol, Glücksspiel, Waffen oder Gentechnik bleiben dabei außen vor. Geachtet wird auch auf die Klimabilanz der Firmen oder Menschenrechtsverletzungen wie Kinderarbeit. Vorteil der ETF im Gegensatz zu klassischen Aktienfonds: Sie sind kostengünstiger, weil es kein aktives Management gibt.

Trotzdem sind nach Ansicht von Sara Zinnecker auch Öko-Aktienfonds eine Option – wenn der Anleger von den Anlagekriterien überzeugt ist. Von Beteiligungen an Wind- oder Solarparks oder an Waldprojekten oder auch vom direkten Aktienkauf hält man bei Finanztip wenig bis nichts. „Sie sind im höchstem Maß riskant.“

handwerk. magazin



Das Angebot an Finanzprodukten, die mit dem Label „nachhaltig“ werben, ist stark gewachsen. Allgemeinverbindliche Standards für diese Geldanlagen gibt es nicht.

NACHHALTIGKEIT liegt im Auge des Betrachters

Geld in nachhaltig arbeitende Unternehmen zu investieren klingt gut. Doch was heißt das eigentlich? Wir erläutern, worauf Sie achten müssen.

Autorin **Sabine Hildebrandt-Woockel**

Wer von „nachhaltigen Investments“ hört, hat meist klare Bilder vor Augen: Felder mit riesigen Windkraft- und/oder Solaranlagen. Und bis in die 90er-Jahre, wissen Experten, stimmten diese Bilder auch. Unter den nachhaltigen Anlagestrategien wurden Investitionen in umweltschonende Technik verstanden.

Heute dagegen ist das Thema deutlich komplizierter. Das Angebot an Finanzprodukten, die mit dem Label „nachhaltig“ werben, ist stark gewachsen. Allein in den letzten zehn Jahren, so eine

Erhebung der Global Sustainable Investment Alliance, hat sich das Volumen nachhaltiger Geldanlagen versechsfacht – weltweit auf 23 Billionen Dollar. Und längst nicht alle haben auch nur im Ansatz mit Umwelt zu tun.

ESG-KRITERIEN GELTEN FÜR KONZERNE

Wenn heute von Nachhaltigkeit oder nachhaltigen Unternehmen die Rede ist, dann spielen auch ganz andere Kategorien eine Rolle. Etwa die Beachtung von Arbeits- und Menschenrechten oder soziales Engagement. Für potenzielle Anleger

ist damit eine ziemlich unübersichtliche Situation entstanden, die dadurch nicht einfacher wird, dass viele Fonds ihr Geld europaweit oder sogar in der ganzen Welt investieren. Allgemein verbindliche Standards gibt es – zumindest derzeit – noch nicht. Auch wenn es verschiedene Ansätze gibt, so zum Beispiel die sogenannten ESG-Kriterien (Environment Social Governance), nach denen die Nachhaltigkeit von Konzernen beurteilt werden kann.

Hier jedoch wirkliche Vergleichbarkeit herzustellen ist extrem schwierig, wie Ali Masarwah vom Analysehaus Mor-

Analyse So wählen Fondsgesellschaften aus

Viele Fondsgesellschaften orientieren sich an den allgemeinverbindlichen Nachhaltigkeitskriterien für Konzerne ESG (steht für Environment

(Umwelt), Social (soziales Engagement) und Governance (Unternehmensführung), die sie mit diesen drei Verfahren ergänzen.



Ausschluss-Verfahren

Viele Fondsgesellschaften gehen nach dem Ausschlussverfahren vor. Das heißt, sie investieren kein Kapital in Konzerne, die ihr Geld mit Waffen, Atomkraft, Glücksspiel, Kinderarbeit oder Pornografie verdienen. Wobei allerdings keineswegs alle Fonds alle Kriterien anlegen und auch die Schwellen durchaus unterschiedlich hoch sind. So werden beispielsweise einmal alle Waffen, ein anderes Mal nur geächtete Waffen ausgeschlossen.



Best-Class-Verfahren

Wird nach diesem Verfahren gearbeitet, investieren die Fonds nur in die Unternehmen, die in ihrer jeweiligen Branche am nachhaltigsten arbeiten. Auch verschiedene Ratingagenturen gehen nach diesem Prinzip vor. Was potenzielle Anleger hierbei aber wissen müssen: Waffen oder Atomkraft sind bei diesem Vorgehen also keineswegs tabu, die Konzerne müssen nur nachhaltiger arbeiten als die Konkurrenz.



Kombi-Verfahren

Bei der dritten Methode, die beide Verfahren kombiniert, werden zuerst bestimmte Bereiche ausgeschlossen, beispielsweise die Spekulation mit Nahrungsmitteln, und dann die jeweils besten der Branche ausgesucht.

ningstar erklärt. Das liegt zum einen schon an kulturellen Unterschieden. „Waffenhersteller werden in den USA keineswegs so verpönt wie in Deutschland, Kernkraft gilt in Frankreich als nachhaltig, und auch Alkoholproduzenten werden in diesen drei Ländern unterschiedlich bewertet“, so der Fachmann.

Hinzu kommt die zunehmende Globalisierung. Arbeitsprozesse können in verschiedenen Kontinenten stattfinden, was bedeutet, dass ein Hersteller von Solarzellen diese von Kindern in der dritten Welt fertigen lassen könnte. Schon die Beurteilung von Einzelunternehmen ist vielschichtig, bei Fonds, so Masarwah, „wird es dann schnell unübersichtlich“.

Allein schon wegen der großen Anzahl: In Europa gibt es derzeit rund 1.600 Fonds, die sich selbst als nachhaltig einstufen. Darunter hochkonzentrierte Investments wie ein Fonds für nachhaltige Aquakultur, aber auch ganz breit aufgestellte Fonds ohne irgendwelche Nachhaltigkeitsauswahl, die aber einen Teil der Verwaltungsgebühren an solidarische Projekte spenden und sich allein deswegen als nachhaltig bezeichnen.

Man muss also genau hinsehen, auch wenn es mittlerweile mehrere Rating-

agenturen wie Morningstar gibt, die Fonds bewerten. Das Problem dabei: Dass Fondsgesellschaften bei der Auswahl ihrer Investitionen ESG-Kriterien anwenden, sagt noch nicht, wie nachhaltig ein Fonds tatsächlich ist. Es kommt auch auf das Auswahlverfahren an (siehe Kasten rechts).

GNG-SIEGEL IST SERIÖSER STANDARD

Einen anderen Ansatz „Licht in den Nachhaltigkeitsdschungel zu bringen“, wie Geschäftsführer Roland Kölsch das ausdrückt, verfolgt die Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen mbH (GNG). Sie konzentriert sich nicht auf einzelne Fonds, sondern durchleuchtet die Gesamtaktivitäten eines Fondsanbieters.

Die GNG wurde vor drei Jahren vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ins Leben gerufen, das sich seit Jahren mit der Thematik befasst. Seit 2015 führt sie ein Nachhaltigkeitsaudit durch. Ziel, so Experte Kölsch, ist es, einzelne Angebote vergleichbar zu machen. Mittlerweile haben rund 50 Unternehmen das mehrstufige Verfahren bestanden.

In der Fachwelt gilt das GNG-Siegel als sehr seriöses Bewertungssystem. Als alleiniges Qualitätskriterium für Anleger

Checkliste So finden Sie eine nachhaltige Geldanlage

Was verstehen Sie eigentlich unter nachhaltig? Das ist die Kernfrage, die Sie bei der Auswahl beachten sollten.

- ☒ Eigene Prioritäten festlegen: Auf welches Nachhaltigkeitskriterium kommt es mir an, wo soll der Schwerpunkt der Anlage liegen?
- ☒ Bei Unternehmen Geschäftsbericht einsehen. Firmen, die auf dem Kapitalmarkt tätig sind und mehr als 500 Mitarbeiter haben, müssen über die Nachhaltigkeit ihres Geschäfts Bericht erstatten.
- ☒ Bei Konzernen auf die ESG-Einstufung achten. Dabei wichtig zu wissen: Studien zeigen, dass Unternehmen, die unter ESG-Kriterien hoch eingestuft werden, in der Regel auch solider arbeiten als andere. Das Investment unter den ESG-Gesichtspunkten zu betrachten kann also auch etwas über die mögliche Rendite aussagen.
- ☒ Bei Fonds Ratingeinstufungen und -verfahren überprüfen und ebenfalls auf Transparenz der ESG-Kriterien achten.
- ☒ Eine gute Orientierung für Fonds aus dem deutschsprachigen Raum bietet außerdem das Gütesiegel des Forums nachhaltige Geldanlage (FNG).
- ☒ Außerdem können auf der Internetseite forum-ng.org umfangreiche Fondsprofile nachgelesen werden.

taugt es aber dennoch auch nicht. Denn die Teilnahme am Audit ist freiwillig und mit Kosten verbunden. Fonds, die kein Siegel tragen, können also durchaus vergleichbar nachhaltig arbeiten. Und letztlich, darin sind sich alle Experten einig, ist das wichtigste Kriterium bei der Auswahl einer Anlage die eigene Einstellung und Anspruchshaltung. Oder wie Ali Masarwah das ausdrückt: „Nachhaltigkeit liegt im Auge des Betrachters.“ hm

olaf.deininger@handwerk-magazin.de



Online-Themenseite Geldanlage

Alle aktuellen Trends und Entwicklungen, wie Sie Ihr Geld anlegen können, erfahren Sie hier: handwerk-magazin.de/geldanlage

chrismon

DAS EVANGELISCHE MAGAZIN

Investmentbanken bieten Fonds an, die sich an Indizes wie dem DAX oder dem Dow Jones orientieren, sogenannte ETFs. Können die überhaupt nachhaltig sein?



Roland Kölsch,
Geschäftsführer
FNG-Siegel
(Label für
nachhaltige
Investmentfonds,
entwickelt vom
Forum
Nachhaltige
Geldanlagen)

Roland Kölsch: Ja. Sie bilden einfach einen Index ab. Das heißt, wenn ein Index wie der DAX steigt, gehen sie in der Regel eins zu eins mit hoch. Wenn er fällt, fallen sie normalerweise in gleicher Höhe. Ein nachhaltiger ETF kann sich zum Beispiel am MSCI World Socially Responsible Index oder am Dow Jones Sustainability Index orientieren. Ob diese Indizes aber dem eigenen Nachhaltigkeitsverständnis entsprechen, muss jeder Anleger für sich entscheiden.

Angeboten werden die Indizes von Investmentbanken oder Fondsgesellschaften, zum Beispiel BlackRock, UBS und der Deutschen Bank. Der Vorteil: Die Gesamtkosten bei ETFs belaufen sich auf 0,5 Prozent jährlich, weil sie nicht aktiv verwaltet werden – man bezahlt keinen Fondsmanager für die Gewichtungen. Bei Fonds sind es 1,5 bis 2 Prozent.

Weil Anlageberater nichts daran verdienen, bieten sie selten ETFs von sich aus an. Dabei bringen sie langfristig stabilere Nettoerträge. Auch Studien zeigen das im Vergleich. Fondsmanager haben keine hellseherischen Fähigkeiten und müssen erst die Kosten für die Verwaltung, das Management und das Marketing der Fonds reinarbeiten.

Ein ETF ist weniger flexibel als normale Aktienfonds. Bei einem Index rücken erfolgreiche Unternehmen auf, und weniger erfolgreiche fallen raus. Bei grünen Indizes werden nachhaltige aufgenommen und weniger nachhaltige ausgeschlossen. Aber das passiert nur zu bestimmten Fristen, etwa jedes Quartal. Wenn eines der Unternehmen im Index am 2. Januar in einen Umweltskandal verwickelt ist und ich entscheide, dass mir dieser ETF nicht mehr nachhaltig genug ist, muss ich mindestens bis zur nächsten Indexzusammenstellung am 31. März warten. Der ETF verkauft den Titel erst dann, weil er auch erst zu diesem Zeitpunkt aus dem Index fliegt. Bei Fonds geht das schneller.

Der Fondsmanager kann sofort handeln, wenn ein Skandal bekannt wird. Als Aktionär habe ich zudem ein Stimmrecht und kann theoretisch auf der Hauptversammlung

mehr Transparenz fordern oder mit Ausstieg drohen. Hier bündeln verantwortliche Fondsmanager die Einzelstimmrechte. Manche berichten auch so, dass der Kleinanleger erfährt, wie sein Investment gebündelt mit anderen eben doch Gewicht haben kann.

ETFs tun dies aus Kostengründen nicht. Eine nachhaltige Wirkung kann ich bei ETFs nur beeinflussen, indem ich entscheide, wo ich mein Geld anlege. Und selbst da ist Vorsicht geboten. ETFs können einen Index nämlich auf verschiedene Arten abbilden: Entweder investiert ein ETF in alle Unternehmen, die im Index gelistet sind, oder er investiert nur in die größten.

Die dritte Variante sind sogenannte synthetische ETFs: Hier bildet man mit mathematischen Methoden die Wertentwicklung eines Index ab. Durch den Einsatz solcher sogenannter Derivate kommt allerdings ein weiteres Finanzinstitut als Geschäftspartner im ETF-Konstrukt hinzu, der ausfallen kann. Der ETF-Anbieter minimiert das Risiko mit einer Versicherung. Als nachhaltiger Anleger muss man wissen, dass man so nicht direkt in Unternehmen und deren Aktien oder Anleihen investiert. Außerdem muss der Anleger mit einer Fehlerabweichung von jährlich bis zu zwei Prozent, in seltenen Fällen mehr, rechnen – übrigens auch wenn der ETF nur in die größten Unternehmen eines Index investiert.

Bei ETFs ohne bestimmte Nachhaltigkeitsstandards muss sich ein ethisch anspruchsvoller Anleger selbst erkundigen. Ein ETF, der auf geringen CO₂-Ausstoß achtet, könnte auf Kernkraft setzen. Ein ETF für E-Mobilität könnte auf Batteriehersteller setzen, die in den Kobaltabbau im Bürgerkriegsland Kongo verwickelt sind. Informationen bekommt man bei großen Direktbanken, auf Finanzportalen im Internet oder bei unabhängigen Finanzberatern auf Honorarbasis. Das kostet zwar am Anfang viel. Aber man spart die wiederkehrenden Provisionen. Eine Alternative: Man vertraut auf Qualitätssiegel für nachhaltige Geldanlagen, deren Kriterien einsehbar sind.



Siegel für nachhaltige Geldanlagen helfen bei der Orientierung

20. Juli 2018 von Melanie Rübarsch Kategorien: Finanzen



Foto: CC0 Public Domain / Pixabay.de - stevepb

Geld anlegen? Ja! Aber bitte ökologisch und sozialverträglich. Das Interesse an nachhaltigen Investments wächst. Allerdings müssen Anleger ein bisschen genauer hinschauen, was im Fonds wirklich drinsteckt.

Fonds, Aktien oder Anleihen – private Anleger haben verschiedene Möglichkeiten, ihr Geld nachhaltig anzulegen und dadurch zum Beispiel Umweltschutz oder menschenwürdige Arbeitsbedingungen zu fördern.

Allerdings gibt es derzeit noch keine rechtlichen Rahmenbedingungen oder unabhängige Kontrollinstanzen für dieses Marktsegment. Das heißt: Die Anbieter können ihre „nachhaltigen“ Anlagekriterien letztlich selbst festlegen.

Gesucht: Siegel für nachhaltige Geldanlagen

Die Palette an Produkten, die sich nachhaltig nennen, ist entsprechend groß. Sie reicht von Fonds, die wirklich ganz konsequent ausschließlich in erneuerbare Energien investieren, bis zu Gesellschaften, die lediglich einen Teil der Verwaltungsgebühren ihrer Anleger an solidarische Projekte spenden.

