

2 ARTEN VON NACHHALTIGKEIT

Der US-Index-Anbieter MSCI teilt ökologische und soziale Geldanlage in zwei Gruppen ein.

ESG

Environment, Social und Governance = Umwelt, Soziales und Unternehmensführung: Nachhaltige Aspekte werden berücksichtigt, umstrittene Branchen und Geschäftspraktiken aber teilweise nicht ausgeschlossen.

SRI

Socially Responsible Investment = sozial verantwortliches Investieren: Kriterien sind meist strenger, es wird eine bessere ESG-Bewertung verlangt und Firmen werden konsequenter ausgeschlossen.

SPARER WÄHLEN GRÜN

In Nachhaltigkeits-Fonds angelegtes Vermögen der Bundesbürger in Mrd. Euro

Quelle: BVI

10

2012

13

2013

16

2014

21

2015

23

2016

30

2017



463
2021

Geld verdienen mit gutem Gewissen

Fast jeder Sparer möchte heute das eigene Geld nachhaltig anlegen. Kein Wunder also, dass Banken, Fondsgesellschaften und Versicherer immer mehr „grüne“ Geldanlagen anbieten. Doch längst nicht überall, wo „Nachhaltigkeit“ versprochen wird, werden auch Umwelt oder Menschenrechte respektiert bzw. Atomkraft oder Waffen nicht finanziert.

107
2020

Was heißt eigentlich „nachhaltige Geldanlage“? Eine allgemeingültige Definition gibt es nicht. Gemeint ist meist, dass Geld nicht in Dinge investiert wird, die die Umwelt schädigen oder die Menschenrechte verletzen oder Waffen herstellen. Verwandt wird der Begriff in der Regel für Investment-Fonds, also Fonds, die Aktien von Firmen kaufen. Jede Fonds-Gesellschaft kann dabei eigene Kriterien aufstellen, was als „nachhaltig“ gilt (s. S. 57). Und weil fast jeder Sparer heute mit gu- →

63
2019

45
2018

31%

aller Spar-Guthaben bei Publikumsfonds sind in nachhaltigen Fonds angelegt – so viel wie nie. Gleichzeitig wächst weltweit die Zahl von Nachhaltigkeits-Fonds unablässig. Ende 2021 gab es etwa 7500 – fast 50% mehr als ein Jahr zuvor.

→ tem Gewissen Geld anlegen möchte, haben einige Fonds-Gesellschaften weichere, andere strengere Kriterien (siehe auch Interview unten). Strengere Fonds investieren beispielsweise auch nicht in Firmen, die ihr Geld mit fossilen Brennstoffen (Gas und Öl) verdienen, mit Glücksspiel oder Pornografie oder die in Korruption, die Zerstörung von Öko-Systemen oder die industrielle Tierhaltung verwickelt sind.

Heißt das, „nachhaltige Fonds“ investieren nur in Bio-Landwirtschaft, Windräder oder Solar-Anlagen?

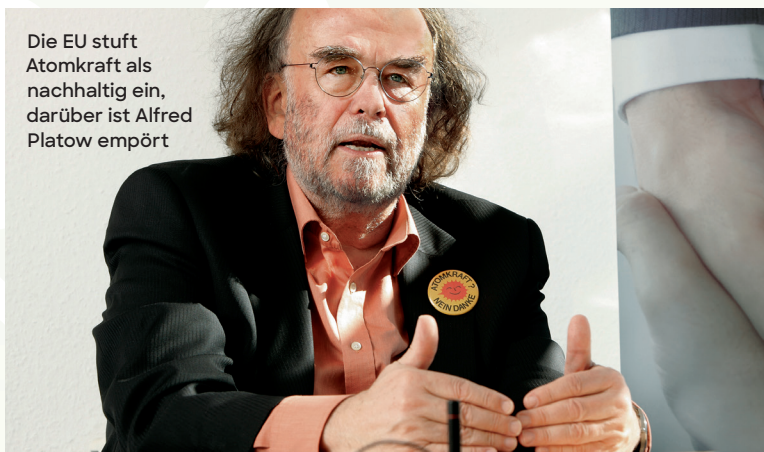
Keineswegs. Viele Nachhaltigkeits-Fonds halten z. B. Aktien von Computer-Firmen wie Alphabet (Google),

Apple oder Microsoft. Oder von Pharma-Firmen wie Novo Nordisk oder Energie-Versorgern. Und die Renditen sind durchaus mit Fonds vergleichbar, die klassisch das Geld anlegen.

