



# Noch nichts für kleinere Anleger

**Nachhaltigkeit** Bisher wenden sich vor allem  
Profi-Investoren nachhaltigen Geldanlagen zu



Vom Luxusgut zum Alltagsprodukt? Wie beim Airbag könnte dies auch bei nachhaltigen Geldanlagen die Entwicklungsrichtung sein. KEY

VON ULRICH GLAUBER, FRANKFURT

Kriterien wie Umweltkonformität und soziale Verantwortung sind bei Investoren im Kommen. Doch beim schwammigen Begriff «Nachhaltige Geldanlage» bleiben bei Normalsparen und deren Beratern noch Nüsse zu knacken. Eröl Bilecen von der Basler Privatbank Sarasin wählt ein anschauliches Beispiel: Der erste serientaugliche Airbag sei 1980 für Mercedes-Limousinen der luxuriösen S-Klasse angeboten worden. Heute sei der Sicherheitssack zur Abmilderung allfälliger Unfallfolgen nahezu in jedem Automodell Standard. Nachhaltigkeitskriterien – das wollte der Leiter Client Services Sustainable Investment der auf nachhaltige Geldanlage spezialisierten Schweizer Bank damit sagen – seien auf dem Weg, die traditionellen Faktoren wie Rendite, Sicherheit und Liquidität bei der Suche

nach den günstigsten Konditionen auf dem Kapitalmarkt zu ergänzen.

Tatsächlich – so lässt sich aus der Tagung «Nachhaltige Geldanlage 2010» des Frankfurt-School-Verlags in der deutschen Bankenmetropole

**Es sind vor allem Unternehmen, Frauen und Erben, die nicht nur nach Rendite schießen.**

schliessen – haben institutionelle Anleger wie Versicherungen, Pensionsfonds, Verbände oder Stiftungen und sehr vermögende Kunden insbesondere im deutschsprachigen Raum das Thema für sich entdeckt. In Europa werden über 90 Prozent der nachhaltigen Anlagen durch institutionelle Investoren getätigt, trug Stefan Scholz von der Swisscanto Fondslei-

tung in Deutschland Daten des European Sustainable Investment Forum (Eurosif) vor. In Deutschland seien allerdings schon 45 Prozent Privatanleger; in der Schweiz ist das Verhältnis sogar noch ausgewogener.

**Eine Spezialität für Superreiche**

Allerdings scheint das Anlagekriterium Nachhaltigkeit beim breiten Publikum noch nicht angekommen zu sein. Insbesondere Privatpersonen mit einem Vermögen ab einer Million Dollar engagieren sich zunehmend in «Responsible Investments». Laut den Erfahrungen der Bank Sarasin sind es vor allem Unternehmer, Frauen und Erben, die zumindest bei einem Teil ihrer Investments nicht nur nach Rendite schießen, sondern auch ihrer ökologischen und sozialen Verantwortung gerecht werden wollen, resümierte Experte Bilecen.



Gesamt Regio

Aargauer Zeitung  
5001 Aarau  
058/ 200 58 58  
www.aargauerzeitung.ch

Medienart: Print  
Medientyp: Tages- und Wochenpresse  
Auflage: 95'106  
Erscheinungsweise: 6x wöchentlich



Themen-Nr.: 229.83  
Abo-Nr.: 1086702  
Seite: 12  
Fläche: 39'681 mm<sup>2</sup>

Dabei blieb offen, was die Geldhäuser unter nachhaltiger Geldanlage im Einzelnen verstehen und welche Auswirkungen verantwortungsbewusste Geldanlage hat. Dass solche Investments jenseits des «Gutmenschentums» bei der Rendite durchaus mit klassischen Anlageformen mithalten können, darüber waren sich die Teilnehmer einig. Empirische Analysen fehlen hier allerdings ebenso wie die Antwort auf die Frage, welche Auswirkungen eine gute Bewertung nach Nachhaltigkeitskriterien auf einzelne Firmen und deren Bonität hat. Die Verschwommenheit des Begriffs «nachhaltiges Investment» und die Unsicherheiten darüber, was sich damit wirklich bewirken lässt, machen sich in der Beratung der

Kleinsparer bemerkbar. So sieht es jedenfalls Professor Martin Faust von der Frankfurt School of Finance & Management, der mit Stefan Scholz unter dem Titel «Nachhaltige Geldanlagen – Produkte, Strategien und Beratungskonzepte» sozusagen das Buch zur Veranstaltung herausgegeben hat. «Das Thema Nachhaltigkeit ist in der Beratung deutlich komplexer als klassische Anlagethemen», meint Faust. Es gebe eben keine klare Abgrenzung, was ist nachhaltig und was nicht. Deswegen fühlten sich viele Berater nicht gut gerüstet, mit dem Kunden über nachhaltige Produkte zu sprechen. Mit einem Weiterbildungsprogramm für Bankberater und -manager will die Frank-

furt School diesen Missstand beseitigen helfen.

#### Transparenz bei Auswahlkriterien

So wollte das Achim Gilbert von Dexia Asset Management Deutschland nicht stehen lassen. Zwar verfolgten die Anbieter verschiedene Ansätze, die meisten böten allerdings maximale Transparenz bei den Auswahlkriterien. Gerade die Vielfalt der Ansätze bringe Mehrwert in den Markt. Michael Diaz von der Schweizer Nachhaltigkeitsbewertungsagentur Inrate ging noch einen Schritt weiter. Er äusserte die «Vision», dass es bald belastbare Ergebnisse zu den Auswirkungen nachhaltiger Investments geben werde.