Ein Vergleich fällt dadurch schwer. Viele Anleger haben jedoch weder die Zeit noch die ausreichende Kenntnis, all die verschiedenen Nachhaltigkeitsansätze genau zu hinterfragen oder zu überprüfen.

Aber es gibt Hilfen. Wie bei Kleidung oder Essen längst üblich, haben sich inzwischen auch für nachhaltige Geldanlagen erste Orientierungshilfen entwickelt.

So sind zunächst mit den sogenannten ESG-Kriterien allgemeinverbindliche und in der Finanzwelt anerkannte Nachhaltigkeitsstandards entstanden. Dabei steht „E“ (Environment) für ökologische Merkmale, „S“ (Social) für soziales Engagement und „G“ (Governance) für eine nachhaltig ausgelegte Unternehmensführung.

Zudem gibt es verschiedene Nachhaltigkeitssiegel, -indizes, oder Audits:

FNG-Siegel

Das FNG-Siegel hat das Forum Nachhaltige Geldanlagen gemeinsam mit Finanzfachleuten und Experten aus Sozial- und Umweltorganisationen erarbeitet. Unabhängige Auditoren nehmen Fonds unter die Lupe.



FNG Siegel Kriterien (Grafik: FNG / GNG)

Das Siegel erhalten die Anbieter nur, wenn sie unter anderem nachweisen, dass 90 Prozent der Titel im Portfolio nach ESG analysiert sind, und für die Unternehmen tabu sind, die mit Waffen oder Atomkraft Geld verdienen oder schwerwiegend gegen Menschenrechte oder Umweltschutz verstoßen.

Info: fng-siegel.org

ECOREporter-Siegel

Das ECoreporter-Siegel beurteilt Unternehmen, Fonds und andere Finanzprodukte. Die strikten Prüfkriterien hat der unabhängige Branchendienst ECoreporter gemeinsam mit dem Institut für nachhaltiges, ethisches Finanzwesen (INAF) entwickelt.

Die Experten untersuchen sowohl das Nachhaltigkeitsprofil, das der jeweilige Produktanbieter für sich definiert hat, als auch, ob er diese Kriterien tatsächlich erfüllt.

Info: www.ecoreporter.de



ECOREporter Siegel (© ECoreporter)

Climetrics

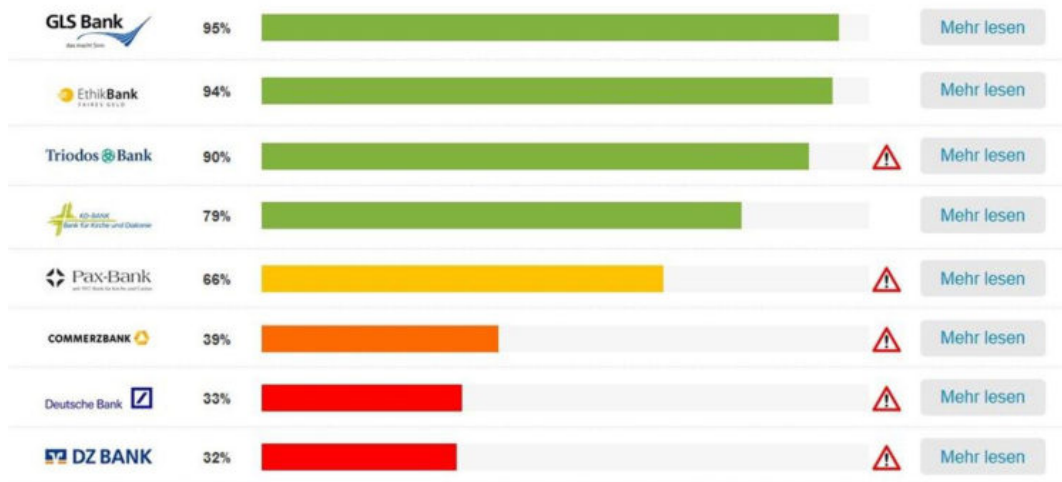
Climetrics ist ein Klima-Rating für Fonds. Es soll Anlegern ermöglichen, Auswirkungen auf den Klimawandel in ihre Investitionsentscheidung mit einzubeziehen. Climetrics bewertet Fonds anhand der Klima-Auswirkungen der Aktien in seinem Portfolio. Zudem wird untersucht, wie die Fondsgesellschaft den Klimawandel in der eigenen Unternehmensführung berücksichtigt.

Hinter Climetrics stehen internationale Klimaexperten wie die Non-Profit-Organisation CDP (Carbon Disclosure Project).

Infos: climetrics-rating.org

Fair Finance Guide Deutschland

Der Fair Finance Guide Deutschland vergleicht die soziale und ökologische Bilanz deutscher Finanzinstitute. Ausgearbeitet wird er von der Verbraucherzentrale Bremen und von mehreren Nichtregierungsorganisationen – in Deutschland ist „Facing Finance“ federführend.



Fair Finance Guide Rating von 2018 (Foto: Screenshot Fair Finance Guide)

Die Experten analysieren und vergleichen deutsche Banken anhand von über 200 Einzelkriterien und 13 sozial-ökologischen Themen. Grundlage sind öffentlich zugängliche Dokumente wie Jahres- und Nachhaltigkeitsberichte sowie Presseerklärungen.

Infos: www.fairfinanceguide.de

Dow Jones Sustainability Indices

Die Dow Jones Sustainability Indices sind eine Familie nachhaltiger Aktienindizes. Sie helfen Anlegern, die direkt in Aktien investieren wollen, bei ihrer Entscheidung. In den Indizes werden nur börsennotierte Unternehmen gelistet, die bestimmte ökonomische, ökologische und soziale Kriterien erfüllen.

Grundlage ist das Best-in-Class-Prinzip: Aus jeder Branche werden die Unternehmen mit den besten Nachhaltigkeitsleistungen herausgefiltert.

Infos: www.sustainability-indices.com

Global Challenges Index

Potenzielle Aktionäre können sich ebenfalls im Global Challenges Index umschauen. Diesen Nachhaltigkeitsindex hat die Börse Hannover in Zusammenarbeit mit der Nachhaltigkeitsrating-Agentur ISS-ekom entwickelt.

Global Challenges Index umfasst 50 Unternehmen, die substanziell dazu beitragen, die großen globalen Herausforderungen unserer Gesellschaft zu bewältigen – zum Beispiel die Reduzierung des Klimawandels, den Erhalt der Artenvielfalt oder die Bekämpfung der Armut.

Infos: gcindex.boersenag.de

Nachhaltige Anlage muss zum eigenen Risikoprofil passen

Ganz wichtig: All diese Siegel und Indizes können den Anlegern zwar bei der Einschätzung helfen, wie nachhaltig ein Finanzprodukt oder Unternehmen agiert. Sie sagen aber weder etwas über die zu erwartenden Gewinnchancen noch zur Risikoklasse der Fonds aus.

Auch, ob das Produkt generell zur eigenen Anlagementalität passt, steht auf einem anderen Blatt. All dies sollten nachhaltig orientierte Anleger zum Beispiel mit ihrem Bankberater besprechen. Lies dazu auch: Grüne Geldanlagen: So sparst du nachhaltig.

STUTTGARTER ZEITUNG

SONDERVERÖFFENTLICHUNG Freitag, 8. Juni 2018

13

NACHHALTIGES INVESTMENT

Mit Renditeverzicht muss eine Anlage in nachhaltige Fonds nicht verbunden sein. Auch ein Vergleich klassischer Indizes mit ihren auf Nachhaltigkeitskriterien ausgerichteten Varianten zeigt, dass ethisches Investieren mindestens ähnliche oder zeitweise sogar bessere Wertentwicklungen bringen kann.



Auf Sündenaktien verzichten

Geldanlage. Immer mehr Anleger achten bei der Fondsanlage auf die Einhaltung ethischer Kriterien. Die Renditechancen muss das aber nicht mindern.

Wer etwa weiß schon jederzeit genau, welche Aktien in einem Investmentfonds gerade enthalten sind und ob da nicht ein AKW-Betreiber oder auch nur Zulieferer solcher Kraftwerke dabei ist. Immer mehr Anleger entscheiden sich deshalb lieber für nachhaltige Fonds, die gezielt soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Laut Statistik des Fachverbands FNG – Forum für nachhaltige Geldanlagen waren zum Jahresende 2017 in Deutschland rund 30 Milliarden Euro in nachhaltigen Fonds angelegt. Das waren schon wieder 30 Prozent mehr als im Vorjahr.

Privatanleger können mittlerweile aus Hunderten zum Vertrieb zugelassenen Fonds, die sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigen, wählen. Das Kürzel steht für „Ecological, Social, Governance“ und zeigt an, dass ein Fonds bei der Wertpapierauswahl auf Umweltschutz, soziale Verantwortung und nachhaltige Unternehmensführung achtet. Doch wer wirklich eine den eigenen Vorstellungen entsprechende Investment-

strategie finden will, muss genau hinsehen. Typischerweise setzen nachhaltige Fonds erst einmal auf Ausschlusskriterien wie Waffen, Glücksspiele, Grüne Gentechnik, Umweltzerstörung oder Atomkraft. Allerdings dürfen mitunter selbst solche Branchen je nach Fondsstrategie innerhalb bestimmter Grenzen von beispielsweise fünf Prozent eben doch im Portfolio vertreten sein.

Diese Zugeständnisse machen Fonds nicht zuletzt deshalb, weil große internationale Unternehmen oft eine Vielzahl von Geschäftsaktivitäten unter einem Dach vereinen. Der Schweizer Technologiekonzern ABB etwa ist einerseits ein Vorreiter umweltfreundlicher Elektromobilität, andererseits aber auch ein Zulieferer von Kernkraftwerken. Nimmt ein Fonds eine solche Aktie ins Portfolio, können Anleger das akzeptieren oder sich eben für Fonds mit rigoröseren Ausschlusskriterien entscheiden. Wichtig für die Fondsauswahl ist deshalb auch die Transparenz. „Der Anleger sollte

genau wissen, wo er investiert“, sagt Alexander Funk, Senior Portfoliomanager und Mitgeschäftsführer der Fondsgesellschaft Okoworld. Er selbst setzt bei seinen Portfolios auf strikte Abgrenzung. „Wir sind Überzeugungstäter, mit unseren Fonds haben Menschen etwa noch nie Atomkraft mitfinanziert“, sagt er. Eine weitverbreitete Investmentstrategie nachhaltiger Fonds ist es darüber hinaus, die Ausschlusskriterien mit dem sogenannten Best-in-Class-Ansatz zu verbinden.

NACHHALTIGKEIT IM FOKUS DER FONDSMANAGER

Das Fondsmanagement sucht dabei aus jeder Branche einen bestimmten Prozentsatz derjenigen Unternehmen aus, die Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Diese Art der Auslese können auch Anleger nutzen, die über einen börsengehandelten Indexfonds (ETF) ethisch bewusst investieren wollen. Ein Beispiel dafür ist das Börsenbarometer MSCI World SRI, bei dem das Kürzel SRI für Social Responsible Investments steht. Ein ETF auf diesen Index investiert in ausgewählte Firmen, die zum einen

über ein hohes ESG-Rating verfügen und die zum anderen innerhalb ihrer Branche zu den 25 Prozent der Firmen mit der höchsten Nachhaltigkeitsperformance gehören. Zum breiten Spektrum nachhaltig ausgerichteter Anlageprodukte gehören darüber hinaus Investmentfonds, die über Aktien oder Anleihen in bestimmte Themen wie etwa Energieeffizienz oder Wasser investieren. Angesichts der Fülle unterschiedlicher nachhaltiger Fonds ist es für Privatanleger nicht leicht, das zu ihren Vorstellungen am besten passende Produkt zu finden.

Der Fachverband Forum Nachhaltige Geldanlagen hat mit dem FNG-Siegel eine Orientierungshilfe entwickelt, das als schnelles und einfaches Bewertungssymbol die Auswahl erleichtert. „Es ist ein qualitativ hochwertiges Gütesiegel, bei dem wir zur Bewertung der einzelnen Fonds mehr als 80 Elemente abfragen, wobei neben dem Portfolio auch die gesamte Infrastruktur eines Fondsanbieters analysiert und bewertet wird“, sagt Roland Kölsch, Geschäftsführer der Gesellschaft für Qualitätssicherung Nachhaltiger Geldanlagen und Verantwortlicher des SRI-Qualitätsstandards FNG-Siegel. Das Bewertungssymbol integrierte die vielen Ansätze nachhaltigen Investierens, ohne einen speziellen Ansatz zu bevorzugen.

Die ganzheitliche Methodik des Siegels basiert auf einem Mindeststandard, zu dem Transparenzkriterien ebenso gehören wie die inhaltliche Berücksichtigung von Arbeits- und Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. „Darüber hinaus sind Investitionen in Atomkraft sowie Waffen und Rüstung und ebenso ein Großteil fossiler Brennstoffe tabu“, erläutert Kölsch.

Mit Renditeverzicht, das belegen viele Studien, muss eine Anlage in nachhaltige Fonds nicht verbunden sein. Auch ein Vergleich klassischer Indizes wie Dow Jones oder MSCI mit ihren auf Nachhaltigkeitskriterien ausgerichteten Varianten zeigt, dass ethisches Investieren mindestens ähnliche oder zeitweise sogar bessere Wertentwicklungen bringen kann. „Nachhaltig investieren heißt für uns auch, dass wir etwa in den Bereichen Energieeffizienz und Informationstechnologie immer wieder zukunftssträchtige Pionierunternehmen mit besonderen Erfolgchancen entdecken“, nennt Alexander Funk von Okoworld einen Grund. Gleichzeitig sorgt das Augenmerk auf eine nachhaltige Unternehmensführung auch dafür, dass etwa Verstöße gegen Umwelt- und Arbeitsschutzvorschriften vermieden werden.

Norbert Hofmann

Nachhaltigkeit als Teil des Investmentprozesses

Begriffsbestimmung. Nachhaltige Geldanlagen sollen ökologisch, ethisch und sozial sein.

In die Finanzanalyse solcher Anlageprozesse wird stets der Einfluss von ESG-Kriterien einbezogen, die für die Begriffe Umwelt, Soziales und Governance stehen, heißt es beim Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG). Nachhaltige Geldanlagen ergänzen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte.

NACHHALTIGE EXPERTISE

Um als nachhaltige Geldanlage betrachtet zu werden, müssen laut FNG themenspezifische Fonds eine ausdrückliche nachhaltige Motivation nachweisen und dabei ESG-Faktoren in die Ausgestaltung des Fonds einbeziehen. Dies setzt die Existenz bestimmter Mechanismen voraus, etwa die Einbindung von nachhaltiger Expertise in die Auswahl von Aktien, die Anwendung von ESG-Kriterien oder das Management des Produkts durch ein Team, das auf nachhaltige Geldanlagen spezialisiert ist. Gängige Branchen für Themenfonds sind: grüne Immobilien, erneuerbare Energien, nachhaltige Rohstoffe wie Wald, Agrar oder Wasser, Mikrofinanzierung sowie Investitionen in soziale Projekte, Kultur und Bildung.

Aktuell tragen 45 Fonds das junge, aber weitläufig anerkannte Siegel des FNG. Diese Fonds schließen Waffen und Kernkraft aus ihren Depots komplett aus. Ebenso müssen

sie die vier Bereiche des sogenannten Globalen Pakts zwischen Unternehmen und den Vereinten Nationen berücksichtigen. Dazu gehören Menschen- und Arbeitsrechte, Umweltschutz sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Den Markt für nachhaltige Geldanlagen beziffert das FNG in Deutschland, Österreich und der Schweiz auf 420 Milliarden Euro (Stand 2016) – Tendenz stark steigend. „Jedes Jahr erleben wir, dass sich immer mehr Investoren für Nachhaltigkeit bei der Verwaltung ihrer Vermögen entscheiden“, sagt dazu der FNG-Vorstandsvorsitzende Volker Weber. Vor allem institutionelle Anleger zeigen sich demnach zunehmend überzeugt, während man von den Vermögensverwaltern wisse, dass sie die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien immer häufiger als selbstverständlichen Teil ihrer treuhänderischen Pflichten begreifen.

