

NACHHALTIGE KAPITALANLAGE

– DIE BAUSTELLEN IM JAHR 2023

Wo stehen wir bei Transparenz und Rechtssicherheit ?

- Unsicherheit bei Produktgebern – Berater*innen – Kunden!

VEREIN ZUR FÖRDERUNG ETHISCH NACHHALTIGER GELDANLAGE



VenGa e.V.

- Gemeinnützig
- Zweck: Finanzielle Bildung für Anleger*innen

BAUSTELLEN IM JAHR 2023 BEI DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

1. Was ist eine „nachhaltige Geldanlage“ auf dem Kapitalmarkt?
2. Anforderungen an die Beratung, wenn Nachhaltigkeit bei der Geldanlage gewünscht ist
3. Kritikpunkte an der nachhaltigen Geldanlage
4. Lösungsmöglichkeit

Referent

Andreas Enke
VenGa e.V.

Moderation

Martin Nieswandt
VenGa e.V.

ZIEL UNSERER VERANSTALTUNG

Nach diesem Seminar

- Haben Anleger*innen ein verbessertes Bild von der „Nachhaltigen Geldanlage“
- Haben Berater*innen mehr Mut, nachhaltige Geldanlagen zu empfehlen

1. WAS IST EINE „NACHHALTIGE GELDANLAGE“?



Wir orientieren uns dabei an der

Brundtland-Kommission der UN,

die **Nachhaltigkeit definiert** als

*„Erfüllung der Bedürfnisse der Gegenwart,
ohne die Fähigkeit künftiger Generationen zu gefährden,
ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen“. (1987)*

2. WAS IST EINE „NACHHALTIGE GELDANLAGE“ (NGA)



NGA ist eine **Strategie**,
bei der *finanzielle* Renditen mit *nachhaltigen* Zielen in Einklang
gebracht werden.

Ziel: Investition in Unternehmen,

- die positive Auswirkungen auf die Umwelt haben,
- soziale Verantwortung übernehmen und
- gute Unternehmensführung praktizieren.

1. WAS IST EINE „NACHHALTIGE GELDANLAGE“?

1.1 DIE ESG - KRITERIEN

Idealerweise investieren wir in Unternehmen oder Projekte,

- die positive Auswirkungen auf die Umwelt haben,
- soziale Verantwortung übernehmen und
- gute Unternehmensführung praktizieren.

E – (environmental): Umweltorientierte Kriterien:

Berücksichtigung der Auswirkungen der Geschäftsmodelle und -praktiken auf die Umwelt.

S – (social) Soziale Kriterien

Berücksichtigung der Beziehungen eines Unternehmens zu seinen Mitarbeitern, Kunden, Lieferanten, Gemeinschaften und anderen relevanten Stakeholdern.

G – (Governance):

ethische Grundsätze, Integrität, Transparenz werden bei der Auswahl der Unternehmen berücksichtigt

1. WAS IST EINE NACHHALTIGE GELDANLAGE?

1.2 DER EINBAU DER ESG - KRITERIEN

Best – in – Class

Bewertung der Unternehmen in
Bezug auf ESG-Kriterien
(Sektor/Branchen-orientiert)



Investition in die jeweils „Besten“
ihrer Branche

Ausschlusskriterien

Ausschluss bestimmter Branchen
Sanktionierung von kontroversen
Geschäftspraktiken



Divestment aus problematischen
Branchen / Unternehmen mit
Kontroversen

Positivkriterien

Bevorzugung von Unternehmen, die
die Zielerreichung der SDG
unterstützen



Themenorientierte Unterstützung
„guter“ Unternehmen

2. ANFORDERUNGEN AN DIE BERATUNG

Der Kunde hat „Nachhaltigkeitspräferenzen.....“

6. Nachhaltigkeitspräferenzen

Bitte geben Sie an, ob bei den Empfehlungen und Anlageentscheidungen Belange aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung Berücksichtigung finden sollen (sog. Nachhaltigkeitspräferenzen).



Nein



Ja

(In diesem Fall sind weitere Angaben im Erhebungsbogen „Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen“ zu machen, welcher damit Bestandteil dieses Analysebogens wird.)

Bis dahin: geübtes Geschäft.
Jetzt wird es kompliziert.....

