




Redaktionsschluß: 25. 6. 2020

Verehrte Leserinnen und Leser, aufgrund der vielen Nachfragen zum Thema **NACHHALTIGE GELDANLAGEN** haben wir uns entschieden, den aktuellen Fonds-Letter allein diesem Thema zu widmen. Viel Spaß bei der Lektüre!

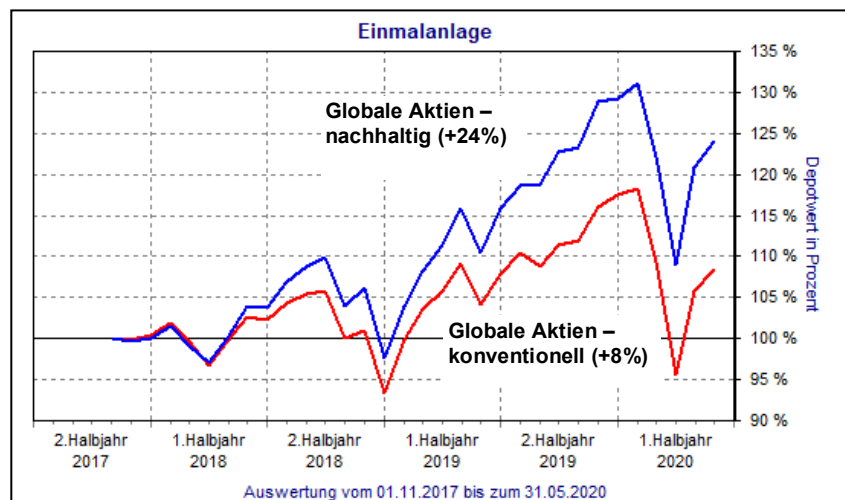
- Nachhaltigkeit – ein Begriff mit vielen Gesichtern.** Nachhaltigkeit ist spätestens seit der Fridays-for-Future-Bewegung rund um die junge Schwedin Greta Thunberg salonfähig und längst keine Nische mehr, sondern ein gesellschaftspolitisches Thema und Prinzip zum schonenden Umgang mit Ressourcen. Der Brundtland-Bericht der Vereinten Nationen aus dem Jahr 1987 beschreibt dies wie folgt: „Eine nachhaltige Entwicklung befriedigt **die Bedürfnisse der Gegenwart, ohne dabei die Zustände zukünftiger Generationen zu beeinträchtigen.**“ Dies bedeutet mehr als nur Umweltschutz, sondern eine Vernetzung der **drei Dimensionen Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft.** Kurzum: Unternehmerische und ökologische Verantwortung wachsen „enkelgerecht“ weiter zusammen. Das hat auch die Finanzbranche erkannt.
- Die Zukunft des Investierens ist ‚nachhaltig‘.** Die im April 2020 veröffentlichte Sustainable-Finance-Strategie ist Teil des neuen European Green Deal. Nachhaltigkeit wird also zunehmend zu einem festen Bestandteil der Geldanlage. Warum ist das sinnvoll?
 - ✓ **Nachhaltigkeitswirkung:** Positiver Nachhaltigkeits-Nutzen erzeugt (z.B. CO2-Einsparung), für Reputation, Image/Marke, Konsumentennachfrage und Mitarbeitergewinnung /-bindung, veränderte Verbraucherverhalten kann ausschlaggebend für den Erfolg oder Misserfolg sein.
 - ✓ **Finanzielle Wirkung:** Ökonomische Anreize durch Ressourceneinsparung (Kosteneinsparung), Innovationspotentiale, neue Produkte und Technologien, Wettbewerbsvorteile
 - ✓ **Lenkungswirkung:** z.B. aktiver Dialog mit Unternehmen oder ESG-konformer Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen. Ein neuer Aspekt: der Zugang zu frischem Kapital kann vereinfacht werden.
 - ✓ **Risikomanagement:** Nachhaltigkeit als Teil des Risikomanagements, um die Folgen von z.B. Klimawandel, Energieversorgung, Rohstoffknappheit, Bevölkerungswachstum, Nahrungsmittelknappheit etc. auf die Rentabilität von Unternehmen zu reduzieren. Denn wirtschaftliche Tragfähigkeit ist auch nur solange gesichert, wie die Bereitstellung der zugrundeliegenden Ressourcen möglich ist.
- ESG – Das Herzstück der Nachhaltigen Geldanlage.** ESG ist die Abkürzung für die englischen Begriffe Environment, Social, Governance, im Deutschen also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Inzwischen ist der Begriff im Bereich der Geldanlagen angekommen und gilt als Basis für Nachhaltige Investmentlösungen. Viele weitere Details haben wir [HIER](#) zusammengestellt.

