

DIE SPEZIELLEN – ETHISCH-ÖKOLOGISCHE THEMENFONDS

Bei Investmentfonds gibt es Aktienfonds, die sich auf ganz spezielle Bereiche oder Branchen fokussieren. Viele von ihnen setzen dabei auf eine spezifische Branche. Anleger erkennen sie häufig an den Fondsnamen, in denen beispielsweise Begriffe wie „Erneuerbare Energien“, „Öko-Energien“ oder „Wasser“ verwendet werden. Andere der sogenannten Themenfonds berücksichtigen bei ihren Investitionen nicht nur ein Schwerpunktthema, sondern mehrere. Neben den Erneuerbaren Energien sind das zum Beispiel Aktien aus den Bereichen Energie- und Ressourceneffizienz, nachhaltige Landwirtschaft oder umweltfreundliche Produkte.

Setzt ein Anbieter beispielsweise nur auf Aktien von Unternehmen aus der Branche der Erneuerbaren Energien, steigt das Risiko. Es entsteht ein sogenanntes Klumpenrisiko. Denn solche Fonds sind von Kurseinbrüchen stärker betroffen als Fonds, die auf mehrere Branchen setzen und somit Verluste in einem Bereich auffangen können.

Die Verbraucherzentrale Bremen hat zusammen mit Finanztest elf sogenannte nachhaltige Themenfonds näher untersucht und bewertet. Die Ergebnisse wurden in einer Marktübersicht zusammengefasst. Berücksichtigt wurden dabei nur solche Fonds, die generell eine ethisch-ökologische Anlagestrategie verfolgen. Sie investieren nicht nur gezielt in bestimmte Branchen, sondern schließen beispielsweise bestimmte ökologisch und ethisch kritische Bereiche oder Verhaltensweisen wie Atomkraft oder Menschenrechtsverletzungen grundsätzlich aus.

Erneuerbare Energien liegen vorne

Alle elf untersuchten Fonds investieren gezielt in Erneuerbare Energien. Zehn von ihnen wählen zudem Titel von Unternehmen aus dem Bereich der Energie- und Ressourceneffizienz aus. Damit sind die Klimaschutztechniken Spitzenreiter bei den Investitionskriterien der Fonds. Weitere Investitionsschwerpunkte sind Trinkwasseraufbereitung, nachhaltige Waldwirtschaft sowie umweltfreundliche Produkte.

Kinderarbeit und Kriegsgerät nicht automatisch ausgeschlossen

Die große Mehrheit der Anleger lehnt Kinderarbeit, Waffen und Rüstung in ethisch-ökologischen Finanzprodukten ab. Doch auch wenn Fondsanbieter in den Fondsnamen mit Begriffen wie „Umwelt“ oder „nachhaltig“ locken, schließen sie ethisch-ökologisch bedenkliche Bereiche nicht unbedingt umfassend aus. Die Untersuchung ergab, dass zwei der elf Fonds Kinderarbeit nicht konsequent ächten, und über die Hälfte der Fonds garantiert Anlegern nicht, dass keine Gelder in Kriegsgeräte fließen.

Eine Übersicht über die untersuchten Themenfonds finden sie hier:

<http://www.verbraucherzentrale-bremen.de/ethische-themenfonds>

Die Untersuchung fand im Rahmen einer gemeinsamen Anbieterbefragung der Verbraucherzentrale Bremen und Finanztest statt. Neben den Themenfonds wurden noch die Fondsgruppen Aktienfonds Welt und Rentenfonds Welt (Euro) mit Schwerpunkt Staatsanleihen untersucht. Die Ergebnisse finden sie unter: www.verbraucherzentrale-bremen.de/ethische-fonds



Aktienfonds Umwelt / Klima / Neue Energien Welt

Die Tabelle zeigt alle ethisch-ökologischen Aktienfonds Umwelt / Klima / Neue Energien Welt im Test. Geordnet haben wir sie danach, welchen Anteil unserer Ausschlusskriterien sie erfüllen. Es steht der Fonds vorn, der am strengsten Anteilsscheine von Unternehmen mit problematischen Geschäftspraktiken ausschließt.

