Lucerne University of
Applied Sciences and Arts

HOCHSCHULE
LUZERN

Wirtschaft
FH Zentralschweiz

Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2020

Nachhaltige Themenfonds

Autoren Prof. Dr. Manfred Stüttgen und Brian Mattmann

hslu.ch/sustainable

Platin Sponsor

BlackRock®

Vorwort

Themenfonds bieten Investoren eine besondere Perspektive. Sie fokussieren sektor- und regionenübergreifend auf Anlageideen mit Zukunftspotenzial. Mit der speziellen Unterkategorie der nachhaltigen Themenfonds setzen Investoren auf jene Unternehmen, deren Produkte und Geschäftsmodelle von strukturellen Wachstumstrends profitieren und die zugleich eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft versprechen. Das ABC nachhaltiger Themen reicht von A wie Abfallwirtschaft bis Z wie zirkuläre Ökonomie. Zu nachhaltigen Themen-Investments gibt es allerdings kaum wissenschaftliche Literatur. In der «IFZ Sustainable Investments Studie 2020» vertiefen wir daher dieses für Anleger, Vermögensberater und Fondsanbieter wichtige Thema.

In einem ersten Schritt schreiben wir die seit 2017 jährlich publizierte Marktanalyse nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung fort. Per 30. Juni 2020 zählen wir in der Schweiz 777 nachhaltige Publikumsfonds mit einem Vermögen von 316 Milliarden Franken (2019 : 595 Fonds mit 198 Milliarden Franken). Knapp ein Viertel – gesamthaft 184 Fonds – fällt in die Kategorie nachhaltiger Themenfonds. Hierzu zählen saubere Energien, Wasser, Gesundheit oder Anlagen rund um den Umwelt- und Klimaschutz. Beeindruckend ist, dass speziell die Nachfrage nach Klimafonds sich in den vergangenen drei Jahren mehr als versechsfacht hat. Zwar nutzen fast 90 Prozent der nachhaltigen Themenfonds zugleich eine oder mehrere ESG-Strategien und untermauern so ihren Nachhaltigkeitsanspruch. Nur rund ein Drittel der 184 nachhaltigen Themenfonds verspricht aber explizit eine positive ökosoziale Wirkung («Impact»). Wir zeigen, welche Trends im Markt für nachhaltige Themenfonds von Bedeutung sind.

Zweitens untersuchen wir die Chancen und Risiken nachhaltiger Themenfonds. Fondsanbieter proklamieren ein hohes Mass an strategischer Prognosefähigkeit sowie an operativem Geschäftsverständnis in Bezug auf die selektierten Anlageobjekte. Säkulare Trends wollen richtig erkannt und der Nachhaltigkeitscharakter einer Anlage schlüssig begründet werden – beispielsweise mit Verweis auf die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN SDGs). Ein hoher Grad an thematischer Reinheit innerhalb eines Portfolios soll sichergestellt werden, um die Quellen einer erwarteten Überrendite zu erschliessen – immer vorausgesetzt, dass der Markt die erwarteten Performance-Faktoren nicht bereits widerspiegelt. Wenn die Identifikation und die Umsetzung nachhaltiger Themen in entsprechende Portfolios gelingen, können Investoren und Anbieter profitieren. Den Chancen nachhaltiger Themen-Strategien stehen allerdings auch Risiken gegenüber, die wir aufzeigen.

Drittens skizzieren wir die jüngsten Entwicklungen mit Blick auf die Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds. Deutlich häufiger als in den Vorjahren wandeln Fondsanbieter bestehende konventionelle Fonds in nachhaltige Fonds um. Wir identifizieren insgesamt 73 ehemals konventionelle Fonds mit einem Vermögen von 28 Milliarden Franken, die neuerdings als «nachhaltig» positioniert werden. Die Umwandlung konventioneller Fonds in nachhaltige Fonds ist allerdings anspruchsvoll: Fondsanbieter kämpfen mit Wissenslücken und Umsetzungsfragen. Wir zeigen, worauf es bei der Repositionierung von Fonds ankommt und auch, welche Anbieter in welchen Marktsegmenten die Nase vorn haben.

Die vorliegende Studie ist auch dieses Jahr das Ergebnis vielfältigen fachlichen Austauschs und gründlicher Analysen. Wir danken herzlich allen Sponsoren und Experten, die sich an der «IFZ Sustainable Investments Studie 2020» beteiligt haben. Unserem Kollegen Felix Seidel danken wir für die wissenschaftliche Unterstützung und der Dr. Josef Schmid-Stiftung für den freundlichen Drucklegungsbeitrag. Besonders erwähnen wir gerne den langjährig geschätzten Platin-Sponsor BlackRock sowie die Gold-Sponsoren DWS, Natixis Investment Managers und UBS. Sie haben zum guten Gelingen dieser Studie wichtige Beiträge geleistet.

Prof. Dr. Manfred Stüttgen
Dozent
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

Brian Mattmann
Senior Wissenschaftlicher Mitarbeiter
Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

IFZ Sustainable Investments Studie 2020

	Vorwort	**1**
1	Nachhaltige Publikumsfonds. Ein sicherer Hafen in Zeiten der Krise?	7
1.1	**120 neue nachhaltige Fonds für Schweizer Publikumsinvestoren**	**12**
1.1.1	Das Vermögen Schweizer Nachhaltigkeitsfonds steigt um CHF 118 Mrd.	18
1.1.2	Nachhaltig schlägt konventionell gemessen am Neugeld	20
1.1.3	Konventionelle Fonds als nachhaltige Fonds zu repositionieren – wie geht das?	22
1.2	**Aktive, global orientierte Aktienfonds dominieren weiterhin das Angebot**	**32**
1.3	**Nachhaltige Themenfonds. Die Zukunft nachhaltiger Investments?**	**35**
1.3.1	Die Hälfte aller Schweizer Themenfonds investiert in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug	35
1.3.2	Ein Drittel der nachhaltigen Themenfonds beansprucht eine positive Wirkung	38
1.3.3	Green Bond Fonds: Ein Spezialfall wirkungsorientierter Themenfonds	41
1.3.4	Nachhaltige Themenfonds sind teurer als nicht-thematische Nachhaltigkeitsfonds	44
1.4	**Passive Fonds und ETFs. Nachhaltige Themen sind auch passiv investierbar**	**46**
1.5	**Exkurs: Strukturierte Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen**	**51**
2	Nachhaltige Themenfonds. Investments mit dualer Zielsetzung	55
2.1	**Themenfonds wollen mit Zukunftstrends Alpha erschliessen**	**55**
2.1.1	Langfristige Megatrends als finanzielle Opportunität	56
2.1.2	Investierbarkeit von Themen und thematische Reinheit als Herausforderung	59
2.1.3	Das von Themenfonds angestrebte Alpha weist die Portfoliotheorie nicht als Faktor aus	61
2.2	**Nachhaltige Themenfonds werden mit einer positiven Wirkung assoziiert**	**63**
2.2.1	Die ökosoziale Wirkung von Geschäftsmodellen und Produkten steht im Zentrum	64
2.2.2	Nachhaltige Themenstrategien und Impact Investments nähern sich an	67
2.3	**Nachhaltige Themen sollten systematisch begründet und gemessen werden**	**69**
2.3.1	Was darf als nachhaltiges Thema gelten?	69
2.3.2	Die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) als Orientierungshilfe	71
2.3.3	Die Zuordnung von Investmentobjekten auf SDGs ist anspruchsvoll	72
2.3.4	Wie man in nachhaltige Themen investieren und die SDG-Wirkung messen kann	74
2.4	**Fazit: Chancen und Risiken nachhaltiger Themenfonds**	**81**
3	Die 174 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz	85
3.1	**Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds**	**85**
3.2	**Die 30 wachstumsstärksten Fondsanbieter**	**87**
3.3	**Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette**	**89**
3.4	**Die Produkterneuerer**	**90**
3.5	**Die Themenfondsexperten**	**94**
3.6	**Die Anleihenspezialisten**	**94**
3.7	**Die Passivhäuser**	**97**
3.8	**Die 15 grössten Schweizer Player**	**100**
4	Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten	103
4.1	**777 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz**	**104**
4.2	**Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet**	**108**
4.3	**Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet**	**114**
4.3.1	Die 206 Neuen aus 777 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds	115
4.3.1.1	*Neu lancierte Fonds*	*115*
4.3.1.2	*Neu als nachhaltig positionierte Fonds*	*118*
4.3.1.3	*Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds*	*121*

4.3.2 Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds 124
4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds 124
4.3.2.2 Nachhaltige Obligationenfonds 126
4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds 128
4.3.2.4 Nachhaltige Money Market Fonds 130
4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds 132
4.3.2.6 Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments 133
4.3.2.7 Nachhaltige Rohstofffonds 134
4.3.3 Themenfonds: Die jeweils acht grössten aktiv gemanagten Fonds 135
4.3.3.1 Umwelt- und Klimafonds 135
4.3.3.2 Wasserfonds 137
4.3.3.3 Energiefonds 139
4.3.3.4 Gesundheitsfonds 141
4.3.3.5 Fonds mit sozialem Anlagefokus 142
4.3.3.6 Religionsfonds 144
4.3.4 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs 146
4.3.4.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global 146
4.3.4.2 Nachhaltige Aktienfonds: Europa 147
4.3.4.3 Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz 148
4.3.4.4 Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika 149
4.3.4.5 Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets 150
4.3.4.6 Nachhaltige Aktienfonds: Asien 151
4.3.4.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik 152
4.3.4.8 Nachhaltige Obligationenfonds: Global 153
4.3.4.9 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa 154
4.3.4.10 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika 155
4.3.4.11 Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets 156
4.3.4.12 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds 157
4.3.4.13 Nachhaltige Themenfonds: Umwelt/Klima 158
4.3.4.14 Nachhaltige Themenfonds: Wasser 159
4.3.4.15 Nachhaltige Themenfonds: Energie 160
4.3.4.16 Nachhaltige Themenfonds: Sozial 161
4.3.4.17 Nachhaltige Themenfonds: Religion 162
4.3.5 Die vier krisenresistentesten nachhaltigen Aktienfonds (Top YTD-Performer) 163
4.3.5.1 Schweiz (CHF) 163
4.3.5.2 Europa (EUR) 164
4.3.5.3 Nordamerika (USD) 165
4.3.5.4 Emerging Markets (USD) 166
4.3.5.5 Asien (USD) 167
4.3.5.6 Region Pazifik (USD) 168
4.3.6 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 169
4.3.6.1 Schweiz 169
4.3.6.2 Europa 170
4.3.6.3 Nordamerika 171
4.3.6.4 Emerging Markets 172
4.3.6.5 Asien 173
4.3.6.6 Region Pazifik 174
4.3.7 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 175
4.3.7.1 Schweiz 175
4.3.7.2 Europa 176
4.3.7.3 Nordamerika 177
4.3.7.4 Emerging Markets 178

4.3.8 Nachhaltigkeitsratings: Eine Auswahl 179
4.3.8.1 MSCI ESG Quality Score: Die acht Fonds mit den höchsten Scores 179
4.3.8.2 Morningstar-Globen: Die acht grössten Fonds mit 5 Globen und Fokus Emerging Markets 181
4.3.9 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick 183
4.3.9.1 Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, CHF) 183
4.3.9.2 Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 184
4.3.9.3 Schweiz: Die vier grössten nachhaltigen Aktienfonds von Schweizer Kantonalbanken 185
4.3.9.4 Emerging Markets: Die vier grössten nachhaltigen Obligationenfonds 186
4.3.9.5 Nachhaltige Themenfonds: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen 187
4.3.9.6 Nachhaltige Obligationenfonds: Die beiden Staatsanleihenfonds 188
4.3.9.7 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds 189
4.3.9.8 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Fonds mit dem besten MSCI ESG Score (CHF) 190
4.3.9.9 Charity-Fonds: Fonds mit karitativem Beitrag 191

5 Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz 193
BlackRock (Platin-Sponsor) 194
DWS (Gold-Sponsor) 196
Natixis Investment Managers (Gold-Sponsor) 197
UBS (Gold-Sponsor) 198
Aberdeen Standard Investments (Partner) 199
AllianceBernstein (Partner) 200
Amundi Asset Management (Partner) 201
BMO Global Asset Management (Partner) 202
Candriam (Partner) 203
Credit Suisse (Partner) 204
Generali (Partner) 205
Graubündner Kantonalbank (Partner) 206
INOKS Capital (Partner) 207
Lyxor ETF (Partner) 208
NN Investment Partners (Partner) 209
Nordea Asset Management (Partner) 210
OLZ (Partner) 211
PIMCO (Partner) 212
Robeco (Partner) 213
Schroders (Partner) 214
Franklin Templeton (Supporter) 215
Inrate (Supporter) 216
Investment Navigator (Supporter) 217
Morningstar (Supporter) 218
Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank (Supporter) 219

Quellen 221
Literatur 221
Webseiten 226
Expertengespräche 228

Autoren 231

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ 232

Disclaimer 234

1. Nachhaltige Publikumsfonds. Ein sicherer Hafen in Zeiten der Krise?

Es sind besondere Zeiten, in denen die vorliegende Studie erscheint. Die Corona-Pandemie prägt weltweit das wirtschaftliche und gesellschaftliche Geschehen. Auf die Panik im März 2020 folgte an den Börsen nach einer fulminanten Rally eine überraschend stabile Phase. Seitdem bestimmen einander widersprechende Markteinschätzungen das Sentiment der Investoren, Skepsis und Hoffnung stehen im Widerstreit. Wie wird es weitergehen? Wir wissen es nicht. Wenden wir die Frage daher anders und lenken sie auf unseren Untersuchungsgegenstand: Wie robust zeigen sich nachhaltige Anlagen in der Krisenzeit verglichen mit konventionellen Anlagen? Welche Vorteile haben Fonds, die sich durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien[1] im Investmentprozess differenzieren? Navigieren Anleger besser oder schlechter, wenn sie speziell auf nachhaltige Themeninvestments setzen?

Nachhaltige Fonds zeigen sich in der Krise resilient

Abbildung 1 gibt eine erste Indikation zur Entwicklung nachhaltiger Anlagen. Vergleicht man gängige Nachhaltigkeitsindizes mit deren konventionellem Mutterindex, so schneiden ESG-Indizes in der Krise und über einen Beobachtungszeitraum von zwölf Monaten besser ab als deren konventionelle Pendants. Zwar verlieren auch nachhaltige Anlagen in den Krisenmonaten Februar und März deutlich, sie können aber einen Performance-Unterschied von rund zwei bis fünf Prozent über den angegebenen Zeitraum generieren.

Abbildung 2 ergänzt diese Performance-Sicht und zeigt die kumulierten Mittelzuflüsse, die netto in konventionelle und nachhaltige Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung geflossen sind. Wir leiten aus der Abbildung zwei Beobachtungen ab:

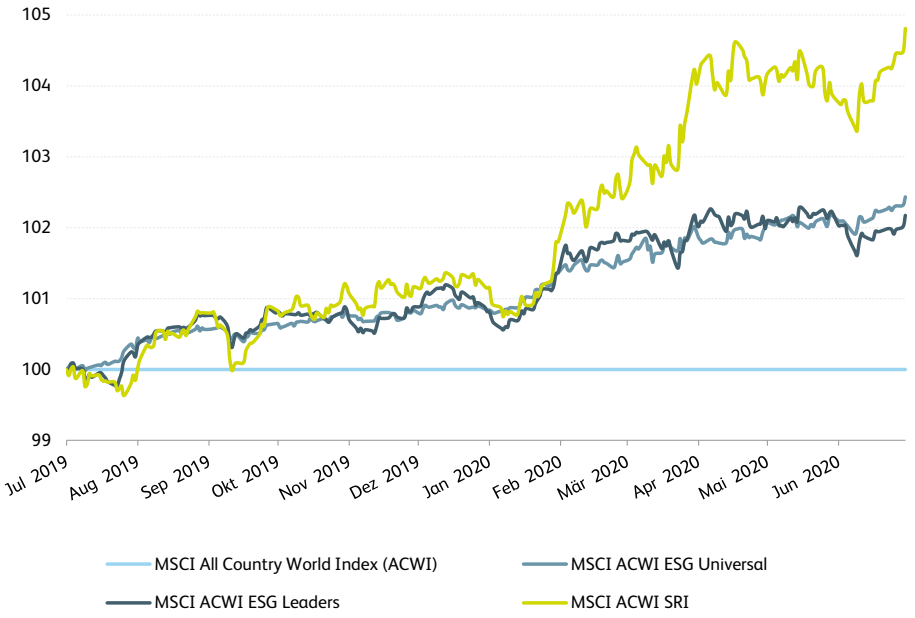


Abbildung 1: Relative Performance ausgewählter MSCI-ESG-Indizes im Vergleich zum MSCI-All-Country-World-Index (Zeitraum: 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020, brutto, in USD. Der MSCI ESG Universal Index appliziert einen Gewichtungsansatz zur Maximierung des ESG-Engagements, der MSCI ESG Leaders einen 50-Prozent Best-in-Class-Sektoransatz und der MSCI SRI einen 25-Prozent Best-in-Class-Sektoransatz)[2]

[1] Englisch: Environment, Social, Governance (Umwelt, Soziales, gute Unternehmensführung).
[2] Vgl. Bloomberg (2020) und Nagy/Giese (2020).

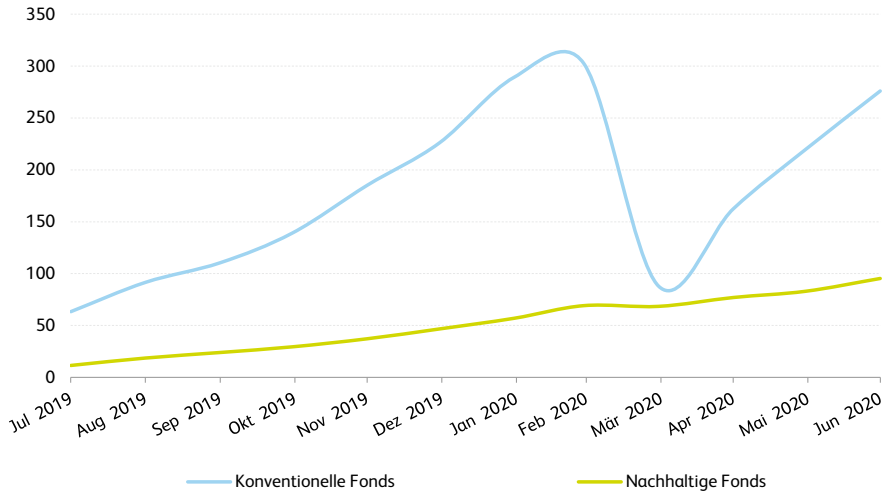


Abbildung 2: Kumulierte Nettomittelzuflüsse in konventionelle und nachhaltige Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, Zeitraum: 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020, jeweils per Ende Monat)[3]

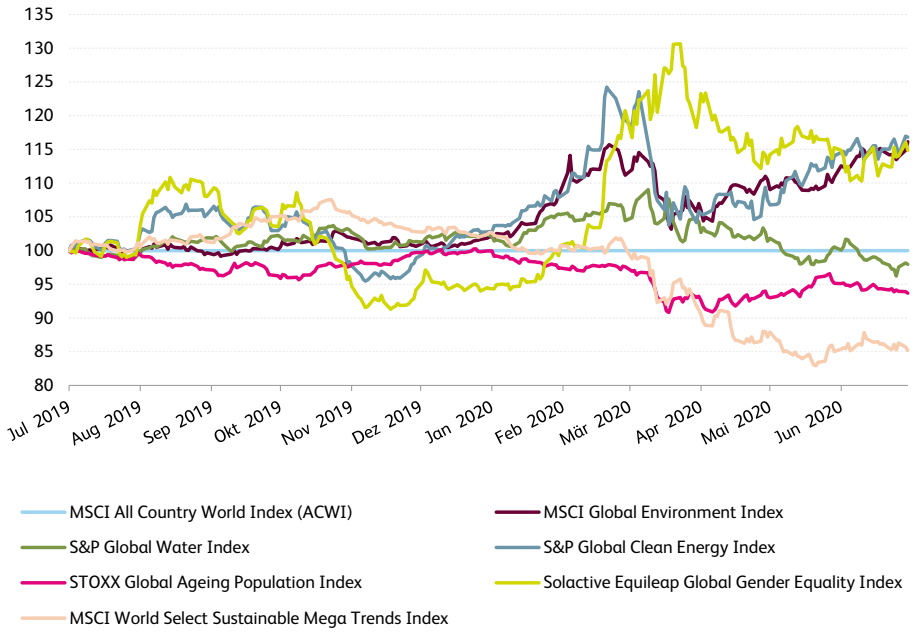


Abbildung 3: Relative Performance ausgewählter nachhaltiger thematischer Indizes im Vergleich zum MSCI-All-Country-World-Index (Zeitraum: 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020, brutto, in USD)[4]

[3] Vgl. Morningstar (2020).
[4] Vgl. Bloomberg (2020).

Erstens wird sichtbar, dass konventionelle Fonds über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten insgesamt fast drei Mal mehr Nettoneugeld anziehen als nachhaltige Fonds (CHF 272 Mrd. versus CHF 99 Mrd.). Diese Feststellung der absoluten Zahlen mag einige Beobachter zunächst überraschen, erhält das Segment nachhaltiger Anlagen in Medien und Nachrichten doch grosse Aufmerksamkeit. Faktisch liegt der Anteil nachhaltig angelegter Vermögen auf dem Markt für Schweizer Publikumsfonds allerdings erst bei rund 5.5 Prozent. In diesem Kontext erscheint der Mittelzufluss in nachhaltige Fonds wiederum erstaunlich: Obschon nachhaltige Anlagen nur 5.5 Prozent am Gesamtmarkt ausmachen, fliesst über ein Viertel des Nettoneugelds in dieses Anlagesegment.

Zweitens deutet Abbildung 2 an, dass die Neugeldzuflüsse in nachhaltige Fonds resilienter erscheinen als bei konventionellen Fonds. So verzeichnen nachhaltige Fonds etwa im Monat März lediglich einen Mittelabfluss von 0.3 Prozent, bei konventionellen Fonds belief sich der Nettomittelabfluss auf 4.3 Prozent. Beide Befunde sind beachtlich. Wir werden auf diese Entwicklung in Kapitel 1.1 der vorliegenden Studie vertieft eingehen, wenn wir die Marktentwicklung nachhaltiger Fonds – Neugeld und Markteffekt – im Detail analysieren.

Uneinheitlicher gestaltet sich das Bild bei nachhaltigen Themenfonds. Abbildung 3 zeigt eine Auswahl nachhaltig-thematischer Indizes im relativen Vergleich mit dem MSCI-All-Country-World-Index (MSCI ACWI). Je nach Anlagethema schneiden die thematisch nachhaltigen Indizes in diesem Vergleich besser oder schlechter ab: Ausgewählte nachhaltige Themenfonds haben die Krise glücklicher überstanden, andere litten mehr als konventionelle Indizes. Die Abbildung deutet an, dass nachhaltige Themenfonds dem Argument einer Überrendite im Vergleich zum Gesamtmarkt nicht immer nachkommen. Speziell unter Stressbedingungen und in Krisenzeiten scheinen Themeninvestments sich von ihren Vergleichsindizes zu differenzieren – mit positiven oder negativen Vergleichsrenditen.

Ein weiteres Argument, das zur Begründung unterschiedlicher Performance-Entwicklungen nachhaltiger und konventioneller Investments beigezogen werden kann, sind sektorspezifische Preisentwicklungen wie der Zerfall des Ölpreises. Nachhaltigkeitsfonds dürfte der im Hintergrund der Corona-Krise sich abspielende Ölpreiszerfall Widerstandskraft im Vergleich zu konventionellen Investments verliehen haben. Der externe Schock durch die globale Corona-Pandemie, kombiniert mit dem extremen Ölpreissturz, hat speziell jene Titel aus den Sektoren fossile Energien, Bergbau/Minen oder auch Automobil getroffen, also typische Sektoren, die in nachhaltigen Fonds eher untergewichtet sind.

Nachhaltige Themen-Investments im Zentrum der vorliegenden Studie

In der IFZ Sustainable Investments Studie 2020 wollen wir unseren Blick auf nachhaltige Publikumsfonds im Allgemeinen und nachhaltige Themenfonds im Speziellen richten. Zu diesem Zweck gehen wir wie folgt vor:

In *Kapitel 1* analysieren wir das *Produktangebot* der gegenwärtig in der Schweiz zum Vertrieb zugelassenen Publikumsfonds. Methodisch stützen wir uns – wie in den Jahren 2017, 2018 und 2019 – auf eine Auswertung öffentlich zugänglicher Dokumente und Datenbanken. Aus dieser Datenbasis lassen sich belastbare Aussagen zum Status-quo und zu Trends bei nachhaltigen Publikumsfonds in der Schweiz ableiten. Mit dem Überblick über den Schweizer Markt für nachhaltige Investmentfonds erhöhen wir die Transparenz in diesem schwierig überschaubaren Markt. Wir beantworten die Fragen, welche nachhaltigen Fondsprodukte es gibt und wie sie sich unterscheiden. Zudem zeigen wir auf, wie sich das Angebot und die darin investierten Volumen entwickeln. Ferner thematisieren wir die Chancen und Grenzen des heutigen Produktangebots. Ein spezielles Augenmerk gilt in der vorliegenden Studie der Kategorie jener Fonds, die in nachhaltige Themen investieren (englisch: «sustainability themed»). Hierbei handelt es sich mehrheitlich um aktiv verwaltete Aktienfonds. Index- und Anleihen- oder Mischfonds finden wir zwar auch in der Kategorie der nachhaltigen Themenfonds, sie sind zahlenmässig aber unterrepräsentiert.