Dies wird von zahlreichen professionellen Anlegern so bestätigt. „Nachhaltigkeit stellt für uns keine Nische dar, sondern ist als Kern in unseren Investmentprozess eingewoben“, sagt dazu der Stuttgarter Niederlassungsleiter Markus Heilig von der Bethmann Bank. „Die Sensibilität für nachhaltige Anlagen, die dazu beitragen können, den ökologischen Fußabdruck zu mindern, hat sich deutlich erhöht“, so Christoph Groß, Fondsmanager der LBBW Asset Management. Hätten doch die Investoren mittlerweile erkannt, dass Klimarisiken spürbare mittel- und langfristige Auswirkungen auf ihre Kapitalanlagen haben könnten. Schließlich ist es ungeachtet der Negierung des Klimaproblems durch die Trump-Administration in den USA erklärtes politisches Ziel geblieben, zur Eindämmung globaler Themen wie der Erderwärmung auch die Kapitalströme durch gezielte Investments umzulenken. Groß beschreibt deshalb Nachhaltigkeit als eines der „beherrschenden Themen unserer Zeit“. *Thomas Spengler*



Forum Nachhaltige Geldanlagen: Was hinter dem FNG-Siegel steckt

9. Mai 2018 von [Martina Naumann](#) Kategorien: [Finanzen](#)



Foto: CC0 / Pixabay / PIX1861; CC0/FNG-Siegel.org

Das Siegel des Forums für Nachhaltige Geldanlagen gibt dir schnell einen Überblick mit welchen Fonds du in Umweltschutz oder Menschenrechte investieren kannst. Es bewertet Fonds und macht Nachhaltigkeit so für alle transparent.

Bei Lebensmitteln oder Kleidung kannst du dich an zahlreichen Bio- und [Fair-Trade-Siegeln](#) orientieren. Doch wie sieht es bei Geldanlagen aus? Wer privat in einem Fonds anlegt, hat meistens keine Informationen, was mit dem Geld passiert. Der Fonds hält Wertpapiere von verschiedenen Unternehmen. Doch wie erwirtschaften die ihre Gewinne, achten sie auf Umweltschutz und erhalten die Arbeiter auch einen gerechten Lohn?

Bessere Vergleichbarkeit: Das Siegel „Forum für Nachhaltige Geldanlagen“



Siegel-Logo des Forums für Nachhaltige Geldanlage

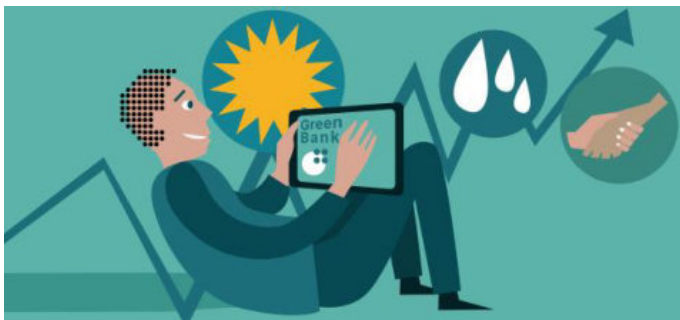
(Foto: CC0/FNG-Siegel.org)

Vor dem Kauf von Fonds-Anlagen kannst du dich beim [Forum für Nachhaltige Geldanlagen e.V. \(kurz FNG\)](#) informieren. Seit 2015 prüft und zertifiziert das FNG-Forum nachhaltige Fonds. Zusammen mit Finanzfachleuten und Experten aus Sozial- und Umweltorganisationen erarbeitet das Forum detaillierte Kriterien, um die Nachhaltigkeit von Fonds zu bewerten und vergleichbar zu machen. Entsprechend der Bewertung erhalten Fonds Sterne, wobei drei Sterne die beste Bewertung ist.

Das FNG-Forum will mit dem Siegel folgende Ziele erreichen:

1. Einen Qualitätsstandard für Geldanlagen bei Fonds setzen.
2. Dem Kunden eine übersichtliche Orientierungshilfe für Geldanlagen geben.
3. Die Qualität von nachhaltigen Geldanlagen sichern.
4. Den Wettbewerb zwischen den Anbietern fördern.
5. Nachhaltige Investmentansätze im Finanzmarkt etablieren.

Die jährlichen Prüfungen und Beurteilungen der Fonds übernimmt die „Research Group on Sustainable Finance“ der Universität Hamburg.



Nachhaltige Geldanlagen: die wichtigsten 5 Fragen & Antworten

Nachhaltige Geldanlagen bieten Sparern die Möglichkeit, finanzielle Ziele mit nachhaltigen Zielen unter einen Hut zu bekommen. ECOreporter-Chefredakteur Jörg Weber erklärt...

[Weiterlesen](#)

Das FNG-Siegel fördert Nachhaltigkeit in Unternehmen



Nachhaltiges Investment fördert die Wirtschaft

(Foto: CC0/pixabay/SarahRichterArt)

Wer Aktien oder andere Wertpapiere in einem Fonds kauft, möchte sein Geld sicher und gewinnbringend anlegen. Für Unternehmen sind Fonds ein Weg viel Geld über den Aktienmarkt zu erhalten. Das Geld aus dem Aktienverkauf verwenden Unternehmen, um ihre Geschäfte zu finanzieren. Mit dem Geld, dass du in einem Aktienfonds angelegt hast, finanzierst du also die Unternehmen im Fonds-Portfolio.

Von deiner Entscheidung, Geld in einen nachhaltigen Fonds anzulegen, profitieren daher nur Unternehmen, die auch nachhaltig arbeiten. Dadurch rückt nachhaltiges Wirtschaften mehr ins Blickfeld von Unternehmen, da sie dadurch einen Wettbewerbsvorteil am Geldmarkt erhalten.

- Je mehr wir bewusst nachhaltige Fonds nachfragen, desto mehr Unternehmen haben einen Vorteil davon, sich nach Nachhaltigkeitsstandards zu richten.
- Wenn mehr Unternehmen nachhaltig agieren, können Fonds die Kursschwankungen am Aktienmarkt besser ausgleichen und deine Rendite steigt.
Das FNG-Siegel gibt dir Orientierung wie nachhaltig ein Fonds ist!
- Das FNG-Siegel kann dir jedoch nicht den zu erwartenden Gewinn prognostizieren oder angeben wie sich der Kurs entwickelt.
- Es kann nicht bewerten, ob das Risiko dieser Geldanlage zu deinen persönlichen Erwartungen passt. Diese Fragen solltest du unbedingt mit deinem Bankberater besprechen, am besten bei einer nachhaltigen Bank. Ein persönliches Beratungsgespräch ist vor jeder Fonds-Geldanlage vorgeschrieben.

FNG-Siegel prüft die Auswahlkriterien der Fonds und deren Engagement
Ein Fonds-Portfolio setzt sich meistens aus Aktien oder anderen Wertpapieren von Unternehmen zusammen. Bei einem nachhaltigen Fonds sind die Auswahlkriterien neben der Rendite auch Kriterien zur nachhaltigen Unternehmensführung. Diese Kriterien legt jede Fondsgesellschaft erst einmal selbst fest.

Die Bewertung der nachhaltigen Fonds durch das FNG-Forum erfolgt in zwei Schritten:

1. Das FNG-Forum prüft, ob diese Auswahlkriterien der Fonds den Mindestanforderungen an nachhaltige Unternehmensführung entsprechen. Die Nachhaltigkeit-Kriterien an Unternehmen in nachhaltigen Fonds decken die Bereiche Umweltschutz sowie sozialer und verantwortungsvoller Unternehmensführung ab, kurz ESG-Kriterien. ESG steht für die englische Bezeichnung für Umwelt, Soziales und ethische Unternehmensführung – Environmental, Social and Governance.
2. Bei der FNG-Zertifizierung prüft das Siegel, wie sehr sich die Fonds-Gesellschaften für Nachhaltigkeit engagieren und sich den Standards verpflichtet fühlen. Dafür steht auch im Deutschen die englische Bezeichnung „Sustainable and Responsible Investment“ oder kurz SRI. Hierbei fließt in die FNG-Bewertung ein, ob der Fondsmanager strengere Ausschlusskriterien anwendet oder ob er selbst im Dialog mit Unternehmen steht und so Nachhaltigkeit fördert.



Grüne Geldanlagen: So sparst du nachhaltig

Egal, ob Tagesgeldkonto oder Investmentfonds: Wenn du dein Geld ökologisch nachhaltig anlegen willst, stehen dir viele Möglichkeiten offen. Wir zeigen,...

1. Schritt – das FNG-Siegel prüft die Nachhaltigkeitskriterien



Das FNG-Siegel schafft Transparenz bei nachhaltigen Geldanlagen (Foto: CC0/pixabay/TheDigitalWay)

Bei der Fonds-Zertifizierung prüft der FNG wie gründlich der Fondsmanager bei der Bewertung vorgeht.

1) Diese Nachhaltigkeits-Standards müssen Unternehmen erfüllen:

- keine Beteiligung an verbotener Waffenproduktion, dazu zählen ABC-Waffen (atomar, biologisch, chemisch), Streubomben und Minen.
- keine Beteiligung an Kernenergie, Rohöl-Gewinnung aus Fracking oder Ölsand (ab 2019 wird auch Kohle kritisch gesehen)
- Die Unternehmen müssen die Richtlinien der UN Global Compact befolgen. Schon 1999 stellt die UNO 10 Prinzipien für Konzerne auf, um damit die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie regeln die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umweltschutz, Korruption und Bestechung.

2) Nachhaltige Fonds können auch in Wertpapiere von Staaten investieren, den sogenannten Staatsanleihen. Auch für Staaten gelten Nachhaltigkeitskriterien:

- demokratische Staatsordnung
- Menschenrechte
- Unterzeichnung der UN Biodiversitäts-Konvention – ein internationales Umweltabkommen zum Schutz der Artenvielfalt

3) Ebenfalls durch das FNG-Forum geprüft wird der Transparenz Kodex – Eurosif. Damit verpflichten sich nachhaltige Fonds ihren Anlegern gegenüber offen, ehrlich und verständlich über den Fonds zu informieren.

Jeder mit dem FNG-Siegel zertifizierte Fonds besitzt ein FNG-Nachhaltigkeitsprofil. Diese Fondsprofile kannst du auf der FNG-Website abrufen und zu einem Beratungsgespräch mit deinem Bankberater mitnehmen. Sie geben dir einen Überblick über die Unternehmen im Fonds-Portfolio und in welchem Umfang die ESG-Kriterien erfüllt sind.

2. Schritt – das FNG-Siegel prüft, wie Fonds die Nachhaltigkeit fördern



Das FNG-Forum prüft das Engagement des Fonds. (Foto: CC0/pixabay/tweetypics)

Wie wählt der Fondsmanager die Aktien aus?

- Erfolgt die Auswahl der Aktien, Themen oder Branchen bezogen. Sogenannte Themenfonds investieren zum Beispiel ausschließlich in erneuerbare Energien oder Elektro-Mobilität.
- Best-in-Class Auswahl, dabei nimmt der Fonds die jeweils besten Unternehmen pro Branche auf. Je Branche erstellt die Nachhaltigkeits-Analyse eine Top-Ten Liste und daraus wählt der Fonds die besten Aktien aus.
- Gibt es zusätzliche, strengere Kriterien außer den ESG-Ausschlüssen? (Zum Beispiel: ist fossile Energie gesamt ausgeschlossen oder die Waffenindustrie allgemein.)

Wer führt die Analyse durch?

- Ein eigenes Expertenteam der Fonds-Gesellschaft
- externe Ratingagenturen, die auf ESG-Analysen spezialisiert sind

Wie weit geht die Nachhaltigkeitsanalyse?

- Wird nur das Unternehmen selbst bewertet, welches die Aktien ausgibt?
- Bezieht die ESG-Analyse den ganzen Konzern mit ein? (Zum Beispiel: Audi und VW oder Google und Alphabet Group)
- Wird auch die Lieferkette von Subunternehmen und Zulieferern analysiert? Zum Beispiel kann bei Textilunternehmen die Prüfung der Lieferkette zu kritischen Ergebnissen kommen.

Inwiefern nimmt der Fondsmanager Einfluss auf die Unternehmen?

Wer Aktien besitzt, hat auch ein Stimmrecht auf den Aktionärsversammlungen. Mit dem Kauf von Fonds-Anteilen überträgt sich das Stimmrecht der Aktien auf den Fondsmanager. Damit tritt der Fondsmanager als institutioneller Anleger auf und kann somit seiner Stimme wesentlich mehr Gewicht verleihen. Die Teilnahme an Aktionärsverhandlungen kann unterschiedlich stark ausfallen.

Der Neue Finanzberater

16. Mai 2018 | Von Dr. Markus Scholand und Eric Czotscher

Private Anleger von nachhaltigen Investments überzeugen

Transparenz nicht immer gewährleistet / Neue Runde für FNG-Nachhaltigkeitssiegel



Gemeinsam eine nachhaltige Investmentwelt schaffen - mit Finanzberatern, Anlegern, Produkthanbietern und Ratingagenturen (Bild: Thinkstock/Rawpixel).

Die Zahl der Kredit- und Anlageprodukte mit Bezug zu sozialen und ökologischen Themen steigt fast monatlich. Vor allem institutionelle Akteure treiben im Anlagengeschäft den Markt.

Der Fachverband Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) geht in seiner [jüngsten Markterhebung](#) für die DACH-Region von ungefähr 281 Milliarden Euro nachhaltigen Geldanlagen aus, die Umwelt-, Sozial- und Governancekriterien im Jahr 2017 berücksichtigten. Darunter waren Investmentfonds mit 81 Milliarden Euro. Allein in Deutschland waren 171 Milliarden Euro investiert, 9 Prozent mehr als im Vorjahr. Darüber hinaus haben Investmentgesellschaften in der DACH-Region laut FNG weitere 2.709 Milliarden Euro „verantwortlich investiert“, d.h. die jeweiligen Gesellschaften verfügen über generelle Anlagerichtlinien, die gewisse Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Der US-amerikanische Finanzdienstleister MSCI, der auch Indizes für nachhaltige Anlagen berechnet, erwartet, dass spätestens 2023 zwei Drittel aller Geldanlagen durch Nachhaltigkeitsaspekte direkt oder indirekt beeinflusst sein werden. Dafür würden ein Bewusstseinswandel bei den Investoren sowie neue Regulierungen sorgen, heißt es. Auch die [F.A.Z.-Konferenz „Nachhaltigkeit & Kapitalanlagen“](#), die am 18. April 2018 in Frankfurt am Main Premiere hatte, unterstrich diesen Wachstumstrend.

Probleme der Abgrenzung

Das aktuelle Wachstum nachhaltiger Anlagen erfreut gleichermaßen auf Nachhaltigkeit spezialisierte Produkthanbieter, Finanzberater und Investoren. Noch vor wenigen Jahren wurde dieses Marktsegment noch als „grüne Nische“ bezeichnet. Doch diese Zeiten scheinen vorbei. Verantwortliches Investieren kommt im Mainstream der Finanzbranche an!



Für eine stabile Entwicklung des Segments gibt es aber noch Hindernisse. Schließlich ist Nachhaltigkeit sprachlich gesehen nicht nur ein „Containerbegriff“ mit weiten inhaltlichen Interpretationsmöglichkeiten. Auch die fast inflationäre Verwendung in den vergangenen Jahren hat zu einer Verwässerung des Begriffs geführt. Vielfältige Informations- und Transparenzprobleme resultieren daraus und könnten die Entwicklung des Marktes hemmen.