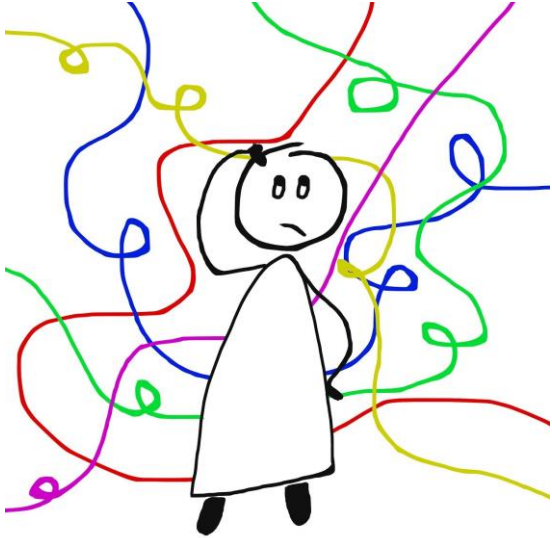
2. ANFORDERUNGEN AN DIE BERATUNG

2.1 AUS DER SICHT DES BERATERS

1. Kundengespräch und Bedarfsanalyse zur Erstellung des *Nachhaltigkeitsprofils*
2. Transparenz und Offenlegung der *Nachhaltigkeitskriterien*, die bei der *Auswahl* und *Verwaltung* dieser Produkte verwendet werden.
3. Produktauswahl: Berater sollten Anlageprodukte auswählen, die den *Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden* entsprechen.
4. Beachtung der geltenden *gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen* in Bezug auf nachhaltige Geldanlagen beachten.
Dies kann die Offenlegung von ESG-Informationen und die Berichterstattung umfassen.

2. ANFORDERUNGEN AN DIE BERATUNG

2.1 AUS DER SICHT DES BERATERS



Nachhaltigkeitsprofil:

wieviel % sollen in den gesetzlichen Kategorien 1,2,3 oder Basis angelegt werden sollen

Nachhaltigkeitskriterien bei der Erstellung des Angebotes:

nach welchen Kriterien wurde genau dieser Fonds ausgesucht?

Nachhaltigkeitskriterien auf Produktebene im Management

nach welchen Kriterien werden diese Fonds gemanagt?

Abgleich:

passen die Kriterien zu denen des Kunden?

Frage:

Habe ich alle gesetzlichen Vorschriften beachtet?

Welche Pflichten habe ich bezgl. der Informationen?

2. ANFORDERUNGEN AN DIE BERATUNG

2.1 AUS DER SICHT DES BERATERS

- Überforderung des Kunden** ← **Nachhaltigkeitsprofil:**
wieviel % sollen in den gesetzlichen Kategorien 1,2,3 oder Basis angelegt werden sollen
- Überforderung des Beraters** ← **Nachhaltigkeitskriterien bei der Erstellung des Angebotes:**
nach welchen Kriterien wurde genau dieser Fonds ausgesucht?
- Möglich,
da gesetzliche Anforderung ← **Nachhaltigkeitskriterien auf Produktebene** im Management
nach welchen Kriterien werden diese Fonds gemanagt?
- Sorry,
das wäre Zufall! ← **Abgleich:**
passen die Kriterien zu denen des Kunden?
- Möglich,
da gesetzliche Anforderung ← **Frage:**
Habe ich alle gesetzlichen Vorschriften beachtet?
Welche Pflichten habe ich bezgl. der Informationen?

ZWISCHENFAZIT

Der Gesetzgeber meint es gut und fordert eine theoretisch ideale Beratung

Die Berater werden damit überfordert

Die Kunden werden damit überfordert

Die Produktanbieter werden gefordert, können es aber leisten

Die geforderte ideale Lösung in der Beratung kann es in der Praxis nicht geben!

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.1 MANGELNDE STANDARDISIERUNG UND TRANSPARENZ

Was hat die Politik bisher geschafft?

EU Offenlegungsverordnung (SFDR)

Art. 6	Produkte: transparent: keine ESG-Risiken
Art. 8	Produkte: arbeiten mit ESG-Risiken und dürfen damit werben.
Art. 9	Produkte: verfolgen ein konkretes, messbares Nachhaltigkeitsziel.

11.625

17.762

1.336

63%

63% aller Fonds in Deutschland sind nachhaltige Geldanlagen?

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.2 GREENWASHING

ETF auf den MSCI World

Im Vergleich mit seinen nachhaltigen Brüdern:

iShares MSCI World UCITS ETF
(ohne Nachhaltigkeit)

- Abbildung der Industrieländer nach Börsenkapitalisierung
- 1.572 Unternehmen, also breit gestreut
- Keine Nachhaltigkeitskriterien

iShares MSCI World ESG Sreened UCITS ETF

iShares MSCI World SRI UCITS ETF

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.2 GREENWASHING

iShares MSCI World (ohne Nachhaltigkeitskriterien)