Fondsname	Craton Renewable, Alternat. and Sustain. Resources A ²⁽³⁾ ①	Erste WWF Stock Umwelt (T) ²⁽³⁾ ①	Öko-Aktienfonds ²⁾ ①	Swisscanto (LU) Equity Climate B ²⁽³⁾ ①	Parvest Environmental Opportunities C ²⁽³⁾ ①
Isin	LI 004 389 089 1	AT 000 070 567 8	LU 003 707 938 0	LU 027 531 733 6	LU 040 680 233 9
Fondsgesellschaft	LLB	Erste Asset Management	IPConcept	Swisscanto	BNP Paribas
Titel (Anzahl) / Volumen (Mio. Euro)	36 / 5	71 / 58	59 / 43	65 / 68	67 / 133
Wertentwicklung (% p.a.) 1 Jahr / 5 Jahre	37,8 / - ⁴⁾	34,4 / 9,5	35,0 / 10,0	20,8 / 3,3	22,9 / - ⁴⁾
Kosten (% p.a.) ¹⁾	2,05 ⁵⁾	1,78	1,82	2,08	2,71
Erfüllt unsere Ausschlusskriterien zu ... Prozent	78	62	51	46	33
Transparenz	Sehr gering	Hoch	Sehr gering	Mittel	Sehr gering
Portfolio: Die zehn größten Positionen	Canyon Services, GT Advanced Technologies, Calfrac Well Services, Sunedison, Rubicon Technology, Veresen, Peyto Exploration & Development, Methanex, Johnson Matthey, DIRT Environmental Solutions	Vestas, Manz, GT Advanced Technologies, Trina Solar, Shimano, Pentair, Meyer Burger, First Solar, Nordex, Stericycle	Trina Solar, Canadian Solar, JA Solar, Stora Enso, Veolia, Wacker Chemie, Tomra, Vossloh, Aurubis, Nokia	Johnson Controls, Meyer Burger, Manz, AO Smith, Prysmian, Boralex, Canadian National Railway, Cree, SunOpta, Newalta	Pall, Kingspan, China Longyuan Power, Nibe, Clean Harbors, Watts Water, Vacon OYJ, Borgwarner, Horiba, Abengoa

Ausschlusskriterien für Unternehmen / Tolerierter Umsatzanteil (Prozent)

Agrar-Gentechnik	■ / 0	■ / 5	■ / 0	■ / 0	□ / -
Atomkraft	■ / 0	■ / 5	■ / 0	■ / 0	□ / -
Banken: Spekulation mit Nahrungsmitteln	□	□	□	□	□
Erdöl	■ / 0	■ / 5	□ / -	■ / 0	□ / -
Fracking	■ / 0	■ / 5	□ / -	■ / 0	□ / -
Glücksspiel	■ / 0	■ / 5	■ / 0	□ / -	■ / 5
Industrielle Tierhaltung	□ / -	■ / 5	□ / -	□ / -	□ / -
Kinderarbeit	■	■	■	□	■
Menschenrechtsverletzungen	■	■	■	□	■
Menschenrechtsverletzungen und Kinderarbeit bei direkten Zulieferern	□	■	□	□	■
Pornografie	■ / 0	■ / 5	■ / 0	□ / -	■ / 5
Waffen und Rüstung	■ / 0	■ / 5	■ / 0	■ / 0	□ / -
Zerstörung von Ökosystemen	□	■	□	■	□

Gezielte Investitionen in bestimmte Bereiche oder Branchen

Bau von Erneuerbare-Energien-Anlagen	■	■	■	■	■
Energie- und Ressourceneffizienzprodukte	■	■	■	■	■
Gesundheit / Bildung	■ / ■	□ / □	■ / ■	■ / ■	□ / □
Nachhaltige Land- / Waldwirtschaft	■ / ■	□ / ■	■ / ■	■ / ■	□ / □
Soziale Kleinkredite	□	□	□	■	□
Trinkwasseraufbereitung	■	■	■	■	□
Umweltfreundliche Produkte	■	■	■	■	□

Einsetzen für ethisch-ökologische Themen gegenüber Unternehmen (Engagement)

Direkter Dialog	□	■	□	■	□
Reden auf Hauptversammlungen	□	■	□	□	□

Bei gleicher Erfüllung unserer Ausschlusskriterien Reihenfolge nach Alphabet.
 Isin = Internationale Wertpapierkennnummer.
 ■ = Ja. □ = Eingeschränkt. □ = Nein.
 - = Entfällt.
 ① = Thesaurierender Fonds. Die laufenden Erträge verbleiben im Fondsvermögen.
 ② = Ausschüttender Fonds. Teilthesaurierungen sind dennoch möglich.