 UMWELT Ressourcen, Klimawandel, Abfall	 SOZIALES Menschenrechte, Gesellschaft	 UNTERNEHMENS-FÜHRUNG Ethik, Richtlinien
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Klimastrategie ▪ Umweltmanagement ▪ Energiemanagement ▪ Abwasser ▪ Treibhausgas ▪ Öko-Effizienz /Fußabdruck ▪ Auswirkungen des Produktportfolios 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bekämpfung von Bestechung und Korruption ▪ Bekämpfung wettbewerbswidriger Praktiken ▪ Compliance ▪ Vielfalt im Aufsichtsrat ▪ Unabhängigkeit im Aufsichtsrat ▪ Vergütung 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Arbeitgeber- / Arbeitnehmerbeziehungen ▪ Chancengleichheit ▪ Versammlungsfreiheit ▪ Gesundheit und Sicherheit einschließlich Lieferanten und Auftragnehmer

4. **Diese Aussagen sind falsch, halten sich aber hartnäckig:** Sicher haben Sie die ein oder andere Aussage schon einmal gelesen oder gehört.

- **„Nachhaltigkeit bedeutet nur Ökologie“!**
Nachhaltigkeit ist drei-dimensional und beruht auf den Kriterien Ökologie, Soziales und gute Unternehmensführung.

- **„Nachhaltigkeit kostet Rendite!“**
Nachhaltige Geldanlage bedeutet nicht automatisch Renditeverzicht. Das belegen



eine Vielzahl an Studien. Eine Scope-Analyse für das 1. Quartal 2020 zeigt, dass sich Nachhaltige Anlagen in der Corona-Krise stabiler halten konnten. Sicherlich ist die richtige Fondsauswahl auch für ein nachhaltiges Depot eine essentielle Aufgabe. Die Analyse können Sie [HIER](#) abrufen

- **„Nachhaltigkeit ist nur ein kurzfristiger Trend!“** Nachhaltigkeit hat eine langfristige Zielsetzung und Wirkung – erste Anlagestrategien wurden bereits vor 30 Jahren aufgelegt.
- **„Nachhaltige Geldanlage bedeutet hohes Risiko!“** Alles kann, nichts muss. Auch für ein Nachhaltiges Portfolio ist breite Risikostreuung und die laufende Betreuung wichtig.

5. **Unsere Spezialisten beraten zu allen Fragen rund um die nachhaltige Geldanlage!**

In den letzten Jahren haben wir uns gezielt in diesen Bereich eingearbeitet.