In *Kapitel 2* untersuchen wir die *Chancen und Risiken nachhaltiger Themenfonds für Investoren und Fondsanbieter.* Methodisch stützen wir uns hier auf die Auswertung einschlägiger Studien sowie semistrukturierter Interviews mit 30 Experten von Investoren, Asset Managern, Nachhaltigkeits-Ratingagenturen und Produkt-/Vertriebsspezialisten im Bereich nachhaltiger Themenfonds. Die Anbieter nachhaltiger Themenfonds offerieren Investoren ein doppeltes Nutzenversprechen: Erstens eine überdurchschnittliche Performance verglichen mit einschlägigen Benchmarks. Zweitens – indirekt über die im Portfolio gehaltenen Unternehmen –

einen Beitrag zur Reduktion negativer externer Effekte. Treiber der finanziellen Outperformance soll die Partizipation am überdurchschnittlichen Wachstum von wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Megatrends sein. Das besondere an nachhaltigen Themenfonds – im Unterschied zur weitergefassten Kategorie aller Themenfonds – ist es, dass die Produkte, Services und Geschäftsmodelle der investierten Unternehmen eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft erzielen sollen. Unter welchen Bedingungen kann es Fondsanbietern gelingen, diese duale Zielsetzung nachhaltiger Themenfonds zu erreichen? Wie begründet man, dass ein Thema als «nachhaltig» gelten soll? Und wo liegen für Fondsanbieter und Investoren die Stolpersteine nachhaltiger thematischer Strategien? Antworten auf diese Fragen zeigen wir auf und illustrieren beispielhaft drei ausgewählte Umsetzungsansätze mit Bezug auf die 17 UN Nachhaltigkeitsziele (UN Sustainable Development Goals, SDGs).

In *Kapitel 3* skizzieren wir die *Wettbewerbslandschaft der Anbieter* von nachhaltigen Fonds. Basierend auf der in Kapitel 1 hergeleiteten Datengrundlage reihen wir die Anbieter nach dem in ESG-Fonds verwalteten Vermögen sowie nach der Anzahl angebotener nachhaltiger Fondsprodukte. Wir zeigen auf, wer im zwölfmonatigen Untersuchungszeitraum die meisten neuen Nachhaltigkeitsfonds lanciert hat und wer über die grössten Vermögen in Nachhaltigkeitsfonds verfügt. Und wir stellen dar, wie sich die Anbieter in ihrem Angebot und ihrer Positionierung voneinander abgrenzen. Einige der total 174 Fondsanbieter positionieren sich äusserst fokussiert in der Nische nachhaltiger Fonds. Wir nehmen hier speziell die Produkterneuerer, die Anleihenspezialisten, die Passivhäuser und die Themenfondsexperten in den Blick. Das Kapitel verdeutlicht die Dynamik im Markt für nachhaltige Publikumsfonds und zeigt die Auswirkungen auf die Rangierung der Fondsanbieter auf.

In *Kapitel 4* geben wir einen detaillierten *Überblick zu den nachhaltigen Fonds* des in der vorliegenden Studie analysierten Fondsuniversums. Wir listen zunächst in einer vierseitigen Übersicht namentlich alle 777 Fonds, die wir gemäss unserer Studienmethodik als nachhaltig identifiziert haben. Dann beschreiben wir das im Rahmen dieser Studie entwickelte IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet. Dieses skizziert sämtliche nachhaltigen Fonds mit einer Vielzahl verschiedener finanzieller und nicht-finanzieller Daten. Diese Daten bilden die Basis der Auswertungen in Kapitel 1 und Kapitel 3. Schliesslich kategorisieren wir die Fonds nach ausge-

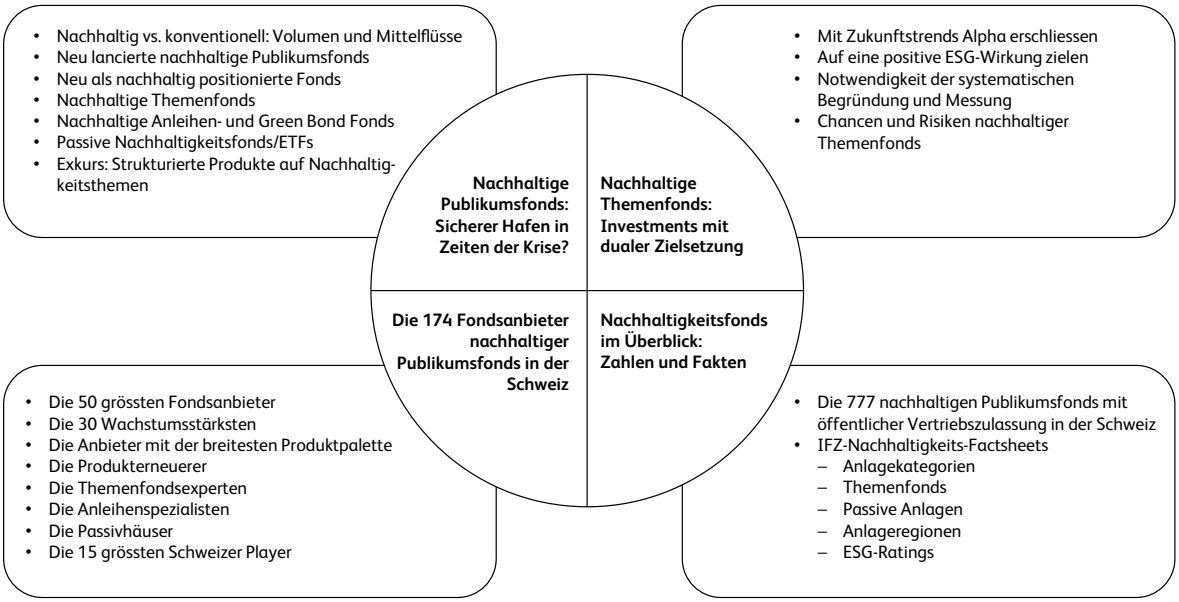


Abbildung 4: Themenfelder der Sustainable Investments Studie 2020 im Überblick

wählten Kriterien (z.B. Aktienfonds, Obligationenfonds, ETFs/Indexfonds, Themenfonds, regionaler Fokus) und bilden in Kapitel 4 insgesamt 185 der gesamthaft 777 IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets ab. Dieses Studienkapitel hat sich in der Praxis als hilfreiches Nachschlagewerk bewährt.

Kapitel 5 enthält die *Firmenporträts ausgewählter Fondsanbieter und Dienstleister mit Nachhaltigkeitskompetenz.* Das Kapitel ist als ein Studienanhang zu verstehen: Er gewährt den Sponsoren der vorliegenden Studie die Möglichkeit, ihre Kompetenzen, Produkte und Services zu präsentieren und so für sich zu werben. Als bezahlter Inhalt unterscheidet sich Kapitel 5 von den durch die beiden Co-Autoren verfassten Kapiteln 1 bis 4.

Abbildung 4 gibt einen Überblick zu den Hauptthemen der IFZ Sustainable Investments Studie 2020.

Nachhaltige Anlagestrategien (ESG-Strategien) als Ausgangspunkt der Betrachtung

Bei Investoren und Fondsmanagern hat sich in den letzten Jahren ein Kanon an Strategien der ESG-Selektion etabliert. Abbildung 5 erläutert gängige nachhaltige Anlagestrategien in Anlehnung an die Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG).

Im Kanon der ESG-Strategien nehmen «nachhaltige Themenfonds» eine besondere Stellung ein. Anders als bei den meisten anderen nachhaltigen Anlagestrategien erscheint die Logik zwar intuitiv klar – ein Thema muss einen ESG-Bezug haben. Die einer thematisch nachhaltigen Auswahl zugrundeliegenden Kriterien werden aber nicht systematisch ausgewiesen. So wäre zu fragen, woran sich der ESG-Bezug einer thematisch nachhaltigen Anlage konkret misst. Ist eine Anlage in Unternehmen mit hohem Bezug zum Umweltschutz

Ausschlusskriterien	Bestimmte Investments wie z.B. Unternehmen, Branchen oder Länder werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, wenn sie gegen gewisse Kriterien verstossen. Ausschlusskriterien können werte- und/oder normbasiert begründet sein.
Positivselektion	Es werden die Investmentobjekte ausgewählt, die ethische, ökologische, soziale oder Governance-spezifische Kriterien besonders gut erfüllen.
Best-in-Class	Die besten Unternehmen einer Branche, Kategorie oder Klasse werden ausgewählt, basierend auf ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance).
Normbasiertes Screening	Investments werden auf ihre Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen, z.B. dem UN Global Compact oder den ILO-Kernarbeitsnormen überprüft. Auch die Konformität mit werte-/religionsbasierten Normenkatalogen können unter diesen Ansatz subsumiert werden, z.B. Investments im Einklang mit der Scharia.
Integration	ESG-Kriterien bzw. ESG-Risiken werden explizit in die traditionelle Finanzanalyse von Unternehmen einbezogen. Sie sind integraler Bestandteil davon.
Impact Investments	Anlagen in Anleihen, Unternehmen oder Fonds, die neben finanziellen Zielen auch eine messbare positive ökologische oder soziale Wirkung anstreben.
Stimmrechtsausübung	Aktionärsrechte werden auf der Generalversammlung ausgeübt, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.
Engagement	Der Investmentmanager tritt in einen aktiven und langfristig angelegten Dialog mit Unternehmen, um deren Verhalten bezüglich ESG-Kriterien zu verbessern.
Nachhaltiger Themenfonds	Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die inhaltlich einen ESG-Bezug haben, z.B. Umweltschutz, Energieeffizienz, Wasserknappheit.
Karitativer Beitrag	Einige Fonds (sog. Charity-Fonds) spenden einen Teil ihrer Erträge zu Gunsten wohltätiger Zwecke. Dies ist keine eigentliche Investmentstrategie, sondern ein Spezialfall sozialen Engagements, der ausgewählte Fonds der vorliegenden Studie kennzeichnet.

Abbildung 5: Nachhaltige Anlagestrategien (ESG-Strategien)[5]

[5] In Anlehnung an Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2020) 28. FNG erwähnt die Strategie der Positivselektion nicht explizit, in der Praxis der Fondsanbieter wird diese ESG-Strategie aber häufig genannt. Den Mittelweg weist hier die Nomenklatur der Global Sustainable Investments Alliance (GSIA). Sie fasst die Strategien der Positivselektion und der Best-in-Class Selektion in einer Kategorie «Positive/Best-in-Class-Screening» zusammen. Vgl. Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2018) 7. Ebenso Eurosif (2018) 12.

oder zur Energieeffizienz zwingend als «nachhaltiger» zu betrachten als beispielsweise eine Anlage in Unternehmen der Robotik oder der Künstlichen Intelligenz? Wir werden im Laufe der Untersuchung auf diese Frage zurückkommen und detaillierter betrachten, auf welche Weise(n) man «nachhaltige Themen» identifizieren, begründen und umsetzen kann.

Verantwortliches Investieren (Institutionensicht) versus nachhaltige Geldanlage (Produktsicht)

Je nach Nutzungskontext der obengenannten Anlagestrategien unterscheidet das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) begrifflich zwei unterschiedliche logische Ebenen: «verantwortliches Investieren» (Institutionsebene) und «nachhaltige Geldanlagen» (Produktebene). Beim «verantwortlichen Investieren» werden nachhaltige Kriterien und Anlagestrategien für das gesamte oder ausgewählte Teile des Vermögens festgelegt und auf institutioneller Ebene des Investors verankert. So kann ein institutioneller Investor beispielsweise gewisse nachhaltige Anlagestrategien in seinen Anlagerichtlinien schriftlich fixieren und deren Umsetzung transparent dokumentieren. Bei «nachhaltigen Geldanlagen» hingegen sind die ESG-Kriterien in den Produkt-/Fondsdokumenten festgelegt. Zu den nachhaltigen Anlagen zählen also Produkte und Anlagevehikel – z.B. nachhaltige Fonds oder Mandate – die ESG-Kriterien explizit in ihren schriftlich fixierten Anlagebedingungen und ihrer Anlagepolitik ausformulieren.[6]

Für uns ist diese Unterscheidung insofern relevant, als wir in der vorliegenden Studie mehrheitlich eine Produktsicht einnehmen. Wir untersuchen Anlagen, die sich selber als nachhaltig bezeichnen und sich dementsprechend positionieren. Die genannten Selektionsstrategien fliessen zunächst in die Kategorisierung des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets zur Erfassung nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung ein (Kapitel 4) und schliesslich in die darauf basierenden Analysen in Kapitel 1 sowie die Rankings der verwalteten Vermögen der Anbieter in Kapitel 3. Wenn wir also die in Fonds oder von Fondsanbietern gehaltenen Vermögen ausweisen, beziehen wir uns immer auf die Produktsicht, in der FNG-Terminologie also auf «nachhaltige Geldanlagen». Dies unterscheidet unsere Studie von jenen in den Medien gelegentlich zitierten Studien, die auf die von Investoren gemäss Selbstdeklaration rapportierten Vermögen verweisen.

1.1 120 neue nachhaltige Fonds für Schweizer Publikumsinvestoren

Wenn wir in den folgenden Kapiteln das Universum nachhaltiger Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung im Detail analysieren, so stützen wir uns auf die Studienmethodik der IFZ Sustainable Investments Studien 2017, 2018 und 2019.[7] Ganz bewusst wird die Methodik über die Jahre nur geringfügig angepasst, um auf möglichst übereinstimmenden Vergleichsgrundlagen belastbare Aussagen machen zu können. Die Methodik zur Selektion des vorliegenden nachhaltigen Fondsuniversums wird im Folgenden erläutert, sie basiert mehrheitlich auf den Vorjahresstudien.[8] Die vorliegende IFZ Sustainable Investments Studie definiert mit Stichtag 30. Juni 2020 die Grundgesamtheit der 9'215 FINMA-genehmigten Publikumsfonds[9] als primären Untersuchungsgegenstand:

– Wir fokussieren auf kollektive Kapitalanlagen, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind (nachfolgend Fonds, Publikumsfonds oder Investmentfonds genannt). Dazu gehören sowohl offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 8 KAG (=Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen), die nicht ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG vorbehalten sind, als auch offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Art. 119 Abs. 1 KAG (=ausländische offene kollektive Kapitalanlagen, die zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind).

Schweizerische kollektive Kapitalanlagen, die zwar nach hiesigem Recht aufgelegt sind, die jedoch ausschliesslich an qualifizierte Investoren vertrieben werden dürfen, sind nicht Teil unseres Fondsuniversums. Eine Mitberücksichtigung dieser Fonds würde die Systematik der Studie unterlaufen und hätte eine Nicht-Gleichbehandlung von in- und ausländischen Anbietern zur Folge. Das heisst: Würden wir in der Studie auch Schweizerische kollektive Kapitalanlagen berücksichtigen, die nur qualifizierten Anlegern zugänglich sind, müssten wir aus Konsistenzgründen sämtliche

[6] Vgl. Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2020) 29.
[7] Diese Publikationen sind digital verfügbar unter www.hslu.ch/sustainable
[8] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 37–41, Stüttgen/Mattmann (2018) 64–68 und Stüttgen/Mattmann (2019) 56–61.
[9] Dies umfasst 993 Publikumsfonds Schweizerischen Rechts und 8'222 ausländische Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

ausländischen Fonds in das Universum aufnehmen, da diese entsprechend auch an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden dürfen. Methodisch wäre ein solcher Ansatz nicht darstellbar. Als Grundlage zur Bestimmung der 9'215 Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung dienen uns die öffentlich verfügbaren FINMA-Listen, die sämtliche per 30. Juni 2020 bewilligten Publikumsfonds in der Schweiz aufführen. Die Listen sind über die Webseite der FINMA abrufbar. Sie umfassen sämtliche Anlageklassen.

Mit einem sekundären Einschränkungsmerkmal konzentriert sich die vorliegende Studie auf die folgenden Anlageklassen:

– Wir fokussieren auf Publikumsfonds, die in Aktien und/oder Obligationen investieren. Dies inkludiert neben reinen Aktien- und Obligationenfonds auch Mischfonds sowie Anlagen in Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments und Wandelanleihen. Zusätzlich werden Publikumsfonds berücksichtigt, die in Immobilien investieren (=Immobilienfonds). Neu berücksichtigen wir in der diesjährigen Studie auch Fonds, die in Rohstoffe investieren (=Rohstofffonds). Rohstofffonds bieten Investoren die Möglichkeit, an den Entwicklungen von Rohstoffpreisen zu partizipieren. Die Fonds investieren physisch oder über Terminkontrakte (Futures) zum Beispiel in Edelmetalle wie Gold oder Silber. Bei Vergleichsdarstellungen werden wir diese neue Anlagekategorie in die 2019-er-Basis einrechnen und transparent ausweisen, um immer eine methodisch korrekte Vergleichsbasis zu erreichen.

Mit der Berücksichtigung dieser Anlageklassen erfassen wir rund 98 Prozent der Vermögen Schweizer Publikumsfonds.[10] Aus diesem Fondsuniversum wollen wir nun die «nachhaltigen» Fonds selektieren. Um eine möglichst vollständige Grundgesamtheit «nachhaltiger» Publikumsfonds in der Schweiz zu identifizieren, können grundsätzlich zwei verschiedene Selektionsmethoden verwendet werden:[11]

Erstens kann jeder einzelne Publikumsfonds eigenständig auf die Erfüllung vordefinierter Nachhaltigkeitskriterien geprüft werden, indem alle Investmentobjekte eines Fonds nach bestimmen Nachhaltigkeitskriterien beurteilt werden. Dieses Vorgehen beurteilt somit nicht den Investmentprozess, sondern konzentriert sich ausschliesslich auf den Fondsinhalt bzw. die Investmentobjekte – also auf das Resultat aus dem Investmentprozess. Eine solche Methodik hat den Vorteil, dass sie nicht überstrahlt wird durch die von den Anbietern – zu Recht oder Unrecht – in Anspruch genommenen Nachhaltigkeitsmerkmale. Marketing-Effekte der Anbieter («Greenwashing») bleiben unberücksichtigt, es wird rein auf den Inhalt bzw. die Investmentobjekte der Fonds abgestützt. Eine solche Vorgehensweise zur Identifikation der Nachhaltigkeitsqualität von Fonds hat aber auch Nachteile: Um einen Fonds als nachhaltig bezeichnen zu können, muss zunächst ein eigenständiger Kriterienkatalog definiert werden, wann ein Fonds als nachhaltig gelten soll und wann nicht. Es stellen sich mit anderen Worten Abgrenzungs- und Methodenfragen, zu denen explizit Stellung bezogen werden muss.

Zweitens kann man die Gesamtheit Schweizer Publikumsfonds auf ihre Nachhaltigkeit untersuchen, indem man auf die (Selbst-)Beschreibung der Fonds als Auswahlkriterium abstellt. In diesem Fall filtert man aus der Grundgesamtheit aller Fonds nur jene Fonds, die explizit und transparent Hinweise darauf geben, dass sie bewusst ein Nachhaltigkeitsanliegen verfolgen. Das heisst, ein Fonds positioniert sich explizit als Nachhaltigkeitsfonds oder er definiert Nachhaltigkeit als ein starkes konstitutives Element seiner Positionierung. Dabei kann sich ein nachhaltiger von einem konventionellen Investmentfonds über die folgenden zwei produktbezogenen Positionierungselemente differenzieren:

– Über einen nachhaltig ausgestalteten Investmentprozess und/oder
– über ein thematisch nachhaltiges Anlageuniversum.

Anhand dieser beiden Positionierungsmerkmale können diejenigen Investmentfonds identifiziert werden, die von den Anbietern als «nachhaltig» positioniert werden.[12]

[10] Wir nehmen damit an, dass die Verteilung der Anlageklassen vergleichbar ist mit den Vermögen, die Investoren in der Schweiz in Schweizer Publikumsfonds gemäss der Fondsmarktstatistik Juni 2020 investiert haben, vgl. Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) (2020).

[11] Siehe dazu auch Stüttgen/Mattmann (2019) 57.

[12] Eine Herausforderung eröffnet sich bei nachhaltigen Themenfonds: Hier definiert die Studie potentiell nachhaltige Themen. Investiert ein Fonds in «nachhaltige» Themen, so wird er gemäss unserer Studienmethodik auch als nachhaltig bezeichnet. In der Praxis nehmen allerdings nicht alle Themenfonds mit einem nachhaltigkeitsrelevanten Thema explizit das Attribut «nachhaltig» für sich selbst in Anspruch, sondern es wird diesen Fonds von externen Beobachtern zugeschrieben.

Die vorliegende Studie wählt die zweite der beiden vorgenannten Selektionsmethoden, um aus der Grundgesamtheit aller im Schweizer Vertrieb zugelassenen Publikumsfonds diejenigen herauszufiltern, die sich explizit als nachhaltig positionieren. Erfüllt ein Fonds eines der untenstehenden beiden Merkmale, so wird er im Sinne der vorliegenden Studie als nachhaltiger Investmentfonds klassifiziert:

– Positionierung des Fonds aufgrund eines als nachhaltig dargestellten Investmentprozesses: Die Identifizierung erfolgt über ein explizites Nachhaltigkeitsattribut, meist direkt inkludiert im Fondsnamen oder transparent beschrieben in den Fondsdokumenten. Dabei kann das Attribut einerseits für einen Fachbegriff nachhaltigen Investierens stehen (z.B. ESG, SRI, RI). Andererseits kann das Attribut Rückschlüsse auf einen nachhaltigen Selektionsprozess erlauben (z.B. Responsibility, Sustainability, Eco, Impact, Oeko, Green).
– Positionierung des Fonds über ein als nachhaltig dargestelltes Investmentobjekt/-gebiet (=nachhaltige Themenfonds): Der Fonds positioniert sich thematisch auf einem Thema (z.B. Umwelt/Klima, Wasser, erneuerbare Energien, Gesundheit, Religion[13]), dessen Relevanz mit nachhaltigkeitsrelevanten Attributen begründet werden kann (z.B. Energie- und Ressourcenknappheit, Klimawandel, Umweltschutz, Demografie, Generationengerechtigkeit, Chancengleichheit).

Um die beiden genannten Merkmale bei Fonds identifizieren zu können, gehen wir in drei Schritten wie folgt vor – siehe auch Abbildung 6:

Schritt 1. Identifikation nachhaltiger Fonds über die Fondsbezeichnung (Titel): Um aus der Grundgesamtheit der 9'215 Publikumsfonds möglichst effizient die nachhaltigen Fonds zu selektieren, identifizieren wir Nachhaltigkeitsbegriffe, die Fonds als Nachhaltigkeitsfonds erkennbar machen. Dazu durchsuchen wir mit einem Algorithmus die Fondstitel nach gängigen Nachhaltigkeitsattributen und Fachbegriffen, die Rückschlüsse auf die Fondspositionierung erlauben, wie zum Beispiel ESG, SRI, sustainable, responsible, nachhaltig, ethic, green, social, fair. Eine analoge Vorgehensweise wenden wir für nachhaltige Themenfonds an, um Fonds zu identifizieren, die sich auf einem nachhaltigen Themengebiet positionieren. Begriffsbeispiele für nachhaltige Themenfonds sind etwa Umwelt, Klima, Wasser, erneuerbare Energie, Generation, Demographie oder Ernährung. Da eine Vielzahl der Fonds nicht deutsche Titelbezeichnungen trägt, werden die Begrifflichkeiten in verschiedenen Sprachen abgefragt. Wir untersuchen die Listen der Publikumsfonds mit gesamthaft rund 50 nachhaltigkeitsrelevanten Begriffen. Diese Methodik der Fondsidentifikation stützt sich allerdings ausschliesslich auf den Fondstitel ab. Obschon die Fondsanbieter ihre Produkte stark über die Fondsbezeichnung positionieren, besteht die Möglichkeit, dass ein konstitutives Positionierungselement erst aus der Fondsbeschreibung identifiziert werden kann. Um diese Stichprobenverzerrung zu minimieren, filtern wir zusätzlich aus einer Reihe von kostenpflichtigen (z.B. Bloomberg) und öffentlichen (z.B. yourSRI.com, nachhaltiges-investment.org) Datenbanken jene Investmentfonds, die als «nachhaltig» gekennzeichnet sind. Die Plattformen bieten Investoren die Möglichkeit, Anlagefonds mit einem nachhaltigen Investmentprozess zu identifizieren und zu selektieren. Die als «nachhaltig» identifizierte Auswahl von Fonds wird nun von uns validiert, basierend auf den verfügbaren Primärquellen. Durch die Kombination dieser beiden Selektionsmethoden kann die grosse Mehrheit an Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung identifiziert werden.

