



## **Fragen von Jürgen Döppeler, Inhaber des Unternehmens VVF Ethisches Investment e.K., an Gabriele Grewe, Fondsmanagerin des Sarasin Sustainable Portfolio - Balanced (EUR)**

Sehr geehrte Frau Grewe viele nachhaltige Geldanlagen, vor allem im Aktienbereich, haben in den letzten Jahren teilweise höhere Wertschwankungen erfahren müssen als konventionelle Aktienfonds. Ist Nachhaltigkeit doch nur etwas für risikofreudige Anleger?

Als Fondsmanagerin von gemischten Fonds sehe ich natürlich auch den Rententeil, der während und seit der Finanzkrise eine niedrigere Volatilität als die der nicht-nachhaltigen Renten aufwies. Dies ist sowohl für Unternehmensanleihen als auch für Staatsanleihen gültig. Die anscheinend höhere Volatilität bei Aktien liegt m.E. häufig in einer Fokussierung (z.B. auf Themen) vieler nachhaltiger Fonds begründet und zudem in einer häufigen Höhergewichtung von Small- und Mid-Caps, welche oftmals eine höhere Volatilität zeigen. Beide „Erklärungen“ einer höheren Volatilität sind im Sarasin Sustainable Portfolio – Balanced (EUR) nicht vorhanden.

Wie bewerten Sie das vergangene Jahr 2011 für die Branche „nachhaltiges Investment“ und was erwarten Sie von den kommenden 2 Jahren?

Die Marktlage war in 2011 nicht die einfachste, sei es für konventionelle als auch für nachhaltige Fonds. Wir können natürlich nicht für alle Anbieter sprechen, doch haben wir bei unseren Kunden festgestellt, dass nachhaltige Investoren einen längeren Anlagehorizont haben als andere. Außerdem erkennen immer mehr Anleger nicht nur das Potenzial der nachhaltigen Investments, sondern wollen auch aufgrund ihrer persönlichen Einstellung nachhaltig anlegen. Dies akzentuiert sich in Richtung größerer Anlagesummen.

Wie schätzen Sie die künftigen Chancen und Risiken von nachhaltigen Investmentfonds ein?

Wir rechnen mit einer weiteren Zunahme (sowohl beim Investitionsvolumen als auch bei der Anzahl der Anlageinstrumente) von nachhaltigen Investments am Markt, wie es bereits die vergangenen Jahre gezeigt haben. Den Investoren wird durch die immer wieder auftretenden Skandale und Unfälle in allen Branchen zunehmend bewusst, wie wichtig es ist, solche Risiken zu vermeiden und die Investitionen in diejenigen Geschäftsmodelle zu lenken, welche sich einem nachhaltigen Wirtschaften verschrieben haben.

# Interview



Der Sarasin Sustainable Portfolio - Balanced (EUR) hat – gerade in den Krisenjahren – eine beeindruckende Performance erzielt. Was ist ihr Geheimnis?

Das Geheimnis setzt sich aus zwei Komponenten zusammen. Zum einen konnten wir viele Risiken, sei es im Aktien- als auch im Obligationenbereich, durch unseren Nachhaltigkeitsansatz und die daraus resultierende Titelselektion vermeiden. Zum anderen konnten wir durch unsere variable Gewichtung sowohl der gesamten Portfolio-Allokation (Aktien, Renten) als auch der einzelnen Titel einen Mehrwert erzielen.

Der von Ihnen gemanagte Fonds kann in alle Asset-Klassen investieren. Würden Sie Ihren Fonds als vermögensverwaltend bezeichnen?

Auf jeden Fall. Denn schon bei der Lancierung des Fonds 1994 war es die Idee, den Investoren nicht nur die Möglichkeit zu geben nachhaltig anzulegen, sondern gleichzeitig auch von unserer Expertise als Vermögensverwalter zu profitieren.

Vielen Dank für das Gespräch.

## Über die Firma VVF Ethisches Investment e.K.

Die VVF wurde von Jürgen Döppeler im Jahr 2002 mit dem Ziel gegründet, Finanzberatung und nachhaltiges Investment zu verbinden. VVF steht dabei für **V**ermögen, **V**orsorge, **F**inanzierung. Nachhaltigkeit bedeutet dabei, sozialer und ökologisch verantwortlicher Einsatz des Anlagekapitals. Dabei ist es ein Hauptanliegen der VVF, durch Marktbeobachtung die "Spreu vom Weizen" zu trennen. Denn es gibt – wie in allen Bereichen – gute und weniger gute Produkte. Darüber hinaus steht die VVF für ein unabhängiges Finanz- und Versicherungsmanagement, zu der eine gesamtheitliche Auswertung der Finanz- und Vorsorgestruktur des Kunden gehört.

Herr Döppeler ist ebenso Mit-Initiator des Beraterverbandes „ökofinanz-21 e.V.“. Der Verband wurde im Jahr 2003 von ihm und Herrn Ingo Scheulen gegründet. Beide Gründungsmitglieder sind seit Beginn Mitglieder des Vorstandes. Ökofinanz-21 ist ein Netzwerk unabhängiger Finanzdienstleister mit den Schwerpunkten Vorsorge, Vermögen und/oder Finanzierungen. Der Verein ist nicht gewerblich tätig. Mehr Informationen unter [www.oekofinanz-21.de](http://www.oekofinanz-21.de)

Mehr Informationen finden Sie unter [www.fairefonds.de](http://www.fairefonds.de).

Kontakt:

VVF Ethisches Investment e.K.

Inh. Jürgen Döppeler

Mintarder Weg 81

40885 Ratingen

Tel: 02102-185206

Fax: 02102-185243

Mobil: 0170-4585331

Mail: [jd@fairefonds.de](mailto:jd@fairefonds.de)

Internet: [www.fairefonds.de](http://www.fairefonds.de)