

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	11
1 Gesellschaft, Umwelt und Finanzmärkte	17
Glossar	18
Einleitung: Die Finanzmärkte als Triebfeder der Nachhaltigkeit?	19
Globalisierung, Börse und Nachhaltigkeit	21
Intermediation und Nachhaltigkeit	21
Vorsorgegelder, Macht-Delegation und -Konzentration	23
Diversität der Kapitalvermittlung: Fonds, Lebensversicherungen und Pensionskassen ..	24
Der Wunsch nach mehr Transparenz über die Anlagepolitik von Vorsorgeeinrichtungen	25
Für mehr Transparenz über Sozial- und Umweltpolitik in der Finanzanalyse	27
Die Aktie der Woche oder der Bericht über Nestlé	27
Wie sich Anleger informieren	29
Unternehmenswert und Kommunikation über ökologisch-ethische Faktoren	29
Bhopal: Die Umweltkatastrophe und die Börse	30
Globalisierung und der Bedarf an neuen Spielregeln	32
Das Phänomen der Globalisierung bringt Veränderungen mit sich	32
Nationalstaaten, transnationale Unternehmen und die neue Arbeitsverteilung	35
Die Entstehung von Räumen ohne Regeln	35
Auswirkungen auf die Nationalstaaten	36
Bevölkerungswachstum und Regenerationsfähigkeit der natürlichen Ressourcen	37
Mythos «unsichtbare Hand» als Allheilmittel	39
Aufstieg und Untergang der Osterinsel	39
Von Finanz-, Sozial- und Biosystemen	41
Finanzsysteme: Können die Finanzmärkte einen «Kurswechsel» einleiten?	41
Steuerung von Finanz-, Sozial- und Biosystemen	42
Marktwirtschaftliches System und ÖEA	42
Sozio-bio-ökonomische Systeme und Regulationsprinzipien	43
Regulation durch öko-ethische Aktionäre	44
Zukunft der Macht - Macht der Zukunft	45
Unterschiedliche Weltanschauung	46
Die Zeit: Heiler oder Diktator?	48
Exkurs: Sozio-bio-ökonomische Systeme	50
Die Verwässerung der Verantwortung durch die Menge	51

Internationale Wirtschaftssysteme und Finanzmärkte	52
Mobiles Kapital	52
Coalition for Environmentally Responsible Economies: CERES-Prinzipien	54
Die Zukunft gestalten mit öko-ethischen Anlagen	54
Die Anwendungsmöglichkeiten im Überblick	55
2 Nachhaltige Anlagen: Geschichte	57
Glossar	58
USA: «Weg mit schmutzigen Aktien/Sin-Stocks»	59
Sin-Stocks, Vietnamkrieg, Apartheid	59
Corporate Governance	60
Social Responsible Investment	60
Europa: «Hin zu Umwelttechnologie-Fonds»	61
Umweltkatastrophen	61
Geburt der alternativen Finanzwirtschaft	61
Schweiz: «Der Erfolg der Alternativbanken»	62
Die wilden 1980er-Jahre	62
Die grünen Fonds: Von Technologie zur Öko-Effizienz	63
Quo Vadis?	66
Geldanlagen nach öko-ethischen Kriterien	67
3 Rendite, Risiko, Asset Allocation	69
Glossar	70
Drei Faktoren spielen eine zentrale Rolle bei der Beurteilung einer Geldanlage	71
Rendite: Das Prinzip Hoffnung	71
Die Jahresrendite ist kein Massstab für die Zukunft	72
Nachhaltige Anlagen: Kleinere oder höhere Rendite?	73
Künftige Altersrenten und sozio-bio-ökonomische Performance	75
Exkurs: Saubere Gewinne	76
Die unvollständige Vision der Shareholder	76
Exkurs: Die Kurzfristigkeit der Finanzmärkte	77
Prognose-Risiko mit Performance-Zahlen aus der Vergangenheit	79
Bewertung von öko-ethischen Anlagen	80
Risiko: Das Effizienzprinzip	81
Der Begriff Risiko ändert sich	81
Risiko als statistische Chance	84
Börse und Herdentrieb als Risiko	85
Oberflächliche Risikoanalyse in der Anlageberatung	86
Risiken sind systematisch und proaktiv zu managen	86

Wenn Statistiken zum Risiko werden	86
Exkurs: Verluste in Gewinne verzaubern	87
Volatilität und Risiko	88
Portfolio-Management und Risikomanagementsysteme	90
Gebeutelte Blue Chips	91
Margin of Safety	91
Aufbau eines Modell-Portfolios nach öko-ethischen Kriterien	92
Zyklen sind für die Asset Allocation wichtig	93
Exkurs: Börse, Zyklen und Risikomanagement	94
Effizienz, Risikoklassen und Sicherheitsmargen	96
Prozesse beim Aufbau eines öko-ethischen Portfolios	97
4 Kosten und Steuern	101
Glossar	102
Steuern	103
Öko-ethische Anlagen steuerlich privilegieren	103
Grüne Anlagen mit Obligationen: Die Nettorendite nach Steuern zählt	103
Besteuerung von grünen Kapitalgewinnen	104
Steuern und SICAV-Fonds	105
Abzugsfähigkeit von Kosten	105
Vermögenssteuer	105
Investmentklubs	106
Erbschaft, grüne Stiftungen, Schenkungen	106
Der unterschätzte Faktor Anlagekosten	106
Die Kostentransparenz fehlt	107
Die Fondskosten unter die Lupe nehmen	107
Kostenanalyse	109
Die Gesamtanalyse gewinnt an Bedeutung	110
Qualitätskriterien für Finanzberater	111
Direkte Kosten	112
Depotgebühren	112
Ausgabekommission	112
Indirekte Kosten	113
Management-Fee	115
Courtage und Agio	115
5 Bankkonto, Obligationen	117
Glossar	118
Neue Bedürfnisse seitens der Bankkundschaft	119