(Zu) Viele Initiativen

Nationale und internationale Initiativen wollen diesen Problemen begegnen. Sie streben an, das Thema Nachhaltigkeit auf den Finanzmärkten zu harmonisieren, es klarer zu definieren und Standards zu setzen. Teilweise ist aus der Branche sogar der Wunsch nach stärkerer Regulierung zu hören, um in dem Wachstumsmarkt ein „Level Playing Field“ mit chancengleichen Wettbewerbsbedingungen zu schaffen.

Allerdings, die Zahl der Initiativen ist international inzwischen dreistellig. Börsen engagieren sich ebenso wie Fachverbände, Umweltorganisationen, kritische Investoren oder die Internationale Organisation für Normung (ISO), um einige Beispiele zu nennen. Auch von der politischen Ebene kommen national wie auch international Impulse, etwa von der EU-Kommission. Diese hat im März 2018 Ihren [Aktionsplan „Finanzierung nachhaltigen Wachstums“](#) vorgestellt. Aus diesem Aktionsplan leiten sich zehn zentrale Handlungsfelder für eine nachhaltige Finanzwirtschaft ab, die noch 2018 in Gesetzgebungsvorhaben münden sollen. Auch eine entsprechende Aktualisierung der Regelungen in der Finanzmarktrichtlinie MiFID-2 ist zu erwarten, voraussichtlich im dritten Quartal 2018.

Private Investoren noch nicht begeistert

Die Komplexität des Nachhaltigkeitsbegriffs und die Schwierigkeit, das Thema im Vertrieb zu vermitteln, sowie die verwirrende Vielzahl von Initiativen wirkt sich auf die Struktur der Investoren aus. Denn mit etwa 10 Prozent in Deutschland und 18 Prozent in der Schweiz ist der Anteil privater Anleger bei den wachsenden nachhaltigen Investments gering und sogar rückläufig.

Zunächst verwundert dies, denn die Renditeerwartungen sind für Privatinvestoren attraktiv und in allen Hauptanlageklassen gibt es nachhaltige Anlagevarianten. Allein bei Investmentfonds warten in Deutschland etwa 300 Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug auf Käufer. Auch die Zahl nachhaltiger Exchange Traded Funds (ETF) wächst.

Allerdings erreichen die Botschaft verantwortlichen Investierens und die damit verbundenen Chancen private Anleger oft nicht – es fehlt an Wissen und Orientierung auf beiden Seiten des Beratungstisches. Private Geldanlagen sind deshalb meist konventionell, obwohl bei vielen Kunden eine Affinität zu nachhaltigen Produkten dem Grunde nach besteht. Das berichten [auf Nachhaltigkeit spezialisierte Finanzberater](#) und Versicherungsmakler.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



private banking magazin

Daubenthaler & Cie. startet in Stuttgart

Martina Daubenthaler und Alexander Berger haben Daubenthaler & Cie. Wealth Management & Family Office gegründet. Ausgestattet mit der 32-KWG-Lizenz will man vorrangig Unternehmerfamilien und Stiftungen rundumbetreuen.

Von Christian Nicolaisen // Redakteur 09.05.2017

Martina Daubenthaler und Alexander Berger haben gemeinsam Daubenthaler & Cie. Wealth Management & Family Office mit Sitz im Königsbau am Stuttgarter Schlossplatz ins Leben gerufen. Wie das Unternehmen dem private banking magazin auf Nachfrage bestätigte, verfügt man bereits über die Lizenz der Bafin zur Finanzportfolioverwaltung.

Der Namensgebung entsprechend vereint die Neugründung Family Office und unabhängige Vermögensverwaltung unter einem Dach, wobei beide Bereiche strikt voneinander getrennt arbeiten sollen. Daubenthaler verantwortet den Angaben zufolge schwerpunktmäßig das Family Office und die Betreuung von Stiftungen, während Berger in erster Linie für das Portfoliomanagement zuständig ist.

Weitreichende Netzwerke

Gemeinsam will man sich auf Unternehmerfamilien und Stiftungen konzentrieren. Im Stiftungsbereich verfügt insbesondere Daubenthaler nach eigenem Bekunden über mehr als 10 Jahre Expertise in der Strukturierung, dem Management und der Vermögensanlage sowie weitreichende Netzwerke im gemeinnützigen Bereich. Die Beratung von Unternehmen erstreckt sich von strategischen Ansätzen über Finanzierungskonzepte bis hin zu familiären Themen der Inhaber.

Als unabhängiger Vermögensverwalter arbeite man ausschließlich auf Honorarbasis, den Investmentansatz beschreibt Berger als konservativ und werterhaltend. Als Buchungsplattform nutzt Daubenthaler & Cie. regionale wie internationale Häuser, aber auch von den Kunden vorgegebene Buchungsplattformen. Darüber hinaus ist das Unternehmen als Dienstleister für andere Unternehmen der Finanzbranche aktiv.

Familien und vermögende Privatkunden betreuen beide Geschäftsführer bereits in der 3. Generation, das verwaltete Vermögen sei daher bereits zum Start dementsprechend hoch. Weitere Angaben zur Zahl der Mandate und der Assets under Management wollte das Unternehmen nicht machen.

Schwerpunkt nachhaltiges Unternehmertum

Die promovierte Kauffrau Daubenthaler startete ihre Karriere mit einer Ausbildung bei der Commerzbank. Es folgten verschiedene Funktionen bei internationalen Großkonzernen. In der Öffentlichkeit ist die Stiftungsexpertin als Buchautorin und Rednerin in Erscheinung getreten. Schwerpunkt ihrer Arbeit ist nachhaltiges Unternehmertum, wofür sie 2013 mit einem Senator h.c. ausgezeichnet wurde.

Der Bankkaufmann Berger war zunächst in der Wertpapier- und Vermögensberatung der Commerzbank und später der Dresdner Bank tätig. Anschließend arbeitete er für die Citigroup, zuletzt als Deutschlandleiter einer Einheit im Wealth Management. Danach war er Vorstandsvorsitzender einer unabhängigen Vermögensverwaltung. Als Börsenexperte ist er außerdem im TV präsent.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



ECOREporter

MAGAZIN FÜR NACHHALTIGE GELDANLAGEN

FNG-Siegel für Nachhaltigkeits-Portfolio von Daubenthaler

Mindeststandards erfüllt: Der Vermögensverwalter Daubenthaler aus Stuttgart bekommt das FNG-Siegel für sein Portfolio. Aber was heißt das konkret?

Erstmals habe FNG mit dem Nachhaltigkeitsportfolio von Daubenthaler & Cie. eine Vermögensverwaltungs-Strategie geprüft und ausgezeichnet, teilte der Fachverband mit. FNG steht für "Forum für Nachhaltige Geldanlagen", der Sitz ist in Berlin. Zu den mehr als 170 Mitgliedern zählen unter anderem Banken, Kapitalanlagegesellschaften und Vermögensverwalter.

Für nachhaltig ausgerichtete Produkte vergibt FNG ein Siegel. Um die Zertifizierung zu erhalten, müssen Fonds eine Reihe von Mindestanforderungen erfüllen - zum Beispiel Waffen und Kernkraft vom Investment ausschließen. Außerdem müssen mindestens 90 Prozent des Portfolios hinsichtlich ESG-Kriterien analysiert werden.

"Auch für private Anleger geeignet"

Nun wurde auch das Portfolio von Daubenthaler ausgezeichnet. Der Grund: "Das erst im Dezember 2017 aufgelegte Portfolio investiert ausschließlich in Fonds, die das FNG-Siegel tragen. Dieses Portfolio findet aktuell Anwendung als Hinterlegung in der betrieblichen Altersvorsorge, ist aber auch für private Anleger geeignet." Das Haus biete seinen Kunden eine Pauschalgebühr, der Kauf- und Verkauf der Fonds sei also abgedeckt und erfolge ohne Agio. Ebenso würden alle Provisionen an die Anleger weitergereicht.

"Daubenthaler & Cie. als Firma legt auch selbst großen Wert auf Nachhaltigkeit: so gibt es z.B. keine Firmenwagen, sondern man reist zu 100 Prozent ökologisch und stressfrei zu allen Terminen mit der Bahn", teilte FNG mit. Kunden, die gemeinnützige Organisationen sind, würden zu Selbstkosten betreut - nach dem Firmenverständnis sei das ein "Zurückgeben" an die Zivilgesellschaft.



Geld nachhaltig anlegen bei VisualVest

Anzeige | Aktuell stellen Investmentfonds eine besonders attraktive Anlageform dar, denn Fest- und Tagesgelder liefern aufgrund der Niedrigzinsen fast keinen Ertrag mehr. Wenn du dein Geld bei VisualVest anlegst, kannst du Anteile von nachhaltig wirtschafteten Unternehmen und Staaten erwerben und an deren Entwicklung in Form von Renditen teilhaben.

30.04.2018

VisualVest übernimmt Verantwortung für Mensch und Umwelt. Dafür arbeitet der [Anlageberater](#) ausschließlich mit Unternehmen und Staaten zusammen, die nachhaltig wirtschaften. Bestimmte Risiken – etwa fallende Börsenkurse eines Unternehmens, aufgrund eines Unfalls auf einer Öl-Plattform – können so keinen Einfluss auf die Geldanlagen nehmen. VisualVest schließt zudem Unternehmen und Staaten aus, die Waffen und Rüstungsgüter, Streubomben und Antipersonenminen sowie Massenvernichtungswaffen produzieren, Kernenergie, Pornografie, Tabakwaren und ausbeuterische Kinderarbeit fördern sowie Menschenrechtsverletzungen tolerieren.



Sparen ab 25 Euro im Monat

Wenn du dich für ein Ökofond bei VisualVest entscheidest, kannst du bereits ab 25 Euro monatlich sparen. Eine Einmalzahlung ab 500 Euro ist ebenso möglich. Dein Geld wird dann von der Partnerbank, der Union Investment Service Bank AG (USB) verwaltet. Sie ist eine 100-prozentige Tochter der Union Investment Gruppe. Du hast jederzeit Zugriff auf dein Geld. Über dein VisualVest Benutzerkonto oder die VisualVest App kannst du den Stand deines Depots einsehen und genau nachverfolgen, welche Geldtransfers wann und wohin stattgefunden haben.

Automatische Anpassung der Anlagestrategie

Zunächst wird von VisualVest eine für dich passende Anlagestrategie ermittelt. Da die Finanzmärkte aber immer in Bewegung sind und Anpassungen der Anlagestrategie von Zeit zu Zeit notwendig werden, behalten die Experten die Geldanlage und die Finanzmärkte für dich im Blick und passen diese gegebenenfalls an. Für dieses

Management deiner Geldanlage wird eine monatliche Servicegebühr in Höhe von 0,05 % von deinem Depotvermögen berechnet, die einmal im Jahr fällig wird.

VestFolio vs. GreenFolios



Bei VisualVest gibt es auch sogenannte VestFolios und GreenFolios. Die VestFolios verteilen dein Geld weltweit auf verschiedene Branchen und vier verschiedene Anlageklassen, nämlich Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Geldmarkt. Im Gegensatz zu den aktiv verwalteten Fonds werden die VestFolios nicht durch einen Fondsmanager aktiv geführt, sie orientieren sich an einem Index, wie beispielsweise dem DAX. Der Fondsmanager kann demnach nicht aktiv in deine Geldanlage eingreifen, dafür sind sie günstiger, da keine Verwaltungsgebühren anfallen. Die GreenFolios bestehen aus bis zu acht nachhaltigen Aktien- und Anleihefonds und werden in drei unterschiedlichen Risikostufen von VisualVest angeboten. Bei VisualVest heißt es, „wir haben nachhaltige GreenFolios entwickelt, die neben Rentabilität, Liquidität und Risiko zusätzlich ethische, soziale und ökologische Aspekte berücksichtigen.“ Die Investition in Rohstoffe oder in den Geldmarkt ist mit den GreenFolios komplett ausgeschlossen. Du investierst mit deinen GreenFolios nur in Länder und Unternehmen, die sich der nachhaltigen Nutzung von Naturgütern, dem Schutz der Menschenwürde und der unternehmerischen Verantwortung für die Gesellschaft widmen. Welches GreenFolio am besten zu dir passt, ermittelt VisualVest gemeinsam mit dir zusammen basierend auf deinen individuellen Präferenzen. Die GreenFolios bestehen aus aktiv verwalteten Fonds. Dafür fallen also wieder Gebühren an, ein Eingreifen Seitens des Fondsmanagers ist aber wieder möglich. Die Fonds der GreenFolios wurden von VisualVest vorher allesamt auf ihren Nachhaltigkeitsaspekt geprüft. Bei der Auswahl orientiert sich der Anlageberater an dem FNG-Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen.



Das Junior-Depot

Mit dem Junior-Depot von VisualVest kannst du ein Depot auf den Namen deines Kindes eröffnen und Geld in die Anlagestrategien von VisualVest investieren. Sobald das Kind volljährig ist, geht die Verfügungsberechtigung über das Depot auf das Kind über und dein Kind kann das Depot selbst verwalten – oder sich davon den Führerschein oder die Ausbildung finanzieren.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



DAS FÜHRENDE FINANZPORTAL
boerse-express.com

Etwas bewirken, mit Wasserinvestments

28.04.2018 | 14:00 Autor: Christa Grünberg

Die Erste Sparinvest, ein regelmäßiger Teilnehmer an unseren Fonds des Monats-Runden, ist auch im April wieder mit dabei. Anlässlich des letzten Weltwassertags nominiert die heimische KAG einen nachhaltigen Aktienfonds, den Erste WWF Stock Environment.

Seit 1993 wird jedes Jahr am 22. März der Weltwassertag gefeiert. Die Vereinten Nationen haben ihn einst ins Leben gerufen, um auf die Bedeutung von Wasser als Lebensgrundlage für uns Menschen und die nachhaltige Nutzung von Wasser aufmerksam zu machen. Heuer stand der Weltwassertag übrigens unter dem Motto „Wasser & Natur“. Der Fokus lag dabei auf naturbasierten Lösungen für die Herausforderungen in unserer Zeit. Das World Economic Forum wertet denn auch eine globale Wasserkrise als fünftgrößtes Risiko für die nächsten Jahre. „Lokale Süßwasserknappheit ist ein Risiko mit gesellschaftlichen Auswirkungen. Wassermangel kann ganze Regionen unbewohnbar machen und Menschen zur Flucht zwingen. Die Wasserverfügbarkeit gewinnt damit zunehmend an globaler Bedeutung“, erklärt dazu Walter Hatak, Nachhaltigkeitsexperte der Erste Asset Management. Das Unternehmen hat übrigens am heurigen Weltwassertag erstmals den Wasserfußabdruck für ihre nachhaltigen Aktienfonds veröffentlicht und setzte damit ein Zeichen: Mit steigendem Investorendruck soll der verantwortungsvolle Umgang mit Wasser an Bedeutung gewinnen, so die Erste AM.

Ansatz. Auch beim Erste WWF Stock Environment und seinen weltweiten Investments in Unternehmen der Umweltbranche stehen neben Recycling und Abfallwirtschaft, erneuerbare Energie, Energie-Effizienz und Mobilität die Themen Wasseraufbereitung und -versorgung im Vordergrund. Zwischen Erste Sparinvest und WWF (World Wide Fund for Nature) besteht seit Oktober 2006 eine Kooperation, in deren Rahmen das Fondsmanagement durch einen vom WWF initiierten Umweltbeirat unterstützt wird. Gleichzeitig spendet die KAG einen Teil ihrer Einnahmen dem Wasserschutzprogramm des WWF Österreich. Für den Fonds sind ausschließlich Wertpapiere von Unternehmen investierbar, bei denen auf Basis eines vordefinierten Auswahlprozesses ein besonderer Umweltnutzen identifiziert wurde und diese dadurch, unter Einhaltung der ökologischen Kriterien und Standards für nachhaltige Veranlagung des WWF Österreich, als nachhaltig eingestuft werden. Dabei sind nur etwas mehr als 34 Prozent aller potenziellen Titel für diesen Fonds investierbar. Mit Konzernen wie First Solar (US-Solarbereich), Xylem (US-Wasseraufbereiter), Itron (US-Elektrotechnologie), und Ecolab (US-Wasser-, Hygiene- und Energietechnologie) sind die Top-Holdings aktuell vor allem in den Branchen Industrie und Energie sowie regional in den USA angesiedelt.