In einem letzten Schritt sortieren wir diejenigen Fonds aus, die vom Fondsanbieter bei der FINMA zwar schon als Publikumsfonds gelistet sind, deren Lancierung aber noch nicht erfolgt ist. Wir berücksichtigen dadurch nur diejenigen Fonds, die bereits über einen von der Fondsgesellschaft publizierten Nettoinventarwert, auch Net Asset Value (NAV) genannt, resp. über ein ausgewiesenes Fondsvermögen, verfügen. Aus dieser bewährten Selektionsmethodik resultieren per 30. Juni 2020 total 777 nachhaltige Publikumsfonds. Diese nachhaltigen Investmentfonds stellen unser Analyseuniversum dar, auf dem die vorliegende Studie ihre Untersuchungen basiert.

Schritt 2. Erstellung der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets: Das nachhaltige Fondsuniversum wird nun mit Daten angereichert und beschrieben. Dazu prüfen wir

[13] Wir zählen speziell die Vermögensanlage nach Kriterien der Scharia zu den nachhaltigen Anlagen, da hier aus religiös begründeten Moralvorstellungen bestimmte Geldanlagen und Finanzgeschäfte bewusst ausgeschlossen werden. Darunter können zum Beispiel die Alkohol- und Tabakbranche, Glückspiele, die Erotik- und Unterhaltungsindustrie, aber auch konventionelle Finanzdienstleister oder Produzenten von Waffen- und Verteidigungsgütern fallen. Letztlich handelt es sich in diesem speziellen Fall um eine Negativselektion aufgrund eines wertebasierten Screenings basierend auf tradierten religiösen Überzeugungen.

die Fondsdokumente, die die Fondsanbieter öffentlich zur Verfügung stellen im Detail (z.B. Fondsprospekte, Factsheets, Key Investor Information Documents (KIID)) und erfassen Kerninformationen (z.B. Fondsbeschreibung, Anlagekategorie, Fondstyp, regionaler Fokus). Hierzu greifen wir auf weitere Informationsplattformen zurück, wie z.B. fundinfo.com, swissfunddata.ch oder fundsquare.net. Zusätzlich beschreiben wir die Fonds mit verschiedenen Finanzkennzahlen (z.B. Fondsvermögen, Verwaltungsgebühren, Performance). Diese Finanzkennzahlen werden uns von investmentnavigator.com zur Verfügung gestellt. Investmentnavigator.com wiederum stützt sich auf Daten von Refinitiv. Zur Berechnung der Nettomittelzuflüsse stützen wir uns auf Daten von Morningstar. Diese finanziellen Fondsdaten reichern wir mit Nachhaltigkeitsbeschreibungen (z.B. Nachhaltigkeitsansatz, Nachhaltigkeitsthema) und ESG-Ratings (Morningstar Globes, MSCI ESG Quality Score) an. Die ESG-Ratings stellen uns die jeweiligen Anbieter zur Verfügung. In der Summe entsteht für jeden einzelnen Fonds eine detaillierte Darstellung bestehend aus einer Vielzahl von finanziellen und nicht-finanziellen Kenngrössen und Beschreibungen. Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet bildet ausgewählte Attribute übersichtlich und verständlich ab. Es dient der Studie für ihre Analysen.

Schritt 3. Validierung durch Befragung von Fondsanbietern: Schliesslich validieren wir die Qualität der erfassten Daten anhand einer Befragung der grössten Fondsanbieter. Auf diese Art wollen wir die Qualität der erstellten IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets prüfen und erhöhen. Wir erfassen über diese Befragung rund drei Fünftel aller als nachhaltig identifizierten Fonds aus unserem Universum. Neben der Qualitätssicherung dient dieser Schritt zusätzlich einer erneuten Validierung der Vollständigkeit des dargestellten Fondsuniversums. In der Studie bilden wir in Kapitel 4 ausgewählte Fondskategorien in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets einzeln ab. Auf diese Weise stellen wir 185 der insgesamt 777 nachhaltigen Publikumsfonds dar. Die nachfolgende Abbildung 6 fasst die Methodik der Filterung des Fondsuniversums auf nachhaltige Fonds grafisch zusammen. Gestützt auf diese Studienmethodik beschreiben wir nachfolgend die Landschaft nachhaltiger Investmentfonds und skizzieren deren Entwicklung.

Unser Ziel ist es, Transparenz zu schaffen in einem Bereich von Investmentprodukten, der speziell für Investoren nicht immer einfach zu überblicken ist. Der Zweck einer solchen Übersicht besteht nicht allein im Zusammentragen des Gesamtangebots nachhaltiger

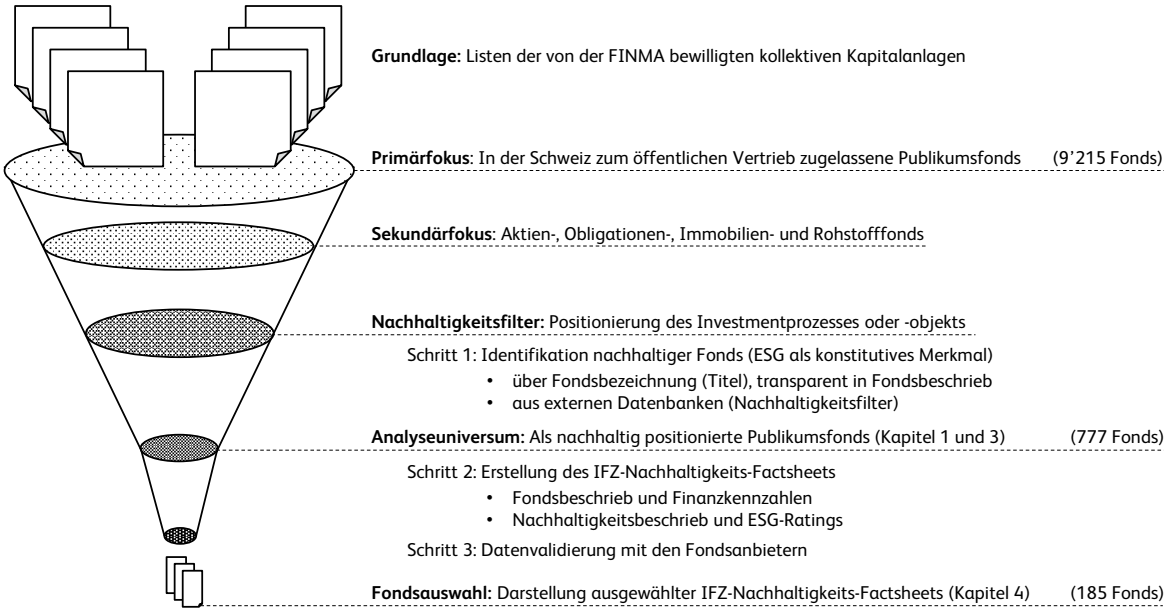


Abbildung 6: Studienmethodik zur Selektion nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung

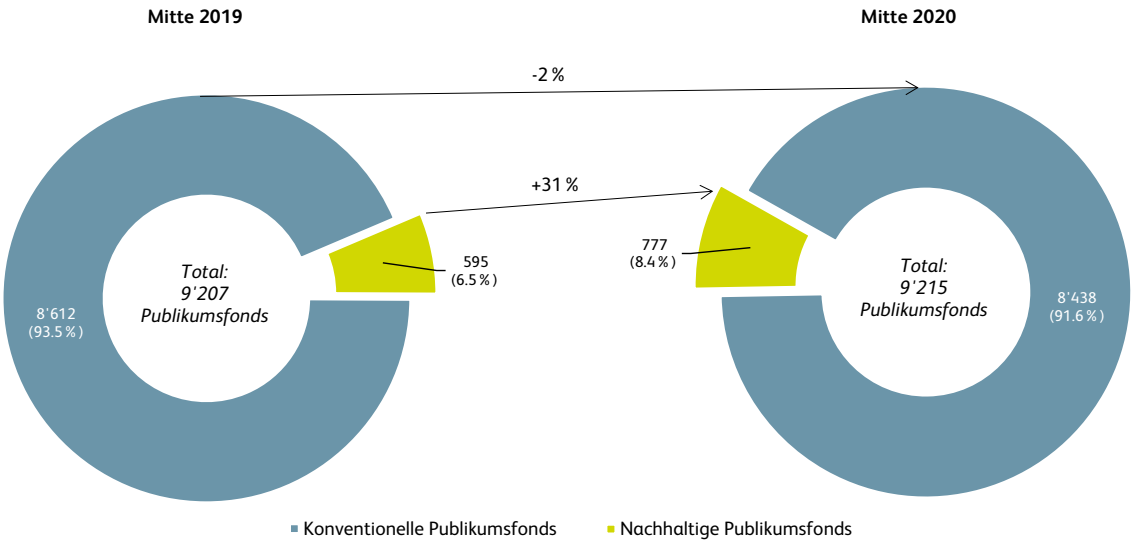


Abbildung 7: Die Anzahl nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (jeweils per 30. Juni)[14]

Publikumsfonds in der Schweiz, sondern insbesondere auch in der vertieften Analyse dieses Angebots. Die historische Betrachtung erlaubt quantitative Aussagen zur Angebots- und Volumenentwicklung über die Zeit und eine zuverlässige Einschätzung von Trends und Entwicklungen im Bereich der nachhaltigen Publikumsfonds in der Schweiz. Im Unterschied zu umfragegestützten Analysen kann sich die vorliegende Studie auf eine validierte Faktenbasis stützen. Hierzu zählen beispielsweise die von Fondsgesellschaften validierten Kennziffern zum tatsächlich investierten Fondsvermögen. Den Investoren schaffen wir mit dieser Arbeit nicht nur Transparenz, sondern leisten auch Vorarbeiten, um nachhaltige Investmentfonds zu vergleichen und so den Selektionsprozess zur Wahl der «besten» und «passendsten» nachhaltigen Fonds zu unterstützen. Wir sind überzeugt, dass allein schon die annähernd vollständige Identifikation von nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung Mehrwert schafft. Es existiert unseres Wissens keine Plattform, deren Selektionsmethodik das Universum nachhaltiger Publikumsfonds in dieser Vollständigkeit zu identifizieren vermag. Zur Frage, welche nachhaltigen Investmentfonds «die Besten» oder «Passendsten» sind, nehmen wir bewusst nicht explizit Stellung. Eine Antwort auf die Frage nach «den Besten» oder «Passendsten» entscheidet sich danach, welche Bedürfnisse und welchen Nutzen ein nachhaltiger Fonds bei (End-)Investoren erfüllen soll:

- einen rein funktionalen Nutzen (z.B. risikoadjustierte Performance, hohe Liquidität, geringe externe Effekte der gewählten Investitionsobjekte) oder
- einen emotionalen Nutzen (z.B. gefühlte Sicherheit des Investors bei finanziellen Entscheiden, Vertrauen in den Fondsanbieter/Vertriebsträger/Kundenberater) oder
- einen wertebasierten Nutzen (z.B. persönliche Integrität des Investors in seiner Selbst- und/oder Fremdwahrnehmung, Vermeidung kognitiver Dissonanzen, gutes Gewissen, Solidarität mit künftigen Generationen).

Die ausschliessliche Betonung eines rein funktionalen Produktenutzen – oftmals verkürzt auf die finanzielle Performance – ist in der Bewerbung konventioneller Fonds häufig beobachtbar, sie greift aus unserer Sicht

[14] Analog zu den Vorjahren haben wir die Basis 2019 um Fonds korrigiert, die in der 2019-er-Studie noch nicht identifiziert worden waren. Bei einem Vergleich mit der analogen Abbildung 19 der letztjährigen Studie (vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 55) ist dies zu berücksichtigen.

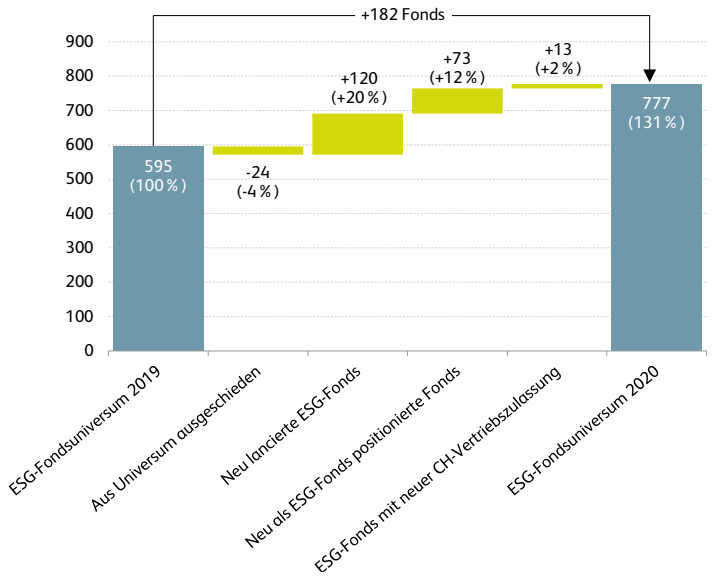


Abbildung 8: Entwicklung des Universums nachhaltiger Publikumsfonds (in Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

aber zu kurz und sie wird den vielfältigen Bedürfnissen von Investoren nur unzureichend gerecht. Wie wir bereits in den Vorjahren argumentiert haben, haben aus unserer Sicht nachhaltige Investmentfonds grundsätzlich das Potential, jedes der drei vorgenannten Nutzenpotentiale umfassend zu erschliessen – und zwar deutlich effektiver als konventionelle Fonds.

Das Fondsangebot in der Schweiz: Publikumsinvestoren stehen 777 nachhaltige Fonds zur Verfügung

In der Schweiz stehen Publikumsanlegern per 30. Juni 2020 insgesamt 9'215 Fonds zur Verfügung – siehe rechte Grafik in Abbildung 7. Von diesen positionieren sich 777 Fonds als nachhaltige Anlagefonds – das entspricht 8.4 Prozent des Gesamtangebots. Im Vergleich zum letzten Jahr ist dieses Angebot um satte 182 nachhaltige Fonds resp. um rund einen Drittel angewachsen. Das Angebot konventioneller Fonds ist über die gleiche Zeitdauer um 174 Fonds resp. um zwei Prozent geschrumpft.

Diese unterschiedlichen Wachstumsdynamiken konventioneller und nachhaltiger Fonds lassen sich hauptsächlich auf zwei Gründe zurückführen. Erstens wurden 73 konventionelle Fonds über die Beobachtungsdauer repositioniert und berücksichtigen in ihrem Anlageprozess neu eine Nachhaltigkeitskomponente. Dadurch fallen Fonds aus dem konventionellen Segment heraus und stossen neu in das nachhaltige Fondsuniversum – siehe hierzu auch Kapitel 1.1.3. Der zweite Grund für die divergierenden Wachstumsraten liegt in der Anzahl neuer Nachhaltigkeitsfonds, die seit Mitte 2019 von Fondsanbietern neu lanciert wurden. Wir wollen die Entwicklung des Angebots nachhaltiger Fonds nachfolgend weiter aufschlüsseln.

Seit Mitte 2019 wurden 120 neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert

In der Schweiz sind heute 777 Nachhaltigkeitsfonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen – das sind 182 Fonds mehr als noch vor einem Jahr (siehe Abbildung 7). Dieses Angebotswachstum nachhaltiger Fonds gründet hauptsächlich auf zwei Erklärungen – siehe Abbildung 8. Einerseits wurden über die letzten zwölf Monate 120 neue Nachhaltigkeitsfonds lanciert. Die Neulancierung von Fonds erklärt damit rund zwei Drittel des Angebotswachstums. Andererseits ergänzen 73 Fonds das Universum, die neu eine ESG-Komponente im Investmentprozess berücksichtigen und diese transparent als Positionierungsmerkmal in der Fondsbeschreibung deklarieren. Daneben haben 13 bestehende ESG-Fonds neu eine Vertriebszulassung für den Schweizer Markt erhalten. Andererseits sind 24

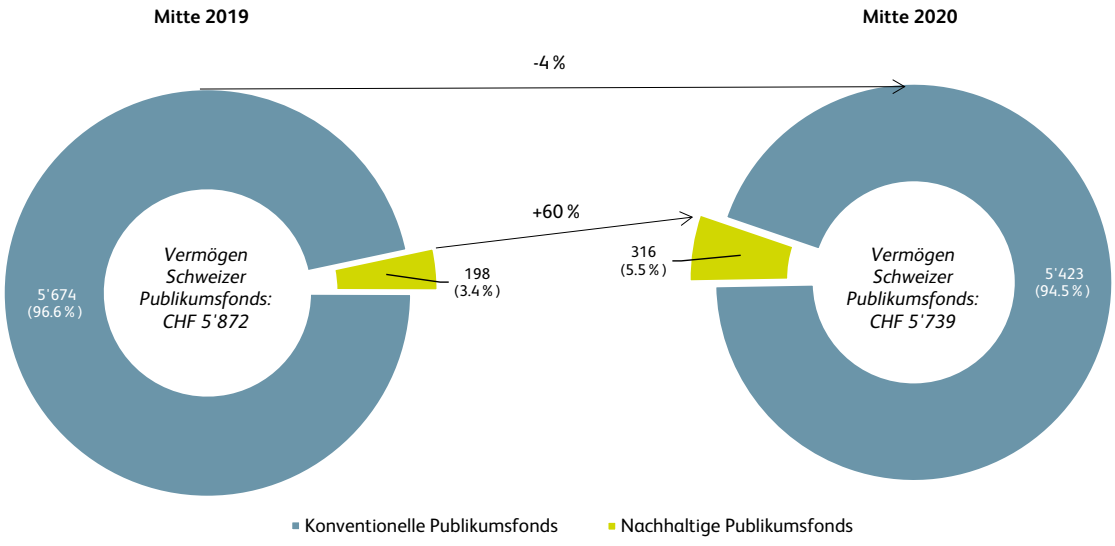


Abbildung 9: Das Vermögen nachhaltiger Fonds im Vergleich zu konventionellen Publikumsfonds in der Schweiz (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Nachhaltigkeitsfonds aus dem Fondsuniversum ausgeschieden, aufgrund von Fusionen (11 Fonds), Liquidationen (10) oder der Rückgabe der Vertriebszulassung in der Schweiz (3).

1.1.1 Das Vermögen Schweizer Nachhaltigkeitsfonds steigt um CHF 118 Mrd.

In den vorangehenden Ausführungen haben wir das Produktangebot nachhaltiger Fonds beschrieben. Im folgenden Kapitel wollen wir den Fokus auf die Vermögen legen, die in den 777 Nachhaltigkeitsfonds investiert sind. Hierzu analysieren wir im vorliegenden Kapitel 1.1.1 die Vermögen aus einer konsolidierten Sicht über das gesamte Universum nachhaltiger Fonds. Das folgende Kapitel 1.1.2 bricht diese reine Vermögenssicht auf und separiert die Vermögensentwicklung in die zwei Wachstumskomponenten Nettomittelzuflüsse (=Zuflüsse minus Abflüsse) und Vermögenswachstum (=Markteffekt). Diese Aufteilung erlaubt einen differenzierten Einblick in die unterschiedliche Entwicklung der Mittelflüsse nachhaltiger und konventioneller Fonds.

Zwar sind erst 5.5 Prozent der Fondsvermögen nachhaltig angelegt, das Wachstum ist aber weiterhin beachtlich

Die 777 in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen nachhaltigen Fonds vereinen per 30. Juni 2020 ein Vermögen von CHF 316 Mrd. – siehe die rechte Grafik in Abbildung 9. Das entspricht 5.5 Prozent des Gesamtvermögens aller Schweizer Publikumsfonds. Damit ist der Anteil nachhaltig angelegter Vermögen am gesamten Fondsmarkt zwar noch überschaubar, die Wachstumsraten des nachhaltigen Fondssegments sind allerdings beachtlich.

Nachhaltige Fonds vereinen heute 60 Prozent mehr Vermögen als noch vor einem Jahr – das entspricht einem Vermögenswachstum von CHF 118 Mrd. Obschon auf einer kleinen Basis ein hoher prozentualer Zuwachs einfacher zu erreichen ist als auf einer grösseren (=Basiseffekt), erstaunt die Dynamik im Vergleich zum konventionellen Fondssegment. Die Vermögen konventioneller Fonds sind über die gleiche Periode um vier Prozent resp. um CHF 251 Mrd. gesunken.[15]

[15] Wenn wir die Entwicklungen verschiedener Fondssegmente vergleichen, so wollen wir auch auf methodische Unschärfen hinweisen. Beispielsweise können divergierende Entwicklungen auch durch unterschiedliche Allokationen der Assetklassen, der Sektoren oder der Währungen erklärt werden. So nehmen etwa Aktienanlagen im nachhaltigen Fondsvermögen einen Anteil von rund 60 Prozent ein, im konventionellen Fondssegment liegt dieser Anteil bei rund 40 Prozent. Anlagen in Bonds wiederum haben bei konventionellen ein Gewicht von rund 30 Prozent, dieser Anteil liegt im nachhaltigen Fondsvermögen bei rund 20 Prozent.

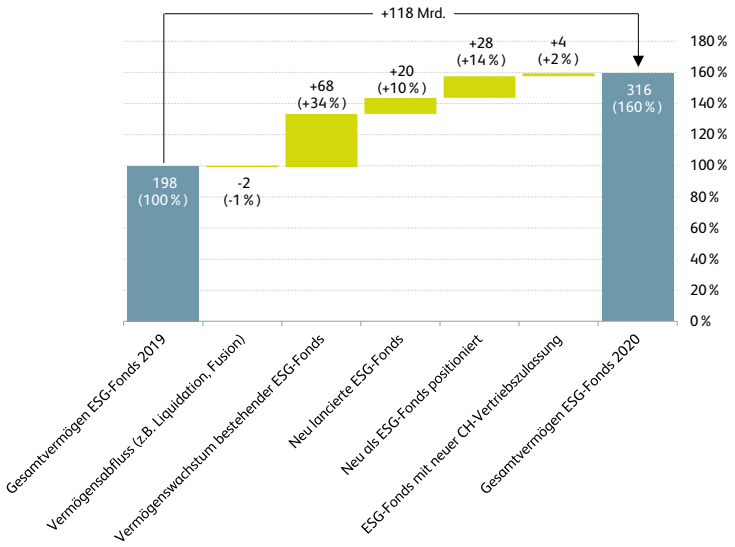


Abbildung 10: Das Wachstum der Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds (in Prozent und in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Bestehende ESG-Fonds treiben das Volumenwachstum, neu positionierte Fonds bewegen das Angebot

Wir wollen das Vermögenswachstum weiter aufgliedern und die Treiber hinter dem Wachstum erkennbar machen – siehe Abbildung 10. Die Abbildung leitet sich aus Abbildung 8 ab und zeigt anstelle der Anzahl Fonds, die in diesen Fonds investierten Vermögen. Wir gewinnen aus der Abbildung folgende drei Erkenntnisse:

Erstens lässt die Balkengrösse des Wasserfalldiagramms das Volumenwachstum bestehender ESG-Fonds als grössten Wachstumstreiber erkennen – siehe dritte Säule von links. Nachhaltigkeitsfonds, die bereits Mitte 2019 bestanden haben, konnten ihre Vermögen um CHF 68 Mrd. erhöhen – das entspricht einem Wachstum der Vermögen um 34 Prozent. Das ist auch daher beachtlich, weil konventionelle Fonds über dieselbe Beobachtungszeit vier Prozent an Vermögen eingebüsst haben.

Zweitens haben die 120 neulancierten ESG-Fonds, die seit Mitte 2019 von Fondsanbietern erstmalig aufgesetzt wurden, Vermögen von total CHF 20 Mrd. angezogen – siehe vierte Säule von links. Ein neulancierter Publikumsfonds verfügt per 30. Juni 2020 über ein durchschnittliches Fondsvermögen von CHF 167 Mio., während das Durchschnittsvermögen aller Nachhaltigkeitsfonds im Universum bei CHF 408 Mio. liegt. Die Zunahme der Vermögen von bestehenden und neulancierten ESG-Fonds erklären zusammen rund drei Viertel des Gesamtwachstums nachhaltiger Fonds.

Drittens stellen wir fest, dass Fondsanbieter über die letzten zwölf Monate Vermögen in der Höhe von CHF 28 Mrd. von einer konventionellen in eine nachhaltige Vermögensbewirtschaftung überführt haben – siehe fünfte Säule von links. Diese Vermögen teilen sich auf insgesamt 73 Fonds auf, die neu in ihrem Investmentprozess eine ESG-Komponente berücksichtigen und diese auch transparent als Positionierungsmerkmal ausweisen. Die neu als nachhaltig positionierten Fondsvermögen erklären damit 24 Prozent des Gesamtwachstums nachhaltiger Fonds.[16] Wir erkennen in der Neupositionierung von konventionellen Fonds einen verstärkten Trend und analysieren dieses Phänomen in Kapitel 1.1.3 vertieft.

