



FOCUS-MONEY vom 15.06.2022, Nr. 25, Seite 60

ZERTIFIKATE-SERIE

## **Verdienen mit gutem Gefühl**

**Sie möchten mit Ihrer Anlage Gutes tun, ohne auf Rendite zu verzichten? Das geht. Zum Beispiel mit Nachhaltigkeitszertifikaten**

Clever investieren

### **TEIL I**

Mit gutem Gewissen



**KREISLAUFWIRTSCHAFT:** über Zertifikate leicht für ein Investment zugänglich Illustrationen: VectorStock (2)

Composing: FOCUS-MONEY Der Klimawandel ist zweifelsohne eine der größten Herausforderungen unserer Zeit und das Thema Nachhaltigkeit längst in der Mitte der Gesellschaft angekommen. Aber gilt das auch für die Finanzmärkte, an denen in der Regel einzig die Rendite zählt? Nur zum Teil, denn trotz des starken Produktwachstums sind viele Anleger noch immer skeptisch. Sie messen ethischen und ökologischen Investments laut der letztjährigen Trendumfrage des Deutschen Derivate Verbands (DDV) zu rund der Hälfte nur eine geringe bis gar keine Bedeutung bei, auch wenn es selbst im Werbeslogan einer bekannten Finanzgruppe jetzt so treffend heißt: "Weil's um mehr als Geld geht." Dass der Stellenwert verantwortungsvollen Investierens in den nächsten Jahren aber noch deutlich steigen dürfte, dafür sprechen Initiativen wie der an die Finanzwirtschaft gerichtete Aktionsplan der EU mit dem Ziel der Klimaneutralität 2050 oder der Nachhaltigkeitskodex des DDV, eine Art Selbstverpflichtung der Zertifikatebranche zu einheitlichen Produkt- und Transparenzstandards. Auch zeigen Performancevergleiche, dass sich finanzieller Ertrag und Nachhaltigkeit nicht ausschließen - ganz im Gegenteil. Denn wer auf entsprechende Anlagen setzt, gewinnt gleich in doppelter Hinsicht, für sich selbst und indirekt auch für spätere Generationen, und wird dafür darüber hinaus mit einem guten Ge- wissen belohnt. Außerdem erweisen sich nachhaltige Investments vielfach auch als wertstabiler, zukunftssicherer und weniger risikoreich. Doch was bedeuten Kürzel wie ESG und SRI? Was hat es mit Low Carbon und CO<sub>2</sub>-Emissionsrechterauf sich? Und was steckt hinter Begriffen wie Impact-Investing? FOCUS- MONEY

gibt zum Start der Zertifikate-Serie Antworten auf die wichtigsten Fragen und zeigt Ihnen die verschiedenen Facetten einer nachhaltigen Geldanlage mit Zertifikaten. Quasi ein Muss für jeden Anleger ist dabei die Kenntnis der Buchstabenkombination **ESG**, die für Environment (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (gute Unternehmensführung) steht. Sie liefert als eine Art Gütesiegel den auf Nachhaltigkeit spezialisierten Rating-Agenturen einen Kriterienkatalog für die Unternehmensanalyse und dient so als wichtiger Bewertungsmaßstab. Welche Faktoren davon in welcher Weise berücksichtigt werden, wird durch die jeweilige Anlagestrategie festgelegt. Diese kann zum Beispiel ganz bestimmte Branchen von vornherein ausschließen oder im Rahmen eines sogenannten Best-in-Class-Ansatzes nur die nachhaltigsten Unternehmen einzelner Sektoren herausfiltern. Häufig kommen über eine Vorselektion aber auch beide Verfahren parallel zum Einsatz. Das ist etwa bei den SRI-Indizes (Socially Responsible Investment) der Fall, die auf der Nachhaltigkeitsdefinition für ein sozial verantwortliches Investieren von Morgan Stanley basieren. Andere Konzepte orientieren sich vielfach an den 17 von den Vereinten Nationen bis 2030 angestrebten **SDG-Entwicklungszielen** (Sustainable Development Goals).