Erfolg. Während der Erste WWF Stock Environment, der übrigens Auszeichnungen wie das österreichische Umweltzeichen und das FNG-Siegel 2017 erhalten hat, seit Auflage im Jahr 2001 ein Plus von knappen 32 Prozent erzielte, konnte der Fonds in den vergangenen fünf Jahren eine Performance von +62,81 und eine jährliche Rendite von 10,23 Prozent erwirtschaften.

FONDS *professionell*

Erster Vermögensverwalter erhält Gütesiegel für Nachhaltigkeit

Das Forum nachhaltige Geldanlage prämiiert Fonds, die bei ihren Investments auf ökologische und soziale Standards achten. Die Jury vergab nun erstmals auch ein Gütesiegel an einen Vermögensverwalter, wie FONDS professionell ONLINE erfuhr. Der stammt aus der Automobil-Metropole Stuttgart.



© rangizz / Fotolia

Die Stuttgarter Vermögensverwaltung Daubenthaler & Cie. erhält das Gütesiegel des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG). Das Prädikat wird seit 2015 an Fonds vergeben, die bei der Titelauswahl Kriterien wie Umweltschutz, Menschen- und Arbeitsrechte sowie Transparenz und gute Unternehmensführung beachten. Erstmals vergab das Komitee das FNG-Siegel nun auch an einen Vermögensverwalter nach Paragraph 32 Kreditwesengesetz.

Die Stuttgarter setzen auf ein fondsbasiertes Modell, bei dem allein Produkte mit FNG-Etikett zum Einsatz kommen. Verliert ein Fonds die Auszeichnung, fällt er aus dem Depot und wird ersetzt. "Unsere Kunden können damit sicher sein, dass ihr Portfolio stets nachhaltig ausgerichtet ist", erläutert Alexander Berger, Co-Geschäftsführer von Daubenthaler & Cie, im Gespräch mit FONDS professionell ONLINE. Die Gesellschaft legt den Schwerpunkt auf die Analyse von politischen Entwicklungen und ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte.

Bahncard statt Dienst-Benz

Berger und seine Co-Geschäftsführerin Martina Daubenthaler bieten bei ihrem nachhaltigen Portfolio eine ausgewogenen Ansatz. Sie investieren je zur Hälfte in Aktien und in Anleihefonds. Die Schwaben bieten ihren Kunden eine Pauschalgebühr, der Kauf- und Verkauf der Fonds ist also abgedeckt und erfolgt ohne Agio. Ebenso werden alle Provisionen an die Anleger weitergereicht. Das Duo versucht im Alltag, selbst mit gutem Beispiel voranzugehen. So verzichten die Stuttgarter auf Dienstwagen und reisen meistens mit dem Zug.

Das FNG-Siegel geht an Fonds, die Investitionen in Waffen, Kernkraft sowie Fracking und Ölsande ausschließen. Ab 2019 ist auch Kohle ausgeschlossen. Desweiteren muss die Global-Impact-Charta der Vereinten Nationen eingehalten werden. Neben dem bloßen Siegel vergibt FNG auch bis zu drei Sterne. Hierfür müssen die Asset Manager etwa detailliert darlegen, dass sie eine nachhaltige und transparente Unternehmensführung einfordern. (ert)

Sicherheit, Verfügbarkeit, Rendite: Das Dreieck der Geldanlage



Foto: Andrea Warnecke/dpa-tmn

DÜSSELDORF Sicherheit, Verfügbarkeit, Rendite - das sind die Spitzen des sogenannten magischen Dreiecks der Geldanlage. Wer darin noch unerfahren ist, sollte sich mit diesen Punkten auseinandersetzen, um für das Gespräch mit dem Bankberater gut gewappnet zu sein.

VON SABINE MEUTER, DPA

„Die Kernaussage ist, dass man niemals alle drei Ziele gleichzeitig erreichen kann“, erklärt Ralf Scherfling von der Verbraucherzentrale Nordrhein-Westfalen in Düsseldorf. Das bedeutet: Jeder Anleger muss Prioritäten setzen und entscheiden, was ihm bei der Geldanlage wichtig ist und wo er bereit ist, Abstriche zu machen.

Klar ist: Wenn es eine sichere und jederzeit verfügbare Geldanlage wie ein Tagesgeldkonto sein soll, gibt es weniger Rendite. Wer auf eine höhere Renditechance mit Liquidität wie bei einem Aktienfonds setzt, hat Abstriche bei der Sicherheit. Soll es eine sichere Geldanlage mit einer höheren Rendite sein, ist eine schnelle Verfügbarkeit nicht

gegeben. „Ein zehnjähriger Sparbrief bietet normalerweise eine höhere Rendite als Tagesgeld“, so Scherfling.

- Sicherheit: Als sicher gelten Produkte, die unter die gesetzliche Einlagensicherung oder eine als gleichwertig anerkannte Institutssicherung fallen. Dazu zählen Einlagen auf Spar-, Tages- oder Festgeldzinskonten, wie Tanja Beller vom Bundesverband deutscher Banken sagt. Der Nachteil: „Die Niedrig-, wenn nicht gar Nullzinsen, führen dazu, dass sich das Geld quasi nicht vermehrt.“

Anleihen beinhalten grundsätzlich das Emittentenrisiko, also das Risiko eines Totalverlustes, sollte der Herausgeber insolvent werden. Generell gilt das für Staatsanleihen, aber ebenso für die Anleihen von Unternehmen oder Kreditinstituten. „Bei letzteren sollte daher geprüft werden, ob für die konkrete Anleihe eine private Einlagensicherung oder eine Institutssicherung besteht“, rät Scherfling. Bei Staatsanleihen können etwa Anleihen der Bundesrepublik Deutschland als sicher eingestuft werden.

- Verfügbarkeit: „Über ein Tagesgeldkonto kann täglich verfügt werden“, sagt Beller. Allerdings gibt es auch hier zurzeit nur eine minimale Verzinsung. Aktien, Anleihen und Fondsanteile können ebenfalls in der Regel täglich veräußert werden - allerdings nur zu dem aktuellen Kurs. „Dies kann problematisch sein, wenn man als Anleger sein Geld zu einem bestimmten Zeitpunkt benötigt und die Kurse gerade stark schwanken“, so Beller.

Spielen Sicherheit und Verfügbarkeit gleichermaßen eine Rolle, können inländische Geldmarktfonds die passende Wahl sein. Darauf weist Dirk Ulbricht vom Institut für Finanzdienstleistungen (iff) hin. Ausländische Geldmarktfonds bieten nur geringe Zusatzzinsen. Infrage kommen aber auch ein Tagesgeldkonto oder ein Festgeld mit einer kurzen Laufzeit. „Auch das gute alte Sparbuch mit der gesetzlichen Kündigungsfrist kann eine Option sein“, sagt Scherfling. Allerdings kann man pro Monat nur 2000 Euro abheben, größere Beträge müsste man drei Monate vorher kündigen.

- Rendite: Klar muss sein: „Hohe Rendite-Chancen ohne Risiken gibt es nicht“, betont Ulbricht. Das bedeutet: Der Anleger muss bereit sein, gegebenenfalls auch Verluste in Kauf zu nehmen. Ulbricht empfiehlt Durchschnittsanlegern breit gestreute Index-Fonds. Sie sind eine Option, wenn es einem auf eine möglichst hohe Rendite ankommt. Börsengehandelte Indexfonds, also ETFs (Exchange Traded Funds) sind im Vergleich zu aktiv gemanagten Fonds häufig kostengünstiger.



Ein vergleichsweise neues Anlagekriterium ist die Nachhaltigkeit. Das Problem: „Eine einheitliche Definition, welchen Kriterien ein nachhaltiges Finanzprodukt eigentlich genügen soll, gibt es bislang nicht“, erklärt Beller. Sie verweist auf Qualitätssiegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), das es Anlegern leichter machen soll, nachhaltige Publikumsfonds zu identifizieren. So ein Produkt kann etwa die Beteiligung an einem Solarpark sein. „Wer sich für nachhaltige Produkte interessiert, sollte im Vorfeld prüfen, ob der Anbieter die gleiche Vorstellung vom Begriff Nachhaltigkeit hat wie man selbst“, rät Scherfling.

Grundsätzlich gilt: „Niemand sollte beim Geldanlegen alles auf eine Karte setzen“, empfiehlt Ulbricht. Besser ist eine Mischung von verschiedenen Anlageformen. Beller verweist darauf, dass Anleger auch mit einem Sparplan Fondsanteile regelmäßig kaufen können. „So ist es auch mit einem kleineren Geldbetrag möglich, in einen Investmentfonds monatlich zu investieren.“ Damit hat man die Chance, auf lange Sicht höhere Rendite zu erzielen als bei klassischen Sparprodukten.

Allerdings unterliegen Fonds oft Wertschwankungen. Ulbricht rät, dass jeder seine Möglichkeiten, Wertschwankungen auszuhalten, erst einmal mit einem überschaubaren Betrag testen sollte. „Das gilt nicht nur für die, die das erste Mal in Aktienindizes investieren wollen, sondern auch für die, die sonst vielleicht ohne Grund auf diese renditestarke Anlageform verzichten würden“, so Ulbricht.

TAGESSPIEGEL

RERUM CAUSAS
COGNOSCERE

Abrüstung im Depot

Verbraucher wollen Waffen- und Rüstungskonzerne bei der Geldanlage ausschließen. Leicht ist das nicht

Von Versmala, Chaz

Bei einem fast automatischen AR-15, einem Selbstkader, hat ein 19-Jähriger im Februar 14 Teenager und drei Lehrer an einer Highschool in Florida getötet. Aus bei den meisten anderen Schusswaffenmorden und Anschlägen kamen Halbautomaten zum Einsatz. Hergewollt wird der Typus AR-15 von vielen Universitäten weltweit. Eines der größten ist Smith & Wesson. Das Unternehmen aus Massachusetts findet sich auch in dem Portfolio einiger Fonds, die in US-Aktien investieren. Doch das immer mehr besessenen und auch Kleinschlagwerk kein Geld für Hersteller von Waffen bereitstellen wollen, hat Folgen. So hat sich Smith & Wesson zum Beispiel im vergangenen Jahr in Arizona einen neuen Vorstand ernannt und hat verfüllt sein Portfolio weg von Waffen hin zum Outdoor-Bereich. Viele Aktien umgeben das natürlich nicht.

WORAUF ANLEGERN ACHTEN SOLLTEN

Wier Waffen- und Rüstungsunternehmen komplett von der Geldanlage ausschließen will, hat zwei Möglichkeiten: Entweder er macht sich auf eigene Faust auf, ob ein Fonds aus Rüstungsfirmen im Portfolio hat. Oder er kauft einen Investmentfonds, der mit dem Ausschluss von Waffen wirkt beziehungsweise ein entsprechendes Nachhaltigkeitsrating erhalten hat. Im ersten Fall ist sehr genau nachzusehen, denn viele Unternehmen, die auf den ersten Blick nicht mit Rüstung in Verbindung gebracht werden, erwirtschaften kleine Teile ihres Umsatzes aus militärischem Bereich.

Siehe zum Beispiel wie bei 2010 und 2011. Es werden die gleichen Werte angegeben, die wiederum befragt und bestätigt wurden. Die Werten sind aber nicht mit den Werten, die bei der ersten Befragung angegeben wurden, sondern mit den Werten, die bei der zweiten Befragung angegeben wurden. Die Werten sind aber nicht mit den Werten, die bei der ersten Befragung angegeben wurden, sondern mit den Werten, die bei der zweiten Befragung angegeben wurden.

Größter Hersteller von Rüstungsgütern weltweit ist die US-Konzern Lockheed Martin, der etwa drei Viertel seines Umsatzes von gut 51 Milliarden Dollar (2017) mit Kriegserfolg erwirtschaftet. 80 Prozent gehen allerdings an den US-Staat. Allerdings finanziert, wer die Akteure von Lockheed kauft, nicht nur Militärisches, sondern auch friedliche High-Tech-Güter: hat der Konzern von der NASA den Zuschlag zur Entwicklung des „x-plane“ bekommen, eines neuen Überschallflugzeugs.

SIEGEL SAGEN HÄUFIG WENN ALS

Nicht ohne Grund ist es auch ein Investore, der sich beim Vorzicht auf Risikoprüfung auf die professionelle Expertise verlassen will. Denn eine Vielzahl von Banken, Organisationen und NGOs wiederum hat ein regelrechtes Warennetz von Labels, Kriterien und Siegeln geschaffen, die mit unterschiedlichen Ansätzen Produkte kennzeichnen, die ethisch korrekten Kriterien genügen. Dabei werden durchgängig nicht nur Lösungsmitteln vom Investment ausgeschlossen, sondern auch ökologisch und sozial problematische Firmen, also beispielsweise Unternehmen, die Stickoxide ablassen oder einen hohen CO₂-Ausstoß besitzen. Auch die Nuklearenergie ist (mit der Kinderarbeit nicht ausreichen). Verbindliche Mindeststandards existieren ebenso wenig wie allgemein anerkannte Maßstäbe.

Als renommiertestes Siegel gilt jenes des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG). Es wird einmal im Jahr auf Antrag und gegen Kosten in Höhe von 3500 Euro verliehen. 45 Fonds hätten das Label im vergangenen Jahr erhalten, berichtet FNG-Referent Raschid Masri. VIII



Gefährliche Geschäfte. In vielen Fonds stecken Aktien von Waffenfabriken

Address: 10000

ausgeschlossen sei Kriegswaffen jedoch nicht, bestätigt Mair. Zwar könne der Kunde sicher sein, dass es Homocidern konventioneller Waffen wie Strahlbomben, Minen sowie nukleare, biologischer und chemischer Waffen kein Geld fließe. Dies werde auch von einem externen Auditor von der Universität Hamburg geprüft. Bei konventionellen Waffen gebe es jedoch eine Toleranz von fünf Prozent des

ger" bestehenden Partikeln weichen und auch Papiere anbieten, die komplett auf Erlaubung und Mühsal verzichten. Zu Blackrock gehört auch Inhares, der größte Anbieter von passiven Investmentfonds (ETF).

Die französische Großbank BNP Paribas wiederum hat seit 2016 bereits mehrere passiver Fonds im Angebot, die zwar in führende Aktienindizes wie den MSCI World, den North America oder den MSCI Emerging Markets investieren, dabei aber jeweils Unternehmen ausschließen, die „controversial weapons“ produzieren oder verkaufen, also Minen, Uranmunition, Bomben, ABC-Waffen oder Teile davon. Boeing und Lockheed Martin scheitert die BNP Paribas damit beispielsweise aus.

Auch eine Bank und andere Unternehmen stellen sich nach dem Massaker von Florida gegen den Waffenmarkt. So kündigte der Versicherer MetLife seine Bonusprogramme für Mitglieder der Waffensammlung von die NRA, der National Rifle Association. Die Bank of America will künftig keine Untersuchungen mehr finanzieren, die sich auf Schießwaffen produzieren und sie auch an Zivilisten verkaufen. Auch die Citicorp weist sich bei den Erklärern aus, will etwa Kanonen klandestän, die Waffen an junge Menschen unter 21 Jahren verkaufen, keine Sicherheitsprüfungen verweigern oder Maschinen wie die AR-15 nicht aus dem Sortiment nehmen.