Wie kann man Geld nachhaltig anlegen?

Zum einen, indem man ein Spar-Konto bei einer Bank abschließt, die strenge ökologische und soziale Kriterien hat, wie die GLS-, Pax-, Ethik-, Triodos-, KD- oder Steyler-Ethik-Bank. Diese Banken schließen bestimmte Geschäfte aus und bieten auch Sparbriefe oder eigene Fonds.

Möglich ist auch der Kauf von Aktien von Unternehmen, die man unterstützen möchte – egal ob es ein Windrad- oder Solar-Modul-Hersteller ist. Der überwiegende Teil der Sparer aber legt Geld in nachhaltigen Fonds an – entweder sehr klassisch in aktiv gemanagten Fonds oder in Nachhaltig-ETFs, also Index-Fonds, die nur als „nachhaltig“ eingestufte Firmen enthalten. Der Unterschied zwischen beiden ist, dass bei aktiv gemanagten Fonds Fonds-Manager entscheiden, wann welche Aktien von welchen Firmen gekauft werden, während bei einem Index-



Die EU stuft Atomkraft als nachhaltig ein, darüber ist Alfred Platow empört

„Das ist der Super-GAU“

Dass sich nachhaltige Geldanlage und Gewinne nicht ausschließen, beweist Alfred Platow. Er gründet den ersten nachhaltigen Aktienfonds und ärgert sich, dass die EU Kriterien für nachhaltiges Sparen so drastisch verwässerte.

Immer mehr Menschen wollen heute ihr Geld nachhaltig anlegen, dass es auch Gutes tut. Ist das heute leichter als vor 10 Jahren?

Platow Auf den ersten Blick schaut das so aus. Aber der Schein trügt. Vor 10 Jahren war Nachhaltigkeit bei Fonds noch nicht so sehr eine Mode-Erscheinung wie heute. Der Markt war übersichtlicher.

Heute gilt – dank der neuen Regeln der EU, Stichwort Taxonomie – sogar Atomkraft als nachhaltig.

Platow Das ist absolut fürchterlich! Wir gehören zu den geistigen Müttern und Vätern der Anti-Atomkraft-Bewegung! Schließen seit über 30 Jahren Atomkraft aus allen Investitionen aus. Die Atom-Katastrophe von Tschernobyl 1986 hat uns

geprägt, verletzt, gewarnt und erschüttert. Aber auch gelehrt, das Teufelszeug zu hundert Prozent zu meiden. Dieser EU-Brüssel-Taxonomie-Salat ist Wahnsinn! Das ist politisch gesteuertes Greenwashing. Damit ist der Gedanke, Geld eine klimafreundliche Richtung zu geben, von der EU-Politik mutwillig kaputtgemacht worden, sodass man nur

noch heulen und schreien kann! Das ist der Super-GAU für Menschen, die ihr Ersparnis mit gutem Gewissen und klimafreundlich anlegen möchten.

Schließen sich nicht Nachhaltige und große Gewinne aus?

Platow Ganz im Gegenteil. Ökologie muss auch ökonomisch sein, sonst macht es keinen Sinn. Viele mag es überraschen: Vermögen zu bilden nach ökologisch-ethischen Grundsätzen hat nichts mit Gut-Menschen-tum zu tun. Es geht um ein Gewinnstreben, verbunden mit verantwortlichem Handeln. Unternehmen, die ökologische und soziale Risiken erfolgreich managen, sind langfristig auch ökonomisch erfolgreich.

