


# Grüne Werte

*So legen Sie Ihr Geld  
nachhaltig an*







Wir alle sind Anleger, ob wir wollen oder nicht: Krankenkassen, Versicherungen, Konten oder Fondseinlagen machen uns zu Investorinnen und Investoren. Glücklicherweise gibt es auch Finanzprodukte, die einen Nutzen für Umwelt und Gesellschaft erzielen. **Volker Eidems** erklärt, warum es beim ökologisch-ethischen Investment geht und wie die und der Einzelne aktiv werden können.

**W**issen Sie eigentlich, was mit Ihrem Geld passiert, wenn Sie es einer Bank anvertraut haben oder in einen Rentenplan einzahlen? Wäre es nicht schön zu wissen, dass Ihr Geld Projekte und Unternehmen fördert, die Ihren Werten entsprechen und keine negativen Schlagzeilen machen? Und selbst, wenn Sie sich nicht direkt mit Geldanlage und Rendite auseinandersetzen: Vielen Menschen ist nicht bewusst, dass sie im Alltag an vielen Stellen Investoren sind, auch wenn sie nicht aktiv mit Aktien oder Finanzprodukten handeln. Sie investieren etwa als Mitglied einer Krankenkasse, als Haftpflichtversicherte, Inhaberin eines Girokontos oder einer Lebensversicherungspolice. Kurz: Im Prinzip hat jede und jeder die Möglichkeit – und damit





Die Genossenschaft Kalkbreite hat in Zürich bezahlbaren Wohnraum nach nachhaltigen Gesichtspunkten geschaffen

auch die Verantwortung –, auch in finanzieller Hinsicht mehr für eine nachhaltigere Welt zu tun. Beispielsweise indem er oder sie Geld bei einer nachhaltigen Bank anlegt, die damit Kredite für umwelt- und sozialverträgliche Projekte vergibt. Studien zeigen, dass sich ethische Anleger im Schnitt nicht schlechter stehen als konventionelle, teilweise sogar besser: Ein Vergleich von The Brookings Institution zeigte, dass ein 1993 in den USA nachhaltig investierter US-Dollar Ende 2013 ein Plus von 27 Dollar erzielt hatte, in einem nicht nachhaltigen Portfolio hingegen nur 13 Dollar. Dabei sollte jedoch nicht vernachlässigt werden, dass auch bei nachhaltigen, risikoärmeren Investitionen ein Totalverlust möglich ist – gerade im relativ unregulierten, sogenannten grauen Kapitalmarkt, zu dem beispielsweise manche Direktanlagen in Wind- und Solarparks oder Baumplantagen gehören.

### TABAK, MUNITION UND ATOMKRAFT

Wenn wir Banken und Versicherungen unsere finanziellen Einlagen anvertrauen, investieren diese in unserem Namen – umgangssprachlich „arbeitet“ unser Geld für uns. Unser Anteil vom Erlös wird nicht nur in Zinsen auf dem Konto ausgezahlt, er findet sich ebenso in den Leistungen unserer Krankenkasse, die durch Rückstellungen abgesichert werden, wie auch in der Dividende eines Fonds oder in der Auszahlung eines Bausparvertrags.

Beim ethischen Investment geht es nicht (nur) darum, ein möglichst lohnendes Geschäft für die Kundinnen zu erzielen. Es geht vielmehr darum, in Unternehmen zu investieren, die den drei Nachhaltigkeitskriterien Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung möglichst umfassend gerecht werden. Nachhaltige Investments gehen beispielsweise einher mit mehr Umweltschutz, weniger Tierversuchen, besseren Arbeitsbedingungen, weniger Kinderarbeit oder gleichem Lohn für gleiche Arbeit von Männern und Frauen.

Anbieter, die nachhaltige und ethische Investments anbieten, schließen bestimmte Unternehmen aus. Diese Vorgaben sind mal breiter, mal enger gefasst, ausgeschlossen werden beispielsweise Zigarettenkonzerne, die Rüstungsindustrie oder konventionelle Energieversorger, die Atom- und Kohlestrom produzieren.