Per 27.Jun.2023

Liste nach Stichwort filtern

Emittententicker ▶	Name ⓘ	▶ Sektor	▶ Anlageklasse ▶	Marktwert ▶	Gewichtung (%) ▼
AAPL	APPLE INC	IT	Aktien	USD 2.943.263.496	5,30
MSFT	MICROSOFT CORP	IT	Aktien	USD 2.341.801.637	4,21
AMZN	AMAZON COM INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 1.180.832.571	2,13
NVDA	NVIDIA CORP	IT	Aktien	USD 1.023.157.146	1,84
TSLA	TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 706.648.837	1,27
GOOGL	ALPHABET INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 696.359.744	1,25
GOOG	ALPHABET INC CLASS C	Kommunikation	Aktien	USD 633.079.884	1,14
META	META PLATFORMS INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 629.642.740	1,13
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitsversorgung	Aktien	USD 446.585.152	0,80
BRKB	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	Financials	Aktien	USD 430.260.670	0,77

iShares MSCI World ESG Screend

Per 27.Jun.2023

Liste nach Stichwort filtern

Emittententicker ▶	Name ⓘ	▶ Sektor	▶ Anlageklasse ▶	Marktwert ▶	Gewichtung (%) ▼
AAPL	APPLE INC	IT	Aktien	USD 144.913.018	5,90
MSFT	MICROSOFT CORP	IT	Aktien	USD 115.226.577	4,69
AMZN	AMAZON COM INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 58.086.691	2,36
NVDA	NVIDIA CORP	IT	Aktien	USD 50.375.990	2,05
TSLA	TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 34.762.176	1,41
GOOGL	ALPHABET INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 34.328.125	1,40
GOOG	ALPHABET INC CLASS C	Kommunikation	Aktien	USD 31.141.942	1,27
META	META PLATFORMS INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 30.965.806	1,26
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitsversorgung	Aktien	USD 21.923.183	0,89
BRKB	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	Financials	Aktien	USD 21.203.548	0,86

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.2 GREENWASHING

iShares MSCI World (ohne Nachhaltigkeitskriterien)

iShares MSCI World **ESG Screend**

- ❖ Die Top 10 Werte sind identisch!
- ❖ Tesla, Amazon, Meta, Berkshire Hathaway im Nachhaltigkeits – ETF ???
Und als die am stärksten gewichteten Aktien
- ❖ Der ESG-Screend ETF hat statt 1.572 Unternehmen 1.415 im Fonds, also ca. 10% aussortiert
==> 90% sind also „nachhaltig“ ?

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.2 GREENWASHING

iShares MSCI World (ohne Nachhaltigkeitskriterien)

Per 27.Jun.2023

Emittententicker ▶	Name ⓘ	▶ Sektor	▶ Anlageklasse ▶	Marktwert ▶	Gewichtung (%) ▼
AAPL	APPLE INC	IT	Aktien	USD 2.943.263.496	5,30
MSFT	MICROSOFT CORP	IT	Aktien	USD 2.341.801.637	4,21
AMZN	AMAZON COM INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 1.180.832.571	2,13
NVDA	NVIDIA CORP	IT	Aktien	USD 1.023.157.146	1,84
TSLA	TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 706.648.837	1,27
GOOGL	ALPHABET INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 696.359.744	1,25
GOOG	ALPHABET INC CLASS C	Kommunikation	Aktien	USD 633.079.884	1,14
META	META PLATFORMS INC CLASS A	Kommunikation	Aktien	USD 629.642.740	1,13
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitsversorgung	Aktien	USD 446.585.152	0,80
BRKB	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	Financials	Aktien	USD 430.260.670	0,77

iShares MSCI World SRI

Per 27.Jun.2023

Emittententicker ▶	Name ⓘ	▶ Sektor	▶ Anlageklasse ▶	Marktwert ▶	Gewichtung (%) ▼	Nomin...
TSLA	TESLA INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 441.974.697	5,57	441.974
MSFT	MICROSOFT CORP	IT	Aktien	USD 362.374.774	4,57	362.374
HD	HOME DEPOT INC	Zyklische Konsumgüter	Aktien	USD 196.417.554	2,47	196.417
ASML	ASML HOLDING NV	IT	Aktien	USD 177.613.895	2,24	177.613
PEP	PEPSICO INC	Nichtzyklische Konsumgüter	Aktien	USD 158.498.546	2,00	158.498
NOVOB	NOVO NORDISK CLASS B	Gesundheitsversorgung	Aktien	USD 158.244.411	1,99	158.244
KO	COCA-COLA	Nichtzyklische Konsumgüter	Aktien	USD 155.159.437	1,95	155.159
ADBE	ADOBE INC	IT	Aktien	USD 139.643.040	1,76	139.643
DIS	WALT DISNEY	Kommunikation	Aktien	USD 101.341.374	1,28	101.341
DHR	DANAHER CORP	Gesundheitsversorgung	Aktien	USD 99.874.216	1,26	99.874

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.2 GREENWASHING

iShares MSCI World (ohne Nachhaltigkeitskriterien)

iShares MSCI World **SRI**

- ❖ 2/10 der Top Werte sind identisch
- ❖ Tesla, CocaCola, Pepsico rücken vor, sind jetzt unter den Top10 im Nachhaltigkeits – ETF ???
- ❖ Der SRI ETF hat statt 1.572 Unternehmen 436 im Fonds, also ca. 72% aussortiert
==> 28% sind also „nachhaltig“ ?