[16] Der ungeneigte Leser könnte folgern, dass die Überführung dieser neu nachhaltigen Vermögen aus dem konventionellen Fondsvermögen gleichzeitig auch die negativen Wachstumsraten des konventionellen Fondssegments von 4 Prozent erklärt (siehe Abbildung 9). Dem ist nicht so: Die Repositionierung konventioneller Fonds hat das Wachstum konventioneller Fonds nur um knapp 0.5 Prozentpunkte beeinflusst.

1.1.2 Nachhaltig schlägt konventionell gemessen am Neugeld

Das vorangehende Kapitel hat das Volumenwachstum des gesamten Angebots nachhaltiger Fonds aufgeschlüsselt – das heisst in bestehende, neu lancierte und neu positionierte Fonds sowie in Fonds mit neuer Vertriebszulassung in der Schweiz. Nachfolgend wollen wir die Neugeldzuflüsse dieser Fonds untersuchen. Mit dieser zusätzlichen Aufschlüsselung des Wachstums verfolgen wir zwei Zielsetzungen.

Erstens wollen wir das Vermögenswachstum differenziert darstellen und damit ein Verständnis der Wachstumstreiber ermöglichen. Wir stützen uns dabei auf die im vorangehenden Kapitel bereits ausgewiesenen Kapitalflüsse und separieren diese noch weiter in die zwei Wachstumskomponenten Nettomittelzufluss (=Zuflüsse minus Abflüsse) und Vermögenswachstum (=Markteffekt, Performance). Zweitens erlauben wir damit eine Gegenüberstellung der Neugeldzuflüsse zwischen konventionellen und nachhaltigen Fonds. Dieser Vergleich scheint uns sinnstiftend, da die Nettomittelzuflüsse eine Aussage darüber erlauben, wohin Investoren ihre Mittel allozieren. Mit der Gegenüberstellung «konventionell versus nachhaltig» schaffen wir zudem eine relative Vergleichsgrösse, um unterschiedliche Entwicklungen aufzeigen und quantifizieren zu können. Die Daten über die Nettomittelzuflüsse wurden uns von Morningstar zur Verfügung gestellt.[17]

Methodisch gehen wir dabei wie folgt vor: Wir stützen uns auf das Universum Schweizer Publikumsfonds per 30. Juni 2020 und schauen auf deren Entwicklung über die vergangenen zwölf Monate zurück. Das Vermögenswachstum über diese Zeit unterteilen wir dann in die beiden Faktoren «Kapitalwachstum» und «Nettomittelzufluss». Weil wir uns auf das Universum per Mitte 2020 stützen und eine Rückschau über das letzte Jahr vornehmen, sind die Gesamtvermögen per Mitte 2019 nicht direkt mit denjenigen aus der Abbildung 9 und Abbildung 10 vergleichbar.

Abbildung 11 vergleicht die Volumenentwicklung konventioneller und nachhaltiger Fonds über die vergangenen zwölf Monate. Beide Grafiken in Abbildung 11 schlüsseln das Vermögenswachstum über den Zeitraum

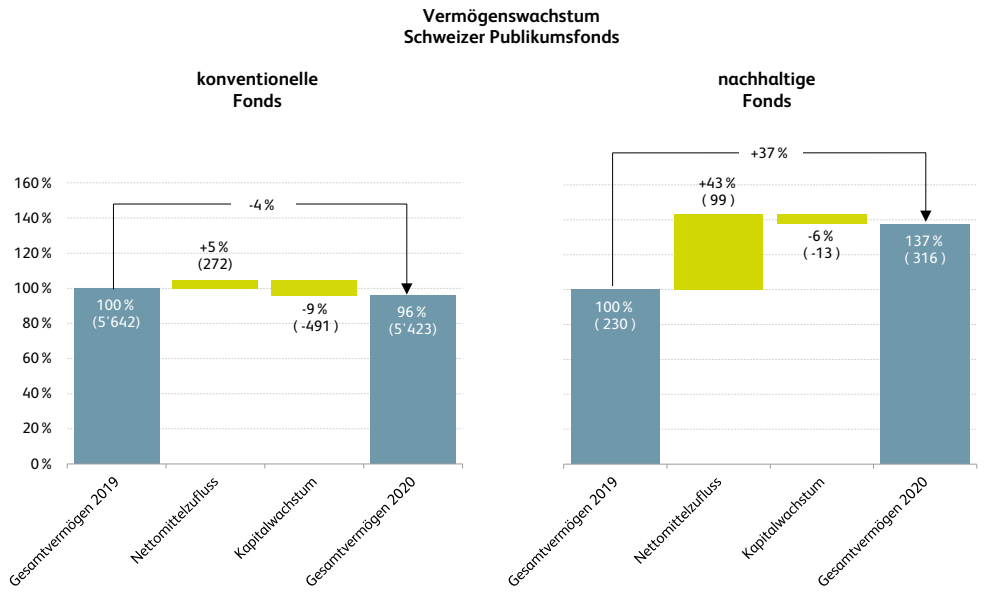


Abbildung 11: Volumenentwicklung konventioneller Fonds versus nachhaltiger Publikumsfonds von Mitte 2019 bis Mitte 2020 (in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)[18]

[17] Vgl. Morningstar (2020).

[18] Daten: Vgl. Morningstar (2020). Bemerkung: Die Abbildung stützt sich auf das nachhaltige Fondsuniversum per Mitte 2020 und untersucht die Entwicklung zurückblickend auf die letzten zwölf Monate. Da wir das 2020-er Universum als Ausgangspunkt dieser Rückschau benutzen, unterscheiden sich die Gesamtvermögen per Mitte 2019 in den vorangehenden Abbildungen.

von Mitte 2019 bis Mitte 2020 auf. Der Vergleich zeigt, dass das Fondsvermögen konventioneller Publikumsfonds trotz positiver Nettomittelzuflüsse sinkt, während das Fondsvermögen nachhaltiger Publikumsfonds aufgrund höherer Nettomittelzuflüsse steigt.

Konventionelle Fonds ziehen netto CHF 272 Mrd. Neugeld an

Das linke Wasserfall-Diagramm in Abbildung 11 zeigt das Volumenwachstum konventioneller Schweizer Publikumsfonds. Per 30. Juni 2020 haben diese Publikumsfonds ein totales Vermögen von CHF 5'423 Mrd. vereint – im Vergleich zum Vorjahr sind die Vermögen damit um vier Prozent gesunken. Zwar haben konventionelle Publikumsfonds Nettomittel in der Höhe von CHF 272 Mrd. generiert – das entspricht einer Nettomittelzuflussrate von fünf Prozent – allerdings sind die Vermögen aufgrund negativer Markteffekte in der Höhe von neun Prozent insgesamt gesunken. Dieser Markteffekt kann u.a. durch den Währungseffekt erklärt werden: Da die Zahlen in Schweizer Franken umgerechnet werden, schlägt sich ein Erstarken des Frankens in einem negativen Kapitalwachstum nieder. Gegenüber den führenden Währungen wie dem US Dollar oder dem Euro hat der Schweizer Franken über die Beobachtungsdauer mehr als 4 Prozent an Wert zugelegt. Zudem haben speziell die Märkte in Europa mehr als zehn Prozent an Wert verloren. Diese Umstände führen zu einem negativen Kapitalwachstum von insgesamt neun Prozent. In der Summe resultiert für das konventionelle Fondssegment ein Vermögensrückgang von vier Prozent.

Nachhaltige Fonds ziehen netto CHF 99 Mrd. Neugeld an

Das rechte Wasserfall-Diagramm in Abbildung 11 zeigt das Volumenwachstum nachhaltiger Publikumsfonds. Dieses Fondssegment hat über die vergangenen zwölf Monate insgesamt CHF 99 Mrd. Nettomittel angezogen. Das ist deutlich weniger als konventionelle Fonds, denen Vermögen von netto CHF 272 Mrd. zugeflossen sind. Insgesamt sammelten nachhaltige Fonds gut

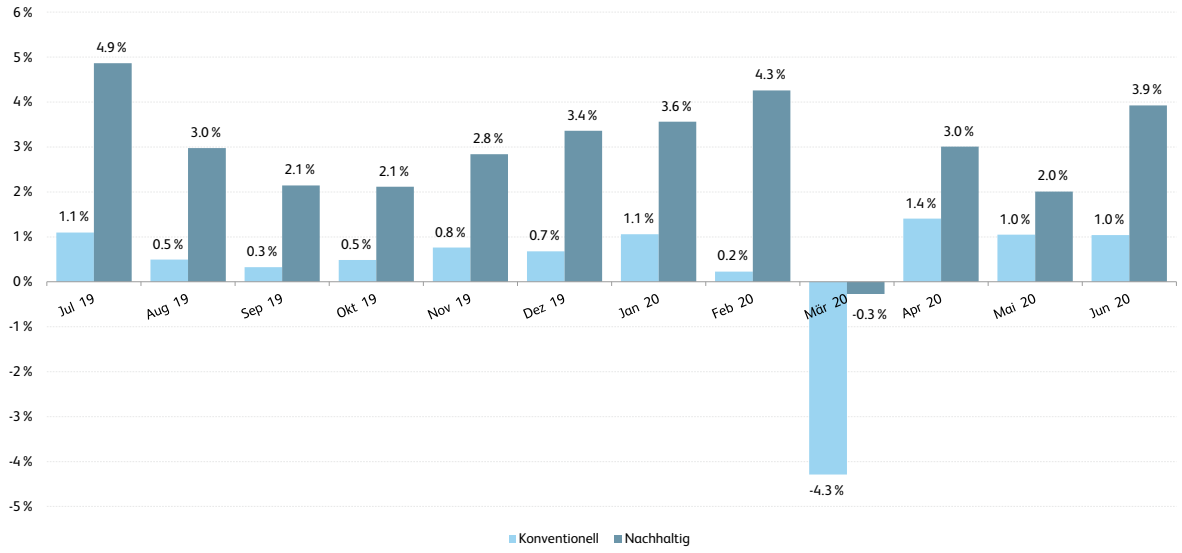


Abbildung 12: Die monatlichen Nettomittelzuflussraten konventioneller versus nachhaltiger Publikumsfonds von Mitte 2019 bis Mitte 2020 (Summe der Mittelzuflussraten über den Monat und auf die Vermögensbasis per Ende Monat gerechnet)[19]

[19] Daten: Vgl. Morningstar (2020).

einen Viertel der Zuflüsse des gesamten Schweizer Fondsuniversum ein, das heisst CHF 99 Mrd. von CHF 371 Mrd. Relativ betrachtet resultiert bei nachhaltigen Fonds durch die Nettozuflüsse in der Höhe von CHF 99 Mrd. eine deutlich höhere Nettomittelzuflussrate von 43 Prozent. Damit wird ersichtlich, welche Gründe hinter den unterschiedlichen Wachstumszahlen liegen: Investoren allozieren zwar in absoluten Zahlen insgesamt nach wie vor deutlich mehr Mittel in konventionelle Fonds, auf die Fondsbasis gerechnet erzielen Nachhaltigkeitsfonds aber signifikant höhere Wachstumsraten.

Die Nettomittelzuflussraten von nachhaltigen Fonds zeigen sich resilient

Abbildung 12 (auf Seite 21) zeigt die Nettomittelzuflussraten der beiden Fondssegmente auf monatlicher Basis. Wir wollen damit beleuchten, wie sich die Mittelzuflussraten über die Zeit entwickeln und eine Aussage darüber machen, wie sich die Mittelflüsse während den Stressmonaten Februar und März 2020 verhielten. In diesen Monaten haben die Börsenkurse aufgrund der Corona-Unsicherheiten weltweit stark korrigiert. Abbildung 12 illustriert, dass nachhaltige Fonds über die Beobachtungsdauer stets über höhere monatliche Zuflussraten verfügten als konventionelle Publikumsfonds.

Im Durchschnitt haben nachhaltige Fonds eine monatliche Nettomittelzuflussrate von 2.9 Prozent verzeichnet, bei konventionellen Fonds lag diese Zuflussrate bei 0.4 Prozent. Die Unterschiede in den Mittelzuflussraten sind in den Monaten Februar und März am höchsten, sie unterscheiden sich um rund vier Prozentpunkte. Ein Teil der Unterschiede in den Mittelzuflüssen sind mit den ungleichen Assetallokationen der beiden Fondsuniversen zu erklären – siehe dazu auch die Erklärungen in der Fussnote 15. Zudem ist zu beachten, dass bei den Nettomittelzuflussraten von nachhaltigen Fonds ein Basiseffekt mitspielt: Das heisst, dass auf einer kleinen Basis ein hoher prozentualer Zuwachs einfacher zu erreichen ist als auf einer grösseren. Wenngleich solche Effekte die unterschiedlichen Zuflussraten teilweise zu erklären vermögen, sie verändern das Gesamtbild kaum: Die Nettomittelzuflussraten von nachhaltigen Fonds sind über die Zeit konstant höher und im Vergleich zu konventionellen Fonds erscheinen sie resilienter.

1.1.3 Konventionelle Fonds als nachhaltige Fonds zu repositionieren – wie geht das?

Aus den Erläuterungen in Kapitel 1.1.1 wissen wir, dass konventionelle Fonds vermehrt transformiert und explizit als Nachhaltigkeitsfonds positioniert werden. Wir wollen nachfolgend diesen Trend analysieren und die regulatorischen Anforderungen erläutern. Am Beispiel der Graubündner Kantonalbank zeigen wir dann auf, wie in der Praxis Investmentprozesse mit einer ESG-Komponente angereichert werden und wie dieser Strategiewechsel der Anlegerschaft transparent kommuniziert werden kann.

Über die letzten zwölf Monate wurden Fonds mit Vermögen in der Höhe von CHF 28 Mrd. repositioniert

Über die letzten zwölf Monate haben sich 73 Fonds mit einem Volumen von gesamthaft CHF 28 Mrd. neu als nachhaltig positioniert – siehe Abbildung 8 und Abbildung 10. In den Vorjahren war dieser Trend noch deutlich weniger ausgeprägt, wie Abbildung 13 sichtbar macht: Letztes Jahr lag die Anzahl Repositionierungen bei 27 Fonds mit CHF 6 Mrd. Vermögen, vorletztes Jahr haben sich 26 Fonds mit einem Vermögen von CHF 11 Mrd. neu als nachhaltig positioniert. Damit hat sich die Anzahl der neupositionierten Fonds über die letzten zwölf Monaten und im Vergleich zur Vorjahresperiode fast verdreifacht, die damit transformierten Vermögen haben sich annähernd verfünffacht.

Repositionierung von Fonds: Integration von ESG-Strategien oder «Greenwashing»?

Wenn Fondsanbieter bereits bestehende konventionelle Publikumsfonds als ESG-Fonds positionieren, so nehmen wir diese in das von uns analysierte Fondsuniversum auf.[20] Wir nehmen in diesem Fall wohlwollend an, dass der Fondsanbieter entweder eine oder mehrere ESG-Strategien in seinen Investmentprozess integriert oder aber, dass er das Anlageuniversum so anpasst, dass der Fonds in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug investiert (=nachhaltiger Themenfonds).[21] Wir wollen anhand von Abbildung 14 und mit Hilfe der beiden Pfeile von Quadrant III («konventioneller Fonds») nach Quadrant I («nachhaltiger Fonds») Licht auf diese Annahme werfen.

[20] Zur detaillierten Beschreibung der Studienmethodik siehe Kapitel 1.1.
[21] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2018) 87; Stüttgen/Mattmann (2019) 71–72.

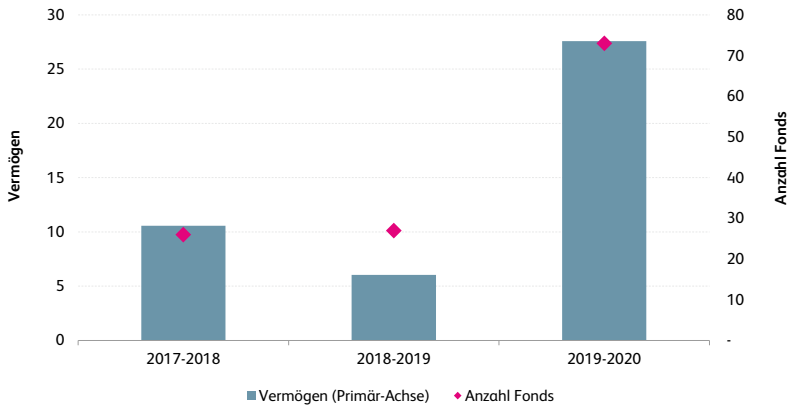


Abbildung 13: Anzahl und Vermögen von neu als nachhaltig positionierten Fonds (Beobachtungszeitdauer jeweils zwölf Monate, Fondsvermögen in Mrd. CHF und jeweils per 30. Juni)

Abbildung 14 stellt anhand der zwei Massstäbe «ESG-Kriterien im Anlageprozess integriert» («ja» bzw. «nein») und «Fondspositionierung» («konventionell» bzw. «nachhaltig») vier Felder dar, die für unsere Untersuchung relevant sind.

– Dem Quadranten III ordnen wir «konventionelle Fonds» zu: Diese Fonds integrieren keine ESG-Kriterien in den Anlageprozess und werden auch nicht als «nachhaltig» positioniert.
– In Quadrant I hingegen sind «nachhaltige Fonds» dargestellt: Diese Fonds integrieren ESG-Kriterien in den Investmentprozess und werden vom Anbieter explizit als «nachhaltig» positioniert.
– Fonds, die wir dem Quadranten II zuordnen, bezeichnen wir als «Fragezeichen»: Sie integrieren zwar ESG-Kriterien in den Anlageprozess, positionieren den Fonds aber nicht speziell als nachhaltig. Aus unseren Analysen sind uns ausgewählte Fonds bekannt, die wir dieser Kategorie der sogenannten «Fragezeichen» zuordnen können. Wie viele Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung konkret in die hier als «Fragezeichen» bezeichnete Kategorie fallen, ist methodisch nicht leicht zu ermitteln. Der ESG-Charakter dieser Fonds ist anhand öffentlich zugänglicher Dokumentationen schwer erkennbar. Ausnahmen bestätigen diese Regel. Beispielhaft seien hier die beiden Fonds «Swiss Small and Mid Cap Fund» und «Swiss Dividend Fund» des auf Schweizer Aktien spezialisierten Asset Managers zCapital mit Sitz in Zug genannt. Beide Fonds von zCapital nutzen eine Kombination von ESG-Strategien, die Fonds selbst weisen in ihrer Fondsbezeichnung aber nicht speziell darauf hin.

Was darf als «nachhaltiger» Fonds gelten? Eine kontroverse Debatte

Die hier als «Fragezeichen» dargestellte Fondskategorie ist aus Sicht der Fondsanalyse besonders interessant. Sie rückt die Frage nach der Definition nachhaltiger Fonds – wann darf ein Fonds als «nachhaltig» gelten und wann nicht? – ins Blickfeld und gibt oft Anlass zu Kontroversen auch in der Community der Nachhaltigkeits- und Fondsspezialisten. Wir unterscheiden hier drei unterschiedliche methodische Ansätze:

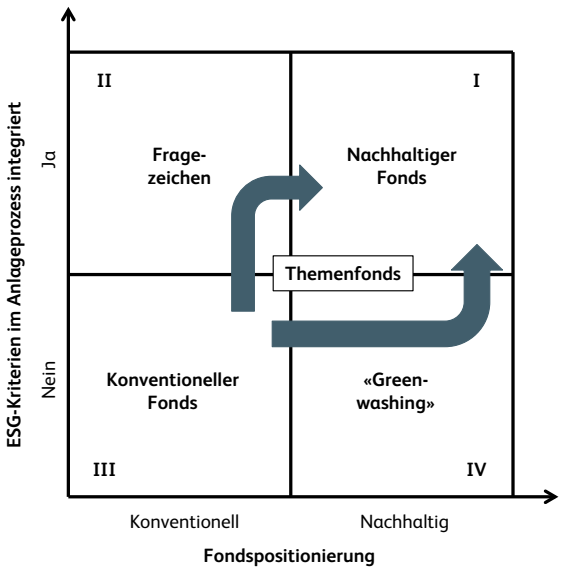


Abbildung 14: Wege der Repositionierung von Fonds

(1) Folgt man der Definition des Verbandes Swiss Sustainable Finance (SSF), so gilt ein Fonds bereits dann als nachhaltig, wenn ein Fonds eine oder mehrere der etablierten nachhaltigen Anlagestrategien in den Anlageprozess integriert.[22] Dehnt man diese Definition bewusst ins Extrem, so würde hier der Ausschluss eines einzelnen Investmentobjektes möglicherweise bereits legitimieren, dass ein Fonds als nachhaltig bezeichnet wird.

(2) Eine zweite, divergierende Definition nachhaltiger Fonds gibt der Fondanalyst Morningstar in einer jüngst erschienenen Studie zur Entwicklung des nachhaltigen Fondsmarktes in Europa: Laut Morningstar sollen der Kategorie «nachhaltig» nur jene Fonds zugerechnet werden, die im Rahmen ihres Fondprospekts ausweisen, dass sie ESG-Kriterien als zentrales Element ihres Selektionsprozesses nutzen oder dass sie nachhaltig thematisch investieren oder dass sie eine messbare positive Wirkung anstreben. Ein Fonds, der nur ein einfaches Ausschluss-Screening durchführt, zählt gemäss Morningstar explizit nicht zu den als «nachhaltig» erachteten Fonds. Auch solche Fonds, die ESG-Faktoren in einer nicht näher bestimmten Weise («in a nondeterminative way») nutzen, zählen laut Morningstar nicht zur Kategorie nachhaltiger Fonds.[23]

(3) Die Co-Autoren der vorliegenden Studie (Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ – Hochschule Luzern) gehen einen dritten, strengeren Weg als die beiden vorgenannten Ansätze, um einen Fonds der Kategorie der «nachhaltigen» Fonds zuzuordnen. Fonds der Kategorie «Fragezeichen» zählen wir aktuell nicht zu den «nachhaltigen» Fonds, auch wenn man über dieses Vorgehen zu Recht streiten kann. Aus unserer Sicht ist entscheidend, ob im Fondsnamen oder prominent in den Fondsdokumenten auf die nachhaltige Absicht («Intentionalität») des Fondsmanagers Hinweise enthalten sind. Erst durch diese Absicht und das explizit geäusserte Commitment des Fondsmanagers zur ESG-Strategie qualifiziert sich ein Fonds für das von uns im Rahmen der vorliegenden Studie definierte nachhaltige Fondsuniversum.[24]

Die gewählte Nachhaltigkeitsdefinition beeinflusst Fondsstatistiken, Fondsmarketing und regulatorische Aspekte

Für das Verständnis nachhaltiger Fonds ist die oben aufgeführte Frage nach den Abgrenzungskriterien und den unterschiedlichen Ansätzen zu ihrer Beantwortung von zentraler Bedeutung: *Erstens* ergeben sich je nach gewähltem Ansatz unterschiedliche Ergebnisse in der *Fondsstatistik* (Anzahl und investierte Vermögen nachhaltiger Fonds). Je weiter man die Definition «nachhaltig» fasst, umso mehr Fonds und Fondsvolumen kann man dieser Kategorie zurechnen. Aus unserer Sicht dürfte die erste obengenannte Methodik (SSF) weiter gefasst sein, die zweite obengenannte Methodik (Morningstar) einen Mittelweg gehen und unsere eigene Methodik eher enger gefasst sein. Entsprechend der engeren, strengeren Methodik, die wir verfolgen, dürfte unsere Statistik der Anzahl und Volumen nachhaltiger Fonds im Vergleich eher konservativ ausfallen – speziell im Vergleich zu den Resultaten von SSF. Unsere Zahlen sind aufgrund einer ähnlichen Methodik mit jenen von Morningstar vergleichbar. *Zweitens* ergibt sich aus der Beantwortung der Definitionsfrage auch eine *marketingtechnische Implikation:* Der Anbieter eines Fonds der Kategorie «Fragezeichen» in unserer Vierfelder-Matrix integriert zwar ESG-Kriterien in den Anlageprozess, betont den Nachhaltigkeitsaspekt der Fonds aber nicht speziell. Diese Positionierung spricht nicht gegen den Fondsanbieter, sie dürfte eher Ausdruck einer marketingstrategischen Entscheidung sein, die im jeweiligen Einzelfall durchaus sinnvoll sein kann. Es dürften sich sicherlich für ausgewählte Fonds bzw. Fondsanbieter gute Argumente finden lassen, einen Fonds, der materiell aufgrund seines dahinterliegenden Anlageprozesses nachhaltig ist, nicht speziell als «nachhaltig» zu benennen. *Drittens* – und dies ist letztlich die entscheidende Implikation – stellt die Kategorie der «Fragezeichen» eine regulatorische Herausforderung dar. Insbesondere für diese Art von nicht scharf abgegrenzten Fonds wird künftig möglicherweise der Regulator entscheiden müssen, wo genau und nach welchen Kriterien er die Trennlinie zwischen konventionellen und nachhaltigen Fonds ziehen wird. Speziell im Rahmen der Umsetzung des EU Aktionsplanes – und möglicherweise dann auch in der Schweiz – sollte der Regulator Stellung zur vorgenannten De-

[22] Vgl. Swiss Sustainable Finance (SSF) (2020) 16 und 20.
[23] Vgl. Morningstar (2020) 2.
[24] Vgl. ausführlich den Methodenbeschrieb in Kapitel 1.1.

batte nehmen und Fondsanbietern klare Richtlinien und Entscheidungshilfen geben, wann ein Fonds in die Kategorie «nachhaltig» fällt und wann nicht.