EU-Taxonomie – woran erkennt man echte nachhaltige Anlagen, zumal es plötzlich sehr viele davon gibt?

Platow Das ist genau das Problem. Was ist nachhaltig? **Reicht es, auf die ESG-Kriterien zu achten?** Platow Wichtig ist, dass Ethik, soziale Aspekte und

Die besten weltweiten Nachhaltig-Fonds

Alle Angaben in % pro Jahr

Name	ISIN	Art	Nachhaltigkeit	Kosten	Rendite 1. Jahr	Rendite 5. Jahr
BNP Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5 %	LU 129 110 864 2	ETF	+	0,25	37,2	15,4
Lyxor MSCI World Select ESG Rating and Trend Leaders	LU 179 211 777 9	ETF	+	0,20	36,2	—*
UBS MSCI World SRI Low Carbon Selecto	LU 062 945 974 3	ETF	+	0,22	35,1	15,1
iShares MSCI World SRI Select Reduced Fossil Fuels	IE 00B YX2 JD6 9	ETF	+	0,20	34,6	—*
Amundi MSCI World SRI Filtered ex Fossil Fuels	LU 186 113 438 2	ETF	+	0,18	34,4	—*
Warburg Global Challenges	DE 000 A0L GNP 3	AF**	++	0,50	24,7	15,7
Ökoworld Ökovision Classic	LU 006 192 858 5	AF**	+++	2,30	20,2	12,1
Universal GLS Bank Aktienfonds	DE 000 A1W 2 CL 6	AF**	++	0,84	13,1	12,5

Quelle: Stiftung Warentest
 *Fonds besteht noch keine 5 Jahre.
 ** aktiv gemanagte Fonds

Fonds die Zusammensetzung des Fonds, das heißt die Anteile der Firmen im Fonds, von Beginn an feststeht.

Was ist der beste Weg?

Auch das kann nicht pauschal beantwortet werden. In mehrjährigen Vergleichen schneiden gute Nachhaltig-ETFs oft besser ab als aktiv gemanagte Fonds. Aber viele Nachhaltig-ETFs gibt es erst relativ kurze Zeit, sie haben also vom Börsen-Boom der letzten Jahre besonders profitiert, während viele aktiv gemanagte Fonds schon längere Zeit bestehen, also auch die eine oder andere Börsen-Turbulenz gut überstanden haben.

Ökologie beachtet werden. Das sagt mir mehr zu als ESG, das für Environment, Social, Governance steht, also Umwelt, Soziales und Management. Grundsätzlich brauchen wir mehr Klarheit und strikte und transparente Ausschlusskriterien bei vermeintlich grünen Anlagen unter der Klammer ESG. Oft befinden sich in den angeblich nachhaltigen Fonds weiter Unternehmen wie Waffen-Hersteller, Erdöl-

„Wir brauchen mehr Transparenz bei vermeintlich grünen Anlageprodukten“

Alfred Platow

Produzenten oder eben Atomkraft-Erzeuger.

Was raten Sie?

Platow Ich plädiere wie bei Lebensmitteln für eine Art Beipackzettel. Anstatt „Enthält Zucker oder Koffein“ steht dort dann eben „Enthält XY % Waffen, Erdöl, Atomkraft, Chlorchemie“.

Kann Nachhaltigkeit Finanzmärkte langfristig bewegen?

Platow Ganz sicher. Aber gewiss nicht mit Mogelpackung. Die meisten Menschen scheinen sich dafür zu interessieren, dass Geld so angelegt wird, dass es die Welt ethisch, ökologisch und sozial beeinflusst.

Wie wählt Ökoworld Unternehmen aus?