Wir sehen das Prinzip der Nachhaltigkeits – ETF:
Es werden Unternehmen aus einem Anlageuniversum aussortiert. Mehr nicht. Mal mehr mal weniger.
Unsere Kritik: es erfolgt kein Ersatz durch Unternehmen mit besseren Nachhaltigkeitswerten

EINER GEHT NOCH!

BNPP Easy MSCI E.SRI S-S.5%C.UE EUR

WKN: A2H5E6 · ISIN: LU1659681313 · [BNP Paribas Asset Management Luxembourg](#)

gestern, 22:26 (Echtzeit)

117,040 EUR

+0,540 EUR +0,46 %

Handelsplatz

Tradegate (EUR, Echtzeit)



Geld

116,800 EUR (100 Stk.)

Verkaufen

Brief

117,260 EUR (100 Stk.)

Kaufen

1. Ein ETF der BNP Paribas
2. Offensichtlich orientiert am „SRI“ Standard
3. 5% Obergrenze pro Unternehmen
4. Emerging Markets

Fondsvolumen

1,00 Mrd. EUR

Laufende Kosten

0,45 %

Benchmark

MSCI USA SRI S-SERIES 5 ...

Replikationsmethode

unbekannt ⓘ



VenGa e.V.

Verein zur Förderung ethisch-nachhaltiger Geldanlagen e.V.
www.venga-ev.org – kontakt@venga-ev.org

WAS STECKT IN DEM INDEX?

- Unternehmen aus Schwellenländern
- Ausgesucht nach ESG – Kriterien
- Und die sich bemühen, ihre fossilen Geschäftsbereiche zu reduzieren
- Der Index zielt auf die Paris Aligned Benchmark ab
(Reduzierung Kohlenstoffintensität um 50%)
- zusätzlich besteht ein Dekarbonisierungsziel von 7% pro Jahr

ANALYSETOOL „DASINVESTMENT“

BNPP Easy MSCI Emerg. SRI S-Series 5% Capp. UCITS ETF EUR D

 [Teilen](#) |  [Kurs-Alarm](#)

ISIN: LU1659681313  WKN: A2H5E6  BNP Paribas Asset Management Luxembourg Aktienfonds All Cap Emerging Markets

 NAV von 13.07.2023
97,74 EUR

 Morningstar
★★★★

 FWW FundStars®
★★★★★

 SRI
1 2 3 4 5 6 7

 ISS ESG Fund Rating
★★★★★

 Nachhaltigkeit (SFDR)
ESG-Fonds nach Artikel 8 SFDR



Verein zur Förderung ethisch-nachhaltiger Geldanlagen e.V.
www.venga-ev.org – kontakt@venga-ev.org

WAS STECKT IN DEM FONDS?

Name des Unternehmens	ISIN	Gewicht
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	8,43%
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	7,87%
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEME	FR001400AJ45	7,11%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007	6,30%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	4,77%
PROSUS NV	NL0013654783	3,79%
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,70%
SANOFI SA	FR0000120578	3,56%
KBC GROEP NV	BE0003565737	3,54%
AXA SA	FR0000120628	3,25%

Quelle: <https://www.bnpparibas-am.com/de-de/professionelle-investoren/fundsheets/aktien/bnp-paribas-easy-msci-emerging-sri-s-series-mgf5-capped-track-i-plus-eur-c-lu2118276968/?tab=documents>



Verein zur Förderung ethisch-nachhaltiger Geldanlagen e.V.
www.venga-ev.org – kontakt@venga-ev.org

WAS STECKT IN DEM FONDS?

L AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	2,98%
VINCI SA	FR0000125486	2,68%
VEOLIA ENVIRON. SA	FR0000124141	2,62%
DANONE SA	FR0000120644	2,48%
SIEMENS N AG	DE0007236101	2,27%
ORANGE SA	FR0000133308	2,24%
SCOR	FR0010411983	1,91%
WIENERBERGER AG	AT0000831706	1,74%
ANDRITZ AG	AT0000730007	1,74%
ALLIANZ	DE0008404005	1,68%
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	1,45%

Quelle: <https://www.bnpparibas-am.com/de-de/professionelle-investoren/fundsheets/aktien/bnp-paribas-easy-msci-emerging-sri-s-series-mgf5-capped-track-i-plus-eur-c-lu2118276968/?tab=documents>



Verein zur Förderung ethisch-nachhaltiger Geldanlagen e.V.
www.venga-ev.org – kontakt@venga-ev.org

VORSICHT!

Die Wertentwicklung eines Indexes wird abgebildet.
Wird auch automatisch immer in den Index investiert?

Vollständig

Der ETF wird einem Index exakt nachgebaut.

Synthetisch

Der ETF investiert in andere Werte und tauscht diese dann zur Index-Nachbildung mit einem Partner.