– Der Kategorie von Quadrant IV, «Greenwashing», ordnen wir Fonds zu, die sich als «nachhaltig» positionieren, obwohl sie keine ESG-Kriterien in den Anlageprozess integrieren. Derartige Fonds betreiben irreführendes Marketing, der Anleger wird getäuscht. Wir gehen davon aus, dass aufgrund von wachsender Transparenz und regulatorischen Vorgaben im Fondsgeschäft der «Greenwashing»-Fall seltener vorkommt als es einschlägige Medien oder Interessensgruppen gelegentlich suggerieren. Bei der Anmahnung von «Greenwashing» gilt generell, dass ein solcher Vorwurf nur dann legitim ist, wenn ein bestimmter individueller Nachhaltigkeitsanspruch von einem Fonds nicht erfüllt wird. Anspruchsgruppen, die den Vorwurf des «Greenwashing» machen, legen nach unserer Erfahrung allerdings oft implizit eigene Nachhaltigkeitskriterien fest, an denen sie einen Fonds messen. Wenn diese subjektiven Vorstellungen nicht mit jenen eines Fondsanbieters übereinstimmen, dann ist man möglicherweise (vor-)schnell mit dem Vorwurf des «Greenwashing» zur Hand. Wird von «Greenwashing» berichtet, so verbergen sich dahinter oft wertnormative Ansichten und implizite Annahmen zur (erhofften) ökosozialen Wirkung, denen gewisse Fonds aus Sicht des Betrachters nicht genügen.

Repositionierung konventioneller Fonds: Umbenennung oder Umgestaltung?

Wird nun ein konventioneller Fonds neu als «nachhaltig» positioniert, so verfügt er entweder bereits über ESG-Kriterien im Anlageprozess (Kategorie «Fragezeichen») und wird einfach – und legitimerweise – umbenannt, um die Nachhaltigkeitselemente nach aussen deutlicher zu kommunizieren. Der Fonds wandert also quasi von Quadrant II («Fragezeichen») nach Quadrant I («nachhaltiger Fonds»). Dieser Fall einer Umbenennung wäre der einfachste denkbare Fall einer Repositionierung. Oder aber der Fonds verfügt bisher noch nicht über ESG-Kriterien im Investmentprozess (Quadrant III: «konventioneller Fonds») und repositioniert sich neu als «nachhaltig». In diesem Fall sollte er neu zwingend eine oder mehrere ESG-Strategien in seinen Anlageprozess integrieren. Andernfalls würde er sich zu Recht dem Vorwurf des «Greenwashing» aussetzen.

Als Grenzfall der Zuordnung erweisen sich in unserer Matrix die nachhaltigen Themenfonds. So ist theoretisch durchaus denkbar, dass ein Fonds einen nachhaltigen thematischen Ansatz verfolgt, dass er aber zugleich darauf verzichtet, ESG-Kriterien in den Anlageprozess zu integrieren.[25] Die Unschärfe, die wir hier ansprechen, sollten wir in diesem Fall aber nicht dem Fondsanbieter zur Last legen. Sie ergibt sich vielmehr unmittelbar aus der wenig präzisen – wenn auch etablierten – Definition, die den nachhaltigen thematischen Ansatz als eine eigenständige ESG-Strategie kategorisiert. Wir werden auf diese Debatte zurückkommen – siehe Kapitel 1.3 sowie Abbildung 25 und speziell Kapitel 2.2.1 sowie Abbildung 40.

Eine Repositionierung wirkt sich unterschiedlich auf den Fondsprospekt aus

Entsprechend der anhand von Abbildung 14 erläuterten Logik, kann eine Fonds-Repositionierung unterschiedliche Auswirkungen auf die relevanten Fondsdokumente wie Fondsvertrag oder -prospekt haben. Je nach dem, von welchem Ursprungsquadranten sich ein Fonds zu einem nachhaltigen Fonds bewegt, müssen die Fondsdokumente unterschiedlich stark angepasst werden. So erscheint es intuitiv klar, dass ein Fonds aus dem Quadrant II tendenziell kleinere Anpassungen an der Beschreibung des Anlageprozesses vornehmen muss als ein solcher, der vom Quadranten III eine Neupositionierung startet. In der Praxis können wir solche unterschiedlichen Veränderungen beobachten.

Abbildung 15 listet die zehn grössten Fonds auf, die sich neu mit einer nachhaltigen Fondsverwaltung positionieren. Um diese Repositionierung gegenüber der Anlegerschaft ersichtlich zu machen, haben diese Fonds auch ihre Namen angepasst. Die Spalte vier in Abbildung 15 beschreibt, welche Anpassungen die Fondsanbieter am Fondsvertrag oder -prospekt vorgenommen haben. Mit dieser Mitteilung kommunizieren die Fondsanbieter die Namensänderung und orientieren die Anlegerschaft über damit zusammenhängende wesentliche Anpassungen etwa in Bezug auf die Anlagepolitik eines Fonds. Aus den Hinweisen von Abbildung 15 können wir schliessen, dass etwa die Fonds von

[25] Kapitel 1.3.2. beleuchtet diesen Umstand mit Blick auf den Markt für Schweizer Publikumsfonds.

Fonds-anbieter	Fondsname alt	Fondsname neu	Anpassungen an Fondsvertrag/ Prospekt gemäss Mitteilung an die Anleger	Vermögen ↓	Rechts-umgebung
DWS	DWS Investa	DWS ESG Investa	Neu: Einführung und Integration von ESG-Kriterien: Definition von Ausschlusskriterien, Fokus auf Best-in-Class-Ansatz, Betreiben von Engagement.	3'412	Deutsches Recht
BlackRock	Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Assets Liquidity Fund	Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	Neu: Berücksichtigung von Umweltkriterien. Einführung von Ausschlusskriterien für Sektoren/Branchen, normbasierte Ausschlüsse: UN Global Compact.	3'394	Irisches Recht
Robeco	Robeco Global Stars Equities Fund	Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund	Es werden keine wesentlichen Aktualisierungen und Änderungen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsstrategie ausgewiesen.	3'004	Niederländisches Recht
Allianz Global Investors	Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy	Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI	Neu: Definition einer SRI-Strategie. Einführung von Ausschlusskriterien und Anwendung eines Best-in-class-Filters. Neu: Definition einer nachhaltigen Benchmark.	2'211[26]	Luxemburgisches Recht
UBS	UBS (CH) Bond Fund – CHF Domestic (CHF)	UBS (CH) Bond Fund – Bonds CHF Sustainable	Es werden keine wesentlichen Aktualisierungen und Änderungen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsstrategie ausgewiesen.	1'764	Schweizer Recht
La Financière de l'Echiquier	Echiquier Agenor Mid Cap Europe	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	Neu: Berücksichtigung und Integration von ESG-Kriterien. Betreiben von Engagement.	1'755	Französisches Recht
Amundi Asset Management	Amundi Funds – European Equity Target Income	Amundi Funds – European Equity Sustainable Income	Neu: Berücksichtigung und Integration von ESG-Kriterien. Bestimmung eines neuen Anlageverwalters.	994	Luxemburgisches Recht
LGT Capital Partners	LGT Bond Fund Global Inflation Linked	LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked	Aktualisierung der Anlagepolitik, um das Konzept der Nachhaltigkeitskriterien näher zu beschreiben. Diese Klarstellungen stellen jedoch keine wesentliche Änderung der Anlagestrategie dar.	837	Liechtensteinisches Recht
Montpensier Finance	Best Business Models	Best Business Models SRI	Es werden keine wesentlichen Aktualisierungen und Änderungen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsstrategie ausgewiesen.	728	Französisches Recht
UBS	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)	Neu: Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien.	713	Schweizer Recht

Abbildung 15: Die zehn grössten Fonds, die sich neu über eine nachhaltige Fondsverwaltung positionieren (Beobachtungszeitraum von Mitte 2019 bis Mitte 2020, Fondsvermögen per 30. Juni 2020 und in Mio. CHF)[27]

[26] Dieses Volumen umfasst die drei Teilfonds Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 und Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, die Allianz Global Investors als Fondspalette in eine nachhaltige Anlageverwaltung überführt hat.

[27] Die Angaben stammen aus den Mitteilungen an die Anlegerschaft, welche damit über die Namensänderung und die Änderungen am Fondsvertrag/Prospekt informiert wurden.

Allianz Global Investors, Amundi Asset Management, BlackRock oder auch DWS sich vom Quadranten III («konventionelle Fonds») zu Quadrant I («nachhaltige Fonds») verändert haben. Die Fonds ergänzen ihre Anlagepolitik ausführlich mit neuen Nachhaltigkeitskriterien und implizieren damit, dass die Anlagepolitik des Fonds vorher mehrheitlich konventionellen Kriterien gefolgt ist. Allianz Global Investors hat mit der Repositionierung zusätzlich auch den Vergleichsindex umgestellt und misst sich neu gegenüber einer nachhaltigen Benchmark.

Andererseits können wir speziell aus den Erläuterungen von LGT Capital Partners erkennen, dass der Fonds wohl bereits vor der Repositionierung nachhaltig verwaltet wurde, der Fonds jedoch nicht als solcher positioniert war. In der Mitteilung an die Anlegerschaft wird die Anlagepolitik denn auch nur «aktualisiert», jedoch stellen diese «Klarstellungen» gemäss LGT Capital Partners keine wesentliche Änderung der Anlagestrategie dar. Wir gehen hier deshalb davon aus, dass sich dieser Fonds vom Quadranten II («Fragezeichen») zu Quadrant I («nachhaltiger Fonds») bewegt hat.

Eine Namensänderung oder Repositionierung wird von der FINMA geprüft

Die Repositionierung von einem konventionellen zu einem nachhaltigen Fonds und eine damit einhergehende Namensänderung zieht auch aufsichtsrechtliche Konsequenzen nach sich. Wir wollen im Folgenden diese regulatorischen Folgen erläutern und konzentrieren uns dabei zunächst auf Publikumsfonds Schweizerischen Rechts. Diese Fonds unterstehen dem Bundesgesetz über kollektive Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG). Die Finanzmarktaufsicht FINMA überwacht im Rahmen ihrer Aufsichtstätigkeit, ob entsprechende Fonds die gesetzlichen Vorschriften gemäss KAG einhalten.

Ändert eine Fondsleitung etwa den Fondsvertrag gemäss Art. 27 KAG ab – zum Beispiel weil der Fondsname oder die Anlagepolitik eines Fonds geändert wird – so hat die Fondsleitung mit Zustimmung der Depotbank die Pflicht, die Anpassungen am Fondsvertrag zunächst der FINMA zur Genehmigung einzureichen. Zusätzlich muss die Fondsleitung die Anlegerschaft über die Änderungen im Fondsvertrag öffentlich und im Voraus in Kenntnis setzen. Das Kollektivanlagengesetz verlangt eine Publikation mit einer Zusammenfassung der wesentlichen Änderungen, welche über das Publikationsorgan des Fonds den Anlegern zugänglich gemacht wird.[28] Anleger können innerhalb von 30 Tagen nach der Publikation bei der FINMA Einwendungen gegen die Änderungen erheben.

Die FINMA entscheidet nicht, was als «nachhaltig» gilt

Der Fondsvertrag ist in der Schweiz das aufsichtsrechtlich relevante Fondsdokument, welches von der FINMA geprüft und auch genehmigt wird. Der Fondsvertrag regelt das Dreiparteienverhältnis zwischen der Fondsleitung, dem Anleger und der Depotbank eines Fonds. Der Fondsprospekt übersetzt letztlich die oft juristisch-formulierten Ausführungen aus dem Fondsvertrag und stellt der Anlegerschaft weiterführende Informationen zur Verfügung, zum Beispiel gründlichere Ausführungen zur Investment-Methode. Der Fondsprospekt wird von der FINMA aber nicht bewilligt.

Um einen Fonds(-vertrag) von der FINMA bewilligt zu erhalten, müssen Fondsgesellschaften eine Gesuchsvorlage für Schweizerische kollektive Kapitalanlagen bei der FINMA einreichen. Darin muss die Fondsgesellschaft eine Vielzahl von Produktcharakteristika offenlegen, so etwa den beabsichtigten Anlagestil (aktiv/passiv), die Anlagestrategie (diskretionär/modellbasiert) oder die Replikationsmethode (physisch/synthetisch). Diese Gesuchsvorlage fragt neuerdings bei der Fondsgesellschaft auch ab, ob ein Fonds in den Anlagezielen Nachhaltigkeitskriterien definiert. Falls ein Fonds eine solche Zielsetzung signalisiert, dann prüft die FINMA auch deren Offenlegung. Das heisst, die Aufsichtsbehörde prüft in den eingereichten Dokumenten formal, ob Nachhaltigkeitskriterien effektiv auch definiert und dem Anleger offengelegt werden. Hingegen beurteilt die FINMA nicht vertieft, ob diese Kriterien auch genügen, um einen Fonds als «nachhaltig» zu bezeichnen. Dazu fehlt der FINMA die rechtliche Grundlage, der Gesetzgeber in der Schweiz hat die Frage, wann man einen Fonds zu Recht als «nachhaltig» bezeichnen darf, bis heute (noch) nicht rechtlich geklärt. Zudem existiert im Markt kein etablierter Standard, an dem man sich in dieser Frage orientieren könnte. Die FINMA beruft sich deshalb primär auf die Selbstdisziplin der Marktteilnehmer und überlässt diese Beurteilung letztlich der Branche.

[28] Die zwei grossen Publikationskanäle in der Schweiz sind fundinfo.com und swissfunddata.ch.

Beim Thema «Greenwashing» ist für die FINMA das Täuschungsverbot entscheidend

Dessen ungeachtet ist die FINMA sensibilisiert, wenn es bei nachhaltigen Fonds um das Thema «Greenwashing» geht. In Bezug auf diese Problematik stützt sich die FINMA hauptsächlich auf das Verbot der Täuschung des Anlegers (Täuschungsverbot gemäss Art. 12 KAG). So darf die Bezeichnung einer kollektiven Kapitalanlage bei der Anlegerschaft nicht Anlass zur Verwechslung oder Täuschung geben. Signalisiert ein Fonds dem Anleger im Fondstitel etwa durch ein Stichwort einen klaren Nachhaltigkeitsbezug, so überprüft die FINMA, ob die Fondsgesellschaft in ihren Anlagezielen auch effektiv Nachhaltigkeitskriterien definiert und diese auch offenlegt. Falls dem nicht so ist, könnte ein Fonds seine Anleger täuschen, was die FINMA als Aufsichtsorgan gesetzlich verhindern muss. Hingegen können gemäss unseren Erkenntnissen von der FINMA keine Einwände erwartet werden, falls ein Fonds Nachhaltigkeitskriterien definiert und diese im Gesuchsbegehren auch explizit signalisiert, allerdings dieses Merkmal nicht in der Fondsbezeichnung ausgewiesen wird. Hier läge wohl keine Täuschung des Anlegers vor, weshalb die FINMA in diesem Fall nicht eingreifen dürfte.

Die FINMA bewilligt Fondsverträge, die Prüfgesellschaften prüfen deren Einhaltung

Die FINMA prüft und bewilligt Fondsverträge, die Prüfung zur Einhaltung der vertraglich definierten Kriterien wird primär von den Prüfgesellschaften durchgeführt. Die Tätigkeiten einer Prüfgesellschaft umfassen etwa die Prüfung der Rechenschaftsberichte, die Prüfung der Fondsbestimmungen und die Prüfung der Veranlagungsgrenzen. Der Prüfungsbericht ermöglicht die Kontrolle und Beaufsichtigung des Fonds und vermittelt dem Anleger Transparenz und Sicherheit seiner veranlagten Vermögenswerte.[29]

Konzeptionell prüft die FINMA die Strategie bzw. das Konzept des Fonds, aber nicht dessen konkrete Umsetzung. Hier kommen die Prüfgesellschaften zum Einsatz: Wenn ein Fonds seine Strategie nicht richtig umsetzt, ist das von aussen für Laien kaum erkennbar. Hier kommt zunächst den Fondsverwaltern eine hohe Verantwortung zu, welche die Anlagen im Einklang mit der definierten Anlagepolitik selektieren. In zweiter Instanz kommt die Verantwortung der Fondsleitung zum Tragen, die für die Einhaltung der Anlagerichtlinien verantwortlich ist und auch den Fondsverwalter überwacht. Schliesslich stehen sodann auch die Prüfgesellschaften in der Verantwortung: Sie prüfen letztendlich, ob die Fondsbestimmungen eingehalten werden.

Publikumsfonds ausländischen Rechts werden von der FINMA nur formal geprüft

Während Publikumsfonds Schweizerischen Rechts von der FINMA einer materiellen Prüfung (siehe oben) unterzogen werden, kommt bei ausländischen Fonds, die in der Schweiz lediglich zum Vertrieb zugelassen sind, eine formale – nicht aber eine materielle – Prüfungsform zu Anwendung. Da ausländische Fonds bereits von ihrem «Home-Regulator» geprüft und bewilligt werden, nimmt die FINMA bei diesen Fonds keine wesentlichen Prüfungsschritte mehr vor, sondern stützt sich auf die Prüfung des ausländischen Regulators. Die Bewilligung ist bei solchen Fonds auf die Prüfung formaler Kriterien begrenzt.

Fallbeispiel Graubündner Kantonalbank (GKB): Die Integration von ESG-Kriterien in den Investmentprozess und die Repositionierung von Fonds

Bereits in der IFZ Sustainable Investments Studie 2017 haben wir darauf hingewiesen, dass Nachhaltigkeitsfonds für ausgewählte Kantonalbanken zunehmend eine strategische Bedeutung gewinnen. Vorreiter unter den Kantonalbanken waren damals Swisscanto Invest – der Fondsmanager der Zürcher Kantonalbank – sowie die Kantonalbanken in Basel-Land und Schwyz. Heute bieten eigene nachhaltige Fonds auch die Kantonalbanken in Bern, Basel-Stadt, Genf, Neuenburg, Graubünden und Waadt an. Andere Kantonalbanken, die nicht über eigene Fonds verfügen, offerieren (nachhaltige) Fonds von Drittanbietern – zum Beispiel von Swisscanto Invest. Abbildung 16 gibt einen Überblick über die Kantonalbanken und ihr Angebot nachhaltiger Fonds.

[29] Vgl. Deloitte (2020).
[30] Diese Fonds werden von der vorliegenden Studie noch nicht erfasst, da die Repositionierung nach dem Stichtag 30. Juni 2020 erfolgte. Siehe dazu die Studienmethodik in Kapitel 1.1.
[31] Die AKB untersucht aktuell, wie sie Nachhaltigkeitskriterien in ihre Produktpaletten integrieren kann, vgl. Vögeli (2020).

Bank	Lancierung einer nachhaltigen Fondspalette	Anzahl eigener ESG-Fonds	Fondsvermögen dieser ESG-Fonds
Kantonalbanken mit eigener Fondspalette, die auch Nachhaltigkeitsfonds anbieten			
Zürcher Kantonalbank/Swisscanto Invest	Swisscanto Invest by ZKB hat 1998 ihren ersten Nachhaltigkeitsfonds lanciert	35	7'599
Graubündner Kantonalbank	Die GKB hat 2020 ihre Fondspalette mit einem ESG-Kriterium ergänzt und die Fonds neu als nachhaltig positioniert	10	1'999
Berner Kantonalbank	Die BEKB hat 2017 eine Palette an nachhaltigen Fonds lanciert	8	1'277
Basler Kantonalbank	Die BKB hat erstmalig 2017 nachhaltige Fonds lanciert. Zudem stammen drei nachhaltige Fonds von der BankCler, einer Tochter der BKB	6	983
Basellandschaftliche Kantonalbank	Die BLKB legte erstmals 2016 zwei Nachhaltigkeitsfonds auf, 2017 und 2019 kamen weitere fünf dazu	7	961
Neuenburger Kantonalbank	Die BCN legte erstmals 2017 zwei Nachhaltigkeitsfonds auf, 2019 kam ein weiterer dazu	3	333
Genfer Kantonalbank	Die BCGE führt seit 2006 zwei Fonds mit SRI-Berücksichtigung	2	239
Schwyzer Kantonalbank	Die SZKB lancierte 2016 zwei Ethikfonds, 2019 kam ein weiterer dazu	3	127
Banque Cantonale du Vaudoise	Die BCV hat erst kürzlich neun Fonds als nachhaltig repositioniert und damit einen neuen ESG-Ansatz eingeführt	9	k.A.[30]
Kantonalbanken mit eigener Fondspalette, die aber keine Nachhaltigkeitsfonds anbieten			
Aargauische Kantonalbank	Die AKB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin allerdings nicht systematisch berücksichtigt[31]	k.A.	k.A.
Freiburger Kantonalbank	Die FKB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Luzerner Kantonalbank	Die LUKB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
St. Galler Kantonalbank	Die SGKB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Tessiner Kantonalbank	Die Tessiner KB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Thurgauer Kantonalbank	Die TKB verfügt über «Vermögensverwaltung Fonds», ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Walliser Kantonalbank	Die WKB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Zuger Kantonalbank	Die Zuger KB verfügt über eigene Fonds, ESG-Kriterien werden darin aber nicht systematisch berücksichtigt	k.A.	k.A.
Kantonalbanken ohne eigene Fondspalette			
Appenzeller Kantonalbank	Die APPKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Banque Cantonale du Jura	Die BCJU verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Glarner Kantonalbank	Die GLKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Nidwaldner Kantonalbank	Die NKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Obwaldner Kantonalbank	Die OKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Schaffhauser Kantonalbank	Die SHKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.
Urner Kantonalbank	Die UKB verfügt nicht über eigene Fonds	k.A.	k.A.

Abbildung 16: Das Sortiment an nachhaltigen Publikumsfonds bei Kantonalbanken (Fondsvermögen in Mio. CHF, per 30. Juni 2020)

Das jüngste Beispiel einer Kantonalbank, die ihre Fondspalette repositioniert hat und seit Beginn 2020 ESG-Kriterien in ihren Anlageprozessen integriert, ist die Graubündner Kantonalbank (GKB). Als stark lokal verwurzelte Regionalbank, hat die GKB im Rahmen des 150-jährigen Bankjubiläums unter dem Motto «Nachhaltig Zeichen setzen» einige Nachhaltigkeitsinitiativen umgesetzt. Hierzu zählt auch die Entwicklung und Umsetzung eines proprietären Nachhaltigkeitsansatzes in allen eigenen GKB-Fonds (sowie bei der Selektion von Drittfonds), in der GKB-Anlageberatung und in den GKB-Vermögensverwaltungsmandaten. Der Ansatz ist für alle Anlagelösungen identisch[32] und zielt speziell auf die positive Selektion von Investments,[33] die jeweilige Ausprägung des Ansatzes unterscheidet sich jedoch im Einzelfall.

Selektion von Investitionen mit besseren ESG-Ratings aus finanziellen Motiven

Für die drei GKB Strategiefonds («Einkommen ESG», «Ausgewogen ESG» und «Kapitalgewinn ESG»), die drei GKB Aktienfonds («Schweiz ESG», «Welt ESG» und «Dynamisch ESG») sowie für die beiden GKB Obligationenfonds («CHF ESG», «EUR ESG») und die beiden GKB Vorsorgefonds («25 ESG», «45 ESG») bedeutet dies, dass man jeweils verschiedene ESG-Strategien im Investmentprozess kombiniert. Zu den genutzten ESG-Strategien zählen z.B. Ausschlusskriterien, und die ESG-Integration. Bei den Ausschlusskriterien kommen bei Überschreiten bestimmter Umsatzanteile sowohl wertebasierte Ausschlüsse (z.B. bei Waffen, Tabak, Kohle und Atomenergie) als auch normenbasierte Ausschlüsse (z.B. bei Verstössen gegen geltende UN-Konventionen oder Normen) als Filter zum Einsatz. Abbildung 17 führt die zehn neu als ESG-Fonds positionierten Fonds der GKB auf.