Platow Das machen Experten. Dazu zählen auch Umwelt-, Menschenrechts- und Verbraucherschutz-Organisationen. Wir haben eine Null-Toleranz-Politik. Viele Menschen achten bei der Geldanlage auch auf die Kosten. Ökoworld-Fonds sind im Vergleich teuer ... Platow ... Moment. Wir betreiben viel Aufwand bei der weltweiten Auswahl von Unternehmen. Dieser Aufwand für Ethik, Soziales und Ökologie kostet Geld. Genauso wie Sie für Ihre Lebensmittel im Bioladen

mehr zahlen als bei Aldi oder Lidl. Die Qualität ist eine andere.

Mehr Umwelt- und Klimaschutz wird überall auf der Welt gefordert. Welche Firmen werden sich besonders gut entwickeln?

Platow Es stimmt, dass die weltweiten Anstrengungen, um die Klima-Probleme zu lösen, auch gute Investment-Chancen bieten. Ich glaube, dass alle Firmen sich stärker als der Durchschnitt entwickeln werden, die sich mit der Steigerung der Energie-Effizienz beschäftigen, mit Recycling oder mit Techniken, die den Rohstoffeinsatz in Industrie und Landwirtschaft verringern.

Alfred Platow ist gelernter Erzieher, war Hausbesitzer und Versicherungsmakler. 1975 gründete er ein Versicherungskollektiv, aus dem die Ökoworld AG hervorging, deren Vorstandsvorsitzender er bis heute ist. Ökoworld verwaltet heute in seinen fünf Fonds gut drei Mrd. Euro.

Was ist wirklich nachhaltig?

Weltweit gibt es verschiedene Definitionen, welche Anlage als „nachhaltig“ gilt. Daran zu sehen, welche Dinge ausgeschlossen sind. Nachfragen, welcher Index beachtet wird!

Quelle: Stiftung Warentest

ausgeschlossene Branchen	Dow Jones Sustainability	MSCI ESG Screened	MSCI ex Controversial Weapons	MSCI Select ESG Rating and Trend Leaders	MSCI SRI	Solactive Sustainability
Alkohol	x			x	x	x
Tabak	x	x		x	x	x
Glücksspiel	x			x	x	x
Pornografie	x			x	x	x
kontroverse Waffen	x	x	x	x	x	x
konventionelle Waffen	x	x		x	x	x
Atomenergie	x			x	x	x
Öl- und Kohle-Produktion						x
Kohle-Kraftwerke						
Abtreibung			x			x
Embryonen-Forschung					x	x
gentechn. veränderte Organismen					x	x
Pelze						x

Die besten Nachhaltig-Fonds in Europa

Alle Angaben in % pro Jahr

Name	ISIN	Art	Nachhaltigkeit	Kosten	Rendite 1. Jahr	Rendite 5. Jahr
BNP Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5%	LU 175 304 541 5	ETF	+	0,25	28,2	—*
iShares MSCI Europe SRI Select Reduced Fossil Fuels	IE 00B 52V J19 6	ETF	+	0,2	27,0	12,0
Amundi MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels	LU 186 113 748 4	ETF	+	0,18	26,9	—*
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	LU 194 019 971 1	ETF	+	0,2	25,0	—*
Lion Sustainable Future Pan-European Growth	IE 00B YWS V51 1	AF	++	1,70	20,4	11,3
LBBW Nachhaltigkeit Aktien	DE 000 A0J M0Q 6	AF	++	0,84	19,8	11,7
ERSTE Responsible Stock Europe	AT 000 064 597 3	AF	++	1,75	8,3	23,5

Quelle: Stiftung Warentest
* Fonds besteht noch keine 5 Jahre.

→ Mit welcher Rendite ist zu rechnen?

Das kann nicht beantwortet werden, weil Wert-Entwicklungen der Vergangenheit keine Garantie für die Zukunft bieten. Steigen die Börsenkurse weltweit, profitieren auch Nachhaltigkeits-Firmen und damit Fonds. Und die großen, weltweiten Veränderungen (Klima-Wandel, Energie-Wende) befördern eher Nachhaltigkeits-Firmen.