Optimiert

Es werden nur die Titel mit dem höchsten Einfluss auf die Wertentwicklung des Index erworben.



VenGa e.V.

BNPP Easy MSCI E.SRI S-S.5%C.UE EUR

WKN: A2H5E6 · ISIN: LU1659681313 · [BNP Paribas Asset Management Luxembourg](#)

gestern, 22:26 (Echtzeit)

117,040 EUR

+0,540 EUR +0,46 %

Handelsplatz

Tradegate (EUR, Echtzeit)

Geld

116,800 EUR (100 Stk.)

Verkaufen

Brief

117,260 EUR (100 Stk.)

Kaufen

Fondsvolumen

1,00 Mrd. EUR

Laufende Kosten

0,45 %

Benchmark

**MSCI USA SRI S-S.5%C.UE EUR
SERIES 5 ...**

Replikationsmethode

unbekannt ⓘ

SYNTHETISCH / SWAP BASIERT

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so

Der Fonds strebt die Nachbildung (mit einem maximalen Tracking Error* von 1 %) der Wertentwicklung des MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) Index an (Bloomberg: M7CXESC Index) (der Index) **durch Anlagen in einem „Substitute Basket“, der sich unter anderem aus Anteilen von Unternehmen, Schuldtiteln oder Barmitteln (synthetische Nachbildung) zusammensetzt.**

Der Fonds strebt die Nachbildung (mit einem maximalen Tracking Error* von 1 %) der Wertentwicklung des MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) Index an (Bloomberg: M7CXESC Index) (der Index) durch Anlagen in einem „Substitute Basket“, der sich unter anderem aus Anteilen von Unternehmen, Schuldtiteln oder Barmitteln (synthetische Nachbildung) zusammensetzt. Die Anlage in einen Wertpapierkorb, den so genannten Ersatzkorb, wird die Wertentwicklung mit der Wertentwicklung des Index zu vergleichen. Es besteht ein Kontrahentenrisiko.

NACHHALTIG? EMERGING MARKETS?

Anlageklasse	Name des Unternehmens	ISIN	Gewicht
Aktie	TOTALENERGIES	FR0000120271	10,22%
Aktie	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	7,85%
Aktie	AXA SA	FR0000120628	7,01%
Aktie	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007	5,79%
Aktie	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	4,93%
Aktie	WOLTERS KLUWER NV	NL0000395903	4,90%
Aktie	PUMA	DE0006969603	4,24%
Aktie	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	3,81%
Aktie	SANOFI SA	FR0000120578	3,80%
Aktie	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,78%
Aktie	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEME	FR001400AJ45	3,51%
Aktie	FORTUM	FI0009007132	3,21%
Aktie	LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	FR0000120073	3,07%
Aktie	DANONE SA	FR0000120644	3,06%
Aktie	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	3,05%
Aktie	NORDEA BANK	FI4000297767	3,04%
Aktie	VINCI SA	FR0000125486	2,91%
Aktie	ORANGE SA	FR0000133308	2,84%
Aktie	AKZO NOBEL NV	NL0013267909	2,45%
Aktie	SCOR	FR0010411983	1,91%
Aktie	VOLKSWAGEN NON-VOTING PREF AG	DE0007664039	1,58%
Aktie	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL00150001Y2	1,55%
Aktie	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	DE0005785802	1,36%
Aktie	VIVENDI	FR0000127771	1,16%
Aktie	BMW AG	DE0005190003	1,08%
Aktie	MERCK	DE0006599905	1,00%
Aktie	HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	0,91%
Aktie	SIEMENS HEALTHINEERS AG	DE000SHL1006	0,87%
Aktie	ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	0,79%
Aktie	BEIERSDORF AG	DE0005200000	0,74%
Aktie	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	DE0008430026	0,72%
Aktie	COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	0,55%
Aktie	KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	0,43%
Aktie	ATOS	FR0000051732	0,42%
Aktie	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	0,36%
Aktie	PROXIMUS NV	BE0003810273	0,24%
Aktie	RENAULT SA	FR0000131906	0,21%
Aktie	VERBUND AG	AT0000746409	0,19%
Aktie	KION GROUP AG	DE000KGX8881	0,18%
Aktie	FRESENIUS SE AND CO KGAA	DE0005785604	0,06%
Aktie	WARTSILA	FI0009003727	0,06%
Aktie	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AT0000606306	0,04%
Aktie	EVONIK INDUSTRIES AG	DE000EVNKO13	0,04%

Liste der Aktien, in die der
synthetische (swap-basierte) ETF
investiert

Sie investieren in:

1. Stärkste Performance

Art 9 8 Fonds der EU Offenlegungsverordnung!