Das Hauptziel der Titelselektion nach ESG-Kriterien besteht darin, Unternehmen mit besseren ESG-Ratings zu bevorzugen. Die Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen stützt sich bei der GKB im Wesentlichen auf Daten des Research-Anbieters MSCI ESG Research und deren ESG-Ratings. Die GKB hält verantwortungsbewusstes Investieren gemäss dem GKB-Nachhaltigkeitsansatz für performancerelevant und nimmt an, dass ESG-Kriterien sowohl ein Faktor für eine bessere Performance als auch ein Faktor für ein tieferes Anlagerisiko sind. Ähnlich wie andere Anbieter, die ihre Fonds repositioniert haben,[34] hat auch die GKB die Neubenennung ihrer Fonds – in diesem Fall mit dem Zusatz «ESG» – dazu genutzt, Investoren die Elemente ihrer Nachhaltigkeitsstrategie zu erläutern und die wichtigsten Fonds- und Marketingdokumente Ende Mai 2020 zu diesem Zweck angepasst.

Fondstitel	Anlagekategorie ↓	Fondswährung	Fondsvermögen
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Schweiz ESG	Aktienfonds	CHF	428
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Welt ESG	Aktienfonds	USD	355
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Dynamisch ESG	Aktienfonds	CHF	14
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG	Mischfonds	CHF	187
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG	Mischfonds	CHF	179
GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG	Mischfonds	CHF	169
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG	Mischfonds	CHF	15
GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG	Mischfonds	CHF	58
GKB (CH) – GKB (CH) Obligationen CHF ESG	Obligationenfonds	CHF	476
GKB (LU) – Obligationen EUR ESG	Obligationenfonds	EUR	118

Abbildung 17: Die neu als ESG-Fonds positionierten Publikumsfonds der GKB (Fondsvermögen in Mio. CHF, per 30. Juni 2020)

[32] Diese Aussage gilt bei der Drittfonds-Selektion nach ESG-Kriterien mit Einschränkungen. Bei der Drittfondsselektion geht man bei der GKB pragmatisch vor und berücksichtigt neben quantitativen ESG-Kriterien auch die Qualität des Investmentprozesses des Drittfonds-Anbieters.

[33] Vgl. Graubündner Kantonalbank (2020).

[34] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 72–73; Stüttgen/Mattmann (2018) 87–88.

Vier typische Umsetzungsherausforderungen in der Repositionierung der GKB-Fonds

Die Umstellung der Fondspalette stellte die GKB vor Herausforderungen, von denen nachfolgend jene Auswahl erwähnt wird, denen sich praktisch alle Fondsmanager ausgesetzt sehen, die ihr Produktsortiment als «nachhaltig» repositionieren. Zu nennen sind hier: (1) Wissenslücken in der Umsetzung von ESG-Strategien, speziell der Umgang mit wertnormativ begründeten Ausschlüssen, (2) Selektion von ESG-Researchpartnern, (3) Anpassung von Fondsprospekten und Genehmigung durch die FINMA, (4) Transparenz und Wissenstransfer gegenüber Anlageberatern und Kunden.

(1) Wissenslücken in der Umsetzung von ESG-Strategien, speziell der Umgang mit wertnormativ begründeten Ausschlüssen

Zunächst sieht man sich bei der GKB mit der praktischen Frage nach den «richtigen» Ausschlüssen in der Einzeltitelselektion konfrontiert. Diese Frage ist deshalb kontrovers, weil sie subjektive Werturteile erfordert und anders als ein normbasiertes Screening keine objektiven Kriterien zugrunde gelegt werden können. Methodisch hat man sich bei der GKB diesem ausnahmslos immer umstrittenen Thema nach den «richtigen» Ausschlusskriterien anhand von drei Leitfragen angenähert: Erstens, welche Ausschlüsse passen zur Identität und Positionierung der GKB? Damit verbunden zweitens, wie kann man wertnormative Ausschlüsse wählen, ohne Kunden in ihren eigenen Werturteilen zu bevormunden? Und drittens hat man schliesslich nach Best-Practices von grossen Playern gefragt, die bereits über ausgeprägte Expertise mit Ausschlüssen verfügen. Basierend auf den Antworten auf diese drei Fragen hat man schliesslich für die nachhaltigen Fonds die Ausschlusskriterien auf die Einzeltitelebene heruntergebrochen. Interessant ist in diesem Kontext der von der GKB gewählte Ansatz im Anlageberatungsprozess. Die GKB verfügt hier über ein Beratungstool anhand dessen der Anlageberater im Gespräch mit Anlagekunden die Kundenpräferenzen im Bereich Nachhaltigkeit aufnimmt und – gemessen an ESG-Ratings – Restriktionen für die Einzeltitelauswahl setzen kann.[35] Wenn ein Kunde also beispielsweise Aktien von Unternehmen ausschliessen will, die im ESG-Rating ein «BB»-Rating oder ein «B»-Rating erhalten, so kann das GKB-Beratungstool den Anlagevorschlag mit Blick auf diese Restriktionen optimieren und dem Kunden ein Portfolio gemäss dessen Präferenzen und subjektiven Werten vorschlagen.

(2) Selektion von ESG-Researchpartnern

Als zweite wichtige Hürde, die die GKB in der Repositionierung ihrer Fonds meistern musste, stellte sich die Frage nach den passendsten Partnern im Bereich von ESG-Daten/-Research. Spannt man besser mit den international etablierten grossen Playern zusammen wie beispielsweise MSCI ESG, Sustainalytics oder ISS ESG (vormals oekom) oder eher mit lokalen Schweizer Playern wie beispielsweise Inrate. Als Entscheidungskriterien dienen hier beispielsweise die gewünschte Abdeckung des Anlageuniversums sowie die Kosten. Während die grossen Researchanbieter beispielsweise über eine grosse Abdeckung des internationalen Anlageuniversums verfügen, in der Schweiz aber oft Lücken aufweisen, kann ein Anbieter wie Inrate mit seiner Expertise in der Schweiz punkten, ist dafür allerdings begrenzter im Angebot von ESG-Daten im weltweiten Anlageuniversum. Transparenz- und auch Kostengründe spielen in die Entscheidung hinein, welcher Partner für die GKB – bzw. bei der Repositionierung von Fonds generell – am besten passt.

(3) Anpassung von Fondsprospekten und Genehmigung durch die FINMA

Eine dritte Herausforderung in der Repositionierung von Fonds als «nachhaltig» besteht in der Notwendigkeit der Anpassung von Fondsprospekten. Aufgrund von regulatorischen Vorgaben (siehe oben), ist es notwendig, dass der Fondsanbieter seine Fondsverträge/-prospekte entsprechend anpasst und transparent kommuniziert, welche strategischen Elemente des Anlageprozesses im Rahmen der ESG-Repositionierung adaptiert wurden. Die GKB hat diesen Prozess unter mithilfe von Swisscanto, der Fondsleitung der GKB-Fonds, in einem iterativen Prozess über mehrere Monate erfolgreich abgeschlossen.

[35] Das Anlageuniversum für das Beratungstool beinhaltet bereits dieselben Mindestausschlüsse wie die Einzeltitelfonds.

(4) Transparenz und Wissenstransfer gegenüber Anlageberatern und Kunden

Schliesslich stellte sich der GKB die Herausforderung, die neuen ESG-Strategien in den GKB-Fonds (bzw. im Anlageberatungsprozess und in den Vermögensverwaltungsprozessen) den GKB-Anlageberatern und auch den Anlagekunden zu vermitteln. Die GKB hat ihren Anlageberatern Schulungsunterlagen online zur Verfügung gestellt und die interne sowie externe Kommunikation im Sommer 2020 speziell auf das Thema «Nachhaltigkeit» fokussiert. Die Umsetzung der Ausbildungs- und Kommunikationsmassnahmen betrachtet man bei der GKB allerdings nicht als einen temporären, befristeten Prozess, sondern als ein dauerhaftes Thema, da «Nachhaltigkeit» bei der GKB als Teil der Unternehmensidentität angesehen wird.

1.2 Aktive, global orientierte Aktienfonds dominieren weiterhin das Angebot

Das vorangehende Kapitel hat die Entwicklung des nachhaltigen Fondsuniversums über die Zeit untersucht und ist dabei speziell auf den Trend zur Repositionierung konventioneller Fonds eingegangen. In den folgenden Abschnitten wollen wir das aktuell bestehende Produktsortiment nachhaltiger Publikumsfonds analysieren sowie ausgewählte Aspekte dieses Fondsangebots vertiefen. Das aktuelle Kapitel 1.2 beschreibt zuerst das Gesamtangebot nachhaltiger Publikumsfonds aus einer aggregierten Sicht. Kapitel 1.3 legt dann den Fokus auf das Angebot nachhaltiger Themenfonds und erläutert Trends in diesem Produktsegment. Kapitel 1.4 untersucht Entwicklungen von passiv verwalteten Nachhaltigkeitsfonds.

Aktienfonds dominieren das nachhaltige Fondsangebot

Abbildung 18 wirft ein erstes Schlaglicht auf das Gesamtangebot der 777 nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung, aufgeteilt nach Anlagekategorie, Anteil Themenfonds und Fondstyp.

Das linke Diagramm in Abbildung 18 zeigt das Übergewicht von Aktienfonds im nachhaltigen Fondsuniversum. Von den 777 nachhaltigen Fonds investieren 60 Prozent (=463 Fonds) in Aktien, 26 Prozent (=204) sind nachhaltige Anleihenfonds und 14 Prozent (=105) sind Mischfonds. Ein Nischensegment bilden die drei nachhaltigen Immobilienfonds, der Mikrofinanzfonds und der nachhaltige Rohstofffonds.[36] Das Angebot an Mikrofinanzfonds hat sich im Vergleich zum Vorjahr um einen Fonds reduziert, nachdem responsAbility seinen Fair Agriculture Fund im November 2019 aufgrund unzureichender Performance geschlossen und liquidiert hat.[37]

Swiss Rock Asset Management bietet den einzigen nachhaltigen Rohstofffonds an

In der diesjährigen Studie berücksichtigen wir erstmalig auch nachhaltige Rohstofffonds. Rohstofffonds bieten Investoren die Möglichkeit, an den Entwicklungen von Rohstoffpreisen zu partizipieren. Solche Fonds investieren meist physisch oder über Terminkontrakte (Futures) zum Beispiel in Edelmetalle wie Gold oder Silber.

In der Schweiz steht Publikumsinvestoren mit dem «Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig» ein einziger nachhaltiger Rohstofffonds zur Verfügung, der sein Vermögen in physisches Gold investiert – siehe Abbildung 19. Allerdings positioniert sich der Fonds erst seit Oktober 2019 als nachhaltig, zuvor hatte der Fonds Nachhaltigkeit nicht als konstitutives Positionierungsmerkmal ausgewiesen. Gemäss Fondsprospekt investiert der Fonds in physisches Gold unter Berücksichtigung gewisser Nachhaltigkeitskriterien. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess soll sicherstellen, dass sich die Anlagen durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnet. [38] Dazu investiert der Fonds ausschliesslich in zertifizierte Goldbarren aus nachhaltig produziertem Gold.[39] Auf welche Gold-Zertifikate sich der Fondsmanager stützt, ist aus den öffentlichen Fondsdokumenten nicht ersichtlich.

[36] Die drei nachhaltigen Immobilienfonds werden von der Credit Suisse, Raiffeisen und der Swiss Finance & Property Group angeboten. ResponsAbility ist Initiator und Verwalter des Mikrofinanzfonds, Swiss Rock bietet Anlegern den nachhaltigen Rohstofffonds an.
[37] Vgl. ResponsAbility (2020).
[38] Vgl. Swiss Rock Asset Management (2020) (a) 5.
[39] Vgl. Swiss Rock Asset Management (2020) (b).

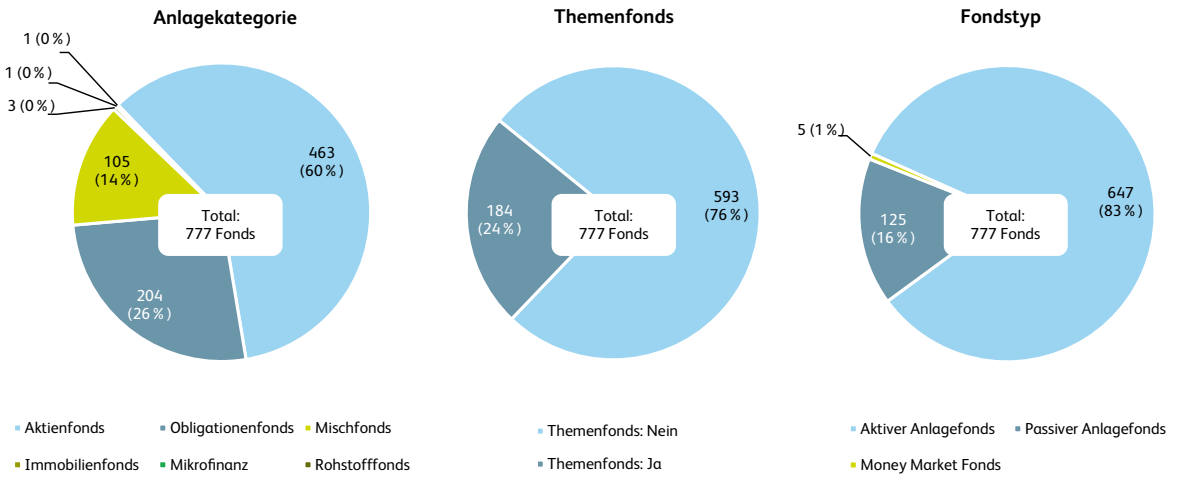


Abbildung 18: Das nachhaltige Fondsuniversum (per 30. Juni 2020, in Anzahl Fonds)

Knapp ein Viertel der nachhaltigen Fonds sind nachhaltige Themenfonds

Von den 777 nachhaltigen Publikumsfonds positioniert sich knapp ein Viertel (=184 Fonds) auf einem bestimmten Thema – siehe das mittlere Kuchendiagramm in Abbildung 18. Mit nachhaltigen Themenfonds können sich Anbieter über ein bestimmtes Investmentuniversum mit Nachhaltigkeitsbezug differenzieren. Im Zentrum themenfokussierter Nachhaltigkeitsfonds stehen Investitionen in Unternehmungen und Initiativen, die zu Lösungen beitragen wie z.B. zum Umgang mit Energie- und Ressourcenknappheit oder Klima- und Umweltschutz. Kapitel 1.3 strukturiert und analysiert das Angebot entsprechender Fonds in der Schweiz und Kapitel 2 beschreibt die Investmentphilosophie nachhaltiger Themenfonds.

Das passive Nachhaltigkeitssegment entwickelt sich weiter rasant

Die rechte Grafik in Abbildung 18 zeigt die Aufteilung nach Fondstyp. Schweizer Publikumsinvestoren stehen heute 125 passive Nachhaltigkeitsfonds zur Verfügung, das entspricht 16 Prozent am Gesamtangebot aller nachhaltigen Fonds. Dazu zählen börsenkotierte Fonds (=ETFs) und Indexfonds. Noch per Mitte 2017 umfasste das Angebot passiver ESG-Fonds erst 29 Fonds, damit hat sich das Angebot über die letzten drei Jahre mehr als vervierfacht. Wir haben auf die hohe Wachstumsdynamik im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds bereits in den Vorjahren hingewiesen. Und diese Wachstumsentwicklung geht ungebremst weiter: Über die letzten zwölf Monate wurden 34 neue passiv verwaltete ESG-Fonds lanciert, die in nachhaltigen Passivfonds verwalteten Vermögen haben sich von CHF 21 Mrd. auf heute CHF 52 Mrd. erhöht. Kapitel 1.4 nimmt diese rasante Entwicklung im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds in den Fokus.

Fondsname	Initiator	Fondsvermögen	Nettoneugeld
Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig	Swiss Rock Asset Management	154	98

Abbildung 19: Der einzige nachhaltige Rohstofffonds im Universum nachhaltiger Fonds (per 30. Juni 2020, in Mio. CHF, Nettoneugeld von 01. Juli 2019 – 30. Juni 2020)[40]

[40] Für Nettoneugeld, vgl. Morningstar (2020).

Das Angebot an nachhaltigen Money Market Fonds wird breiter

Eine Nischenkategorie innerhalb der nachhaltigen Fonds nehmen Money Market Fonds ein. Money Market Fonds – auch Geldmarktfonds genannt – werden typischerweise für die kurzfristige Anlage von Liquidität genutzt. Dazu investiert der Fondsmanager in kurzlaufende Schuldtitel mit meist sehr guter Bonität. Dank der guten Bonität der Schuldner und der kurzen Laufzeit der Anleihen soll das Kredit- und Zinsrisiko reduziert werden.[41] Schweizer Investoren stehen gesamthaft fünf nachhaltige Money Markets zur Verfügung, davon drei neue, die von BlackRock jüngst lanciert, resp. im Fall des Euro-Fonds repositioniert, wurden.[42] Diese neuen Geldmarktfonds schliessen Emittenten von gewissen Sektoren und Industrien aus. Zudem erfolgt ein Negativ-Screening von Unternehmen, die sich durch unterdurchschnittliche Umweltpraktiken auszeichnen oder an Verstössen gegen den UN Global Compact involviert sind.[43]

Die Mehrheit der Nachhaltigkeitsfonds hat einen globalen Investmentfokus

Als ein weiteres Attribut untersuchen wir den geografischen Anlagefokus jedes Nachhaltigkeitsfonds. Dazu ordnen wir jeden Fonds in Abhängigkeit vom geografischen Anlagefokus einer Region zu (Europa, Asien, Lateinamerika, Region Pazifik, Nordamerika). Eine separate Kategorie definieren wir für Schwellenländer (Emerging Markets) und die Schweiz. Besteht ein weltweiter Anlagefokus, so weisen wir diese Fonds der Kategorie «global» zu.[44] Wir unterscheiden folgende geografischen Ausrichtungen: Global, Europa, Asien, Lateinamerika, Region Pazifik, Nordamerika, Emerging Markets und Schweiz. Abbildung 20 zeigt den geografischen Anlagefokus der nachhaltigen Fonds, aufgeteilt nach den Anlagekategorien Aktien-, Obligationen- und Mischfonds. Die Erkenntnis aus der Abbildung hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht verändert: In sämtlichen drei Anlagekategorien besitzt die Mehrzahl der Fonds einen globalen Anlagefokus. Bei den Aktienfonds liegt der globale Investmentfokus bei 51 Prozent (=238 Fonds), bei den nachhaltigen Obligationenfonds bei 70 Prozent (=143 Fonds), die Konzentration liegt bei den Mischfonds mit 96 Prozent (=101 Fonds) am höchsten.

Obschon damit global ausgerichtete Fonds das Angebot nach wie vor dominieren, können wir eine Tendenz in der Positionierung neulancierter Nachhaltigkeitsfonds erkennen: Neue nachhaltige Aktien- und Obligationenfonds fokussieren sich vermehrt auf spezifische Länder oder Regionen. So lag der Anteil global investierender Fonds zum Beispiel per Mitte 2017 bei Aktienfonds noch bei 57 Prozent (versus 51 Prozent

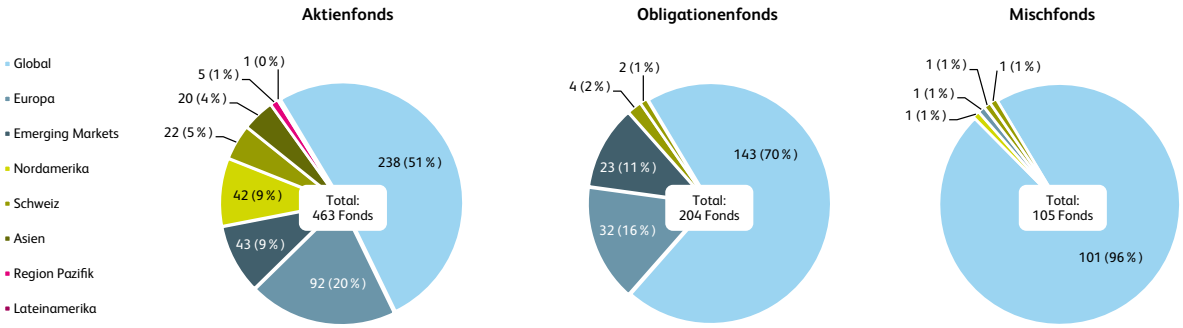


Abbildung 20: Geografischer Anlagefokus, getrennt nach Aktien-, Obligationen und Mischfonds (per 30. Juni 2020, in Anzahl Fonds)

[41] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 75.
[42] Die drei Fonds laufen unter der Fondsbezeichnung «BlackRock ICS Liquid Environmentally Aware Fund», sie stehen Anlegern in den Währungen Euro, US Dollar und Britisch Pfund zur Verfügung. Der Euro-Fonds wurde von BlackRock nicht neu lanciert, sondern von einer konventionellen in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt.
[43] Vgl. BlackRock Asset Management Schweiz AG (2019) (a) sowie BlackRock Asset Management Schweiz AG (2019) (b).
[44] Aufgrund dieser definitorischen Eingrenzung werden einzelne Fonds mit einem Länderfokus einer Region zugeteilt. Siehe dazu die Erklärungen in Stüttgen/Mattmann (2017) 49.

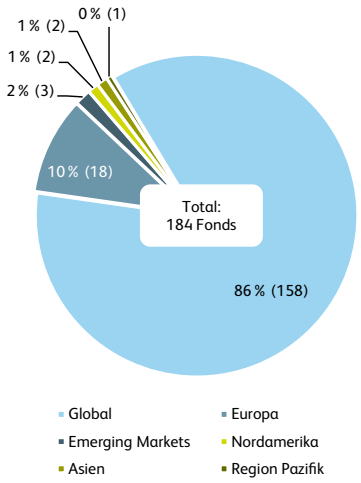


Abbildung 21: Geografischer Anlagefokus nachhaltiger Themenfonds (per 30. Juni 2020, in Anzahl Fonds)

heute) und bei Obligationenfonds bei 79 Prozent (versus 70 Prozent heute). Wir folgern daraus, dass sich neue Nachhaltigkeitsfonds vermehrt auch über einen regionen- oder länderspezifischen Anlagefokus differenzieren, dadurch wird die Produktpalette geografisch vielfältiger.

86 Prozent der Themenfonds verfügen über einen globalen Anlagefokus

Bei der Betrachtung des geografischen Anlagefokus fallen Themenfonds als Ausreisser auf – siehe Abbildung 21. Die Abbildung schlüsselt den geografischen Investmentfokus von nachhaltigen Themenfonds auf.

Es wird ersichtlich, dass 86 Prozent (=158 Fonds) der insgesamt 184 nachhaltigen Themenfonds einen globalen Investmentfokus besitzen. Diese Konzentration können wir mit dem Anlagestil thematischer Fonds erklären: Themenfonds suchen typischerweise nach Anlagegelegenheiten, die quer zu Sektoren oder Ländern liegen. Bei Themenstrategien nehmen Anlageverwalter bei der Portfoliokonstruktion eine laterale Perspektive auf Regionen ein, was zu einer hohen Konzentration an global ausgerichteten Themenfonds führt. Wir wollen die Landschaft und Eigenschaften nachhaltiger Themenfonds im folgenden Kapitel weiter vertiefen.

1.3 Nachhaltige Themenfonds. Die Zukunft nachhaltiger Investments?

Im folgenden Kapitel wollen wir uns dem Fokusthema der vorliegenden Studie erstmalig vertieft annähern: Thematische Fonds im Allgemeinen und nachhaltige Themenfonds im Speziellen. Das aktuelle Kapitel untersucht nachhaltige Themenfonds deskriptiv mit Blick auf den Schweizer Fondsmarkt. Das Kapitel legt die Basis, um in Kapitel 2 die Investmentphilosophie nachhaltiger Themenstrategien zu beleuchten.

Mit thematischen Anlagefonds wollen Fondsverwalter und Investoren primär finanzielle Chancen erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Langanhaltende und strukturell tiefgreifende technologische, gesellschaftliche oder ökonomische Entwicklungen sollen für Anleger zugänglich gemacht werden. Produktanbieter wollen die Gewinner von Trends erkennen und Investoren auf diese Weise ermöglichen, (Über-)Renditen zu erwirtschaften. Von *nachhaltigen* Themenfonds sprechen wir, wenn thematische Anlagen in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Hierzu zählen beispielsweise Klimawandel, erneuerbare Energien, Wasserversorgung, nachhaltige Mobilität, Ernährung, saubere Technologien oder Landwirtschaft.[45] Für eine tiefergehende und theoretische Auseinandersetzung mit (nachhaltigen) Themenfonds verweisen wir an dieser Stelle auf das Kapitel 2.