In Deutschland inländische eträge Fondsanbieter an, ihre eigenen Kriterien in dem Nachhaltigkeitsfonds in puncto Rüstung womöglich häufig etwas schärfer zu fassen, etwa die Union Investment, die Fondsgesellschaft der Volks- und Raiffeisengruppe.

ZU OFT GEHT ES NUR UM MARKETING. Die Verbraucherzentralen warnen vor noch davor, den Anbietern von nachhaltigen oder verantwortlichen Investments blind zu vertrauen. Oft seien die Kriterien schwarz auf weiß das Label nur als Marketinginstrument. Zählt nur das direkte Investment in einen Hersteller von Kriegsrüst? Sind die Zulieferer ein- oder

schleichen. Was ist mit Beuten, die über Kredite und Anleihen die Bildungsindustrie finanzieren? Überhaupt, sagt Vargha, werden derzeit viele Diskussionen über die Verbranchzentralität Baden-Württembergs, brauchen die Anleger nicht zu befürchten, dass der deutsche Bonkon von Milikradation die Heuschrecke von Rührungsgrün behält. Kritiker der Investitionsstrategie, die Erhaltungspolitik komplett meidet, müssen sich, das ist darauf ankommen, in wessen Hände Waffen gehen und zu welchem Zweck sie gekauft werden. Sie dürfen etwa von demokratischen Staaten betriebslose Raketenschießsysteme und Polzeibewaffnung zur Verfügung und damit zur Rettung von Menschenleben.

Andererseits ist Europa, wo sich die Stimmung unter Ausländern zunehmend gegen die Kapitalgesellschaften dreht, gilt es in den USA nach dem gescheiterten Tugend, Papiere und Fonds, die gezielt in Waffen, Rüstung, aber auch Tabakindustrie, Glücksspiel-Firmen, Kohleindustrie oder Alkoholkonzernen investieren, effektiv sich unter Thieris wie „sit“ (Stünde) oder „die“ (Laster) ihrer Nachfrager. In Deutschland funktioniert das nicht. Seit Jahren versucht beispielsweise Conrad Matzner, Volkswagen und Vermögensverwalter aus Bayreuth, ein Windpapiert auf der Börse zu bringen, das unter anderem in Glücksspiel, Rüstung, Rotlicht, Tabak und Alkohol investiert. Alle angefragten Fondsgesellschaften hatten Mähereliche Bedenken und haben abgelehnt. Matzners Hauptargument, die gute Performance der Süddeutschen Unternehmen, reißt nicht. Dabei liegt der Blick auf die Performance der größten Rüstungsfirmen, das so derart offenbar noch zunehmend Investitionen gibt, die der unethische Aspekt nicht stört. Die Akteure Rüstungswirtschaft, einen der größten Rüstungswirtschaften in Deutschland, hat das Geld seiner Anleger in den vergangenen drei Jahren um knapp 140 Prozent gesteigert. Dass Rheinische Panner, Multination und diverse Woffensysteme nicht nur zur Verteidigung eingesetzt werden, steht die Anleger nicht.

[illegible]

Umsatz. Die Aktie von Thyssen-Krupp ist zwar nicht in einem Fonds be-
funden, der über das FNG-Siegel verfügt.

WIE FONDSANBIETER REAGIEREN

Auch einige Vermögensverwalter und Banken suchen Wege, Waffenhändler oder andere unethische Geldanlagen aus ihren Investments zu verbannen oder zumindest einzuschränken. Gerade hat der weltgrößte Vermögensverwalter Blackrock bekannt gegeben, dass alle Waffenhändler und Waffenkäufer aus „ethi-

ZU OFT GENT IS NUR UNS MARKETING

Die Verbraucherzentralen warnen dennoch davor, den Anbietern von nachhaltigen oder verantwortlichen Investments blind zu vertrauen. Oft seien die Kriterien schwammig und das Label nur ein Marketinginstrument. Zählt nur das direkte Investment in einen Hersteller von Kriegsgüter? Sind die Zulieferer einbezogen?

Märkische Allgemeine

Geld anlegen für Anfänger: Das Dreieck der Geldanlage

Wer Geld anlegen möchte und darin noch eher unerfahren ist, sollte sich mit dem Dreieck der Geldanlage vertraut machen. Mit ihm lässt sich herausfinden, was einem in Sachen Finanzen wichtig ist.



Ralf Scherfling ist Finanzexperte der Verbraucherzentrale Nordrhein-Westfalen.

Quelle: Verbraucherzentrale NRW

Sicherheit, Verfügbarkeit, Rendite - das sind die Spitzen des sogenannten magischen Dreiecks der Geldanlage. Wer darin noch unerfahren ist, sollte sich mit diesen Punkten auseinandersetzen, um für das Gespräch mit dem Bankberater gut gewappnet zu sein.

"Die Kernaussage ist, dass man niemals alle drei Ziele gleichzeitig erreichen kann", erklärt Ralf Scherfling von der Verbraucherzentrale Nordrhein-Westfalen in Düsseldorf. Das bedeutet: Jeder Anleger muss Prioritäten setzen und entscheiden, was ihm bei der Geldanlage wichtig ist und wo er bereit ist, Abstriche zu machen.

Klar ist: Wenn es eine sichere und jederzeit verfügbare Geldanlage wie ein Tagesgeldkonto sein soll, gibt es weniger Rendite. Wer auf eine höhere Renditechance mit Liquidität wie bei einem Aktienfonds setzt, hat Abstriche bei der Sicherheit. Soll es eine sichere Geldanlage mit einer höheren Rendite sein, ist eine schnelle Verfügbarkeit nicht gegeben. "Ein zehnjähriger Sparbrief bietet normalerweise eine höhere Rendite als Tagesgeld", so Scherfling.

- Sicherheit: Als sicher gelten Produkte, die unter die gesetzliche Einlagensicherung oder eine als gleichwertig anerkannte Institutssicherung fallen. Dazu zählen Einlagen auf Spar-, Tages- oder Festgeldzinskonten, wie Tanja Beller vom Bundesverband deutscher Banken sagt. Der Nachteil: "Die Niedrig-, wenn nicht gar Nullzinsen, führen dazu, dass sich das Geld quasi nicht vermehrt."

Anleihen beinhalten grundsätzlich das Emittentenrisiko, also das Risiko eines Totalverlustes, sollte der Herausgeber insolvent werden. Generell gilt das für Staatsanleihen, aber ebenso für die Anleihen von Unternehmen oder Kreditinstituten. "Bei letzteren sollte daher geprüft werden, ob für die konkrete Anleihe eine private Einlagensicherung oder eine Institutssicherung besteht", rät Scherfling. Bei Staatsanleihen können etwa Anleihen der Bundesrepublik Deutschland als sicher eingestuft werden.

- Verfügbarkeit: "Über ein Tagesgeldkonto kann täglich verfügt werden", sagt Beller. Allerdings gibt es auch hier zurzeit nur eine minimale Verzinsung. Aktien, Anleihen und Fondsanteile können ebenfalls in der Regel täglich veräußert werden - allerdings nur zu dem aktuellen Kurs. "Dies kann problematisch sein, wenn man als Anleger sein Geld zu einem bestimmten Zeitpunkt benötigt und die Kurse gerade stark schwanken", so Beller.

Spielen Sicherheit und Verfügbarkeit gleichermaßen eine Rolle, können inländische Geldmarktfonds die passende Wahl sein. Darauf weist Dirk Ulbricht vom Institut für Finanzdienstleistungen (iff) hin. Ausländische Geldmarktfonds bieten nur geringe Zusatzzinsen.

- Rendite: Klar muss sein: "Hohe Rendite-Chancen ohne Risiken gibt es nicht", betont Ulbricht. Das bedeutet: Der Anleger muss bereit sein, gegebenenfalls auch Verluste in Kauf zu nehmen. Ulbricht empfiehlt Durchschnittsanlegern breit gestreute Index-Fonds. Sie sind eine Option, wenn es einem auf eine möglichst hohe Rendite ankommt. Börsengehandelte Indexfonds, also ETFs (Exchange Traded Funds) sind im Vergleich zu aktiv gemanagten Fonds häufig kostengünstiger.

Ein vergleichsweise neues Anlagekriterium ist die Nachhaltigkeit. Das Problem: "Eine einheitliche Definition, welchen Kriterien ein nachhaltiges Finanzprodukt eigentlich genügen soll, gibt es bislang nicht", erklärt Beller. Sie verweist auf Qualitätssiegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), das es Anlegern leichter machen soll, nachhaltige Publikumsfonds zu identifizieren. So ein Produkt kann etwa die Beteiligung an einem Solarpark sein. "Wer sich für nachhaltige Produkte interessiert, sollte im Vorfeld prüfen, ob der Anbieter die gleiche Vorstellung vom Begriff Nachhaltigkeit hat wie man selbst", rät Scherfling.



Grüne Geldanlagen: So sparst du nachhaltig

18. April 2018 von [Leonard Kehnscherper](#) Kategorien: [Finanzen](#)



Foto: Pixabay, CCO Public Domain

Egal, ob Tagesgeldkonto oder Investmentfonds: Wenn du dein Geld ökologisch nachhaltig anlegen willst, stehen dir viele Möglichkeiten offen. Wir zeigen, worauf du bei den verschiedenen Geldanlagen achten solltest – und wie viel Gewinn du erwarten kannst.

Angesichts schlechter Rentenaussichten wird das private Sparen immer wichtiger. Doch das bei Deutschen beliebte klassische Bank-Sparbuch ist in Zeiten historisch niedriger Zinsen sinnlos geworden. Welche anderen Möglichkeiten haben Sparer also? Und welche Angebote sind ökologisch nachhaltig? Ein Überblick.

Grüne Geldanlagen: Tagesgeld

Ein Tagesgeldkonto kannst du bei den meisten Banken eröffnen – meistens als reines Online-Konto. „Über Tagesgeld können Sparer jederzeit verfügen. Die Bank kann den Zins allerdings auch jederzeit ändern“, erklärt Ariane Lauenburg, Redakteurin der Zeitschrift Finanztest. Deshalb lohne es sich hier oft, auf Neukundenangebote zu achten. Die sind häufig höher verzinst, allerdings meist begrenzt auf einen Zeitraum von drei bis sechs Monaten.

Noch ein Tipp: Nach Tagesgeldkonten solltest du am ehesten bei Online-Banken suchen – denn die können aufgrund ihres Geschäftsmodells höhere Zinsen für diese Geldanlage anbieten.

Vorteile: Du kannst immer noch auf dein Geld zugreifen. Und die Zinsen sind höher als beim Sparbuch.

Nachteile: Niedrigere Zinsen im Vergleich zu Festgeldkonten und Investmentfonds.

Zinsen: Bis zu 0,80 Prozent bei einer Direktbank.

So geht's nachhaltiger: Tagesgeldkonten werden auch von Banken angeboten, die keine Kredite an Firmen mit ethisch fragwürdigen und umweltfeindlichen Praktiken vergeben. Insgesamt gibt es laut einer Umfrage von Finanztest in Deutschland zehn Banken, die etwa keine Kredite an AKW-Betreiber, Massentierhalter oder Waffenhersteller vergeben. Die Rendite ist aber auch bei diesen Banken mager: Die besten Zinssätze bieten die ProCredit

Bank (0,10 Prozent), die PAX-Bank und die Triodos Bank (beide 0,05 Prozent). Dafür fließt dein Geld hier meist in soziale oder ökologische Projekte. Und wirklich fette Zinsen gibt es gerade ohnehin bei keiner Bank – ob nachhaltig oder nicht.



Geld anlegen statt Spardose? (Foto: CC0 / Pixabay / katermikesch)

Grüne Geldanlagen: Festgeld

Auch Festgeldkonten kannst du bei den meisten Direktbanken in Online-Form eröffnen.

Vorteile: Etwas höhere Zinsen als beim Tagesgeld.

Nachteile: Du musst dein Geld für einen bestimmten Zeitraum fest anlegen – und kannst über die Summe dann nicht verfügen.

Zinsen: Die Höhe der Zinsen hängt vom Kreditinstitut und davon ab, wie lange du dein Geld bei der Bank festlegst.

So geht's nachhaltig: Unter den nachhaltigeren Banken bietet die ProCredit Bank auch beim Festgeld die besten Zinsen: 0,20 Prozent bei einem Jahr Laufzeit, 0,30 Prozent bei zwei und 0,40 Prozent bei drei Jahren.



Grüne Geldanlagen: Investmentfonds

Deutlich höhere Gewinne als bei Tages- und Festgeldkonten kannst du als Anleger auf dem Kapitalmarkt erzielen. „Für den Einstieg in Aktien eignen sich Investmentfonds am besten“, sagt Annabel Oelmann, Vorstand der Verbraucherzentrale Bremen. Ein Fonds sammelt das Geld von Anlegern und investiert das Kapital dann nach einer vorher festgelegten Strategie. Mit sogenannten Fondssparplänen kannst du auch mit kleineren Beträgen einsteigen – zum Beispiel 50 Euro im Monat.

Vorteile: Es winkt eine deutlich höhere Rendite.

Nachteile: Wenn es schlecht läuft, verlierst du sogar Geld.

Rendite: Wie hoch die Gewinne bei einem Investment sein werden, lässt sich laut Oelmann schwer vorhersagen. Um dein Risiko zu verringern, solltest du dein Geld langfristig anlegen und das Risiko breit streuen. Das kannst du tun, indem du etwa nicht nur in eine einzige Aktie oder Branche investierst.

So geht's nachhaltig: 45 Fonds tragen aktuell das junge, aber weitläufig anerkannte Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG). Diese Fonds schließen Waffen und Kernkraft aus ihren Depots komplett aus. Ebenso müssen sie die vier Bereiche des sogenannten Globalen Pakts zwischen Unternehmen und den Vereinten Nationen berücksichtigen. Dazu gehören

Menschen- und Arbeitsrechte, Umweltschutz sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Zu den am besten bewerteten Fonds gehören derzeit unter anderem der „Triodos Sustainable Pioneer Fund“, „Steyler Fair und Nachhaltig – Aktien“ und der „Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix“. Eine Übersicht gibt es auf der Seite des FNG-Siegels.



CC0 Public Domain Pixabay)

Welche Geldanlage ist wirklich „grün“? (Foto:

Grüne Geldanlagen: ETFs

Sogenannte ETFs (Exchange-Traded Funds) sind Fonds, die nicht aktiv von einem Manager verwaltet werden. Sie investieren stattdessen einfach in alle Unternehmen, die in einem bestimmten Index, wie zum Beispiel dem Deutschen Aktienindex (DAX), gehandelt werden. Auch in ETFs kannst du über einen Fondssparplan investieren.

Vorteile: „ETFs sind kostengünstiger, da sie kein aktives Management haben und langfristiger erfolgreicher sind als viele aktive Fonds“, sagt Verbraucherschützerin Oelmann. Wer zudem mehrere ETFs kombiniere, könne sich so ein breit gestreutes Portfolio aufbauen.

Nachteile: Es gibt wenig bis gar keine nachhaltigen Optionen.

So geht’s nachhaltig: Da sich in Indizes wie dem DAX Großkonzerne aus sämtlichen Branchen tummeln, ist es um die Nachhaltigkeit von ETFs nicht gut bestellt. Zwar gebe es eine kleine Auswahl an Indizes, die ethisch-ökologische Kriterien berücksichtigen, so Oelmann. „Wer jedoch ein ‚dunkelgrünes‘ Investment haben möchte, wird bei ETFs kaum fündig werden.“

Grüne Geldanlagen: Lebens- und Rentenversicherungen

Versicherungen sind wichtig, aber man sollte sie nicht zum Sparen abschließen. „Aktuelle Angebote, ob Lebens- oder Rentenversicherung, sind unflexibel und teuer“, sagt Oelmann. Hier kannst du nur darauf hoffen, dass deine Beiträge erhalten bleiben – und nicht mal das ist der Expertin zufolge selbstverständlich.