Worauf bei der Auswahl achten?

Auf die Kosten, wie bei jeder Geldanlage. Das gilt besonders, wenn Geld in Form eines Sparplans angelegt werden soll, weil dann jeden Monat Kosten beim Kauf anfallen. Andererseits muss man stets damit rechnen, dass der Wert eines Fonds-Anteils schwankt, dass also nicht exakt prognostiziert werden kann, welchen Wert das Ersparnis z. B. am Jahresende haben wird.

Was ist, wenn die eigene Bank nachhaltige Fonds anbietet, aber nicht die, die in Vergleichen gut abschneiden?

Dann hilft es, ein Depot bei einer günstigen Online-Bank zu eröffnen (z. B. comdirect, onvista oder Consors). Darüber sind in der Regel alle Nachhaltig-

keits-Fonds zu bekommen – und meist sind diese dort auch deutlich günstiger als über die Haus-Bank.

Lohnt auch bei nachhaltigen Geldanlagen das Streuen, also das Verteilen des Ersparnis auf mehrere Fonds?

Ja, unbedingt. Vergleiche zeigen, dass es durchaus Unterschiede in der Wert-Entwicklung gibt. Insofern ist es immer ratsam, eine monatliche Spar-Rate zu splitten – wer also z. B. 150 Euro pro

Monat sparen will, sollte jeweils 50 Euro in einen anderen Nachhaltigkeits-Fonds stecken. Die Wert-Entwicklung trotzdem genau kontrollieren; zwar nicht täglich, aber es lohnt doch, alle paar Monate einen genauen Blick darauf zu werfen, um gegebenenfalls neue Spar-Raten in einen anderen Fonds zu leiten.

Lassen sich auch größere Summen auf einmal investieren?

Ja. Allerdings ist es meist ratsam, auch dann in einzelnen Beträgen Fonds-Anteile zu kaufen. Wer also z. B. 10.000 Euro investieren möchte, sollte lieber 10 Monate hintereinander jeweils 1.000 Euro einzahlen – dadurch kauft man möglicherweise auch mal „günstiger“ ein, als wenn der gesamte Betrag zu einer Hochphase investiert wird.

Wie lange nachhaltige Fonds halten?

Wie bei anderen Fonds gilt – nachhaltige Fonds sind eher eine mittelfristige Anlage für wenigstens drei bis fünf Jahre. Wer z. B. eine Lebensversicherung ausgezahlt bekommt und das Geld nur für ein Jahr „parken“ möchte, bevor man mit Rentenbeginn ein Wohnmobil kauft, sollte eine andere, planbarere Anlage wählen. ☞

Die besten Nachhaltigkeits-Fonds in Schwellenländern

Alle Angaben in % pro Jahr

Name	ISIN	Art	Nachhaltigkeit	Kosten	Rendite 1. Jahr	Rendite 5. Jahr
Ökoworld Growing Markets 2.0	LU 080 034 601 6	AF	++	2,42	21,0	15,1
iShares MSCI EM SRI Select Reduced Fossil Fuels	IE 00B YVJ RP7 8	ETF	+	0,25	7,6	8,7
UBS MSCI EM SRI Low Carbon Select 5%	LU 104 831 389 1	ETF	+	0,27	7,1	6,8
Amundi MSCI EM SRI Filtered ex Fossil Fuels	LU 186 113 896 1	ETF	+	0,25	6,6	—*
Swisscanto Equity Sustainable EM	LU 033 854 803 4	AF	++	2,05	-0,9	5,9
Nordea Emerging Stars Equity	LU 060 253 986 7	AF	++	1,81	-4,4	10,7

Quelle: Stiftung Warentest
* Fonds besteht noch keine 5 Jahre.

„Es geht um Öko-Geldanlage, um Gewinnstreben, verbunden aber mit verantwortlichem Handeln“

Alfred Platow, Gründer der Fondsgesellschaft Ökoworld