- **Wie kann mein Investment zur Bewältigung globaler Herausforderungen beitragen?** Diese sind Klima, Wasser, Entwaldung, Armut, Biodiversität, Bevölkerungsentwicklung. Es gibt viele Unternehmen, die hier einen substantziellen Beitrag leisten. Oft sind diese noch klein und wenig bekannt, hier braucht es spezielle Kenntnisse.
- **Wie lassen sich seriöse, transparente Anbieter mit belegbaren Ergebnissen finden?** Nur wer genau hinsieht, wird Enttäuschungen vermeiden können. Der Markt ist groß und wird noch größer werden.
- **Warum gehören Technologien und Umweltschutz zusammen?** Die Bandbreite geht von Ressourceneffizienz, über Umweltschutz bis hin zu Alternativen Energien – oftmals sind es mittelgroße Wachstumsunternehmen aus Industrie und Technologie, die hier überzeugen!
- **Ich möchte, dass mein Investment etwas bewirkt.** Mikrokredite bieten Zugang zu regulierter Finanzdienstleistung und Hilfe zur Selbsthilfe für Kleinst-Unternehmen aus Schwellenländern. Ein Konzept des Friedensnobelpreisträgers Muhammad Yunus. Details über dieses spezielle Thema finden Sie [HIER](#).
- **Ich vertrage nicht zu viel Schwankung, möchte aber trotzdem nachhaltig anlegen.** Auch Staats- und Unternehmensanleihen können nachhaltig ausgerichtet sein – in Kombination mit einer kleineren Aktienquote, kann hier eine positive Rendite erzielt werden.
- **Das Thema Wasser und seine effiziente Nutzung interessiert mich besonders.** Das bedeutet konkret Investitionen entlang der Wasser-Wertschöpfungskette über Technologien und Verteilung bis hin zur Entsorgung. Innovationen spielen hier eine große Rolle, z.B. Entsalzung, UV-Filterung.
- **Die größten Wachstumschancen sehe ich in den Schwellenländern.** Die Zukunft liegt in Ländern wie China, Indien oder Südkorea – Schwellenländer als Beimischung sind zu empfehlen.
- **Ich möchte vor allem in Deutschland beheimatete Unternehmen investieren.** Eine Reihe von börsennotierten Unternehmen können als kleine Beimischung sinnvoll sein.

Kategorie	Kategorie	Stand 25.6.2020	Ergebnisse					
			2015	2016	2017	2018	2019	2020**
Dax (inkl. Dividenden)	Aktien Deutschland	12.133	9,6%	6,5%	12,9%	-18,3%	25,5%	-8,4%
DJ Euro-Stoxx50 (ohne Divid.)	Aktien Euroland	3.196	4,5%	-0,5%	7,1%	-14,4%	24,9%	-14,7%
Dow Jones (ohne Divid.)	Aktien USA	25.367	0,9%	10,0%	24,6%	-5,6%	22,0%	-10,9%
Nikkei 225 (ohne Divid.)	Aktien Japan	22.290	9,1%	-0,1%	20,2%	-12,4%	18,2%	-5,8%
Rendite 10-jährige Bundesanleihe	Renten	-0,46%	0,5%*	0,25%	0,43%	0,24%*	-0,3%*	-58,6%
Gold (\$/Feinunze =31,1 g)	Edelmetalle	1.764	1061*	1161*	1303*	1279*	1565*	16,8%
Rohöl (\$/Barrel =159 l)	Rohstoffe	40,40	36,0*	57,2*	66,8*	54,6*	68,5*	-39,7%
EUR/USD	Devisen	1,1251	1,09*	1,05*	1,20*	1,15*	1,12*	0,50%