Vorteile: Keine – zumindest für Sparer.

Nachteile: Unflexibel, teuer, niedrige Zinsen.

Zinsen: Bei klassischen Verträgen liegen die Zinsen zwischen null und einem Prozent.

Versicherer bieten aber auch Verträge an, die an Investmentfonds gebunden sind. Die erzielen mitunter Renditen von vier oder fünf Prozent. „Aber selbst dann müssen Anleger damit rechnen, dass vom Gewinn nur die Hälfte bei ihnen ankommt – weil ihn die hohen Kosten aufzehren“, erklärt Oelmann.

So geht’s nachhaltig: Davon abgesehen, dass sich Versicherungen als Sparanlage nicht lohnen, gibt es für diese Produkte bislang auch kein vertrauenswürdigen Nachhaltigkeitsiegel wie das des FNG. Allerdings gibt es einige Anbieter, die zu nachhaltigeren Renten-, Lebens- und anderen Versicherungen beraten – lies dazu auch: [Nachhaltige Versicherungen, Rente oder Krankenkasse](#)



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Das solltest du bei grünen Geldanlagen sonst noch beachten

Auch wenn es mit dem FNG-Siegel bereits ein etabliertes Label für nachhaltige Geldanlagen gibt, solltest du bei allen grünen Finanzprodukten genau hinschauen. Tipps dafür findest du auf der Plattform www.geld-bewegt.de von der Verbraucherzentrale Bremen. Eine kostenpflichtige Übersicht mit monatlich aktualisierten Zinsangeboten von Ökobanken findest du bei der [Stiftung Warentest](#).

Zertifikate & Siegel

FNG-Siegel nimmt Kohle als Ausschlusskriterium auf

Das FNG Siegel, ein Standard für Nachhaltige Investmentfonds, trägt der zunehmenden Bedeutung von fossilen Energieträgern Rechnung. Im Rahmen der jährlichen Anpassung der Methodik wird für die anstehende Bewerbungsrunde um das FNG-Siegel 2019 der Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung sowie Ölsande und Fracking als weitere Ausschlusskriterien gefordert. Um den Bereich fossile Energieträger breiter zu fassen, werden darüber hinaus im Stufenmodell weitere Details analysiert, inwieweit Fonds beziehungsweise Fondsgesellschaften bereits umfassender mit dieser Thematik umgehen.



Kohleverstromung dient künftig bei der FNG-Siegel-Vergabe als Ausschlusskriterium.

(Foto: Dirk Suhm / pixelio.de)

In Zusammenarbeit mit der [Research Group on Sustainable Finance](#) der Universität Hamburg als neuem strategischen Partner und Auditor für das FNG-Siegel und dem unabhängigen, externen Komitee wurden diese Neuerungen kürzlich beschlossen. Insbesondere, was Datenmaterial angeht, unterstützten mehrere Nachhaltigkeits-Ratingagenturen und eine NGO die Vorarbeit zur Umsetzung dieser Kriterien.

Zwischen dem vierten April und dem siebten Juli haben Fondsanbieter die Möglichkeit, sich für das FNG-Siegel zu bewerben. Bewerben können sich nachhaltige Investmentfonds aller Asset-Klassen, die [UCITS](#)- oder einer gleichwertigen Norm entsprechen und in mindestens einem der Länder Deutschland, Österreich, Liechtenstein oder Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind.

Im letzten Jahr stieg die Bewerberzahl um 25 Prozent. Der 10,4 Milliarden Euro umfassende NRW-Pensionsfonds orientiert sich beispielsweise explizit am FNG-Siegel.

Auch verschiedene Fondsplattformen, Fintech-Unternehmen, Vermögensverwalter und Finanzvermittler bieten mittlerweile Portfolios teilweise exklusiv mit Fonds an, die das FNG-Siegel tragen.

Das von mehreren Bundesministerien geförderte [Portal Label-online](#) des Bundesverbands „Die Verbraucherinitiative“ zeichnet das FNG-Siegel aktuell mit der bestmöglichen Bewertung aus und der Rat für Nachhaltige Entwicklung empfiehlt das Gütesiegel in seinem Nachhaltigen Warenkorb.

Die Ergebnisse der diesjährigen Auditierungsrunde werden Ende November im Rahmen einer offiziellen Feier veröffentlicht.

Der Aufbau der neuen Methodik



(Foto: Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.)

ÖKO INVEST

INVESTMENT MIT VERANTWORTUNG & ERFOLG.

Die **Schwerpunkthemen** der nächsten ÖKO-INVEST-Ausgaben sind:

Nr. 643	23.04.18:	Diagnostik
Nr. 644	07.05.18:	Blockchain
Nr. 645	28.05.18:	Natursteine
Nr. 646	11.06.18:	Künstliche Intelligenz

Nach inzwischen über 630 Ausgaben mit verschiedenen Schwerpunkten seit 1991 haben wir 2013 begonnen, „alte“ Themen wie z.B. Aquakultur, Bestattungswesen, Gold, Hanf, Hörgeräte, Kunst, Spielzeug oder Wasserkraft erneut zu recherchieren. Es wird künftig aber neben „Wiederaufnahmen“ überwiegend neue Themen wie z.B. Influencer Marketing, SDGs, Trinkwassersprudler / Trinkwasserspender oder Unicorns geben, die Sie liebe Leserinnen und Leser selbst vorschlagen können: schreiben Sie uns, was Sie am meisten interessiert oder welche Unternehmen Sie selbst bereits für ein Investment ausgewählt haben! ÖKO-INVEST-Redaktion: Tel. 0043-1-8760501, e-mail oeko-invest@teleweb.at.

UMWELTFONDS

Die über 110 in den Tabellen gelisteten nachhaltig orientierten Aktien-Investmentfonds erzielten 2017 (nach +5,7% in 2016 und +11,0% in 2017) durchschnittlich eine Performance von -5,1% und lagen damit – trotz der Gebühren von bis zu 2% p.a. oder mehr – fast gleichauf mit der Performance des MSCI-World-Index (auf Euro-Basis). Die beste Performance lieferte der Bonafide Global Fish (+2,3%), gefolgt vom Raiffeisen Futura Global Stock (+1,8%). Dazu noch ein technischer Hinweis: bei den von Morningstar (per 28./29.3.) bereitgestellten Fonds-Daten für das 1. Quartal kann es fallweise zu Abweichungen zum Stichtag 30.3. kommen, an dem (Karfreitag) die meisten Börsen geschlossen waren. Für den JSS OekoFlex liegen seit Mitte Februar 2018 keine Kursdaten mehr vor, er dürfte (mit einem Volumen von unter 9 Mio Euro) eingestellt worden sein. Der BN & Partner - Good Growth Fonds B heisst jetzt RP - Good Growth Fonds B, auch der Pioneer Funds - Global Ecology wurde – nach dem neuen Eigentümer der Fondsgesellschaft – auf Amundi Funds II - Global Ecology umbenannt.

Bei den Rentenfonds (im Schnitt -0,9%) lag der DPAM L Bonds Emerging Markets Sust. mit +0,3% als einziger im Plus, bei den gemischten Fonds (im Schnitt -2,3%) der neue, in Wien gemanagte Sustainable Alpha Fund (+0,6%). Bei den ETFs (im Schnitt -5,5%) lag der iShares Global Clean Energy (mit -1,5%) am besten, bei den vermögensverwaltenden Fonds (-2,3%) führte der DNB ECO AR (mit -0,6%) der. Die Mikrofinanzfonds lagen in der Bandbreite von -0,8% bis +0,8%, im Schnitt bei 0,0%. Bei den Dachfonds (-2,2%) führt der ERSTE Responsible Microfinance mit +0,4%. Das Gesamtvolumen aller gelisteten Einzel-Fonds ging im 1. Quartal 2018 um gut 1% auf 47,7 Mrd. Euro zurück – rund 13% davon entfallen auf die beiden rund 1,77 Mrd. Euro



Paribas und Pictet.

Dieses Mal besprechen nehmen wir keine neuen Fonds in die Öko-Invest-Tabellen auf, auch wenn z.B. der schon 1984 in Frankreich aufgelegte OFIRS European Convertible Bond (Wandelanleihen europäischer Unternehmen) seit Ende 2017 (mit Unterstützung von 6 ESG-Analysten) auch nach ESG-Gesichtspunkten gemanagt wird. Doch der Best-in-Class-Ansatz erlaubt Titel wie BASF, Daimler, Enel und Heineken im Portfolio, die bei strengeren Kriterien wohl kaum Chancen hätten.

Der erst Ende 2017 gestartete Fonds Aramea Rendite Plus Nachhaltig hat bereits das Österreichische Umweltzeichen erhalten – und auch in Deutschland werden Siegel für Fonds immer stärker nachgefragt, wie das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) berichtet, die das FNG-Siegel („Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds“, www.fng-siegel.org) vergibt. 2017 gab es um 25% mehr Bewerbungen – auch der NRW-Pensionsfonds mit über 10 Mrd. Euro Volumen) orientiert sich nun am FNG-Siegel. Noch bis 7. Juli haben Fondsanbieter dieses Jahr die Möglichkeit, sich um das FNG-Siegel 2019 zu bewerben (die feierliche Verleihung findet Ende November 2018 statt), wenn die Fonds (aller Asset-Klassen mit UCITS- oder einer gleichwertigen Norm) in mindestens einem der Länder Deutschland, Österreich, Liechtenstein oder Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind. Als weitere Ausschlusskriterien sind nun auch „Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung sowie Ölsande und Fracking“ implementiert, wie das externe Komitee des FNG in Zusammenarbeit mit der Research Group on Sustainable Finance der Universität Hamburg als neuem strategischen Partner und Auditor für das FNG-Siegel kürzlich beschlossen hat. Auf dem Portal Label-online des Bundesverbands „Die Verbraucherinitiative“ hat das FNG-Siegel die bestmögliche Bewertung – und auch der deutsche Rat für Nachhaltige Entwicklung empfiehlt es in seinem „Nachhaltigen Warenbuch“.



Nachhaltig Sparen: So verbessert ihr die Welt durch Geldanlagen

Sparen und dabei die Welt retten – es ist so einfach!



BRIANAJACKSON VIA GETTY IMAGES

Erkundigt euch, welche Banken ethische, soziale und ökologische Werte verfolgen.

Liegt dein Geld auch nur träge auf dem Girokonto rum? Dabei könnte es Trinkwasserbrunnen in Afrika bauen, die Arbeitsbedingungen deiner Mitmenschen verbessern oder aus Wind Strom erzeugen. Und ganz nebenbei **vermehrt es sich auch noch für deine Zukunft**.

Nur eine Wunschvorstellung? Ganz und gar nicht.

Wenn du bisher dachtest, dass nur Menschen mit richtig großen Geldsummen wirklich etwas auf der Welt verändern können, ist es **Zeit zum Umdenken**. Denn wenn du dein eigenes Vermögen clever und bedacht platzierst und investierst, kannst du selbst mit kleinem Budget die Welt ein Stückchen besser machen.

Augen auf bei der Bankwahl

Der wohl einfachste Weg, mit deinem Geld einen Unterschied zu machen, ist deine Bank genau anzuschauen: Worin investiert sie?

Denn deine Einlagen liegen dort nicht einfach in einem Tresor, die Bank wirtschaftet damit. Wo dein hart erarbeitetes Vermögen dabei landet, das **ist oft sehr undurchsichtig**.

Zum Einen kannst du immer direkt bei deiner Bank nachfragen. Anhaltspunkte bietet aber auch der Fair Finance Guide, ein Projekt, das unter anderem von der Stiftung Umwelt und Entwicklung Nordrhein-Westfalen gefördert wird.

So haben deutsche Banken und Versicherungen zwischen 2014 und 2017 allein **knapp zehn Milliarden Dollar in Atomwaffen-Produzenten investiert**. Das gab die Anti-Atom-Kampagne Ican in einer neuen Studie Anfang März 2018 bekannt.

Bist du mit den Investitionen deiner Bank nicht einverstanden, kannst du wechseln.

Es gibt auch Banken die ihre Geschäfte bewusst offen legen und ethische, soziale und ökologische Werte verfolgen. Beispiele sind die GLS Gemeinschaftsbank, Triodos-Bank, Liga Bank, Ökobank oder Ethikbank.

Zwar verlangen die meisten dieser Banken Kontoführungsgebühren, dafür kannst du aber sicher sein, dass sie auf zweifelhafte Geschäfte verzichten.

Vielmehr **unterstützen sie soziale oder ökologische Projekte** in der Region, wie die Ladeneröffnung des Eco-Fashion-Stores “Zündstoff” in Freiburg (durch die GLS). Oder das Hotel “Grenzfall” in Berlin, finanziert von der Bank für Kirche und Diakonie, in dem Menschen mit Handicap tariflich bezahlte Arbeit finden.

Lege dein Geld nachhaltig an

Wenn dein Geld Gutes tun und zeitgleich mehr werden soll, lautet der Plan also: Investieren. Hier gibt es verschiedene Möglichkeiten.

► Direktinvestition

Möchte man ganz genau sicherstellen, dass das Geld auch dort landet, wo man es haben will, kann die Wahl auf Direktinvestitionen zum Beispiel in Windkraftanlagen oder Aufforstungsprogramme oder den Kauf von Aktien einzelner Unternehmen fallen.

Der Vorteil liegt auf der Hand: Man sieht direkt, in was man investiert. Die Risiko- und Renditesituation ist für Laien im Voraus jedoch kaum einschätzbar. Zudem sind hier oft große Summen notwendig.

► Aktienfonds

Als Kleinanleger solltest du dir daher besser Aktienfonds und ETFs anschauen. Hier erwirbt man mit einem Anteil einen ganzen Korb an Wertpapieren. Das Risiko ist somit breiter gestreut.

Das bedeutet: Performt ein Unternehmen schlechter, können das andere für dich auffangen. Es ist somit nicht gleich alles verloren. Gerade für Neueinsteiger und Menschen mit kleinem Budget ist diese Investitions-Variante eine gute Option.

Dazu muss man nicht gleich zu einer Eco-Bank wechseln. Fast alle Banken bieten mittlerweile einzelne nachhaltige Produkte an.



3283197D_273 VIA GETTY IMAGES

Wer sicher gehen will, dass seine Geldanlage einem guten Zweck dient, sollte über eine Direktinvestition in Windkraftanlagen oder Aufforstungsprogramme nachdenken.

Nicht überall, wo nachhaltig drauf steht, ist auch nachhaltig drin

Ob ein Finanzprodukt nachhaltig ist, oder nicht, lässt sich an den ESG-Kriterien festmachen.

ESG steht für ökologisch (ecological), sozial (social) und guter Unternehmensführung (governance).

In Deutschland sind über 400 Nachhaltigkeitsfonds zugelassen. Über deren Qualität informieren Ratingagenturen wie Morningstar oder Oekom Research. Denn die Krux an der Sache ist: Nicht überall, wo nachhaltig drauf steht, ist auch nachhaltig drin.

So haben Stiftung Warentest und die Verbraucherzentrale 2017 46 Investitions- und Rentenfonds getestet. Das Ergebnis: 39 der 44 untersuchten Investmentfonds schließen in ihren Paketen Unternehmen der Kohle- und Ölindustrie nicht aus.



Nur ein Aktienfond bemühte sich konsequent, Problembranchen wie Waffen, Atomenergie und Gentechnik zu meiden.

Eine Orientierungshilfe bietet das Gütesiegel des Forums für Nachhaltige Geldanlagen. 2018 tragen 45 deutsche Fonds das FN-Siegel.