TotalEnergies SE ist ein französisches Energieunternehmen, das global in der Öl- und Gasförderung tätig ist. Auch Kohle und Uran werden zur Energiegewinnung genutzt. (Quelle: comdirect.de)

2. Commerzbank, Renault, VW, BMW, Lufthansa, Siemens

Verein zur Förderung ethisch-nachhaltiger Geldanlagen e.V.

www.venga-ev.org – kontakt@venga-ev.org

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.3 RENDITENNACHTEILE?



Grün: Global Challenges Index
Orange: MSCI World ETF

3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.3 RENDITENACHTEILE?



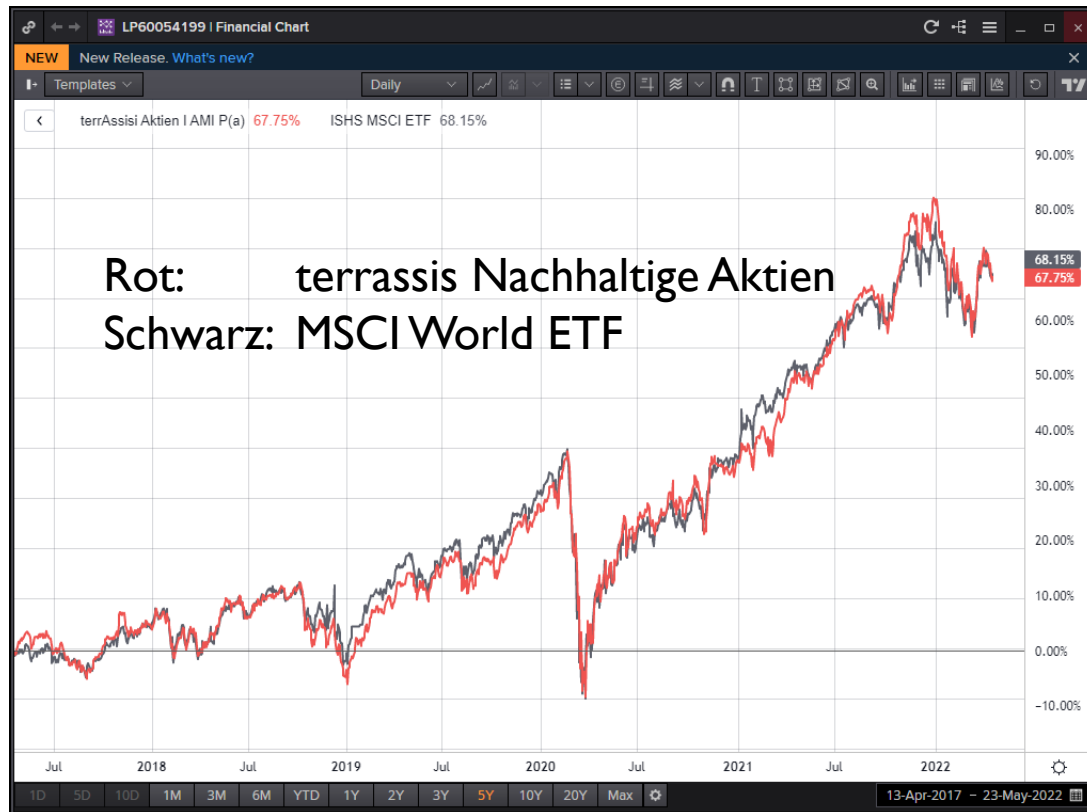
Grün: ETF MSCI World SRI

Orange: ETF MSCI World ESG

Rot: ETF MSCI World

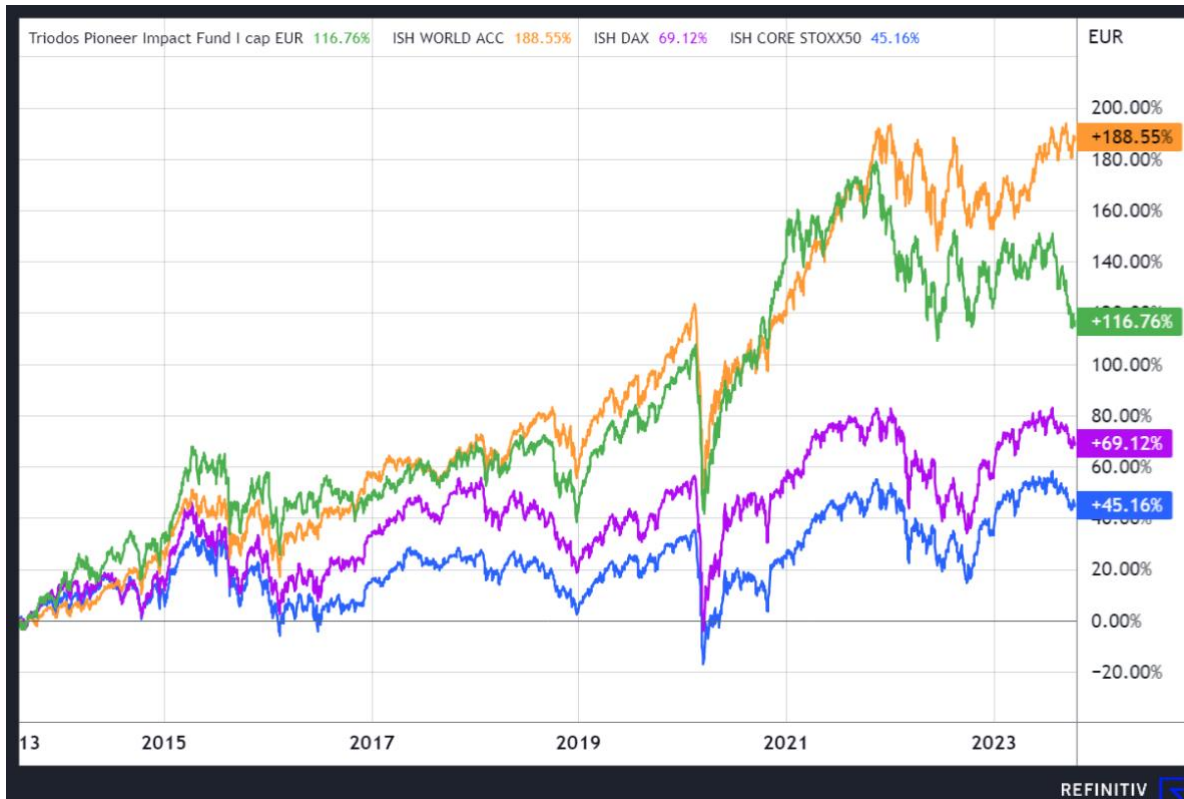
3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.3 RENDITENNACHTEILE?



3. KRITIKPUNKTE AN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

3.3 RENDITENNACHTEILE?



grün: Triodos Pioneer Impact
Gelb: ETF MSCI World
Blau: ETF EuroStoxx
Lila: ETF DAX

ZWISCHENFAZIT

1. Die Anforderungen an die Beratung können eigentlich nicht erfüllt werden.
2. Die Anforderungen an die Kunden bzgl. der Quantifizierung der Nachhaltigkeitspräferenzen sind zu hoch.
3. Die Idee, dass der Kunde frei seine Nachhaltigkeitspräferenzen formulieren kann, ist nicht praxisgerecht.
4. Die Idee, dass die freie Definition der Kundennachhaltigkeit mit einem Produktangebot in Einklang gebracht werden kann, ist nicht realisierbar.
5. Nach EU Offenlegungsverordnung sind 63% aller Fonds in Deutschland nachhaltige Geldanlagen.
- 6. Renditenachteile durch Nachhaltigkeit sind nicht zwingend.**