Die alternativen Finanzinstitute verschlafen den Trend	120
Gibt es in der Schweiz bald ein Kompetenzzentrum für neutrale öko-ethische Finanzberatungen?	121
Bankkonto	122
Förderkonten, -obligationen und -festgeldanlagen	123
Öko-ethische Unternehmensanleihen	123
Nachhaltige Entwicklung dank Darlehen und Obligationen	125
Oikocredit	126
Treuhanddarlehen	127
Vergleich von 3 Finanzinstituten	129
6 Aktien, Beteiligungsgesellschaften usw.	137
Glossar	138
Aktien	139
Triple Bottom Line	139
Die Höhe der Messlatte im Auswahlverfahren	140
Kinderkrankheiten beim Selektionsverfahren	140
Rating-Agenturen	142
Indizes und Index-Fonds	143
Öko-ethische Aktien	144
Direkte Anlagen	145
Private Equity live: Bio Eichberg AG	145
Beteiligungsgesellschaften	149
Anlageaspekte	149
Öko-ethische Aspekte	150
Vergleich von 9 Beteiligungsgesellschaften	150
7 Fonds	171
Glossar	172
Wirtschaftliche Aspekte	173
Hohes Wachstum bei traditionellen Fonds und bei öko-ethischen Produkten	173
Vorsorgen mit Fonds	173
Anlageaspekte	175
NAV, historische Kennzahlen und Benchmark	175
Öko-ethische Aspekte	176
Ausschlusskriterien	176
Nachhaltige Auswahlkriterien für die Fondsauswahl	177
Beirat	178
Von Stakeholdern und aktivem Aktionariat	178

Benchmarking von Anbietern von öko-ethischen Produkten	179
Vergleich von 21 Fonds	182
8 Private Vorsorge	225
Glossar	226
Weltmeister im Versicherungssparen	227
Das Drei-Säulen-System und die ganzheitliche Finanzplanung	228
Sozialwerke in der Schweiz	228
Gründe für die private Vorsorge	229
Zukunftsfähige Vorsorge	231
Vorsorge, Pensionierung, «grüne Renten» und Langlebighkeitsrisiko	231
Keine Leibrente mit öko-ethischem Charakter	231
Die Lebenserwartung steigt	232
Nachhaltig gebundene Vorsorge	233
Freie Vorsorge mit Öko-Policen	235
Freizügigkeitskonto	237
9 Pensionskassen	239
Glossar	240
Die Ausgangslage in der Schweiz	241
Demographie und Vorsorge	241
Der Markt für die berufliche Vorsorge	241
Pensionskassen und Sammelstiftungen	242
Anlagestiftungen	242
Anlagerichtlinien (BVV2)	243
Der Trend zu Aktienanlagen	244
Die Verantwortung des Stiftungsrates	246
Exkurs: Die Aufgaben des Stiftungsrates	246
Corporate Governance	247
Interessenskonflikte und Machtprobleme	247
Die Verantwortung von Verwaltungsräten	247
Principal-Agent-Theory	248
Systemische Corporate Governance	248
Die ungenutzten Einflussmöglichkeiten der Vorsorgeeinrichtungen	249
Corporate Social Responsibility	250
Exkurs: 1 Mia. USD Leihgeld für sauberes Wasser in New York	251
Die Verordnung über die Ausübung der Aktionärsrechte	253
Exkurs: Corporate Governance und NGOs am Beispiel des WWF	255
Stakeholder und öko-ethisches BVG	256

Die Pensionskasse als Stakeholder und Shareholder	258
Aktive oder passive Pensionskassen?	259
Vergleich von 9 Anlage- und Sammelstiftungen	259
10 Tipps und Adressen	281
Tipps	283
Exkurs: Systemprinzip statt Marktprinzip	284
Exkurs: Öko-ethische Anlage machen siebenfach Sinn	287
Nachhaltige Altersrenten bedingt Nachhaltigkeit in der Anlagepolitik	288
Werden unsere Altersrenten durch mangelhafte Riskmanagementmodelle gefährdet?	288
Immobilien und Nachhaltigkeit	289
Immobilienanlage und Öko-Effizienz	289
Exkurs: Nachhaltiges Bauen und Minergie-Standard	290
Schlusswort	291
Lesen	295
Eine Auswahl von bisher erschienenen ÖKO-INVEST-Heften (mit Schwerpunktthema öko-ethische Geldanlagen)	295
Eine Auswahl von Fachbüchern	299
Adressen	300
Globalisierung – Wirtschaft – Unternehmensethik – Umwelt	300
Medien: Finanzen Ökologie	301
Vorsorge – Pensionskassen	301
Informationen: Rating-Agenturen, Publikationen	302
Corporate Governance – Aktionärsrechte	302
NGOs – Vereine – Hilfswerke	303
Konsumenten – Ökologie – Ethik – Ausbildung	304
Adressen von Produkteanbietern	305
Nützliche Internetadressen	308
Globalisierung – Wirtschaft – Unternehmensethik – Umwelt	308
Börse – Mikrokredite – Finanzinformationen online	308
Vorsorge – Pensionskassen	308
Informationen – Rating-Agenturen	309
Corporate Governance – Aktionärsrechte	309
Immobilien	309
NGOs – Vereine – Hilfswerke	309
Konsumenten – Ökologie – Soziales	310
Formular «Feedback»	311