* Stand per 31.12. des jeweiligen Jahres ** Entwicklung im aktuellen Jahr

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 24.6.2020	Rendite in Euro					
			2018	2019	2020	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
Aktienfonds Weltweit								
Amundi Global Ecology ESG (acc)	LU1883318740	287,29 €	-7,4%	15,6%	-5,1%	2,2%	3,0%	0,5%
Argentos Sauren Dynamic Portf.(acc)	DE000DWS0PD9	152,22 €	-9,9%	21,9%	-7,0%	2,1%	2,0%	-0,4%
DWS Akkumula (acc)	DE0008474024	1.251,95 €	-5,2%	31,9%	-3,6%	6,3%	7,0%	8,7%
DWS Top Dividende (dis)	DE0009848119	115,69 €	-3,0%	19,8%	-12,0%	2,5%	-0,3%	-5,9%
DWS Vermögensbildungsfonds I (dis)	DE0008476524	183,21 €	-5,6%	31,0%	-2,4%	6,4%	7,2%	9,3%
Fidelity Global Dividend Fund (dis)	LU0731782404	17,87 €	-0,6%	25,1%	-6,9%	5,0%	4,1%	0,5%
Fidelity International Fund (dis)	LU0069451390	50,34 €	-6,7%	23,7%	-10,1%	2,5%	1,9%	-2,9%
Franklin World Perspektiven (acc)	LU0390134954	28,82 €	-9,4%	26,7%	-6,4%	2,8%	3,4%	2,9%
LOYS Global P (dis)	LU0107944042	24,66 €	-15,7%	15,2%	-17,1%	-0,1%	-3,8%	-13,4%
M&G Global Themes Fund A (acc)	GB0030932676	36,44 €	-11,3%	32,6%	-5,6%	4,7%	5,4%	4,5%
Templ. Glob. Climate Change (dis)	LU0029873410	19,41 €	-13,4%	22,2%	-10,1%	-0,4%	-0,5%	0,8%
Templeton Growth (Euro) (Lux) (acc)	LU0114760746	15,52 €	-11,3%	12,5%	-13,6%	-1,8%	-4,2%	-5,4%
Aktienfonds Europa								
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839191	278,61 €	-14,6%	35,4%	-1,8%	4,3%	4,3%	10,3%
BB Entrepreneur Europe Small (acc)	LU0631859229	280,65 €	-29,0%	27,4%	-5,0%	4,4%	-2,0%	4,6%
Comgest Growth Europe (dis)	IE00B0XJXQ01	29,23 €	-5,0%	37,3%	0,2%	7,0%	7,9%	10,4%
Fidelity Euro Blue Chip Fund (dis)	LU0088814487	21,88 €	-14,2%	27,2%	-12,4%	-1,2%	-1,8%	-4,8%
Fidelity European Growth Fund (dis)	LU0048578792	14,20 €	-9,6%	22,9%	-15,6%	-0,4%	-2,1%	-9,9%
Fidelity Europ. Smaller Comp. F. (dis)	LU0061175625	50,13 €	-13,1%	25,8%	-16,0%	3,0%	-0,2%	-4,2%
Franklin Mutual European (acc)	LU0140363002	19,68 €	-13,2%	18,2%	-24,6%	-5,5%	-8,0%	-16,4%
Janus Henderson Pan Europ. Fund	LU0138821268	30,20 €	-15,7%	26,8%	-2,8%	0,7%	1,3%	6,3%
JPM Europe Equity Fund (dis)	LU0053685029	45,56 €	-13,7%	22,5%	-14,0%	0,1%	-1,2%	-7,5%
Templeton Euroland Fund (acc)	LU0093666013	20,20 €	-16,7%	18,4%	-16,2%	-0,9%	-5,8%	-9,1%
Threadn. Lux European Select (acc)	LU1868839181	11,78 €	-11,9%	31,4%	-3,1%	-	-	4,7%
Aktienfonds Deutschland								
Allianz Nebenwerte Deutschland (dis)	DE0008481763	311,46 €	-18,7%	26,4%	-6,2%	4,8%	1,5%	5,5%
DWS Aktien Strategie D. (acc)	DE0009769869	391,33 €	-22,0%	29,6%	-10,6%	3,2%	-1,6%	-2,9%
DWS Deutschland (acc)	DE0008490962	207,66 €	-24,2%	21,9%	-15,1%	-0,6%	-5,4%	-9,1%
Mainfirst Germany Fund B (dis)	LU0390221686	82,36 €	-23,4%	24,4%	-18,9%	2,9%	-5,6%	-10,2%
Aktienfonds USA								
Alger American Asset Growth A (acc)	LU0070176184	95,92 \$	3,3%	39,8%	13,4%	13,2%	17,4%	24,0%
Davis Value Fund (dis)	LU0067888072	53,32 \$	-10,2%	35,1%	-9,8%	5,0%	4,1%	1,3%
Aktienfonds Japan								
Comgest Growth Japan (acc)	IE0004767087	1.446 ¥	-2,3%	23,9%	8,7%	12,6%	12,9%	21,4%
Branchenfonds Gesundheit / Pharma / Biotechnologie								
BGF World Health Science (acc)	LU0171307068	46,93 €	10,1%	27,4%	2,5%	7,1%	10,8%	16,5%
DWS Health Care Typ 0 (acc)	DE0009769851	287,68 €	5,0%	26,5%	-1,1%	3,7%	7,4%	11,1%
Franklin Biotechn. Discovery F. (acc)	LU0109394709	39,92 \$	-12,5%	25,9%	12,4%	0,8%	7,4%	27,0%
Pictet - Health (dis)	LU0208613470	303,89 \$	4,0%	25,9%	-1,9%	1,3%	5,4%	7,3%