## Zertifikate auf Nachhaltigkeitsindizes im Überblick

WKN	Emittent*	Basiswert	Laufzeit	Auflage (Ausgabepreis)	Verwaltungs- gebühr p. a.	Perf. seit Auflage	Geldkurs in Euro
HW6C02	HVB	ICE ECX EUA Future Dez. 22	endlos	03.12.21 (76,90€)	1,95%	5,19%	80,89€
VV1UQV	VON	Vontobel Green Energy Strategy Index (Net Return) USD	endlos	30.05.22 (100,50€)	1,25%	2%	102,51 €
VE85VQ	VON	Circular World Index (Net Return) CHF	endlos	13.03.20 (100€)	1,20%	86,54%	186,54€
HVB5PL	HVB	ESG Global Anti Plastic Index (Net Return) (EUR)	endlos	13.07.21 (101,50€)	1,50%	-7,59%	93,80€
SF00AA	SG	DAX 50 ESG (Price Return) EUR Index	endlos	02.06.21 (17,16€)	–	-10,51%	15,36€
VV1UQW	VON	Vontobel Green Technology Strategy Index (Net Return) USD	endlos	30.05.22 (100,50€)	1,25%	2,27%	102,78€
HVB4GL	HVB	UC ESG Goods for Life Index	endlos	02.06.20 (101,50€)	–	-3,60%**	97,85€
HVB5TL	HVB	UC SDG Transatlantic Leaders Index		02.03.21 (101,50€)	1,50%	5,87%	107,46€
HB6NEW	HVB	UC ESG Global Renewable Energies Index (Net Return)	endlos	06.05.22 (103,42€)	1,50%	3,42%	106,96€
HVB4GT	HVB	Global Green Technologies NR Index (EUR)		26.01.21 (101,50€)	1,30%	-7,09%	94,30€
HVB5H2	HVB	Global Hydrogen Index II NR (EUR)	endlos	16.09.20 (104,68€)	1,30%	72,61%	180,69€
KE7HF8	Citi	STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Index	endlos	21.05.21 (16,60€)	–	-1,27%	16,39€
GA6SZK	GS	STOXX Europe 600 ESG-X Net EUR Index	endlos	04.06.19 (17,50€)	1,697%	18,23%	20,69€
VP2HYD	VON	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR) USD	endlos	02.04.20 (100€)	1,20%	105,30%	205,30€
GA6SZJ	GS	Euro STOXX 50 Low Carbon Net EUR Index	endlos	04.06.19 (20€)	1,678%	12%	22,40€
GA6SZL	GS	STOXX Europe Climate Impact Ex Global Compact Controversial Weapons & Tobacco Net EUR Index	endlos	04.06.19 (16,20€)	1,705%	14,32%	18,52€

Stand: 7.66.2022; \*Auflösung Emittenten siehe S. 97; \*\*halbjährliche Indexdividende 1,25%



### **KLÄRANLAGE:** Der Wert sauberen Wassers kann gar nicht hoch genug eingeschätzt werden

Wer dagegen keine breite Anlagemöglichkeit sucht, sondern sein Geld lieber ganz zweckgebunden für den Klimaschutz oder soziale Projekte einsetzen möchte, könnte auch zu einer **Impact-Investing-Lösung** greifen, die messbare

Nachhaltigkeitsziele verfolgt und direkte Auswirkungen hat. Die LBBW bietet dazu spezielle Festzinsanleihen mit sozialer oder grüner Mittelverwendung, sogenannte Social bzw. Green Bonds. Um bis 2050 klimaneutral zu werden, wie es im Green Deal der EU beschlossen wurde, bedarf es noch gewaltiger Anstrengungen. Ein wesentlicher Schritt auf dem Weg dorthin ist die Dekarbonisierung der Wirtschaft. Sie besteht in einer Reduzierung von Kohlendioxid-(CO<sub>2</sub>-)Emissionen durch den Einsatz kohlenstoffarmer (**Low Carbon**) erneuerbarer **Energiequellen** wie Windkraft, **Sonnenenergie**, Wasserkraft und Biomasse, was zu einem geringeren Ausstoß von Treibhausgasen in die Atmosphäre führt. Um diesen Effekt zu forcieren, wurde 2005 das europäische Emissionshandelssystem EU-ETS eingeführt, das **energieintensive** Unternehmen dazu verpflichtet, für jede emittierte Tonne CO<sub>2</sub> eine entsprechende Emissionsberechtigung, auch EUA (European Union Allowance) genannt, vorzuweisen. Durch diese Maßnahme bekam das klimaschädliche Gas erstmals einen Marktpreis. Die Politik wiederum erhielt so die Möglichkeit, über eine flexible Gratisvergabe von **CO<sub>2</sub>-Emissionsrechten** und eine gleichzeitige Festlegung von Obergrenzen steuernd einzugreifen, um beispielsweise durch eine gezielte Angebotsverknappung bei den beteiligten Unternehmen Anreize für eine Emissionsvermeidung zu schaffen. Da EUAs über Futures an Terminbörsen gehandelt werden können, sind sie längst ins Blickfeld professioneller Investoren gerückt. Aber auch Zertifikateanleger können inzwischen über einfache Partizipationsprodukte wie den Endlos-Tracker der HypoVereinsbank auf den ICE ECX EUA Future (WKN: HW6C02) ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins an deren Kursentwicklung teilhaben. Weitere Open-End-Zertifikate auf interessante Basiswerte mit Nachhaltigkeitsanspruch stellen wir Ihnen auf den folgenden Seiten vor. Aber überzeugen Sie sich selbst.