Nachhaltigkeit ist nicht weniger wirtschaftlich

Nachhaltige Fonds performen dabei nicht schlechter als gewöhnliche. Ein Beispiel ist die Eco-Variante des MSCI-World, dem MSCI World SRI.

Der MSCI-World ist ein Aktienindex, der die Entwicklung von über 1.600 Unternehmen aus 23 Industrieländern abbildet – die meisten aus der USA.

Die nachhaltige Version konzentriert sich auf umweltfreundlichere Unternehmen und entsprechend andere aus, die beispielsweise gegen die Menschenrechte verstoßen.

Dadurch wächst er nicht schlechter als der MSCI-World selbst, sondern liegt sogar einige Punkte darüber. Im letzten Jahr wuchs er im 24,34 Prozent. Auch der Dow Jones Sustainability World Index legte mit einem Plus von 13,64 Prozent ordentlich zu.

Ein deutsches Beispiel ist der **Global Challenges Index** der Börse Hannover und der Nachhaltigkeits-Rating-Agentur Oekom Research.

In diesen schaffen es nur 50 Unternehmen, die besondere Kriterien erfüllen. Zu diesen zählen etwa der besondere Verdienst zur Bekämpfung des Klimawandels, Verbesserung des Zugangs zu Trinkwassers oder ein nachhaltiger Umgang mit Wäldern.

In den letzten drei Jahren legte der Index um 11,40 Prozent zu.

So kannst du die Welt mit 25 Euro im Monat verbessern

Eine weitere Variante sind sogenannte Themenfonds. Klassischerweise beziehen sich diese auf spezielle Sektoren, wie erneuerbare Energien oder grüne Immobilien.

Aber auch Mikrofinanz-Fonds sind eine Möglichkeit. Das investierte Geld wird dabei als Kredite von 20 bis 10.000 Euro an Menschen in der ganzen Welt vergeben, vornehmlich Entwicklungsländern.

Diese können es zur Wohnungsrenovierung, für Schulgebühren oder ein eigenes Geschäft verwenden. Die Renditen liegen bei rund 2 bis 3 Prozent. Mikrokredite sind kein alleiniges Heilmittel für Armut, können jedoch einen Beitrag leisten.

Seit ihrem Aufkommen wurden Mikrokredite schon häufig Werkzeug zur Ausbeutung, weshalb man sich als Anleger auch hier bewusst mit den angebotenen Produkten auseinandersetzen sollte. Für die genannten Anlagevarianten muss das eigene Budget nicht sonderlich groß sein. Schon 25 Euro im Monat können dein Leben und das anderer verändern.

Wie du ein Depot eröffnest und in ETFs investierst, zeigen dir die “Kleingeldhelden” in ihrer 25-Euro-Challenge. Sei mit dabei, wenn wir unser Geld transparent anlegen und lerne, wie du das auch tun kannst. Melde dich dazu für unseren kostenlosen Newsletter an – und erschaffe dir dein eigenes grünes Vermögen.

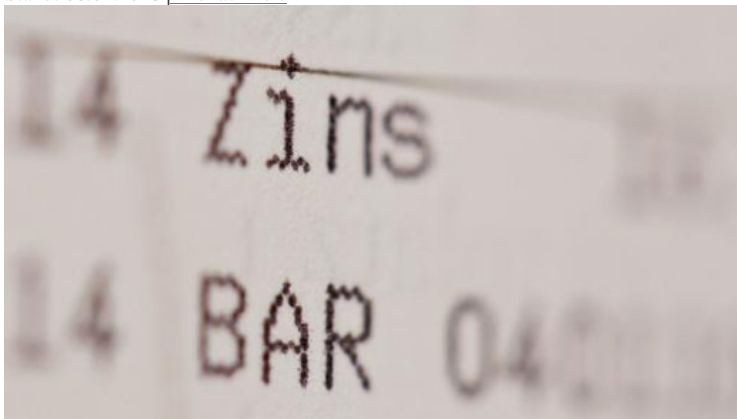
Dieser Text wurde von Sabina Kist verfasst und erschien zuerst bei Kleingeldhelden. Er wurde von Anna Rinderspacher für die Veröffentlichung auf HuffPost angepasst.



Umwelt-Gütesiegel für Investmentfonds

Banken und Finanzindustrie sollen umweltfreundlicher werden. So fordert Frankreichs Präsident Macron grüne Finanzmärkte. Und die EU-Kommission will umweltfreundliche Geldanlagen und Investitionen stärker fördern. Geplant ist ein EU-Label für nachhaltige Finanzprodukte. Ein Beispiel ist das FNG, das jetzt wieder Gütesiegel für Investmentfonds vergibt.

Von: Felix Lincke
Stand: 06.04.2018 | [Bildnachweis](#)



Mit dem FNG-Siegel will das „Forum Nachhaltige Geldanlage“ Investmentfonds nach ethisch-ökologischen Kriterien wie Klimaverträglichkeit auszeichnen. Fondsmanager können sich dieser Tage wieder bewerben. Falls sie das Gütesiegel bekommen, müssen sie sich jedes Jahr erneut prüfen lassen. Die Verbraucherzentrale Bremen sieht das FNG-Siegel als einen Schritt in die richtige Richtung. Um den Markt für ethische Geldanlagen aus der Nische zu holen, seien allerdings weitere Anstrengungen nötig.

Moralische Verantwortung oder Greenwashing?

Viele Anleger achten nach wie vor nur auf die Rendite. Gesichtspunkte wie Nachhaltigkeit spielen aber eine immer größere Rolle. Börsennotierte Unternehmen legen inzwischen Nachhaltigkeitsberichte vor, um auf solche Fragen eine Antwort zu geben. Ob es sich nur um Image-Pflege oder um echtes Engagement handelt, ist nicht immer leicht zu beantworten. Man kann zum Beispiel sein Geld in den norwegischen Staatsfonds Oljefondet stecken und damit Waffengeschäfte und Kohle-Investments ausschließen. Umstrittene Nahrungsmittelhersteller oder gängige Finanztitel finden sich aber sehr wohl im Oljefondet.



Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

FORUM NACHHALTIGE GELDANLAGEN

Nachhaltig Anlegen für Einsteiger

Orientierung dank FNG-Siegel

Wer heute im Supermarkt einkauft und Wert auf bio- oder ökologische Lebensmittel legt, orientiert sich an Labels wie z.B. „Demeter“, „Fairtrade“ oder „MSC“. Bei nicht so greifbaren, abstrakten Geldanlagen war es bislang nicht einfach, bei der Vielzahl an Ausgestaltungen Nachhaltiger Geldanlagen, etwas Passendes und noch dazu Seriöses zu finden.

Regelmäßig hört man vom sogenannten „Greenwashing“ bzw. „Mogelpackungen“. Mittlerweile gibt es hier Abhilfe: Möchte ein Anleger seine ersten Gehversuche in Sachen „Nachhaltige Geldanlagen“ wagen, so hilft ihm der Qualitätsstandard für Nachhaltige Investmentfonds, das FNG-Siegel.

Der vom Fachverband Forum Nachhaltige Geldanlagen entwickelte Standard wird jährlich vergeben und bestätigt, dass die Art und Weise, WIE die Fondsgesellschaft Nachhaltigkeit in ihrem jeweiligen Produkt umsetzt, hohen Qualitätsansprüchen entspricht und auch die Titel, in die investiert wird, gewisse Mindestkriterien erfüllen. Da es nicht DIE breit akzeptierte Definition der Nachhaltigkeit gibt, kann ein Gütezeichen allerdings keine generelle Aussage über das WAS der Nachhaltigkeit machen.

Dafür gibt es dann in einem zweiten Schritt die sogenannten FNG-Nachhaltigkeitsprofile. Hier findet der Anleger übersichtlich auf zwei Seiten, ob zum Beispiel der in Frage kommende Fonds gerade seine individuellen Anforderungen an Nachhaltigkeit erfüllt: Ob also ein Fonds zum Beispiel nicht in kontroverse Geschäftsaktivitäten wie



Tabak, Tierversuche, Glücksspiel, Pornographie, Alkohol oder dergleichen investiert. Oder aber, ob der Fonds zwar nicht mit Ausschlüssen arbeitet, aber dafür von seiner Gestaltungsmacht mittels seiner Aktionärsrechte Gebrauch macht und auf den Vorstand der jeweiligen Unternehmen einwirkt, nachhaltiger zu wirtschaften. Oder wiederum, ob er gezielt in ökologische oder soziale Themen investiert.

Der Mythos „Nachhaltigkeit kostet Rendite und erhöht das Risiko“, so wie „Bio-Lebensmittel sind teurer“, ist seit einigen Jahren von vielen Fachleuten widerlegt worden. Es spricht also für traditionelle Anleger nichts mehr dagegen, sich nun an diese Anlagekategorie ranzutasten. Und wer nicht gleich zum informierten Gutmenschen schlechthin werden möchte oder weniger idealistischere Ziele verfolgt, dem bietet

das FNG-Siegel eine gute Einstiegshilfe. Es stellt sicher, dass Anlegergelder zumindest nicht in Unternehmen fließen, die von Kinderarbeit profitieren, Menschenrechte missachten, wiederholt gegen Umweltrichtlinien verstoßen oder wo systematisch Korruption Einzug hält. Außerdem finanzieren Sie keine Aktivitäten rund um die Atomindustrie, den Kohlebergbau, Waffen oder Rüstung. Mittlerweile deckt das FNG-Siegel ein breites Anlagespektrum ab. Von klassischen Aktien und Anleihen, über kleine Unternehmen und Schwellenländer hin zu Wandel-, Hochzins- und Grünen Anleihen.

Die Staatsfinanzierung der USA ist übrigens ebenfalls tabu, da das Land sich nicht zur Biodiversität auf UN-Ebene bekennt.

Fondsplattformen wie z.B. fondsdiscout und investo haben exklusive Bereiche für diese Fonds aufgebaut, der RoboAdvisor VisualVest bietet Sparpläne für sogenannte GreenFolios an und allgemein informiert die Homepage des FNG.

FORUM NACHHALTIGE GELDANLAGEN

**SAVE
THE
DATE**

FNG-Dialog und
Veröffentlichung des
Marktbericht Nachhaltige
Geldanlagen 2018
am 5. Juni in Berlin



WEITERE INFOS

QR-Code scannen und
weitere Informationen
vom FNG erhalten.



Gesellschaft für Qualitätssicherung
Nachhaltiger Geldanlagen mbH



Börsen-Zeitung

Zeitung für die Finanzmärkte

Anforderungen an FNG-Siegel verschärft

Börsen-Zeitung, 5.4.2018

für Frankfurt – Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) hat die Kriterien für die Vergabe seines FNG-Siegels verschärft. Ausschlusskriterien seien nun auch Kohlebergbau, Ölsande und Fracking sowie „bedeutsame Kohleverstromung“, teilte der Fachverband für nachhaltige Investments am Mittwoch mit. Bislang galten als Mindestanforderungen für die Zertifizierung des Siegels, eines Qualitätsstandards für nachhaltige Investmentfonds, die Einhaltung der sogenannten ESG-Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und darüber hinaus der Ausschluss von Investitionen in Kernenergie und Waffen. Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sind weitere Ausschlusskriterien. In der Bewerbungsrunde für das FNG-Siegel 2019, für das sich Fondsanbieter ab sofort bis zum 7. Juli bemühen können, müssen die neuen Standards eingehalten werden. Die Ergebnisse werden Ende November veröffentlicht.



Kohle als Ausschluss-Kriterium für FNG-Siegel

05.04.2018:

Die Methodik des Siegels wird jährlich an nachhaltige Entwicklungen angepasst. Ab 2019 gelten Kohlebergbau, Kohleverstromung, Ölsande und Fracking als Ausschlusskriterien.



Das FNG-Siegel wurde nach einem dreijährigen intensiven Entwicklungsprozess Ende 2015 eingeführt. Die Zertifizierung muss jährlich erneuert werden.

Fonds mit FNG-Siegel 2018.

Die Methodik des FNG-Siegels basiert auf einem Mindeststandard. Dazu zählen Transparenzkriterien und die inhaltliche Berücksichtigung von Arbeits- & Menschenrechten, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung wie sie im Global Compact zusammengefasst sind.

Auch müssen die einzelnen Unternehmen des jeweiligen Fonds explizit auf Nachhaltigkeits-Kriterien hin analysiert werden. Investitionen in Atomkraft, Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung sind tabu.

Um sich vom Markt weiter abzuheben, zeichnet der Qualitätsstandard besonders hochwertige Nachhaltigkeits-Fonds mit bis zu drei Sternen aus, die sich in den Bereichen „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Selektions- & Dialogverfahren“ besonders hervortun.

Darüber hinaus spielen Elemente wie ESG-Researchkapazitäten, ein evtl. begleitender Engagement-Prozess, Reporting, die Fondsgesellschaft als solche, ein externer Nachhaltigkeitsbeirat und Themen der guten Unternehmensführung eine wichtige Rolle.

Nachhaltigkeitsfonds

FNG-Siegel schließt nun auch Kohle aus



Foto: © / bluedesign / Fotolia

Klimasiänder raus: Das FNG-Siegel für Nachhaltigkeitsfonds schließt nun auch Kohle aus

Klimafreundlichkeit wird belohnt: Wie das Forum Nachhaltige Geldanlagen mitteilt, wird das von ihm verliehene FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds nun auch Kohle und fossile Energieträger als Ausschlusskriterium berücksichtigen.

Anleger, die sich einen Nachhaltigkeitsfonds ins Depot holen möchten, können sich seit 2015 am sogenannten „FNG-Siegel“ orientieren. Die Zertifizierung wird jährlich erneuert. Nun teilt das initiiierende [Forum Nachhaltige Geldanlagen](#) mit, dass künftig auch der zunehmenden Bedeutung von fossilen Energieträgern Rechnung getragen werden soll. Im Rahmen der jährlichen Anpassung der Methodik sollen für die anstehende Bewerbungsrunde für das Siegel 2019 der Kohlebergbau, bedeutsame Kohleverstromung sowie Ölsande und Fracking miteinbezogen werden. Diese Neuerung sei in Zusammenarbeit mit der Research Group on Sustainable Finance der Universität Hamburg als neuem strategischen Partner und Auditor für das FNG-Siegel und dem unabhängigen, externen Komitee beschlossen worden. Das Vorhaben werde unterstützt von mehreren Nachhaltigkeits-Ratingagenturen und einer NGO.

Fondsgesellschaften, die sich das Siegel 2019 für ihre Produkte vergeben lassen möchten, können sich vom 4. April bis zum 7. Juli 2018 bewerben. Das Interesse an dieser Auszeichnung ist groß, im letzten Jahr stieg die Bewerberzahl um 25 Prozent. Das von mehreren Bundesministerien geförderte Portal Label-online des Bundesverbands „Die Verbraucherinitiative“ zeichnet das FNG-Siegel aktuell mit der bestmöglichen Bewertung aus und der Rat für Nachhaltige Entwicklung empfiehlt das Gütesiegel in seinem Nachhaltigen Warenkorb.

Die Ergebnisse der diesjährigen Auditierungsrunde sollen Ende November im Rahmen einer offiziellen Feier veröffentlicht werden.

Anleger, die gezielt nach Investmentfonds mit FNG-Siegel suchen, können sich auf [FondsDISCOUNT.de](#) informieren: [Übersicht aktueller Nachhaltigkeitsfonds](#)

Die für 2018 mit drei Sternen im FNG-Siegel ausgezeichneten Fonds stellen wir Ihnen hier vor: [Das sind die 9 Nachhaltigkeits-Fonds mit der höchsten Auszeichnung](#)



Chart-Vergleich der 3-Sterne-Aktienfonds mit FNG-Siegel