Fondsname	ISIN	Rück- nahme 24.6.2020	Rendite in Euro					
			2018	2019	2020	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr
Aktienfonds Asien / BRIC / sonstige Schwellenländer								
Aspoma China Opportunities (acc)	LI0114387470	127,86 \$	-18,8%	22,0%	1,0%	3,2%	2,3%	11,4%
Comgest Magellan (acc)	FR0000292278	22,40 €	-16,4%	20,1%	-10,1%	-0,2%	-1,8%	-5,4%
Fidelity EMEA (acc)	LU0303816705	15,69 €	-14,8%	21,1%	-20,4%	-2,1%	-3,1%	-15,6%
Fidelity Asia Focus Fund (dis)	LU0069452877	8,54 €	-7,5%	27,1%	-6,5%	5,1%	5,4%	3,0%
HSBC BRIC Equity M2 C (acc)	LU0214875030	23,66 €	-2,7%	27,0%	-21,6%	5,1%	4,0%	-12,7%
HSBC Indian Equity Fund (dis)	LU0066902890	127,15 €	-10,8%	6,7%	-23,6%	-2,4%	-8,1%	-22,9%
Invesco Asia Consumer Demand (dis)	LU0334857199	19,16 \$	-17,7%	22,6%	12,3%	6,0%	8,0%	23,0%
JPM Africa Equity (acc)	LU0355584466	8,44 \$	-13,2%	11,1%	-15,9%	-6,2%	-4,4%	-12,5%
JPM Emerging Market Equity F. (dis)	LU00533685615	40,38 \$	-12,4%	32,8%	-4,1%	7,0%	6,6%	5,8%
Templeton Asian Growth Fund (dis)	LU0029875118	32,38 \$	-16,7%	23,8%	-7,6%	0,6%	0,1%	1,0%
Templ. Asian Smaller Comp. (dis)	LU0390135688	37,99 \$	-8,3%	5,1%	-14,9%	-1,3%	-5,4%	-18,6%
Templeton China Fund (acc)	LU0052750758	33,23 \$	-5,3%	22,7%	6,7%	5,6%	9,1%	14,1%
Templeton Eastern Europe Fd. (acc)	LU0078277505	21,66 €	-21,2%	34,3%	-20,9%	2,2%	-1,7%	-11,2%
Templeton Emerging Markets (dis)	LU0029874905	38,75 \$	-13,3%	25,9%	-11,1%	3,5%	2,2%	-0,3%
Templeton Frontier Markets (acc)	LU0390137031	17,59 €	-15,6%	6,1%	-19,5%	-4,6%	-10,2%	-19,8%
Themenfonds								
BGF World Mining Fund A (acc)	LU0075056555	39,06 \$	-13,1%	21,3%	-4,3%	3,0%	8,1%	1,0%
BGF World Gold Fund A (acc)	LU0055631609	41,33 \$	-13,7%	36,2%	22,4%	11,0%	10,5%	37,2%
Pictet Global Megatrend Select. (dis)	LU0386885296	269,69 €	-7,4%	30,2%	-1,9%	5,6%	6,8%	8,0%
Pictet Water Fund P (acc)	LU0104884860	340,21 €	-8,6%	32,5%	-7,6%	6,2%	5,1%	2,5%
Robeco SAM Sustainable Water	LU0133061175	340,30 €	-8,4%	35,6%	-6,7%	6,3%	4,6%	3,6%
Mischfonds / Dachfonds								
Acatis Gané Value Event Fonds (acc)	DE000A0X7541	296,18 €	-0,4%	20,2%	3,0%	6,3%	7,4%	11,4%
Allianz Kapital Plus A (dis)	DE0008476250	65,77 €	-5,7%	11,4%	0,0%	2,2%	1,7%	3,7%
BGF Gl. Allocation Euro Hedged (acc)	LU0212925753	37,60 €	-11,5%	13,2%	-1,0%	1,0%	1,1%	3,4%