## GREEN-ENERGY-STRATEGY-INDEX

### Die Zukunft ist grün

Eine **Energiewende** ist der Schlüssel im Kampf gegen den Klimawandel. Um von den damit verbundenen Chancen zu profitieren, könnten Anleger zu dem erst vor Kurzem emittierten Endloszertifikat der Bank Vontobel auf den gleichnamigen Green-Energy-Strategy-Index (Net Return) greifen. Darin enthalten sind Aktien von Unternehmen, die sich nicht nur unmittelbar mit der **Energieerzeugung** aus erneuerbaren Quellen, sondern auch mit den dazugehörigen Produkten und Dienstleistungen beschäftigen. Das Spektrum reicht dabei von den Bereichen Solar, Wind, Wasserkraft und Wasserstoff bis hin zu Infrastrukturfirmen und Zulieferern. Ausgeschlossen werden dagegen Unternehmen, die noch verstärkt auf Kohle bzw. fossile **Energieträger** setzen oder ein MSCI-ESG-Rating von schlechter als "BB" aufweisen. Die Indexausrichtung ist grundsätzlich global, wobei die Auswahl auch von Liquiditätsmerkmalen und der Marktkapitalisierung bestimmt wird. Zudem fällt jährlich eine Verwaltungsgebühr von 1,25 Prozent an.





Quelle: Bloomberg	WKN/Emittent	VV1UQV/VON
	Basiswert	Vontobel Green Energy
	Laufzeit	endlos
	Kurs	102,51€
	Auflage (Ausgabepreis)	30.5.22 (100, 50 €)
	Perf. seit Auflage	2%

Foto: Depositphotos

## CIRCULAR-WORLD-INDEX

### Die Natur als Vorbild

Ein weiteres Element, um die hochgesteckten Klimaziele zu erreichen, ist eine auf Langfristigkeit und einen schonenden Umgang mit natürlichen Ressourcen ausgerichtete Kreislaufwirtschaft, deren Güter möglichst oft geteilt, geleast, wiederverwendet, repariert und recycelt werden. Der Circular-World-Index (Net Return) basiert auf Unternehmen, die die notwendigen Produkte und Technologien entwickeln. Das Einsatzgebiet reicht von der Abwasserreinigung, Meerwasserentsalzung und Sammel-/Sortier-/Recyclingtechnik über Tauschwirtschaft, Bioplastik, **erneuerbare Energien**, Bodenentgiftung und Agrarlandbearbeitung bis zu Nahrungsmittelkonservierung, Pflanzenzucht und Fischwirtschaft. Jeweils mindestens 20 Prozent der Aktien müssen aus Europa und Nordamerika stammen. Auch Anleger können über ein Endloszertifikat von Vontobel direkt und nach oben unbegrenzt an der bislang sehr beachtlichen Indexentwicklung partizipieren. Jährliche Verwaltungsgebühr: 1,20 Prozent.