Aber auch Papierfabriken, die für Kahlschläge im Regenwald verantwortlich gemacht werden, konventionelle Lebensmittelkonzerne oder Autofirmen

können sich auf einer Negativliste finden. Je nach Ansatz werden dabei ganze Branchen von Investments ausgeschlossen – meist sofern es nachhaltige Alternativen gibt. Oder es wird in Vorreiterunternehmen investiert, die eine Wende in einem bestimmten Sektor herbeiführen können: Dieses sogenannte Best-in-Class-Prinzip erlaubt etwa eine Anlage in einen Autokonzern, der sich überzeugend in Richtung Elektromobilität entwickelt. Mit einer individuellen Positivliste können Anleger also auch direkte Effekte für zum Beispiel ökologische Energie-, Verkehrs- oder Agrarwende erzielen, mit dreifacher Wirkung: Sie fördern die grünen Unternehmen, sie entziehen auf der anderen Seite ihr Kapital den konventionellen und schaffen damit einen sichtbaren Geldfluss in Richtung Nachhaltigkeit.

### EINE ALTE IDEE

Gesellschaftliche Ziele durch umsichtig gelenkte Investitionen zu erreichen, dieser Wunsch wurde schon vor über 200 Jahren formuliert. Für Quäker und Mitglieder der angelsächsischen

### FÜR EINE FINANZWIRTSCHAFT, DIE DEN MENSCHEN DIENT

Die „Bürgerbewegung Finanzwende“ ist eine unabhängige Interessensvertretung. Sie setzt sich für eine Finanzwirtschaft ein, die den Menschen und der Gesellschaft dient – und nicht der Finanzindustrie. Jede und jeder kann Teil einer Finanzwende werden. Informationen finden Sie unter [www.finanzwende.de](http://www.finanzwende.de)







Sozial-ökologisch  
ausgerichtete Fonds  
investieren beispielsweise  
in Medizinforschung

Freikirchen war es erklärtermaßen untragbar, in Bereiche zu investieren, die ihren Glaubens- oder Moralvorstellungen widersprachen. Mitte des 20. Jahrhunderts traten dann die ersten Fonds und Banken in Erscheinung, die den Begriff des ethischen Investments institutionalisierten. Es folgten Aktienindizes, in denen neben rein wirtschaftlichen auch ökologische

„Vertrauen wir Banken und Versicherungen unsere finanziellen Einlagen an, investieren diese in unserem Namen unser Geld“

und soziale Kriterien berücksichtigt wurden: Der DAX der Deutschen Börse AG etwa bildet die Werte der 30 größten Unternehmen am deutschen Aktienmarkt ab. 1997 wurde der Natur-Aktien-Index (NAI, gestartet unter dem Namen NAX) ins Leben gerufen, den die Ratingagentur imug bildet. 1999 folgte der DJSI World (Dow Jones Sustainability Index), daneben gibt es kleinere Indizes von nachhaltigen Banken wie den Umweltbank Aktienindex (UBAI) der Umweltbank. Im November vergangenen Jahres führte auch die Deutsche Börse ein so-



Manche Finanzdienstleister bieten Agrarkredite,  
um Kleinbauern zu unterstützen








Dr. Metz

SEIT 1950

## Basische Mineralstoff Pflanzen

Calcium  
Eisen  
Magnesium  
Zink  
Selen

Es sind die Pflanzen, die die Mineralien des Erdbodens auf organischer, gut verfügbarer **Minactiv®** aus mineralstoffreicher ist eine vorzügliche Quelle für

-  Calcium für die Knochen
-  Eisen für die Blutbildung
-  Magnesium für die Muskeln
-  Zink für den Säure-Basenhaushalt
-  rein pflanzlich

Minactiv® passt gut zu Müsli, Joghurt, Apfelmus und in Smoothies.

Erhältlich in Apotheke und Reformhaus



\*Calcium wird für die Erhaltung normaler Knochen benötigt, Zink trägt zu einer normalen Muskelfunktion bei.

### Zum Kennenlernen

Minactiv® · 250 mg à € (+ 2,50 € Porto in Deutschland)

### Gratis:

- Prospekt Minactiv®
- Ratgeber „Stärken Sie Ihre Knochen“

Dr. Metz KG · Siemensstraße 7 ·  
Tel.: 0 61 95 / 30 7  
Online-Shop: [www.d](http://www.d)