BSF Mgd Index Portf. Moderate (dis)	LU1273675311	113,32 €	-7,3%	18,2%	-7,9%	-	1,5%	-2,3%
DWS Concept Kaldemorgen (dis)	LU0599946976	146,73 €	-3,0%	11,7%	-3,9%	2,1%	1,2%	1,7%
Ethna Aktiv E (dis)	LU0136412771	128,91 €	-7,3%	9,1%	-3,0%	-0,5%	0,6%	0,8%
Ethna Dynamisch A (dis)	LU0455734433	80,51 €	-7,6%	10,4%	-2,3%	1,4%	1,3%	4,5%
Franklin Diversified Balanced (dis)	LU1147469677	11,25 €	-11,3%	7,5%	-2,2%	-1,2%	-1,9%	1,1%
Franklin Gl.Fundam.-Strat. Marath.I (acc)	LU0316494805	11,21 €	-5,5%	11,8%	-13,8%	-1,5%	-3,7%	-8,3%
JPMorgan Global Income (dis)	LU0395794307	123,03 €	-7,2%	10,5%	-7,3%	0,6%	-0,8%	-5,3%
LOYS Global L/S P (dis)	LU0720541993	57,14 €	-8,1%	-0,2%	-12,0%	-3,1%	-6,3%	-10,8%
M&G (Lux) Optimal Income (dis)	LU1670724456	10,09 €	-5,0%	6,9%	-3,8%	1,7%	0,0%	-1,4%
Sauren Global Balanced (acc)	LU0106280836	18,01 €	-4,2%	11,1%	-5,5%	0,8%	0,8%	-0,7%
Value Opportunity Fund P (dis)	LU0406025261	80,22 €	-13,6%	9,5%	0,8%	3,7%	-0,6%	6,8%
Vermögensbaustein-defensiv (dis)	LU0091827138	96,22 €	-7,1%	9,8%	-4,0%	0,4%	-0,1%	-0,7%
Rentenfonds								
Baring High Yield Bond Fund (dis)	IE0032158341	7,36 €	-6,9%	10,3%	-7,4%	0,2%	-1,2%	-5,3%
DWS Floating Rate Notes (acc)	LU0034353002	83,16 €	-1,4%	0,9%	-1,1%	-0,2%	-0,5%	-0,9%
FvS Currency Diversification (dis)	LU0526000731	100,00 €	-0,2%	4,6%	0,6%	0,6%	0,6%	2,3%
HSBC Em. Markets Debt TR (dis)	LU0283740032	11,85 \$	0,4%	6,2%	-3,8%	-0,3%	-1,6%	-2,2%
IIV Mikrofinanzfonds	DE000A1H44T1	96,16 €	1,1%	1,2%	-2,1%	1,3%	0,7%	-1,4%
Nordea European Covered Bond (dis)	LU0733666746	12,91 €	0,8%	4,9%	2,1%	2,7%	2,6%	2,1%
OVID Infrastructure HY Income	DE000A112T83	81,81 €	-7,2%	9,3%	-4,6%	-0,1%	-1,1%	-1,9%
Templeton Global Bond Fund (dis)	LU0300745303	14,18 €	6,3%	1,4%	-4,5%	-0,4%	-1,1%	-4,9%
Templeton Global Bond Fund H1 (dis)	LU0496363937	7,30 €	-1,2%	-3,5%	-5,1%	-2,2%	-3,7%	-8,4%
Templeton Global Total Return (acc)	LU0170475312	28,15 \$	4,0%	0,2%	-6,7%	-1,0%	-2,8%	-8,3%
Immobilienfonds								
Hausinvest (dis)	DE0009807016	42,29 €	2,1%	2,5%	0,5%	2,2%	2,3%	2,4%
Leading Cities Invest (dis)	DE0006791825	105,03 €	3,0%	3,4%	1,5%	3,2%	3,2%	2,8%
grundbesitz global (dis)	DE0009807057	53,03 €	2,5%	3,5%	0,6%	2,3%	2,5%	2,8%

Quellen: Morningstar

*zeitanteilig berechnet seit Auflegung

Erläuterung: (acc)=thesaurierend, (dis)=ausschüttend