1.3.1 Die Hälfte aller Schweizer Themenfonds investiert in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug

Die Filterung von Themenfonds aus dem Universum Schweizer Publikumsfonds ist nicht leicht zu erreichen. Publikumsanlegern steht keine zuverlässige und öffentlich verfügbare Datenbank zur Verfügung, mit der aus der Gesamtheit aller Publikumsfonds die thematischen Investmentfonds selektiert werden können. Für die vorliegende Studie haben wir daher eine Methode entwickelt, um an die Grundgesamtheit aller Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung zu gelangen. Dazu filtern wir die Titel aller Publikumsfonds in der Schweiz mit Stichwörtern, die auf einen Themenfonds schliessen lassen. Schlagwörter zur Identifikation thematischer Fonds sind beispielsweise Millennials, Fintech, Mobilität, Global Trends, Wasser, Klima, Lifestyle. Da eine Vielzahl der Fonds nicht deutsche Titelbezeichnungen

[45] Vgl. Staub-Bisang (2011) 33; Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2018) 24; Eurosif (2018) 18.

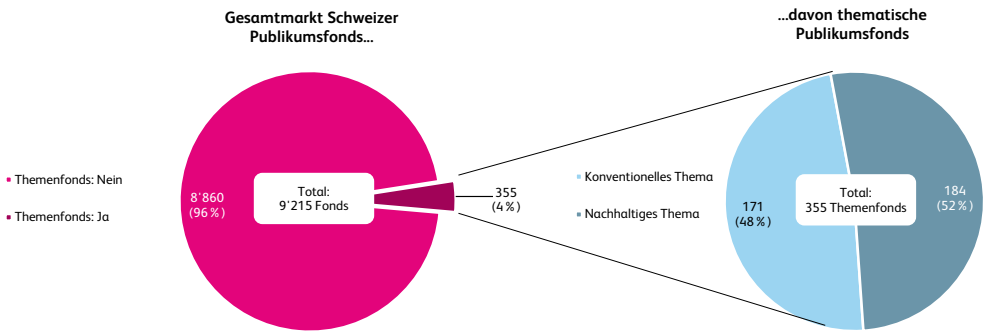


Abbildung 22: Thematische Publikumsfonds in der Schweiz und die Unterscheidung konventioneller versus nachhaltiger Themenfonds (per 30. Juni 2020, in Anzahl Fonds)

besitzen, werden die Begrifflichkeiten in verschiedenen Sprachen abgefragt. Die Filterung des Gesamtuniversums aller Publikumsfonds mit rund 100 thematischen Stichwörtern ergibt eine Auswahl an 355 Themenfonds. Das heisst, dass auf dem Schweizer Markt für Publikumsfonds insgesamt 355 thematische Fonds angeboten werden. Dieses Universum beinhaltet sowohl Themenfonds mit einem nachhaltigen als auch mit einem konventionellen Themenbezug – siehe Abbildung 22.

Aus dieser Grundgesamtheit filtern wir dann diejenigen Themenfonds, die sich explizit auf einem Themengebiet mit Nachhaltigkeitsbezug positionieren. Begriffsbeispiele für nachhaltige Themenfonds sind Wasser, Klima, Umwelt, Generation, Demographie oder erneuerbare Energie. Aus diesem zweiten Filterungsschritt resultieren 184 nachhaltige Themenfonds. Abbildung 22 visualisiert das Gesamtangebot aller Themenfonds in der Schweiz (linke Grafik) und unterteilt das Segment in konventionelle und nachhaltige Themen (rechte Grafik).

Die Hälfte der Themenfonds in der Schweiz investiert in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug

Das rechte Diagramm in Abbildung 22 zeigt, dass sich rund die Hälfte aller Themenfonds auf einem Thema mit Nachhaltigkeitsbezug positioniert. Damit ist der Anteil nachhaltiger Fonds gemessen an der Kategorie aller Themenfonds (konventionell plus nachhaltig) deutlich grösser als der Anteil nachhaltiger Fonds gemessen am Universum aller Schweizer Publikumsfonds.

In Abbildung 7 – siehe Seite 16 – haben wir gezeigt, dass sich erst 8.4 Prozent der Publikumsfonds in der Schweiz als nachhaltig positionieren. Das Thema «Nachhaltigkeit» ist also im Produktsubsegment der Themenfonds sehr prominent repräsentiert. Dieser Umstand könnte historische Gründe haben: In der Vergangenheit war «Nachhaltigkeit» immer schon ein Thema gewesen, in das «quer» zu einem Sektor oder einer Region investiert wurde. Ideengeschichtlich entwickelten sich Nachhaltigkeitsfonds aus dem Nischensegment der Ethikfonds heraus, die über eine lange Historie verfügen.[46]

Knapp ein Viertel aller Nachhaltigkeitsfonds sind nachhaltige Themenfonds

Wir fokussieren uns im Folgenden auf das Produktsegment der *nachhaltigen* Themenfonds. Die linke Grafik in Abbildung 23 zeigt einführend den Anteil nachhaltiger Themenfonds am Gesamtuniversum aller nachhaltigen Fonds. Knapp ein Viertel (=184 Fonds) aller nachhaltigen Fonds in der Schweiz sind nachhaltige Themenfonds. Gemessen an den Fondsvermögen – nachhaltige Themenfonds verwalten ein Volumen in der Höhe von CHF 87 Mrd. – machen nachhaltige Themenfonds rund 28 Prozent der nachhaltig angelegten Fondsvermögen aus.

Umwelt- und Klimafonds dominieren das Angebot, das war nicht immer so

Die mittlere Grafik in Abbildung 23 zeigt die Landschaft nachhaltiger Themenfonds aufgeteilt nach Thema.

[46] Vgl. Stüttgen (2019) 17–19.

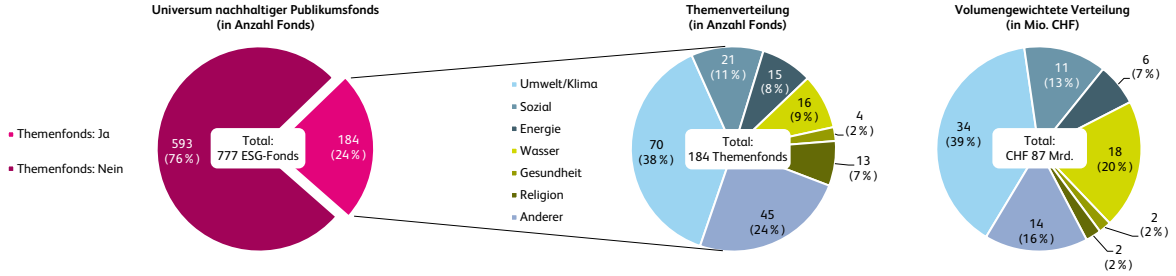


Abbildung 23: Anteil nachhaltiger Themenfonds und deren Verteilung (in Anzahl Fonds und in Mrd. CHF, per 30. Juni 2020)

Die rechte Grafik ergänzt diese Angebotssicht und zeigt die Allokation der Vermögen auf die verschiedenen Themen. Die Aufteilung verdeutlicht die Dominanz von Themenfonds, die in Anlagen mit Bezug auf das Subjekt Klima/Umwelt investieren: 38 Prozent (=70 Fonds) der nachhaltigen Themenfonds sind Klima-/Umweltfonds, sie vereinen ein Vermögen von CHF 34 Mrd. Die Dominanz dieser Themenkategorie ist wenig erstaunlich: Themenfonds greifen meist aktuelle, zeitgenössische Debatten auf und machen diese den Investoren zugänglich. Klima- und Umweltfragen stehen heute stark im medialen Fokus und werden gesellschaftlich breit diskutiert. Dementsprechend verändert sich auch die Landschaft der Themenfonds, deren Entwicklung meist Hand in Hand mit Trends in Wirtschaft und Gesellschaft einhergehen.[47]

Entsprechend prägen Trends auch die Angebotspalette thematischer Fonds. So unterscheidet sich das heutige Universum nachhaltiger Themenfonds stark von demjenigen vor wenigen Jahren. Mitte 2017 haben Klima- und Umweltfonds erst 19 Prozent der thematisch nachhaltig investierten Vermögen vereint – das entsprach rund CHF 5 Mrd.[48] Wasserfonds kumulierten damals 37 Prozent der in thematischen Nachhaltigkeitsfonds investierten Vermögen, Wasser war das stark dominierende Investment-Thema. Drei Jahre später überragt das Thema Klima/Umwelt in der Landschaft nachhaltiger Themenfonds: 39 Prozent der nach-

Name	Lancierungsjahr	Initiator	MSCI ESG Quality Score	Morningstar Globen	Fondsvermögen	Nettoneugeld ↓
Pictet – Global Environmental Opportunities	2010	Pictet Asset Management	7.0	5	3’343	2’101
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	2008	Nordea Asset Management	7.1	5	3’260	1’689
UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware II	2019	UBS	6.7	3	1’059	879
BNP Paribas Funds – Climate Impact	2009	BNP Paribas Asset Management	6.5	4	1’392	527
Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund	2013	Mirova	8.1	4	1’438	482

Abbildung 24: Die fünf thematischen Aktienfonds mit Fokus auf Umwelt/Klima mit den grössten Nettomittelzuflüssen von Mitte 2019 bis Mitte 2020 (in Mio. CHF, Fondsvermögen per 30. Juni 2020)[49]

[47] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 51–52.
[48] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 52.
[49] Daten zu den Mittelzuflüssen vgl. Morningstar (2020). Bemerkung zu den ESG-Ratings: Die Morningstar Globen sind ein ESG-Rating, das die Nachhaltigkeitsleistung eines Fonds relativ zu seinen Peers darstellt. Der hier dargestellte MSCI ESG Quality Score hingegen ist ein absolutes ESG-Rating, das MSCI ESG nicht einem Perzentil-Vergleich unterworfen hat. Im Kapitel 4.2 beschreiben wir die beiden ESG-Ratings, welche wir auch in den IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets in Kapitel 4.3 abbilden, detailliert.

haltig-thematisch investierten Vermögen haben einen Bezug zum Thema Klima/Umwelt, die in Klima- und Umweltfonds investierten Vermögen haben sich mehr als versechsfacht.

Abbildung 24 führt die fünf Aktienfonds mit Fokus auf das Thema Klima/Umwelt auf, welche über die letzten zwölf Monate am meisten Neugeld angezogen haben. Insgesamt konnten diese Klima- und Umweltfonds rund CHF 5.7 Mrd. Neugeld einwerben, das entspricht rund zwei Drittel der Nettomittel, die in thematische Aktienfonds geflossen sind.

1.3.2 Ein Drittel der nachhaltigen Themenfonds beansprucht eine positive Wirkung

Unter welchen Bedingungen ein Themenfonds mit gut abgestützten Argumenten als «nachhaltig» bezeichnet werden kann, zeigen wir in Kapitel 2 auf. Im vorliegenden Kapitel begnügen wir uns zunächst mit der oft anerkannten Bedingung, dass ein nachhaltiger Themenfonds in Vermögenswerte investiert, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressiert. Diese Selektionsmethodik lässt unberücksichtigt, ob ein nachhaltiger Themenfonds zusätzlich auch ESG-Kriterien im Investmentprozess berücksichtigt. Einige der von uns befragten Experten vertreten die Meinung, dass sich nachhaltige Themenfonds nicht alleine durch einen nachhaltigen Themenbezug legitimieren sollten, sondern dass es darüber hinaus auch eines nachhaltigen Investmentprozesses bedarf. Laut diesem Standpunkt muss ein nachhaltiger Themenfonds immer auch eine ESG-Strategie im Investmentprozess verankert haben. In der Praxis erfüllen nachhaltige Themenfonds diese (Neben-)Bedingung nicht immer.

87 Prozent der nachhaltigen Themenfonds berücksichtigen auch ESG-Kriterien im Investmentprozess

Der mittlere Balken in Abbildung 25 zeigt die Anzahl Publikumsfonds, die sich aufgrund eines nachhaltigen Themenbezugs für das vorliegende nachhaltige Themen-Fondsuniversum qualifiziert. Total können wir in der Schweiz 184 Themenfonds identifizieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Von diesen 184 nachhaltigen Themenfonds berücksichtigen 160 Fonds zusätzlich auch eine ESG-Komponente in ihrem Investmentprozess – siehe den linken Balken im Wasserfalldiagramm. Damit folgen 87 Prozent der nachhaltigen Themenfonds einer dualen Nachhaltigkeitsstrategie: Sie investieren

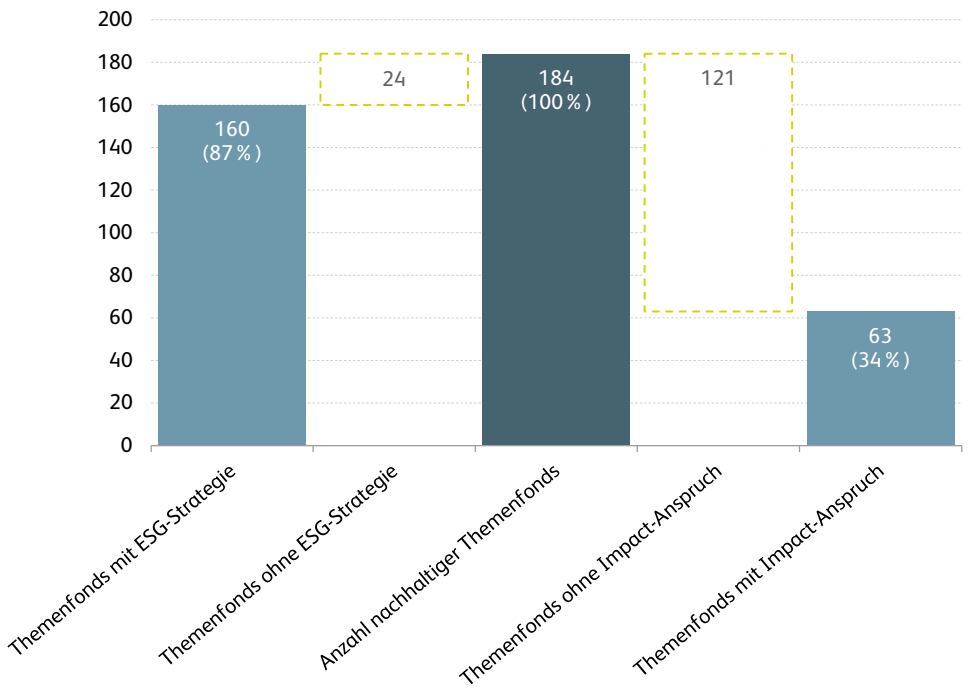


Abbildung 25: Nachhaltige Themenfonds und die Verwendung von ESG-Strategien (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2020)

sowohl in ein Thema mit Nachhaltigkeitsbezug und sie berücksichtigen zudem in ihrem Selektionsprozess auch ESG-Kriterien.

Nicht alle nachhaltigen Themenfonds berücksichtigen ESG-Kriterien

Andererseits zeigt Abbildung 25, dass 24 Themenfonds sich lediglich aufgrund ihres thematischen Investmentfokus im vorliegenden nachhaltigen Fondsuniversum befinden und keine ESG-Kriterien berücksichtigen. Hier liegt eine interessante Problematik verborgen, auf die man in der Diskussion nachhaltiger Themenfonds ein Augenmerk haben sollte: Die gezählten 24 Fonds positionieren sich selber meist nicht als «nachhaltig», sondern sie investieren lediglich in ein Thema, welches Beobachter – z.B. Investoren, Experten, Verbände – aufgrund der weithin etablierten Definition «nachhaltiger Themenfonds»[50] als nachhaltig bezeichnen. Diese Fonds nehmen normalerweise nicht in Anspruch, einen positiven Nachhaltigkeitsbeitrag zu leisten. Allfällige – gelegentlich gehörte – Vorwürfe gegenüber solchen Fondsanbietern, «Greenwashing» zu betreiben, wären daher in der Regel wenig begründet, weil sie auf einem falschen Positionierungsverständnis eines Fonds basieren.

Ein Drittel der nachhaltigen Themenfonds bezeichnen sich als Impact-Fonds

Als besonderes Kennzeichen nachhaltiger Themeninvestments gilt, dass mit einer positiven ökologischen und sozialen Wirkung («Impact») – einem Beitrag zur Lösung von Nachhaltigkeitsproblemen – assoziiert werden.[51] Die Erkennung von solchen thematischen «Impactfonds» ist in der Praxis allerdings nicht leicht zu erreichen, da ein Fonds von aussen – auf der Basis öffentlich zugänglicher Dokumente – nicht immer als solcher identifizierbar ist. So gibt es Fonds, die in den Fondsdokumenten zwar einen Anspruch formulieren, eine positive Wirkung auf ökologische oder soziale Faktoren erzielen zu wollen, dieses Ziel aber nicht als konstitutives Merkmal zur Fondspositionierung verwenden oder dieses nicht transparent ausweisen. In diesem Fall ist für einen Investor der Wirkungsanspruch oft nicht erkennbar.

Verwenden Fonds hingegen in ihren Titeln oder direkt in den Fondsbeschreibungen Begrifflichkeiten wie etwa Impact, Wirkung, Förderung o.ä., so ist ein Wirkungsanspruch von aussen besser feststellbar. Erkennen wir bei Fonds einen solchen Impact-Anspruch in seinem Titel oder transparent im Fondsbeschrieb, so weisen wir diesem Fonds im Rahmen unserer Fondskategorisierung eine Impact-Strategie zu. Zusätzlich können die Fondsanbieter selber bei der Validierung der «IFZ Nachhaltigkeits-Factsheets» einen Wirkungsanspruch signalisieren.[52]

Der rechte Balken in Abbildung 25 identifiziert 63 nachhaltige Themenfonds als «Impactfonds». Die meisten dieser Fonds tragen den Ausdruck «Impact» direkt im Fondstitel und beanspruchen in den Fondsbeschreibungen prominent einen Wirkungsanspruch. Rund 40 Prozent dieser 63 thematischen Impact-Fonds sind Fonds, die in zweckgebundene Themenanleihen wie Green Bonds investieren. Bei diesen Anlageinstrumenten ist die Wirkung einfacher mess- und ausweisbar. Wir gehen in Kapitel 1.3.3 vertieft auf diese wirkungsorientierten «Impact»-Anleihen ein. Gut die Hälfte der 63 «Impact»-Fonds investiert hingegen in Aktien. Abbildung 26 listet die fünf erfolgreichsten – gemessen am Neugeld – thematischen Aktien-Impactfonds auf, die mit dem Akronym «Impact» im Namen einen Wirkungsanspruch signalisieren. Über das Gesamtuniversum nachhaltiger Fonds betrachtet, nehmen lediglich 15 Prozent der Nachhaltigkeitsfonds (=116 Fonds) für sich eine ökosoziale Wirkung in Anspruch.

Der Wirkungsanspruch ist schwierig messbar und wird selten transparent ausgewiesen

Wie wir bereits in den Studien 2017, 2018 sowie auch 2019 hingewiesen haben, ist es für Investoren von aussen oft nicht transparent ersichtlich, welche Nachhaltigkeitskriterien ein Fonds genau zur Anwendung bringt. In den öffentlichen Fondsdokumenten wird meistens nur sehr knapp oder gar nicht transparent dargestellt, welche Nachhaltigkeitsziele ein Fonds wirklich verfolgt. Zudem wird häufig auch nicht offen ausgewiesen, ob ein Fonds seine gesteckten Nachhaltigkeitsziele auch wirklich erreicht. Ausgeprägt stellen wir dies im Segment der Impact Fonds fest, welche für sich einen Wirkungsanspruch proklamieren.[53]

[50] Vgl. Abbildung 5.
[51] In dieser Hinsicht handelt es sich bei nachhaltigen Themenansätzen um eine besondere Ausprägungsform der Positivselektion, vgl. Staub-Bisang (2011) 33 sowie European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (2016) 21.
[52] Siehe die Beschreibung der Studienmethodik in Kapitel 1.1 sowie die Abbildung 6.
[53] Vgl. dazu auch Stüttgen/Mattmann (2019) 67–68.

Fondstitel	Thema	Lancierungsjahr	Initiator	Fonds-vermögen	Netto-neugeld ↓
Candriam Equities L – Oncology Impact	Gesundheit	2018	Candriam	961	638
BNP Paribas Funds – Climate Impact	Umwelt/Klima	2009	BNP Paribas Asset Management	1'392	527
Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund	Umwelt/Klima	2020	Credit Suisse	270	267
Wellington Global Impact Fund	Anderer	2016	Wellington Management	347	141
Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio	Umwelt/Klima	2020	Goldman Sachs	68	60

Abbildung 26: Die fünf thematischen Aktien-Impactfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen von Mitte 2019 bis Mitte 2020 (in Mio. CHF, Fondsvermögen per 30. Juni 2020)[54]

Nur wenige Fonds kommunizieren verständlich, wie und mit welchen Leistungskennzahlen die Wirkung gemessen wird. In der Messung und im Reporting beobachten wir Umsetzungsschwierigkeiten, mit denen sich die Branche verstärkt befasst. Es scheint uns zentral, dass Fonds ihre nachhaltigen Leistungsversprechen auch quantitativ und verständlich ausweisen und gegenüber dem Anleger transparent kommunizieren. Dies trifft im besonderen Masse für Fonds zu, die für sich prominent eine Wirkung («Impact») in Anspruch nehmen.

Speziell Klima- und Umweltfonds nehmen für sich einen «Impact» in Anspruch, Aktienfonds ebenso wie Obligationenfonds

Der Wirkungsanspruch von Fonds ist abhängig vom Thema. So eignen sich etwa Themen wie der Klima- oder Umweltschutz besser zur Wirkungsmessung, da hier gewisse Leistungskennzahlen – wie etwa der CO_2-Ausstoss – einfacher mess- und ausweisbar sind. Bei sozialen Themen wie etwa dem demographischen Wandel ist die Messung der Wirkung anspruchsvoller und der Nachweis des Leistungsversprechens schwieriger zu bewerkstelligen. Diesen Umstand beobachten wir auch im Universum nachhaltiger Themenfonds.

Abbildung 27 ordnet das Angebot nachhaltiger Themenfonds nach ausgewählten Kategorien und gibt Auskunft darüber, ob Themenfonds eine ESG-Strategie verwenden und für sich eine Wirkung in Anspruch nehmen. Die Kategorisierung soll zwei Ziele erfüllen: Erstens soll sie Transparenz innerhalb des Universum nachhaltiger Themenfonds schaffen. So erlauben wir beispielsweise Kundenberatern, die Palette nachhaltiger Themenfonds schnell zu überblicken und in der Selektion von Fonds effizient eine engere Auswahl zu treffen («Short List»). Zweitens kann das Schema von Fondsanbietern genutzt werden, um mögliche Lücken im Produktangebot zu identifizieren und Spielräume zur Differenzierung der Fondsanbieter bei Investoren auszuloten.[55]

Mit Blick auf Abbildung 27 wird folgendes deutlich:

- *Erstens* wird das Übergewicht von Aktienfonds bei nachhaltigen Themenfonds erkennbar. 142 der insgesamt 184 nachhaltigen Themenfonds investieren in Aktien, lediglich 34 in Anleihen. Dazu existieren acht thematisch-nachhaltige Mischfonds.
- *Zweitens* zeigt sich die Dominanz aktiv verwalteter Themenfonds. Diese Beobachtung erstaunt insofern wenig, als Manager von Themenfonds eigeninitiativ Investitionsentscheide fällen müssen, wenn sie von Trends frühzeitig – und somit stärker als der Markt – profitieren wollen.
- *Drittens* wird ersichtlich, dass im Vergleich der verschiedenen Nachhaltigkeitsthemen untereinander die Angebotsdichte besonders bei aktiv verwalteten Klima- und Umweltfonds sehr gross ist – dies gilt speziell für die Aktien- und Obligationenfonds. Schweizer Investoren stehen im Subjekt Umwelt/Klima 38 aktive thematische Aktienfonds und 24 Obligationenfonds zur Verfügung. Bei den 24 thematischen Anleihenfonds handelt es sich mehrheitlich um Fonds, die in zweck/-themengebundene Anleihen wie Green Bonds investieren. Diese Anleihen werden gelegentlich auch als «Impact Bonds» bezeichnet.[56]

[54] Daten Mittelzuflüsse, vgl. Morningstar (2020).
[55] Eine ähnliche Kategorisierung der Produktlandschaft haben wir für nachhaltige Anleihenfonds erstellt, siehe dazu Stüttgen/Mattmann (2019) 69.
[56] Das folgende Kapitel 1.3.3 wirft ein Schlaglicht auf diese Anleihen.