4. LÖSUNGSMÖGLICHKEIT: IRGENDWIE MUSS ES DOCH GEHEN!

1. **Der Kunde** schreibt sich vor dem Gespräch seine Nachhaltigkeitspräferenzen auf:
welche Investitionen will er/sie meiden, welche fördern?
welche der eigenen Werte sollen sich in der Kapitalanlage wiederfinden?
2. **Die Bank, der Vermögensverwalter** entwickelt ein plausibles Nachhaltigkeitskonzept, für das Institut entsteht
3. Kunde und Anbieter **vergleichen** ihre Nachhaltigkeitspräferenzen:
konkret: kann der Kunde mit dem Angebot leben?
wenn ja: Dokumentation der „Anpassung der Nachhaltigkeitspräferenzen“
wenn nein: kommt das Geschäft nicht zustande

LÖSUNGSMÖGLICHKEIT: IRGENDWIE MUSS ES DOCH GEHEN!

Vorteile:

- Unsicherheit bei der Beraterschaft ist vorbei: es gibt konkrete Angebote, die rechtssicher sind.
- Diese vorbereiteten Konzepte sind geprüft, werden kontrolliert und laufend verbessert (im Idealfall)
- Transparenz ist möglich und realistisch darstellbar.
(*Me too – Produkt oder Philosophie der Firma?*)
- Ein konkreter Abgleich der Präferenzen ist so erst möglich.

Nachteil:

Die eigenen individuellen Werte werden nicht 100% abgebildet werden.

AKTIVES MANAGEMENT IN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

Vorauswahl durch Best-In-Class Ansatz

- aus dem Anlageuniversum werden die jeweils „Besten“ Ihrer Branche ausgewählt



Unabhängige Ratingagenturen erstellen regelmäßig Nachhaltigkeits-Ranglisten der beobachteten Unternehmen.

imug SUSTAINABILITY RATING	imug ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE	imug HYPOTHEKENPFANDBRIEF
RATING 2018 POSITIVE BB	RATING 2018 VERY POSITIVE A	RATING 2018 POSITIVE BB