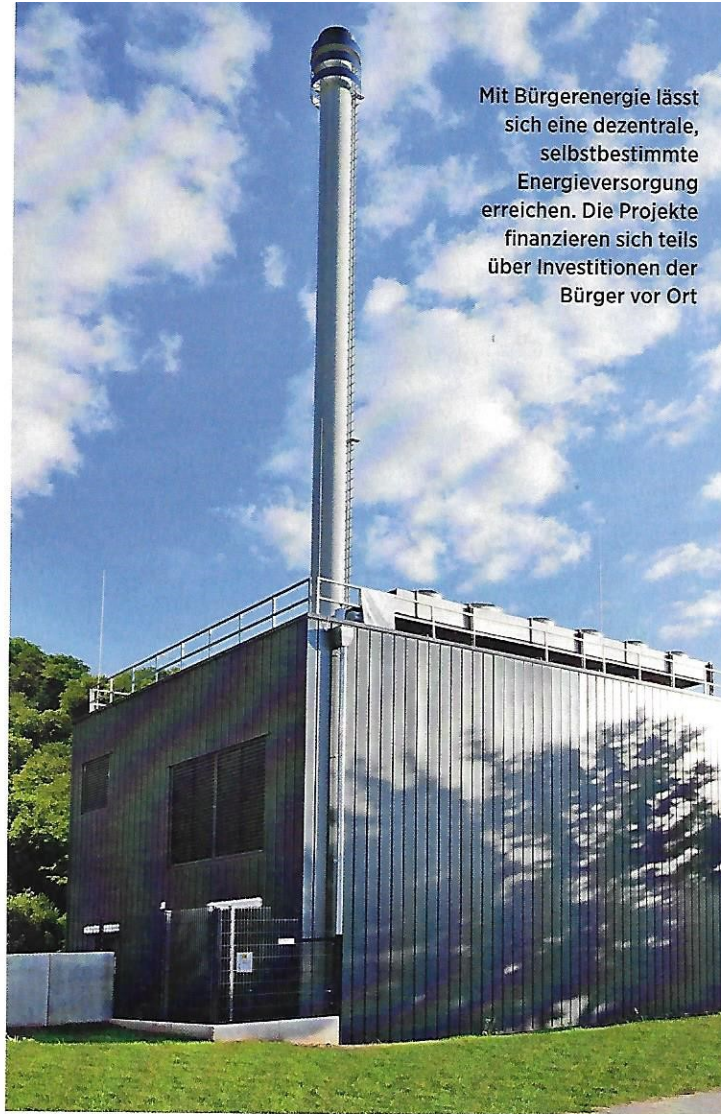
genanntes Green Bond-Segment ein und reagierte damit nach eigenen Angaben auf die global steigende Nachfrage nach nachhaltiger Finanzierung.

Kurz gesagt ist all diesen Produkten gemeinsam, dass sie den Anlegern die Arbeit ersparen, sämtliche börsennotierten Unternehmen hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit zu bewerten: Sofern die Vorgaben eines Investors mit der Positivliste der Index-Herausgeber übereinstimmen, kann er ruhigen Gewissens den entsprechenden Unternehmen sein Geld anvertrauen.

Mit dem viel beachteten sogenannten „Stern-Report“ kam die Verbindung von Nachhaltigkeit und Finanzen 2006 wieder in die Schlagzeilen, allerdings unter umgekehrten Vorzeichen: Der ehemalige Chefökonom der Weltbank, Nicholas Stern, hatte im Auftrag Großbritanniens die wirtschaftlichen Folgen der Klimaerwärmung berechnet. Zusammengefasst kam er zu dem Ergebnis, dass Investitionen in die Verringerung von Emissionen langfristig günstiger sind als die Kosten für durch den Klimawandel bedingten Schäden.

Die 2008 einsetzende Finanzkrise verdrängte das Thema Nachhaltigkeit zwar aus den Medien, die Nachfrage nach ethischen Investments und Fonds jedoch wuchs, die Anleger

Mit Bürgerenergie lässt sich eine dezentrale, selbstbestimmte Energieversorgung erreichen. Die Projekte finanzieren sich teils über Investitionen der Bürger vor Ort



suchten verstärkt risikoreiche Finanzprodukte. Doch obwohl dem Finanzmarkt eine große Verantwortung zukommt, rückte der Investorenbereich erst 2015 mit der Formulierung der „Ziele für nachhaltige Entwicklung“ durch die Vereinten Nationen in den globalen Fokus. In Deutschland setzt sich seit September vergangenen Jahres auch die Bürgerbewegung Finanzwende e.V. für eine Neuausrichtung und Regulierung des Finanzmarktes ein.