- 1) Laufende Kosten laut „Wesentliche Anlegerinformationen“ (KIID).
- 2) Bei ausländischen, thesaurierenden Fonds kann die Steuererklärung aufwendiger sein.
- 3) Dieser Fonds hat mindestens eine weitere Anteilsklasse.
- 4) Fonds ist zu jung.
- 5) Fonds mit zusätzlicher, erfolgsabhängiger Gebühr.
- 6) Keine Angabe zum tolerierten Umsatzanteil, z.B. weil im Einzelfall über ein Investment entschieden wird.

Quellen: FWW, eigene Erhebungen und Berechnungen. In Zusammenarbeit mit



DNB Renewable Energy A ²⁾ ①	KBC Eco Climate Change (thes.) ^{2/3)} ①	Pioneer Global Ecology A EUR (ND) ^{2/3)} ①	DWS Clean Tech LC ^{2/3)} ①	DWS Water Sustainability A	Kepler Öko Energien (T) ^{2/3)} ①
LU 030 229 614 9	BE 094 684 427 2	LU 027 165 613 3	LU 029 864 942 6	DE 000 DWS 0DT 1	AT 000 0A0 AMJ 6
DNB	KBC	Pioneer	DWS	DWS	Kepler
36 / 37	65 / 23	66 / 1111	69 / 8	55 / 60	36 / 5
40,0 / 5,7	17,7 / 10,2	23,8 / 12,3	12,8 / 1,2	19,3 / 2,3	18,9 / -5,2
1,59 ⁵⁾	1,82	2,07 ⁵⁾	1,78	1,49	2,43
29	26	26	25	25	9
Gering	Hoch	Gering	Gering	Sehr gering	Mittel
GT Advanced Technologies, Abengoa, Tenneco, Compagnie de Saint-Gobain, Valeo, Green Plains Renewable Energy, Johnson Controls, Owens Corning, China Suntien Green Energy, EDP Renovaveis	Capstone Infrastructure, Eaton, Johnson Controls, Cosan, Owens Corning, Covanta, ABB, Quanta Services, Koninklijke Philips, Regal Beloit	Vestas, Sunedison, Veolia, Suez Environnement, Kingfisher, Thermo Fisher Scientific, Wacker Chemie, Sacyr, Continental, GT Advanced Technologies	Enel Green Power, Acuity Brands, Johnson Controls, AO Smith, Sensata Technologies, Daimler, Honeywell, Nordex, Svenska Cellulosa, Renault	Pentair, Danaher, United Utilities, Geberit, American Water Works, Suez Environnement, Veolia, Xylem, Pannon, IDEX	EDP Renovaveis, First Solar, PNE Wind, Statoil, 2G Energy, Centrotec, Enagas, National Grid, Itron, Tetra Tech

<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/> / -	<input checked="" type="checkbox"/> / 50	<input checked="" type="checkbox"/> / 5	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input checked="" type="checkbox"/> / 0
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/> / -	<input checked="" type="checkbox"/> / 0	<input checked="" type="checkbox"/> / 5	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/> / -6)	<input type="checkbox"/> / -	<input checked="" type="checkbox"/> / 5	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input checked="" type="checkbox"/> / 5	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -	<input type="checkbox"/> / -
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> / <input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Bei gleicher Erfüllung unserer Ausschlusskriterien Reihenfolge nach Alphabet.

Isin = Internationale Wertpapierkennnummer.

= Ja. = Eingeschränkt. = Nein.

- = Entfällt.

① = Thesaurierender Fonds. Die laufenden Erträge verbleiben im Fondsvermögen.

Ⓐ = Ausschüttender Fonds. Teilthesaurierungen sind dennoch möglich.

1) Laufende Kosten laut „Wesentliche Anlegerinformationen“ (KIID).

2) Bei ausländischen, thesaurierenden Fonds kann die Steuererklärung aufwendiger sein.

3) Dieser Fonds hat mindestens eine weitere Anteilsklasse.

4) Fonds ist zu jung.

5) Fonds mit zusätzlicher, erfolgsabhängiger Gebühr.

6) Keine Angabe zum tolerierten Umsatzanteil, z.B. weil im Einzelfall über ein Investment entschieden wird.