

Nur kleine Auswahl



Gut zwanzig Jahre alt ist die Geschichte von Ökofonds, Ethik-Fonds und sonstigen Labels für nachhaltig gemanagte Kapitalanlagen. Der Oberbegriff Sustainability umfasst dabei alle Wirtschaftsprozesse, die unter ökologischen, ökonomischen und sozialen Gesichtspunkten keinen Schaden bzw. nur einen bewusst begrenzten Schaden an Mensch und Umwelt verursachen. So ist beispielhaft die Art der Ölförderung, wie diese in Ländern der Dritten Welt, z.B. Nigeria, realisiert wird, gemäß aller drei genannten Parameter in keiner Weise nachhaltig.

Für die Summe der Großkonzerne ist Nachhaltigkeit heute ein ökonomisches Modell, welches der weiteren Gewinnmaximierung durch ressourcenschonendes Wirtschaften dient. Kurz: Die Endlichkeit aller Ressourcen, sei es Luft, Wasser oder Erde zwingt zum effizienteren Umgang, wie z.B. Recycling.

Der Anleger profitiert, indem er in Unternehmen investiert, die nachhaltiger als andere wirtschaften. Langfristig betrachtet können diese mittels optimierter Wertschöpfung stabilere wie auch höhere Gewinne erzielen. Gesellschaften, die eine nachhaltige Unternehmensstrategie verfolgen, arbeiten zwangsläufig vorausschauender. Sie bewerten die Folgen ihres Wirtschaftens umfassender als Firmen, die im Extremfall nach dem Prinzip der „verbrannten Erde“ mit den entsprechenden Folgekosten arbeiten.

Nachhaltiges Wirtschaften kann im Gesamtkontext der Entwicklung von Industriegesellschaften auch als die vorerst letzte Stufe einer neuen Wertschöpfungsqualität begriffen werden. Zudem üben Einflüsse wie das Wachstum der Weltbevölkerung, Klimawandel und rasante Umweltverschmutzung einen „logischen Zwang“ aus.

Aus dem oberflächlichen Marketing-Instrument von Firmen, die einen Begriff wie Umweltschutz als Worthülse bzw. Verpackungsaufkleber nutzen, ist gerade bei vielen global agierenden Gesellschaften ein nicht immer freiwilliges

aber dem Sachzwang folgendes Engagement erwachsen.

Wie dieser Trend auf der Anlegerseite läuft, zeigt eine Studie des European Social Investment Forum (Eurosif). Demnach haben sich die so genannten SRI-Investitionen (Sustainable and Responsible Investments) zwischen 2007 und 2009 auf rund 5 Billionen Euro gesteigert. Fast eine Verdoppelung des alten Wertes. Die Studie zeigt aber auch: Franzosen investieren z.B. 140 mal mehr Geld in nachhaltig orientierte Anlagen als deutsche Kapitalanleger.

Im Segment der aktiv gemanagten Aktienfonds kann der Anleger Produkte finden, die ein Portfolio von Aktientiteln beinhalten, die nachweislich den wesentlichen Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Im Rahmen der Fondswirtschaft zählen hierzu meist diese Faktoren: Langfristige Wirtschaftspolitik, Umwelt, Corporate Governance (Anforderungsprofile an das Management), Interne Sozialpolitik sowie Menschenrechte und Internationale Arbeitsstandards.

Indizes, auf die ein ETF begeben werden kann, das der inhaltlichen Fokussierung eines aktiven Fonds, spezifisch eines nach SRI-Maßstäben gemanagten Fonds entsprechen, wurden bisher noch nicht entwickelt.

iShares Euro Stoxx Sustainability 40 (DE) sowie auch EasyETF FTSE ET50 Environment (EUR) sind Produkte, die in Ihrem Mix zumindestens einem Teil der Kriterien des nachhaltigen Wirtschaftens entsprechen. Der iShares ETF weist als größte Indexpositionen z.B. folgende Titel auf:

4,09%	Volkswagen AG (PFD NON-VTG)
3,62%	BMW AG
3,22%	BASF SE
3,15%	Siemens AG
3,11%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton
2,78%	TNT N.V.
2,73%	Repsol YPF S.A.
2,72%	Allianz SE
2,71%	Lafarge S.A.
2,70%	Koninklijke Philips Electronics N.

Auswahl von ETFs, die im Rahmen von Umweltschutz und Nachhaltigkeit berücksichtigt werden können

Name	ISIN	Währung	Verwalt.gebühr	Swap
iShares S&P Global Clean Energy	DE000A0M5X10	USD	0.65%	-
Lyxor ETF New Energy	LYX0CB	EUR	0.60%	Swap
PowerShares Global Clean Energy	A0M2EG	EUR	0.75%	-
iShares Euro Stoxx Sustainability 40 (DE)	DE000A0F5UG3	EUR	0.42%	-
ETFX DAXglobal Alternative Energy	A0Q8HW	EUR	0.65%	Swap
db x-trackers S&P U.S. Carbon Efficient	LU0411076002	USD	0.50%	Swap
EasyETF FTSE ET50 Environment (EUR)	FR0010616284	EUR	0.35%	Swap