### ALLMÄHLICH ROLLT DER GRÜNE RUBEL

Der Marktanteil nachhaltiger Geldanlagen wächst zwar, doch er unterliegt Schwankungen, und bewegt sich weiter auf niedrigem Niveau:

Laut dem jährlich erscheinenden Marktbericht des Forums Nachhaltige Geldanlagen e.V. hatten die nachhaltigen Fonds und Mandate in Deutschland in 2017 einen Anteil von drei Prozent am Gesamtmarkt. Das entspricht einem Plus von 17 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Zunehmend werden auch institutionelle Anleger, etwa Universitäten oder Kommunen, in dieser Richtung aktiv, doch es bleibt viel zu tun. Jede und jeder kann bei sich selbst anfangen, zum Beispiel anhand unserer Tipps für individuelles nachhaltiges Geldanlagen! 🌱

## Grüne Geldanlagen: Produkte und Anbieter

### KURZFRISTIG

- 🌱 Sparbuch, Festzinssparen, Tages- oder Festgeldkonto
- 🌱 Angebote von ethischen/grünen oder genossenschaftlich organisierten Banken

### MITTELFRISTIG

- 🌱 Pfandbriefe, Bundesschatzbriefe, Ratensparpläne, festverzinsten Wertpapiere
- 🌱 ethisch ausgerichtete Angebote von Banken, ein Beispiel ist der nachhaltige ESG-Pfandbrief der Münchener Hypothekenbank eG

### LANGFRISTIG

- 🌱 Aktien, Aktienfonds und Aktienindexfonds, Kapitallebensversicherung, Rentenfonds, Rentenversicherung, Genossenschaftsanteil;
- 🌱 Anbieter grüner Fonds, Index-Manager und nachhaltige Versicherer, Genossenschaften





## Tipps für grüne Finanzen ohne großen Aufwand



### ERSTELLEN SIE EINE ÜBERSICHT IHRER FINANZEN

Vom Girokonto bis zur Krankenkasse, von der Haftpflichtversicherung bis zur Lebens- oder Rentenversicherung: Überall dort, wo Geld im Spiel ist, können auch nachhaltige Kriterien berücksichtigt werden.



### WECHSELN SIE MIT GIROKONTO UND/ODER KREDITKARTE ZU EINER NACHHALTIGEN BANK,

zum Beispiel zu Umweltbank, Triodos Bank, GLS Bank oder Ethikbank. Achten Sie dabei auf Ihre individuellen Bedürfnisse in Bezug auf Bargeldabhebung und Kartengebühren: Weiche Geldautomaten sind kostenlos zu nutzen oder wie teuer sind Überweisungen.



### PRÜFEN SIE GRÜNE VERSICHERUNGSANGEBOTE,

etwa von den Firmen grün versichert oder Greensurance. Auch bei einigen gesetzlichen Krankenkassen wie BKK Provita spielen Nachhaltigkeitsaspekte eine Rolle. Der neue Anbieter ver.de will klassische Versicherungen – etwa die Haftpflicht – mit einem Genossenschaftsmodell verbinden. Der Clou: Die Genossenschafter werden zugleich Aktionäre von der Versicherung, die Einlagen werden nach sozialen und ökologischen Kriterien investiert. Daneben gibt es Extras für ressourcenschonenden Konsum und „Glückspunkte“.



ERSTELLEN SIE EINE LISTE MIT PERSÖNLICHEN KRITERIEN, die Ihre Geldanlage erfüllen soll, etwa im Rahmen einer Riesterreife: Wie wichtig sind Ihnen Sicherheit und Rendite, in welche Branchen oder Unternehmen wollen Sie auf keinen Fall investieren, welche Kompromisse sind für Sie in Ordnung?



### PRODUKTE MIT LANGEN LAUFZEITEN

Bei einer Kapitallebensversicherung oder anderen Produkten mit langen Laufzeiten sollten Sie berechnen, was Sie ein vorzeitiger Ausstieg kostet. Wechseln Sie nur nach reiflicher Überlegung!



MÖCHTEN SIE MIT IHRER INVESTITION BESTIMMTE ENTWICKLUNGEN ODER UNTERNEHMEN DIREKT BEEINFLUSSEN? Dies ist zum Beispiel über Beteiligungen an Wind- oder Solarparks möglich. Bei einem Fondsprodukt sind Ihre Vermögenswerte hingegen breiter gestreut, Sie investieren in eine ganze Branche, das Risiko ist vielfach geringer.



### WIE STARK WOLLEN SIE SICH ENGAGIEREN?

Wenn Sie Ihre Stimme aktiv einbringen möchten, empfiehlt sich die Mitgliedschaft in einer Genossenschaft, vom sozialen Wohnprojekt bis zur energieautarken Gemeinde. Oder Sie unterstützen Vereine wie die Bürgerbewegung Finanzwende ([www.finanzwende.de](http://www.finanzwende.de)).



INVESTITIONEN IN SACHWERTE ODER INFRASTRUKTUR können ebenfalls nachhaltig sein: Eine Solaranlage auf dem Hausdach kann beispielsweise attraktive Renditen bringen. Richtig beraten sparen Sie damit auch Steuern.