## ESG-GLOBAL-ANTI-PLASTIC-INDEX

### Gegen zu viel Plastik

Dem Plastikmüll wurde schon oft der Kampf angesagt. Jetzt können Anleger konkret etwas tun, indem sie in das Endlos-Papier der HypoVereinsbank, auf den ESG-Global-Anti-Plastic-(Net Return-)Index (HVB5PL) investieren. Das Aktienbarometer bildet die Wertentwicklung von bis zu 25 Unternehmen ab, die Technologien zur Reduzierung, Wiederverwendung oder zum Recycling von kunststoffbasierten Produkten entwickeln, einsetzen und vermarkten. Um in den halbjährlich angepassten Index aufgenommen zu werden, muss jeder Einzeltitel einer Nachhaltigkeitsprüfung durch die darauf spezialisierte Rating-Agentur ISS ESG standhalten. Darüber hinaus sind Mindestkriterien bezüglich der Marktkapitalisierung und des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens zu erfüllen. Wie bei den beiden vorgestellten Vontobel-Produkten werden auch bei diesem Zertifikat die Nettodividenden bei der Indexberechnung berücksichtigt. Dabei wird auf täglicher Basis eine Gebühr von 1,50 Prozent p.a. in Abzug gebracht.



WKN/Emittent

**HVB5PL/HVB**

Basiswert

**ESG-Global-Anti-Plastic-Index**

Laufzeit

**endlos**

Kurs

**93,80 €**

Auflage (Ausgabepreis)

**31.7.21 (101,50 €)**

Perf. seit Auflage

**-7,59%**

Quelle: Bloomberg

## DAX-50-ESG

### Dax-Index mit Nachhaltigkeitssiegel

Anleger können seit rund einem Jahr mit einem Endloszertifikat der Société Générale eins zu eins auf den Dax-50-ESG-(Price Return-)Index setzen. Den Ausgangspunkt für die mehrstufige Aktienauswahl bildet hier der HDax, der sich aus Dax, MDax und TecDax zusammensetzt. Dabei kommt zunächst ein zweifaches Ausschlussverfahren zum Einsatz, bei dem in einem ersten Schritt alle Titel aussortiert werden, die nicht die vorgegebenen UN- und OECD-Normen erfüllen. In einem zweiten Schritt disqualifizieren sich Unternehmen, die einen Teil ihrer Erträge mit Waffen, Tabak, Kohle, Atomkraft und Verträgen mit dem Militär erzielen. Nach dieser Vorauswahl wird aus den verbliebenen Werten eine Rangliste erstellt, in die neben Börsenumsätzen und Marktkapitalisierung auch eine Nachhaltigkeitsbewertung (ESG-Score) durch den ESG-Spezialisten Sustainalytics einfließt. Aus dieser werden schließlich alle drei Monate die 50 Top-Aktien ausgewählt und nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung im Index gewichtet.