ISS ESG



Dadurch können die **jeweils Besten** **ihrer Branche** identifiziert werden

AKTIVES MANAGEMENT IN DER NACHHALTIGEN GELDDANLAGE

Definition von Ausschlusskriterien

Unternehmen, deren Geschäftsmodell oder –praktiken unseren Werten widersprechen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



kontroversen Geschäftsfeldern:

- Grüne Gentechnik, Pestizide, Chlorkohlenwasserstoffe,
- Fossile Brennstoffe (ab 0% Umsatzanteil (ab 2017))
- Atomenergie (ab 0% Umsatzanteil)
- Rüstung (ab 0% Umsatzanteil)

kontroversen Geschäftspraktiken:

- im Umweltverhalten
- bei Menschenrechts- und Arbeitsrechtskontroversen
- bei Kontroversen in den Bereichen Korruption und Bilanzierung

AKTIVES MANAGEMENT IN DER NACHHALTIGEN GELDANLAGE

Positivkriterien

bevorzugt werden Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäfts substantielle Beiträge zur Lösung der globalen Herausforderungen leisten



- 1) die Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels
- 2) die Sicherstellung einer ausreichenden Versorgung mit Trinkwasser
- 3) die Beendigung der Entwaldung und die Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft
- 4) den Erhalt der Artenvielfalt
- 5) den Umgang mit der Bevölkerungsentwicklung
- 6) die Bekämpfung der Armut
- 7) die Unterstützung verantwortungsvoller Führungs- (Governance-) strukturen



AKTIVES MANAGEMENT IN DER NACHHALTIGEN GELDDANLAGE

Global
Challenges
Index



Global Ethical Values Index

{ Natur Aktien Index }

Aktive gemanagte Fonds

4. WIR ERSTELLEN UNSERE EIGENE LISTE VON NACHHALTIGKEITSFONDS

4.2 BITTE AN DER STRUKTUR DER WELTWIRTSCHAFT ORIENTIEREN

1. Partizipation an der Weltwirtschaft
2. über Investitionen in ETF oder aktiven Fonds
3. Orientiert am MSCI All Countries World
55% USA / 18% Europa / 14% EM / 13% Pazifik

Versuchen wir es:

1. Schritt: Auswahl einiger weltweit orientierter Nachhaltigkeitsfonds
2. Schritt: vielleicht Ergänzung durch ausgesuchte Branchenfonds (-ETF)
3. Schritt: fiktive Anlage im eigenen Musterdepot.



VENGA PRÜFSHEMA

Rendite Risiko Liquidität

1. Anlagestrategie
 - a. Regionale Struktur
 - b. Investmentansatz
2. Rendite / Risikoprofil
3. Wertentwicklung
4. Kosten
 - a. Kauf
 - b. Laufende Kosten

E – environmental S – social G - Governance

1. Nachhaltigkeitsstrategie
 - a. Ausschlusskriterien
 - b. Optimierung
 - c. Förderung
2. Transparenz
3. Institutionelle Glaubwürdigkeit

4. WIR ERSTELLEN UNSERE EIGENE LISTE VON NACHHALTIGKEITSFONDS

4.1 FONDS FINDEN

Asset-Schwerpunkt:
Aktienfonds All Cap (1) ▼

Währungs-Schwerpunkt:
Alle ▼

Regionen-Schwerpunkt:
Welt (1) ▼

Fondsgesellschaft:
Alle ▼

Fondsvolumen:

☐ < 100 Mio. (0)
☐ 100 - 500 Mio. (0)
☐ 500 Mio. - 1 Mrd. (1)
☐ 1 - 10 Mrd. (0)
☐ > 10 Mrd. (0)

SRRI:

☐ 1 (0)
☐ 2 (0)
☐ 3 (0)
☐ 4 (0)
☐ 5 (0)
☐ 6 (1)
☐ 7 (0)

Laufende Kosten:

☒ unter 0,5% (1)
☐ 0,5% bis < 1,0% (1)
☐ 1.0% bis < 1,5% (1)
☐ 1.5% bis < 2,0% (1)
☐ 2.0% bis < 2,5% (0)
☐ über 2,5% (0)

Ertragsverwendung:

☐ ausschüttend (0)
☐ thesaurierend (1)

Filter zurücksetzen

Mehr anzeigen

Morningstar: ⓘ

☐ ★ (0)
☐ ★★ (0)
☐ ★★★ (0)
☐ ★★★★ (0)
☒ ★★★★★ (1)

Morningstar ESG-Rating: ⓘ

☐ (0)
☐ (0)
☐ (0)
☐ (0)
☒ (1)

ISS ESG Fund Rating: ⓘ

☐ ★ (0)
☐ ★★ (0)
☐ ★★★ (0)
☐ ★★★★ (0)
☒ ★★★★★ (1)

FWW FundStars®: ⓘ

☐ (0)
☐ (0)
☐ (0)
☐ (0)
☒ (1)

Bitte spielen:
z.B. in allen Kategorien die 5 Sterne vorgeben.

Ergebnis:

