

The SRH logo is positioned in the top left corner of the image. It consists of the lowercase letters 'srh' in a white, sans-serif font. The background of the entire image is a photograph of a smiling woman with short brown hair, wearing a bright yellow button-down shirt, standing in a modern, bright office or library setting. She is holding a stack of papers and a brown folder. Behind her are wooden bookshelves filled with books and several potted plants. In the foreground, there is a wooden table with a laptop and several modern-style chairs.

Leidenschaft  
fürs Leben.

# SRH Alumni-Impulse Green Finance – mit gutem Gewissen Rendite erzielen

SRH Fernhochschule – The Mobile University

## Zur Person – in aller Kürze

Thomas Schempf, geboren 1963 in Sindelfingen, verheiratet, zwei erwachsene Söhne, wohnhaft im Nürnberger Land in der Nähe von Lauf an der Pegnitz

- Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Dresdner Bank AG in Stuttgart (1983 – 1985), von 1986 bis 1990 weiterhin während der Semesterferien tätig im Privatkundensegment der Dresdner Bank in Stuttgart, Frankfurt und London
- Studium der Betriebswirtschaft an der Universität Erlangen-Nürnberg (1985 – 1991), anschließend Promotion zum Dr. rer. pol. (1991 – 1995)
- Seit 1991 freiberuflich tätig in der Finanzbranche als Trainer, Berater und Autor, u. a. seit 1993 für die Bankakademie und die Hochschule für Bankwirtschaft – jetzt Frankfurt School of Finance & Management
- 1996 – 1998 hauptberuflich als Programmmanager bei der Bankakademie
- Seit 1998 tätig als Professor für Betriebswirtschaft, insb. Finanzwirtschaft (in Teilzeit) an der SRH Fernhochschule Riedlingen – The Mobile University

# Grundlegendes zu Finanzanlagen – allgemein und nachhaltig

# 01

# Das Zielsystem von Finanzanlagen

Vom Dreieck zum Viereck im Zielsystem der Finanzanlagen:

- Rentabilität / Rendite → finanzielles Oberziel
- Sicherheit → finanzielles Nebenziel
- Liquidität → finanzielles Nebenziel
- Das sind die drei klassischen Zielsetzungen, wobei die Nebenziele in einem Konflikt zum Oberziel stehen, d. h.
  1. je rentabler die Anlage, desto höher das Risiko und umgekehrt und
  2. je rentabler die Anlage, desto liquiditätsferner und umgekehrtSicherheit und Liquiditätsnähe werden mit Renditeverzicht „erkauft“
- Hinzugekommen ist aus Sicht der meisten Finanzinvestoren und Finanzanalysten als 4. Zielsetzung die Nachhaltigkeit, d. h. ein positiver Beitrag der Finanzanlage zu einer nachhaltigen Entwicklung

# Klassifikation von Finanzanlagen

Grundlegende Ebenen der Einteilung von Finanzanlagen:

- Geldwertanlagen versus Sachwertanlagen: (Finanz-)Gläubiger oder Eigentümer (Gesellschafter, Anteilseigner, Mitunternehmer)
- Direktanlagen versus indirekte Anlageformen (Fonds, Finanzderivate)
- Laufzeit: kurz-, mittel- oder langfristig
- Konventionell versus nachhaltig

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

Nachhaltige Finanzanlagen leisten einen positiven Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung. Dabei gibt es eine Orientierung an verschiedenen (Rechts-)Grundlagen:

- Ausgangspunkt ist die Veröffentlichung des Freiburger Oberberghauptmanns Hans Carl von Carlowitz (1645 – 1714) im Jahr 1713 zur Nachhaltigkeit in der Waldwirtschaft → In einem Wald darf nur so viel abgeholzt werden, wie der Wald in absehbarer Zeit auf natürliche Weise regenerieren kann
- 1972: Bericht des Club of Rome zu den „Grenzen des Wachstums“ → Nicht die Natur ist eine Gefahr für den Menschen – es ist genau umgekehrt. Der Bericht ist gewissermaßen das bedeutendste Gründungsdokument für die Umweltbewegung.
- 1987: Brundtland-Bericht – Originaltitel: „Our Common Future“, erarbeitet von der Weltkommission für Umwelt und Entwicklung der UN 1987 unter Vorsitz der ehemaligen norwegischen Ministerpräsidentin Gro Harlem Brundtland → Quelle für die heute üblichen Definitionen von Nachhaltigkeit

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

Nachhaltige Finanzanlagen leisten einen positiven Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung. Dabei gibt es eine Orientierung an verschiedenen (Rechts-)Grundlagen:

- 1987: Definition von Nachhaltigkeit gemäß Brundtland-Bericht: Nachhaltige Entwicklung ist „eine Entwicklung, die die Bedürfnisse der Gegenwart befriedigt, ohne zu riskieren, dass künftige Generationen ihre eigenen Bedürfnisse nicht befriedigen können“.
- 1992: Weltgipfel der Vereinten Nationen in Rio de Janeiro → Formulierung der Agenda 21 als ein globales Leitbild für eine nachhaltige Entwicklung
- 2001: „Rat für nachhaltige Entwicklung“ in Deutschland → Fassung von Nachhaltigkeit wie folgt: „Nachhaltige Entwicklung heißt, Umweltgesichtspunkte gleichberechtigt mit sozialen und wirtschaftlichen Gesichtspunkten zu berücksichtigen. Zukunftsfähig wirtschaften bedeutet also: Wir müssen unseren Kindern und Enkelkindern ein intaktes ökologisches, soziales und ökonomisches Gefüge hinterlassen. Das eine ist ohne das andere nicht zu haben.“

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

Nachhaltige Finanzanlagen leisten einen positiven Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung. Dabei gibt es eine Orientierung an verschiedenen (Rechts-)Grundlagen:

- 2015: „Sustainable Development Goals“ (SDGs) / 17 globale Ziele der UN für nachhaltige Entwicklung im Rahmen der Agenda 2030, weltweite Adressaten: Regierungen, Zivilgesellschaft, Privatwirtschaft und Wissenschaft
- Deutschland bekennt sich laut Bundesregierung zur Agenda 2030 und den 17 Nachhaltigkeitszielen. Die Bundesregierung hat 2017 eine Nachhaltigkeitsstrategie festgelegt, um die Nachhaltigkeitsziele in Deutschland zu erreichen und dafür 63 ergänzende Ziele beschlossen, u. a. ein Klimaschutzgesetz.
- Das Bundesverfassungsgericht hält die Nachhaltigkeits- und Klimapolitik der Bundesregierung für unzureichend. Im Urteil vom 29. April 2021 gibt es diversen Klimaklagen statt.

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

„Sustainable Development Goals“ (SDGs) der UN für nachhaltige Entwicklung



# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

Nachhaltige Finanzanlagen leisten einen positiven Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung. Dabei gibt es eine Orientierung an verschiedenen (Rechts-)Grundlagen:

- Auf EU-Ebene soll der „Green Deal“ dazu führen, dass Europa bis 2050 zum ersten klimaneutralen Kontinent wird. Die Emissionen müssen bis 2030 um mindestens 55 % gegenüber 1990 gesenkt werden.
- Aktuell wurden von der EU-Kommission Arbeitspakete mit vielen Einzelmaßnahmen vorgelegt, die teilweise heftige Reaktionen ausgelöst haben – bei Wirtschaftsverbänden völlig anders gelagert als bei Umweltverbänden. Die Art und Schnelligkeit der Umsetzung sind derzeit noch völlig offen.
- Der ganz aktuelle Streit um die „EU-Taxonomie“ für nachhaltige Finanzanlagen zeigt eindrücklich auf, dass es EU-weit kein einheitliches Verständnis von Nachhaltigkeit gibt, insbesondere in Bezug auf die Energieerzeugung (Atom- und Gaskraftwerke) sowie die Einstufung der Wehr- bzw. Rüstungsindustrie.

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

Die Finanzbranche hat sich ergänzende Regelwerke zur Nachhaltigkeit gegeben. Grundlegend sind die 2005 erstmalig von den UN initiierten, aktuell in der Fassung von 2019 geltenden „Principles for Responsible Investment“ (Prinzipien für verantwortliches Investieren):

1. Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.
2. Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.
3. Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.

...

# Merkmale nachhaltiger Finanzanlagen

„Principles for Responsible Investment“ (Prinzipien für verantwortliches Investieren) – Fortsetzung:

4. Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
5. Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.
6. Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien Bericht erstatten.

Nachhaltigkeit steht für die drei Komponenten ESG (ökologisch, sozial, gesellschaftlich bzw. gesellschaftsrechtlich) – es ist somit mehr als „grün“, auch wenn das in der Terminologie nicht immer präzise so ausgedrückt wird.

# Nachhaltige Geldwertanlagen

02

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Unverbriefte Geldwertanlagen, d. h. Bankeinlagen bei einer Nachhaltigkeitsbank. Das Forum nachhaltige Geldanlagen (FNG) benennt in seinem Marktbericht 2021 (URL: <https://fng-marktbericht.org/de/downloads>) insgesamt 15 Institute:

- Bank für Kirche und Caritas eG, katholische Kirchenbank mit Sitz in Paderborn (URL: <https://www.bkc-paderborn.de/privatkunden/sparen-geldanlage/union-investment/meininvest-nachhaltig.html>)
- Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank, evangelische Kirchenbank mit Sitz in Dortmund (URL: <https://www.kd-bank.de/privatkunden/sparen.html>)
- Bank für Orden und Mission, unselbstständige Zweigniederlassung der Wiesbadener Volksbank eG – Orientierung an den Leitlinien des Franziskaner-Ordens zur Armenhilfe und zusätzlich an Umweltkriterien. (URL: <https://www.ordensbank.de/privatkunden/sparen---geldanlage.html>)

...

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Nachhaltigkeitsbanken gemäß Forum nachhaltige Geldanlagen (FNG) – 1. Fortsetzung:

- Bank für Sozialwirtschaft AG, Institut der Sozial-, Gesundheits- und Bildungsbranche mit Sitz in Köln, getragen von den großen Akteuren der freien Wohlfahrtspflege (URL: <https://www.sozialbank.de/ueber-uns/nachhaltigkeit/nachhaltige-geldanlage>)
- Bank im Bistum Essen eG, katholische Kirchenbank (Übersicht zum Thema „Sparen und Geldanlage“ im Internet verfügbar unter: <https://www.bibessen.de/privatkunden/sparen-geldanlage.html>)
- DKM Darlehnskasse Münster eG, katholische Kirchenbank (URL: [https://www.dkm.de/privatkunden/sparen\\_anlegen.html](https://www.dkm.de/privatkunden/sparen_anlegen.html))

...

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Nachhaltigkeitsbanken gemäß Forum nachhaltige Geldanlagen (FNG) – 1. Fortsetzung:

- EthikBank eG, selbstständige Zweigniederlassung der Volksbank Eisenberg eG in Thüringen, getragen von knapp 4.000 Mitgliedern, die Bank bezeichnet sich als „frei von ideologischen, politischen, religiösen oder spirituellen Einflüssen“ und legt Wert auf Geschäftsbeziehungen mit „Menschen ..., die Verantwortung in der Wirtschaft, für die Gesellschaft oder für die Umwelt übernehmen, ohne dabei dogmatisch zu sein.“ (URL zum Thema Geldanlagen: <https://www.ethikbank.de/privatkunden/geldanlagen.html>)
- Evangelische Bank eG, mit Sitz in Kassel  
(URL: <https://www.eb.de/privatkunden/sparen.html>)
- Evenord-Bank eG-KG ist eine ursprünglich auf Unternehmen der Lebensmittelbranche in Franken und Thüringen fokussierte Genossenschaftsbank mit Sitz in Nürnberg, die sich auch weiteren Kunden geöffnet hat  
(URL: <https://www.evenordbank.de/privatkunden/sparen-anlegen1.html>) ...

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Nachhaltigkeitsbanken gemäß Forum nachhaltige Geldanlagen (FNG) – 1. Fortsetzung:

- GLS Gemeinschaftsbank eG mit Sitz in Bochum (GLS steht dabei für „Gemeinschaftsbank für Leihen und Schenken“), sieht sich als Pionier des Nachhaltigkeitsfokus in der Finanzbranche und arbeitet konsequent und transparent nach sozial-ökologischen Grundsätzen (URL zum Thema Geldanlagen: <https://www.gls.de/privatkunden/anlegen-sparen/auf-einen-blick/>)
- Pax-Bank eG, katholische Kirchenbank mit Sitz in Köln (URL: <https://www.pax-bank.de/privatkunden/sparen-und-anlegen.html>)
- Raiffeisenbank Holzkirchen-Otterfing eG, Genossenschaftsbank im südlichen Münchener Umland mit Sitz in Holzkirchen und einem auch stark regional geprägten Nachhaltigkeitsansatz (URL: <https://www.rb-holzkirchen-otterfing.de/privatkunden/sparen-geldanlage.html>)

...

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Nachhaltigkeitsbanken gemäß Forum nachhaltige Geldanlagen (FNG) – 1. Fortsetzung:

- Steyler Bank GmbH ist die Bank der Steyler Missionare mit Sitz in Sankt Augustin östlich von Bonn (URL: <https://www.steyler-bank.de/sparen-anlegen/c794.html>)
- Triodos Bank N. V. Deutschland ist eine Niederlassung der niederländischen Triodos Bank N.V., einem Kreditinstitut mit Sitz in Zeist, das in Spanien, Großbritannien und Belgien weitere Niederlassungen und in Frankreich eine Repräsentanz unterhält (URL zum Thema Geldanlagen: <https://www.triodos.de/sparen>)
- UmweltBank AG mit Sitz in Nürnberg, einziges börsennotiertes deutsches Kreditinstitut mit Nachhaltigkeitsfokus – 85 % der Aktien befinden sich in Streubesitz, 15 % hält die GLS Bank (URL: <https://www.umweltbank.de/anlegen>)

Die Verwendung der aufgenommenen Kundengelder erfolgt vollständig ESG-konform. Die aktuelle (Nicht-)Verzinsung von Kundeneinlagen auf Bankkonten ist Ihnen bekannt.

# Nachhaltige Geldwertanlagen

Verbriefte Geldwertanlagen sind „Green Bonds“ und „Social Bonds“, d. h. Anleihen mit einer garantierten Verwendung der aufgenommenen Mittel im Sinne der Nachhaltigkeit:

- Ausgewählte Emittenten gelten grundsätzlich bzw. weitestgehend als nachhaltig
- Bestimmte Emittenten garantieren bei ausgewählten Anleihen eine komplett ESG-konforme Verwendung der aufgenommenen Mittel
- Orientierung geben auf privatrechtlicher Basis getroffene Vereinbarungen, insbesondere die Regelwerke und Handbücher der International Capital Market Association (ICMA) in der aktualisierten Fassung vom 10.06.2021:
  - \* Green Bond Principles (GBP)
  - \* Social Bond Principles (SBP)
  - \* Sustainability Bond Guidelines (SBG)
  - \* Sustainability-linked Bond Principles (SLBP)
- Auf dieser Basis haben alle Emittenten entsprechende Regelwerke publiziert.

# Aktuelle Markttrenditen (Stand: 25.01.2022)

Effektivverzinsung von Wertpapieren der Bundesrepublik Deutschland (Bundesanleihen bzw. Bundesobligationen):

- 1 Jahr Restlaufzeit: – 0,75 % (15.12.2022, 15.02.2023)
- 2 Jahre Restlaufzeit: – 0,75 % (04.01.2024, 15.02.2024)
- 3 Jahre Restlaufzeit: – 0,76 % (15.02.2025, 11.04.2025)
- 5 Jahre Restlaufzeit: – 0,71 % (15.02.2027, 04.07.2027)
- 10 Jahre Restlaufzeit: – 0,42 % (15.08.2031)
- 15 Jahre Restlaufzeit: – 0,26 % (04.01.2037)
- 20 Jahre Restlaufzeit: – 0,14 % (04.07.2042)
- 28 Jahre Restlaufzeit: + 0,01 % Green Bond bzw. + 0,05 % klassisch (15.08.2050)

# Rating- konzeption

Klassifikation

der großen

Ratingagenturen

Quelle:

Börse Stuttgart

## Ratingagenturen\* und Ratingklassen

## Bonitätseinstufung / Klassenbeschreibung

	S&P	Moody's	Fitch	Credit- reform	Euler Hermes	Scope	GBB RATING		
<b>Investmentgrade</b>	AAA	Aaa	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	<b>Sehr gut</b> Höchste Bonität, praktisch kein Ausfallrisiko.	
	AA+	Aa1	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	<b>Sehr gute bis gute Bonität</b> Hohe Zahlungswahrscheinlichkeit.	
	AA	Aa2	AA	AA	AA	AA	AA		
	AA-	Aa3	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-		
	A+	A1	A+	A+	A+	A+	A+	<b>Gute bis befriedigende Bonität</b> Angemessene Deckung von Zins und Tilgung. Viele gute Investementattribute aber auch Elemente, die sich bei Veränderung der wirtschaftlichen Lage negativ auswirken können.	
	A	A2	A	A	A	A	A		
	A-	A3	A-	A-	A-	A-	A-		
	<b>Speculative Grade</b>	BBB+	Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	<b>Befriedigende Bonität</b> Angemessene Deckung von Zins und Tilgung aber auch spekulative Charakteristika oder mangelnder Schutz gegen wirtschaftliche Veränderungen.
		BBB	Baa2	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	
		BBB-	Baa3	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	
BB+		Ba1	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	<b>Ausreichende Bonität</b> Sehr mäßige Deckung von Zins und Tilgung, auch in gutem wirtschaftlichen Umfeld.	
BB		Ba2	BB	BB	BB	BB	BB		
BB-		Ba3	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-		
B+		B1	B+	B+	B+	B+	B+	<b>Mangelhafte Bonität</b> Geringe Sicherung von Zins und Tilgung.	
B		B2	B	B	B	B	B		
B-		B3	B-	B-	B-	B-	B-		
CCC+		Caa1	CCC+	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC+	<b>Ungenügende Bonität</b> Niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz. In akuter Gefahr eines Zahlungsverzuges.
CCC	Caa2	CCC	CC	CC	CC	CCC			
CCC-	Caa3	CCC-	C	C	C	CCC-			



# Aktuelle Erwerberrenditen (Stand: 25.01.2022)

Effektivverzinsung von Wertpapieren mit einer ca. 8 bis 10-jährigen Laufzeit:

- AA: + 0,04 % (Allianz, 15.01.2030), + 0,05 % (SNCF Reseau, 25.05.2030)
- A+: + 0,09 % (Siemens, 06.09.2030, 28.02.2031)
- A: + 0,11 % (SAP, 15.03.2030), + 0,04 % (BASF, 22.05.2030), + 0,23 % (Merck, 05.07.2031),  
+ 0,22 % (BMW, 14.01.2032)
- A-: + 0,64 % (Credit Agricole, 14.01.2032)
- BBB+: + 0,25 % (Orange, 12.09.2030), + 0,30 % (Essity)
- BBB: + 0,34 % (Deutsche Telekom, 28.10.2030)
- BBB-: + 0,76 % (Infineon, 04.06.2032)

# Nachhaltige Sachwertanlagen

# 03

# Nachhaltige Sachwertanlagen

(Mit-)Eigentum an Unternehmen, Immobilien, Rohstoffen und anderen Sachwerten:

- Beurteilung der Nachhaltigkeit von Unternehmen (Aktiengesellschaften)
- Auswahl von nachhaltig genutzten Immobilien
- Kritische Prüfung der Nachhaltigkeit bei Rohstoffen (die Gewinnung ist mitunter prekär, nur wenige Angebote haben das Transfair-Siegel)
- Direktanlagen oder indirekte Formen

# Nachhaltige Sachwertanlagen

Deutsche Aktien in strengeren Nachhaltigkeitsindizes (alphabetisch gereiht):

- adidas AG
- Allianz SE
- Beiersdorf AG
- BMW AG
- Deutsche Post AG
- Hannover Rück SE
- Henkel AG & Co. KGaA
- Infineon Technologies AG
- Knorr-Bremse AG

# Nachhaltige Sachwertanlagen

Deutsche Aktien in strengeren Nachhaltigkeitsindizes (alphabetisch gereiht):

- Merck KGaA
- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- Nordex SE
- Siemens AG
- Siemens Healthineers AG
- SMA Solar Technology AG
- Symrise AG
- Zalando SE

# Nachhaltige Sachwertanlagen

Internationale Aktien in strengeren Nachhaltigkeitsindizes (alphabetisch gereiht):

- ABB Ltd.
- Alstom S.A.
- Assa-Abloy AB
- Banco Santander S.A.
- BNP Paribas S.A.
- Carrefour S.A.
- Essity AB
- Legrand S.A.
- Linde PLC

# Nachhaltige Sachwertanlagen

Internationale Aktien in strengeren Nachhaltigkeitsindizes (alphabetisch gereiht):

- Novo-Nordisk AS
- Orange S.A.
- Orsted A/S
- Koninklijke Philips N.V.
- Rockwool International A/S
- Schneider Electric SE
- Tomra Systems ASA
- Verbund AG
- Wienerberger AG

# Indirekte Formen der nachhaltigen Finanzanlagen

# 04

# Nachhaltige Investmentfonds

Orientierung an einem Nachhaltigkeitsindex bzw. einem Nachhaltigkeitsrating:

- Index ist nicht gleich Index – die Kriterien sind nicht immer transparent
- Positiv-Kriterien
- Negativ-Kriterien
- Best-in-Class-Ansatz

International genutzte, teilweise „nicht so strenge“ Indizes sind z. B. Dow Jones Sustainability World (DJSI World), MSCI World SRI Index, MSCI World ESG Index, FTSE4Good, Stoxx Global ESG Leaders und der DAX 50 ESG.

Strenge Nachhaltigkeitsindizes sind z. B. der Natur-Aktien-Index (NAI), der Global Challenges Index (GCX) und der VBV-Österreichischer Nachhaltigkeitsindex (VÖNIX).

# Überlegungen zu einem nachhaltigen Finanzportfolio

# 05

# Rendite, Risiko, Liquidität und Nachhaltigkeit

Wichtige Eckpunkte bei privaten Investitionsentscheidungen:

- Wie ist Ihre Lebensplanung?
- Was für ein Anlagentyp sind Sie? Wie gehen Sie mit Risiken um?
- Welche Teile des Einkommens stehen für Finanzanlagen zur Verfügung?
- Wie viel Zeit können Sie für Analyse und Beobachtung Ihrer Finanzanlagen aufwenden? Wie souverän möchten Sie bei Ihren Entscheidungen sein?
- Kommen für Sie neben handelbaren Wertpapieren auch Unternehmensbeteiligungen in Betracht, z. B. an einem Solar- oder Windpark oder an einer Bürgerenergiegesellschaft?

# Rendite, Risiko, Liquidität und Nachhaltigkeit

Weiterführende Überlegungen:

- Ein renditeorientiertes Finanzanlagekonzept kommt an Sachwerten nicht vorbei.
- Bankeinlagen und Staatswertpapiere werden noch für lange Zeit negative Realrenditen abwerfen.
- Die alte Grundregel „Aktienquote = 100 minus Lebensalter“ ist zu modifizieren.
- Nachhaltige Finanzanlagen bedeuten per se keinen Renditeverzicht. Es gibt viele Studien, die auf Zielneutralität hindeuten, d. h. ein nachhaltig strukturiertes Depot weist keine strukturellen Renditenachteile auf.
- Zu guter Letzt: „Don't put all eggs in one basket“ – oder: Streuung ist alles

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

**Kontakt:**

Prof. Dr. Thomas Schempf  
SRH Fernhochschule – The Mobile University  
Kirchstraße 26, D-88499 Riedlingen  
T +49 178 9690327  
lthomas.schempf@mobile-university.de  
[www.mobile-university.de](http://www.mobile-university.de)