WKN/Emittent **SF00AA/SG**

Basiswert **Dax-50-ESG-Index**

Laufzeit **endlos**

Kurs **15,36 €**

Auflage (Ausgabepreis) **2.6.21 (17,16 €)**

Perf. seit Auflage **-10,51%**

Quelle: Bloomberg

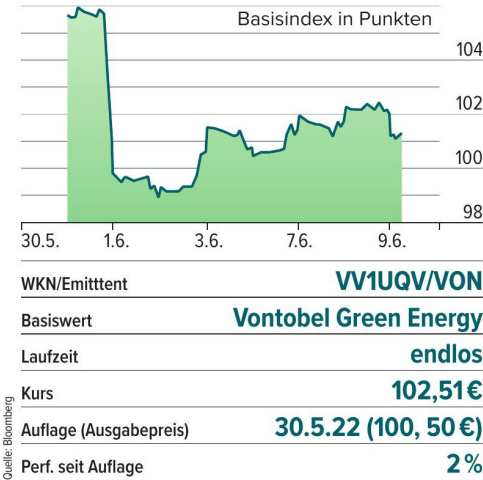
von ARMIN GEIER

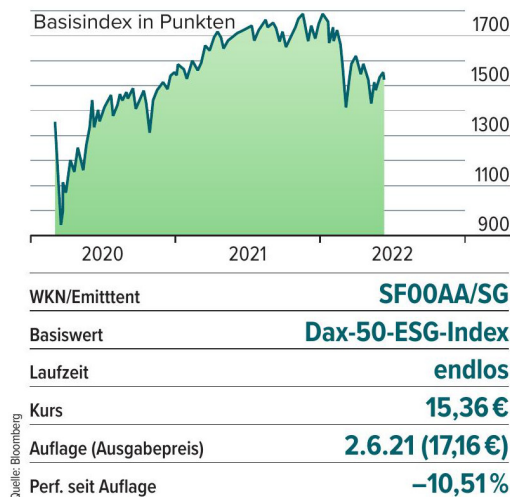




**Zertifikate auf Nachhaltigkeitsindizes im Überblick**

WKN	Emittent	Basiswert	Laufzeit	Auflage (Ausgabepreis)	Vermehrungs- gebühr p. a.	Perf. seit Auflage	Gedrucktes in Euro
HW6C02	HB	ICE EOX EUA Future Dez. 22	endlos	03.12.21 (76,90 €)	1,95 %	5,19 %	80,89 €
VV1UQV	VON	Vontobel Green Energy Strategy Index (Net Return) USD	endlos	30.05.22 (100,50 €)	1,25 %	2 %	102,51 €
VE85VO	VON	Circular World Index (Net Return) CHF	endlos	13.03.20 (100 €)	1,20 %	86,54 %	186,54 €
HW85PL	HB	ESG Global Anti Plastic Index (Net Return) (EUR)	endlos	13.07.21 (101,50 €)	1,50 %	-7,59 %	93,80 €
SFO0AA	SG	DAX 50 ESG Price Return (EUR) Index	endlos	02.06.21 (17,16 €)	-	-10,51 %	15,36 €
VV1UQW	VON	Vontobel Green Technology Strategy Index (Net Return) USD	endlos	30.05.22 (100,50 €)	1,25 %	2,27 %	102,78 €
HW84GL	HB	UC ESG Goods for Life Index	endlos	02.06.20 (101,50 €)	-	-3,60 %	97,85 €
HW85TL	HB	UC SDG Transatlantic Leaders Index	02.03.21 (101,50 €)	1,50 %	5,87 %		107,46 €
HB9NEW	HB	UC ESG Global Renewable Energies Index (Net Return)	endlos	06.05.22 (103,42 €)	1,50 %	3,42 %	106,96 €
HW84GT	HB	Global Green Technologies NR Index (EUR)	26.01.21 (101,50 €)	1,30 %	-7,09 %		94,30 €
HW85H2	HB	Global Hydrogen Index I I NR (EUR)	endlos	16.09.20 (104,68 €)	1,30 %	72,61 %	180,69 €
KE7HF8	CB	STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Index	endlos	21.05.21 (16,80 €)	-	-1,27 %	16,39 €
GA65ZX	GS	STOXX Europe 600 ESG-X Net EUR Index	endlos	04.06.19 (17,50 €)	1,697 %	18,23 %	20,69 €
VP2PHD	VON	Selective Hydrogen Top Selection Index (NR) USD	endlos	02.04.20 (100 €)	1,20 %	105,30 %	205,30 €
GA65ZJ	GS	Euro STOXX 50 Low Carbon Net EUR Index	endlos	04.06.19 (20 €)	1,678 %	12 %	22,40 €
GA65ZL	GS	STOXX Europe Climate Impact Ex Global Compact Controversial Weapons & Tobacco Net EUR Index	endlos	04.06.19 (16,20 €)	1,705 %	14,32 %	18,52 €





Bildunterschrift: KREISLAUFWIRTSCHAFT: über Zertifikate leicht für ein Investment zugänglich  
Illustrationen: VectorStock (2)

KLÄRANLAGE: Der Wert sauberen Wassers kann gar nicht hoch genug eingeschätzt werden


Foto: Depositphotos

<b>Quelle:</b>	FOCUS-MONEY vom 15.06.2022, Nr. 25, Seite 60
<b>Rubrik:</b>	money markets
<b>Dokumentnummer:</b>	focm-15062022-article_60-1

**Dauerhafte Adresse des Dokuments:**

[https://www.wiso-net.de/document/FOCM\\_bd913a4a8e9fd483b9e89930994097382355a3ec](https://www.wiso-net.de/document/FOCM_bd913a4a8e9fd483b9e89930994097382355a3ec)

Alle Rechte vorbehalten: (c) Focus Magazin Verlag GmbH, Muenchen

 © GBI-Genios Deutsche Wirtschaftsdatenbank GmbH