



## RISIKOBEGRENZT AUF NEUEN WEGEN

Wertzuwächse im Krisenjahr und neue Anlagekonzepte offenbaren gute Perspektiven bei nachhaltigen Rentenfonds.

Sicherheitsorientierte Anleger, die bei ihren Investments nicht auf Nachhaltigkeit verzichten wollen, sind mit vielen Rentenfonds gut durchs Krisenjahr gekommen. Laut Ecoreporter.de erzielten 13 von 18 Produkten 2008 einen Wertzuwachs. An der Spitze der „Panda Renditefonds DWS“ mit einem Plus von elf Prozent. Allerdings darf der Fonds bis zu 25 Prozent globale Aktien beimischen, aktuell sind es aber weniger als zwei. Über längere Zeiträume erzielen nur gut eine

Handvoll Fondsmanager Anlageergebnisse oberhalb der Inflationsrate.

Die Rentenfonds investieren vorwiegend in variabel- und fest verzinsliche Wertpapiere wie Staats- und Unternehmensanleihen. Das Nachhaltigkeitsresearch setzt bei Ländern und Unternehmen an.

Außerdem eröffnen sich verstärkt echte Alternativen. So will Fisch Asset Management einen neuen Weg

im Nachhaltigkeitsbereich beschreiben. „Wir planen die Lancierung eines globalen Wandelanleihenfonds, der in seinen Anlageentscheidungen genau diesem Sustainable-Ansatz Rechnung trägt“, sagt Roland Hotz, Portfolio Manager des Fondsanbieters.

Der „Vision Microfinance Dual Return Fund“ (ISIN LU0236782842) sucht Anlagechancen in festverzinslichen Anlagen, die in Form von Darlehen an Mikrofinanzinstitute vergeben werden. Charakteristisch für diese MFI's: Sie bieten armen, aber von Arbeitskraft und Willen strotzenden Bauern, Handwerkern und Händlern vorwiegend Kleinkredite an, die das Geld in lokale Projekte einbringen und mit dem erwirtschafteten Gewinn ihre Schuld- und Zinslast tilgen. „Die Ausfallquote liegt unter zwei Prozent“, sagt Leopold Seiler, Microfinance-Pionier und Verwaltungsrat des Fonds.

Weitere risikobegrenzende Momente liegen bei der Auswahl der MFI's und bei der volumenmäßigen Begrenzung der Fondseingagements. 2008 erzielte der Fonds ein Plus von 5,6 Prozent. „Die Korrelation mit den Aktien- und Rentenmärkten ist gleich null“, sagt Seiler und betont, dass dies aufgrund mittel- bis langfristig ausbleibender Marktsättigung wahrscheinlich auch so bleiben wird. Also eine ideale Beimischung. Einziges Manko: Noch liegt der Mindesteinstieg bei viel zu hohen 20.000 Euro. Aber diese Hürde soll deutlich gesenkt werden.

### DIE BESTEN NACHHALTIGEN RENTENFONDS (PER 31. 3. 2009)

Name	Fondsgesellschaft	ISIN	Performance % 1 Jahr	Performance % 3 Jahre	Performance % 5 Jahre
Panda Renditefonds DWS	DWS Investment GmbH	DE0009769844	13,89	9,20	13,77
Espa Bond Euro Mündelrent	Erste Sparinvest KAG	AT0000858220	4,49	8,27	15,20
Espa Vinis Bond	Erste Sparinvest KAG	AT0000686084	3,11	6,45	14,51
Sarasin Sustainable Bond	Sarasin InvestmentFonds	LU0158938935	3,99	6,39	10,80
Pro Mundo Fonds	Union Investment Privatfd GmbH	DE0009750166	5,91	5,29	11,23
Kepler Ethik Rentenfonds	Kepler Fonds KAG	AT0000642632	2,17	5,22	12,04
KCD-Union Nachhaltig Renten	Union Investment Privatfd GmbH	DE0005326524	1,36	5,05	8,89
ÖkoWorld ÖkoTrend Bonds	ÖkoWorld Lux S.A.	LU0183092898	4,78	4,31	6,73
Sarasin-FairInvest-Bond-Universal-Fonds	Universal-Investment-GmbH	DE0006623077	1,70	3,45	8,33
Dexia Sustainable Euro Bonds	Dexia Asset Management Belgium S.A.	BE0943336116	-0,94	0,80	-

Auf Euro-Basis, Quelle: ECoreporter.de, April 2009