Nachhaltige Themenfonds (184)	Aktienfonds (142)				Obligationenfonds (34)				Mischfonds (8)		
	Aktiv (124)		Passiv (18)		Aktiv (29)		Passiv (5)		Aktiv (8)		
		ESG	Impact	ESG	Impact	ESG	Impact	ESG	Impact	ESG	Impact
Umwelt/Klima (70)	38	32	10	1	0	24	21	5	4	2	0
Sozial (21)	16	12	2	3	0	1	1	0	0	1	0
Energie (15)	13	7	1	2	0	0	0	0	0	0	0
Wasser (16)	14	13	3	2	0	0	0	0	0	0	0
Gesundheit (4)	4	4	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Religion (13)	3	3	0	4	0	3	0	0	0	3	0
Anderer (45)	36	33	17	6	0	1	1	0	0	2	1

Abbildung 27: Die Landschaft der 184 nachhaltigen Themenfonds in der Schweiz: Eine Orientierungshilfe (Zahl oben links in der Box: Zeigt die Anzahl Fonds pro Thema; «ESG»/«Impact»-Box: Zeigt die Anzahl Fonds, die zusätzlich eine ESG- und/oder Impact-Strategie verfolgen)

– *Viertens* – und diese Beobachtung folgt aus der vorangehenden – nehmen die meisten Fonds im Segment thematischer Anleihenfonds mit Fokus auf Umwelt- und Klimafragen auch eine Wirkung («Impact») für sich in Anspruch. Bei diesem Fondssegment kann eine Wirkung einfacher gemessen und ausgewiesen werden als beispielsweise bei Aktien, da die Anlageinstrumente – etwa im Fall von grünen Anleihen – die Wirkung selber ausweisen müssen. Das erleichtert Fonds, das eigene Leistungsversprechen gegenüber seiner Anlegerschaft zu belegen. Auf die spezielle Kategorie wirkungsorientierter Themeninvestments wollen wir nachfolgend vertiefter eingehen.

1.3.3 Green Bond Fonds: Ein Spezialfall wirkungsorientierter Themenfonds

Ein Spezialsegment innerhalb der wirkungsorientierten Themenfonds stellen Fonds dar, die in «zweck-/themengebundene» Anleihen investieren. Wir haben mit der letztjährigen «IFZ Sustainable Investments Studie 2019 – Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds» ein Schlaglicht auf diese stark wachsende Anleihenkategorie geworfen und deren Funktionsweise eingehend erläutert.[57] Diese zweck- oder themengebundenen Anleihen werden oft auch synonym als wirkungsorientierte Anleihen («Impact Bonds») bezeichnet. Typische Arten von zweck-/themengebundenen Anleihen sind grüne oder soziale Anleihen. Bei solchen

[57] Vgl. dazu Stüttgen/Mattmann (2019) Kapitel 1 und 2.

Anleihen weist der Emittent nach, dass der Emissionserlös der Anleihe einem grünen oder sozialen Projekt zugutekommt. Investiert der Emittent in eine Kombination von grünen und sozialen Projekten, dann – und nur dann – sprechen wir auch von «nachhaltigen Anleihen».

Das Emissionsvolumen von Green Bonds steigt stark, davon profitieren Green Bond Fonds

Gemäss der Climate Bonds Initiative (CBI) wurden 2019 global Green Bonds in der Höhe von USD 258 Mrd. emittiert – das entspricht einem Volumenwachstum von 51 Prozent im Vergleich zum Jahr 2018.[58] Das Wachstum in dieser Anleihenkategorie widerspiegelt sich auch im Markt für Fonds, die ihre Vermögen in grüne Anleihen investieren. Die Vermögen von Green Bonds Fonds haben sich in der Schweiz in den letzten drei Jahren rasant entwickelt.

Abbildung 28 schlüsselt die Vermögen von Fonds auf, die in grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen investieren und zeigt die Angebotsentwicklung über die Zeit. Insgesamt hat sich das Angebot an Fonds, die in zweckgebundene Themenanleihen investieren von elf Fonds im Jahr 2017 auf heute 28 Publikumsfonds entwickelt – die darin investierten Vermögen haben sich von CHF 1.3 Mrd. auf CHF 9.8 Mrd. erhöht. Das durchschnittliche Vermögen dieser Fonds ist von CHF 122 Mio. (2017) auf CHF 351 Mio. (2020) gestiegen.

Social Bond Fonds sind rar, das Angebot an Green Bond Fonds ist hingegen ausdifferenziert

Das Segment der Social Bond Fonds ist noch wenig entwickelt, das Angebot noch sehr beschränkt: Lediglich ein Fonds im Universum positioniert sich explizit über Anlagen in zweckgebundene soziale Anleihen. Dabei handelt es sich um den «Threadneedle (Lux) – European Social Bond»-Fonds, der in Anleihen von

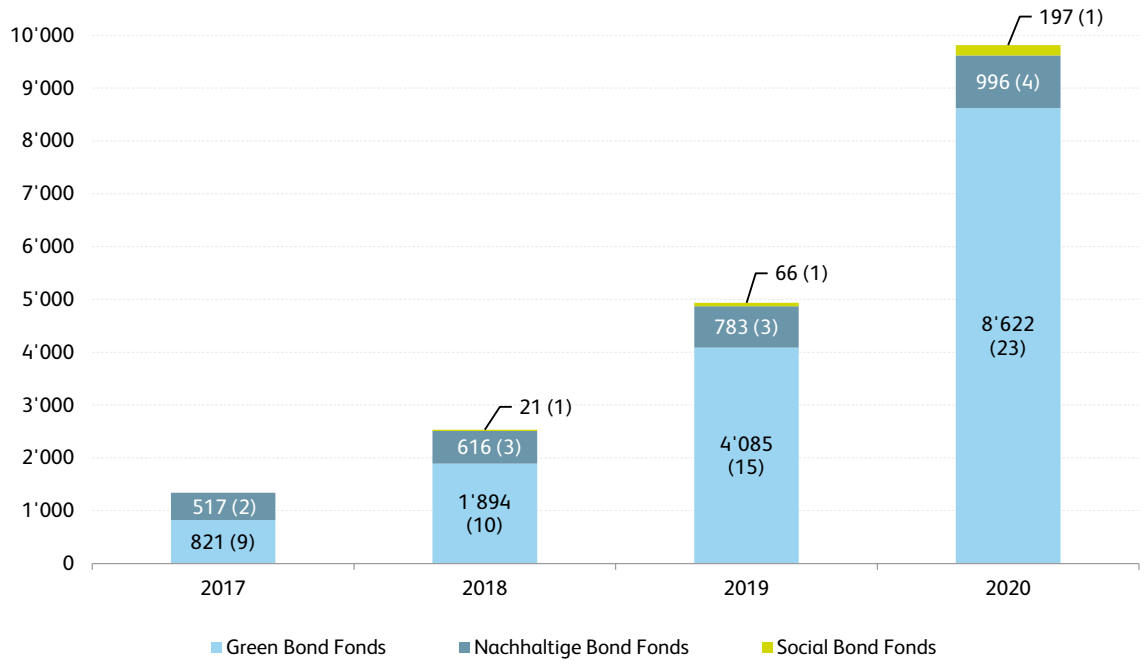


Abbildung 28: Publikumsfonds, die in zweckgebundene Themenanleihen investieren (in Mio. CHF, in Klammern Anzahl Fonds, jeweils per 30. Juni)

[58] Vgl. Climate Bonds Initiative (CBI) (2020) 1.

Emittenten investiert, die sich für sozial vorteilhafte Aktivitäten und Entwicklungen engagieren. Die Anlagen werden vom Fondsmanager anhand einer proprietären «sozialen» Rating-Methode beurteilt. Demgegenüber ist das Angebot an Green Bond Fonds bereits stark ausdifferenziert: Schweizer Publikumsanlegern stehen 27 Fonds zur Verfügung, die ihr Vermögen ganz oder teilweise in grüne Anleihen investieren (grüne und nachhaltige Anleihen). Das Segment der «reinen» Green Bond Fonds verzeichnet über die letzten drei Jahre denn auch die grössten Vermögenszuwächse, es hat sich seit 2017 auf CHF 8.6 Mrd. verzehnfacht.

«Early Movers» im Segment der Green Bonds haben vom Boom besonders profitiert

Die Anbieterlandschaft grüner Anleihenfonds ist über die letzten Jahre stetig gewachsen, eine Vielzahl von Fondsanbietern hat das Anlagethema mit neuen Fonds erschlossen. Ausgewählte Fondsanbieter haben die Angebotslücke dabei besonders früh erkannt und konnten von der Investorennachfrage ausgeprägt profitieren. 2017 haben neun Anbieter den Markt für grüne und nachhaltige Anleihen mit einem Fonds besetzt, die darin verwalteten Vermögen waren mit CHF 1.3 Mrd. aber noch überschaubar. Heute bieten 22 Anbieter Fonds mit einem Vermögen von CHF 9.6 Mrd. an, die ganz oder teilweise in grüne Anleihen investieren – siehe Abbildung 29.

Abbildung 29 listet in der linken Spalte die heutigen Fondsanbieter grüner und nachhaltiger Anleihenfonds und zeigt die in diesen Fonds verwalteten Vermögen. Demgegenüber bildet die rechte Spalte in Abbildung 29 die Anbieterlandschaft aus dem Jahr 2017 ab. Es zeigt sich, dass die beiden heute führenden Anbieter grüner Anleihenfonds – BlackRock und NN Investment Partner – sich bereits 2017 auf dem Thema profiliert haben. Sie konnten vom Trend ausgeprägt profitieren, genauso wie Mirova, die auf nachhaltige Anlagen spe-

2020	
Fondsanbieter	**AuM per 30.06.2020 ↓**
BlackRock	1’785
NN Investment Partners	1’671
Eurizon Asset Management	1’552
Mirova	1’143
BNP Paribas Asset Management	629
Allianz Global Investors	572
Amundi Asset Management	554
Lombard Odier Investment Managers	384
Lyxor ETF by Societe Generale	341
AXA Investment Managers	330
Erste Asset Management	148
Raiffeisen Capital Management	124
DWS	94
Credit Suisse	83
Degroof Petercam	65
SYZ Asset Management	33
Mirante Fund Management	28
Franklin Templeton Investments	27
Bank J. Safra Sarasin	23
Nikko Asset Management	20
RobecoSAM	11
Colchester Global Investors	2
Total	**9’618**

2017	
Fondsanbieter	**AuM per 30.06.2017 ↓**
Mirova	652
Lombard Odier Investment Managers	245
NN Investment Partners	123
AXA Investment Managers	93
Allianz Global Investors	71
Raiffeisen Capital Management	54
Bank J. Safra Sarasin	38
Nikko Asset Management	33
BlackRock	28
Total	**1’338**

Abbildung 29: Ranking der Anbieter von grünen und nachhaltigen Anleihenfonds 2020 vs. 2017 (in Mio. CHF, jeweils per 30. Juni)

zialisierte Boutique der französischen Natixis Investment Managers sowie Allianz Global Investors. Neu in die Top-3 vorgestossen ist der Fondsmanager Eurizon Asset Management, der 2018 den ersten Green Bond Fonds eines italienischen Fondsanbieters lanciert hat.[59] Eurizon Asset Management konnte für den «Eurizon Fund – Absolute Green Bonds» über die letzten zwölf Monate mehr als CHF 1.1 Mrd. Nettoneugeld anziehen – so viel wie kein anderer Green Bond Fonds in unserem Fondsuniversum.

1.3.4 Nachhaltige Themenfonds sind teurer als nicht-thematische Nachhaltigkeitsfonds

Ein zentrales Thema bei Fondsanlagen sind Gebühren, die Anleger für das Verwalten von Investmentfonds bezahlen. Sie werden vom Fondsvermögen abgezogen und haben dadurch einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung eines Fonds. In der Praxis sind drei Kennzahlen gebräuchlich, welche die Kosten eines Fonds abbilden. Erstens die Verwaltungsgebühr, die der Fondsmanager für das Asset Management des Fonds erhält. Um eine aggregierte Kosteneinschätzung vornehmen zu können, werden in der Praxis zweitens die «laufenden Kosten» («Ongoing Charges») und drittens die Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) abgebildet. Die beiden letztgenannten Kostensätze berücksichtigen – neben der Verwaltungsgebühr – zusätzlich diejenigen Kosten, die für den Betrieb und Vertrieb eines Fonds angefallen sind.[60]

Die «laufenden Kosten» eines Fonds können als gute Vergleichsbasis dienen

Die vorliegende Studie greift zur Darstellung der Fondskosten neben der «Verwaltungsgebühr» auf die «laufenden Kosten» zurück. Diese sind meist transparent erhältlich und können aufgrund ihrer einheitlichen Berechnung einer guten Vergleichbarkeit dienen. Die Vielfalt an Fondsklassen erschwert die Vergleichbarkeit von Gebühren auf Fondsebene. Ein Investmentfonds verfügt meist über verschiedene Fondsklassen, die sich durch unterschiedliche Kosten- und Gebührenstrukturen unterscheiden. Grundsätzlich kann zwischen institutionellen und privaten Fondstranchen unterschieden werden. In eine private Fondstranche – auch Retail-Klasse genannt – kann ein Anleger meist ohne Mindestanlagesumme investieren, während institutionelle Fondsklassen meist erst ab einem bestimmten Minimuminvestment gezeichnet werden können. Entsprechend der unterschiedlichen Investmentvolumen variiert die Höhe der Gebühren.

Die Boxplot-Grafiken in Abbildung 30 visualisieren die «laufenden Kosten» thematischer und nicht-thematischer nachhaltiger Aktienfonds. Die Abbildung unterscheidet zudem zwischen aktiv und passiv verwalteten Fonds und stützt sich auf die «laufenden Kosten» der Retail-Tranchen dieser Fonds. Diesen Kostensatz tragen typischerweise Privatinvestoren, die in der Praxis aufgrund ihrer kleineren Zeichnungsgrössen oft höhere Fondsgebühren entrichten.

Aktive, nachhaltig-thematische Aktienfonds sind rund 25 Prozent teurer als ihre nicht-thematischen Pendants

Die linken zwei Boxplots visualisieren die Gebühren für aktiv verwaltete, nachhaltige Aktienfonds. Die Boxplots vermitteln einen Überblick, in welchen Bandbreiten sich die laufenden Kosten der jeweiligen Fonds befinden und wie sich diese verteilen. Der linke Boxplot zeigt, dass sich die laufenden Kosten nachhaltiger thematischer Aktienfonds mit einer aktiven Verwaltung in einer Bandbreite zwischen 0.3 bis 3.4 Prozent bewegen. Der Median-Kostensatz – also der Kostensatz, der genau in der Mitte aller Kostensätze liegt – beträgt 2.3 Prozent. Ein Viertel dieser Fonds verursacht laufende Kosten für Retail-Kunden von mehr als 2.7 Prozent, ein Viertel verfügt über Kostensätze von weniger als 1.8 Prozent. Das heisst: Die Hälfte der aktiv verwalteten nachhaltigen Themenfonds, die in Aktien investieren, verfügen über laufende Kosten zwischen 1.8 und 2.7 Prozent.

Vergleichen wir diese thematischen Fonds mit entsprechenden nicht-thematischen Aktienfonds, so werden deutliche Kostenunterschiede sichtbar – siehe zweiter Boxplot von links. Der Median der laufenden Kosten nachhaltiger nicht-thematischer Aktienfonds beläuft sich auf 1.8 Prozent. Damit liegen im nachhaltigen Fondsuniversum die Kosten thematischer Aktienfonds zu nicht-thematischen nachhaltigen Aktienfonds rund 25 Prozent höher – absolut betrachtet entspricht dies rund 0.5 Prozentpunkten.[61]

[59] Vgl. Giannoni (2018).
[60] Zum Thema «Fondskosten» siehe ausführlich Stüttgen/Mattmann (2017) 59–63.
[61] Als Ergänzung dazu: Die durchschnittlichen «Laufenden Kosten» bewegen sich für entsprechende Themenfonds bei 1.97 Prozent, für nicht-thematische Fonds bei 1.46 Prozent.

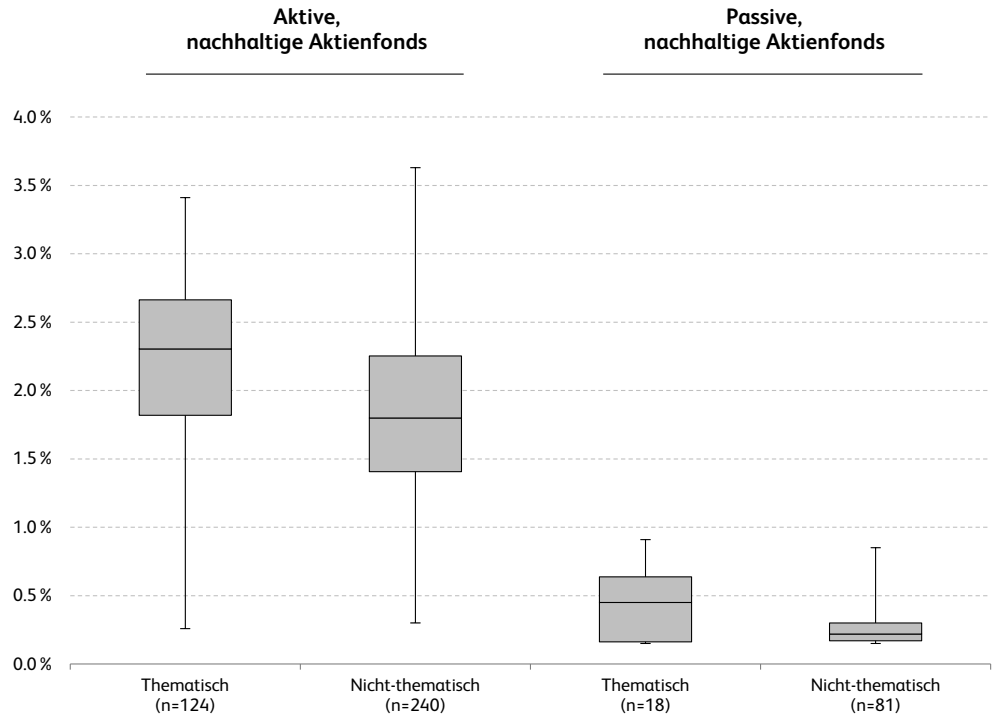


Abbildung 30: Boxplot der «laufenden Kosten» passiver und aktiver thematischer, nachhaltiger Aktienfonds (Selektion: Retail-Fondstranche, «laufende Kosten»>0)

Passive, nachhaltig-thematische Aktienfonds sind fast doppelt so teuer wie passive, nicht-thematische Fonds

Auch im Fondsuniversum passiver Nachhaltigkeitsfonds können wir deutlich höhere Kostensätze für Themenfonds beobachten. Der Median der laufenden Kosten von passiven thematischen Nachhaltigkeitsfonds liegt bei 0.45 Prozent, während dieser Kostensatz bei nicht-thematischen Passivfonds bei 0.22 Prozent liegt.[62] Es resultieren Kostenunterschiede von 0.23 Prozentpunkten, was fast dem doppelten Kostensatz entspricht. Ähnliche Ergebnisse ergeben sich bei der Analyse von institutionellen Fondstranchen. Diese Resultate sind konsistent mit einer aktuellen Studie von Morningstar zu generell thematischen und nicht-thematischen Fonds. Die Autoren zeigen, dass sowohl aktive als auch passive europäische thematische Fonds deutlich höhere Verwaltungsgebühren haben als ihre nicht-thematischen Pendants.[63]

Eine erste Erklärung für die differente Gebührenstruktur könnte sich aus dem proprietären Research-Ansatz ergeben, den ein nachhaltig-thematischer Fonds verlangt. Nachhaltig-thematische Fonds erfordern Analysekompetenzen, die über die klassische Sektor- und Regionenanalyse von Wertpapieren hinausgeht. Ähnlich wie Themenfonds im Allgemeinen, erfordern nachhaltige Themenfonds im Speziellen ein Tiefenwissen von Geschäften, Produkten und Services, das quer zu Industrien und Regionen steht und mit herkömmlichen Research-Strukturen nicht leicht abgedeckt werden kann.

Eine zweite Erklärung könnte sich auf die im Vergleich zu nicht-thematischen Fonds geringere Wettbewerbsintensität im Segment der Themenfonds stützen. Themenfonds sind Spezialitätenfonds, sie differieren inhaltlich und konzeptionell auch innerhalb eines Themas untereinander teilweise stark. Das führt dazu, dass es für ausgewählte thematische Produkte oft we-

[62] Als Ergänzung dazu: Die durchschnittlichen «laufenden Kosten» bewegen sich für entsprechende Themenfonds bei 0.44 Prozent, für nicht-thematische Fonds bei 0.28 Prozent.
[63] Vgl. Johnson et al. (2020) 23–24.

nige wirklich alternative Angebote gibt. Mit anderen Worten: auch einander ähnelnde Fonds können sich deutlich unterscheiden und sind aus Investorensicht nicht substituierbar. Dies verringert den Wettbewerb unter den Fonds und erlaubt den Anbietern einen erhöhten Spielraum bei den Gebühren.[64]

Eine dritte Erklärung für die unterschiedliche Gebührenstruktur könnte sich aus der Zielgruppe thematischer Fonds ergeben. Themenfonds finden oft im Privatkundengeschäft Anklang. Sie können von Kundenberatern einfach erklärt und von Privatanlegern intuitiv leicht verstanden werden. Möglicherweise sind es innerhalb der Gruppe der nachhaltigen Fonds speziell die Themenfonds, die bei Privatanlegern einen emotionalen Nutzen oder einen wertebasierten Nutzen generieren, für deren Erschliessung diese zugleich zahlungsbereit sind. Zudem sind Privatanleger oft weniger preissensibel als institutionelle Investoren. Fondsanbieter könnten versucht sein, diese zusätzliche Zahlungsbereitschaft mit höheren Gebühren abzuschöpfen.

1.4 Passive Fonds und ETFs. Nachhaltige Themen sind auch passiv investierbar

Vermögenswerte können grundsätzlich aktiv oder passiv verwaltet werden. Bei einer aktiven Verwaltung beobachtet ein Fondsmanager das Marktgeschehen und selektiert die möglichst besten Anlagen. Bei passiven Fonds entscheidet der Fondsverwalter nicht aktiv, in welche Anlagen er investiert, sondern er bildet passiv den zugrundeliegenden Index ab. Nur bei Indexanpassungen werden Änderungen in der Portfoliozusammensetzung vollzogen. Passive Anlagefonds werden auch Indexfonds genannt. Kann ein Indexfonds an einer Börse im Sekundärmarkt gehandelt werden, sprechen wir von einem Exchange Traded Fund (=ETF).[65] Dies im Gegensatz zu Indexfonds, bei welchen Käufe und Verkäufe im Primärmarkt mittels Fondszeichnungen resp. -rückgaben erfolgen.[66] Passivfonds sind speziell auch für institutionelle Investoren von Bedeutung, da die Verwaltung von passivierten Vermögen mit tieferen Gebühren einhergeht und institutionelle Investoren ausgeprägt kostensensibel agieren.

16 Prozent der nachhaltigen Fonds werden passiv verwaltet

Abbildung 31 unterteilt das nachhaltige Fondsuniversum in einem ersten Schritt in die einzelnen Fondstypen, das heisst in aktiv und passiv verwaltete Fonds. Aus der Abbildung wird das Übergewicht an aktiv verwalteten Fonds sichtbar: 84 Prozent der nachhaltigen Publikumsfonds sind aktiv verwaltete Mandate (=647 aktive und fünf Money Market Fonds), während lediglich 16 Prozent über eine passive Anlagestrategie verfügen (=95 ETFs und 30 Indexfonds). Wir wollen nachfolgend ein Verständnis dafür schaffen, wie sich die Vermögen und damit das Verhältnis passiv verwalteter Fonds über die vergangenen Jahre entwickelt hat.

Das Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds hat sich so dynamisch entwickelt wie kaum ein anderes

Wir haben die Entwicklung passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds in den letztjährigen Studien jeweils vertieft untersucht und auf die erstaunlichen Wachstumsdynamiken in diesem Fondssegment hingewiesen.[67]

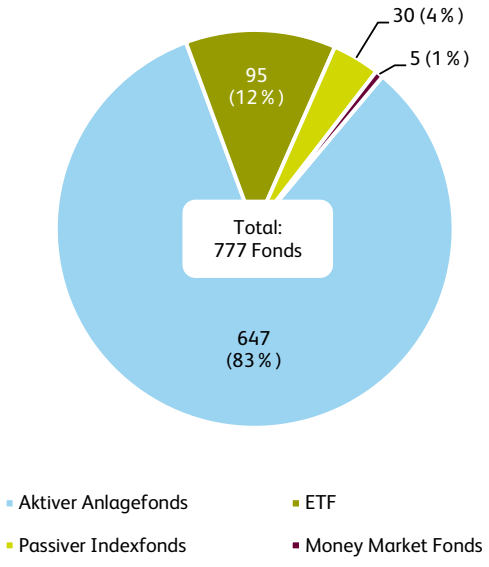


Abbildung 31: Kategorisierung des nachhaltigen Fondsuniversums nach Fondstyp (in Anzahl Fonds, per 30. Juni 2020)

[64] Zum Thema Angebotsdichte und Fondsgebühren siehe auch Stüttgen/Mattmann (2017) 63.
[65] ETFs sind nicht zwingend passiv gemanagte Indexfonds, auch wenn die Begriffe oftmals synonym verwendet werden.
[66] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 57.
[67] Siehe dazu Stüttgen/Mattmann (2017) 57–59, Stüttgen/Mattmann (2018) 74–77 sowie Stüttgen/Mattmann (2019) 94–100.

Wir stellten im Universum passiver Nachhaltigkeitsfonds über die letzten drei Jahre überdurchschnittlich hohe Wachstumsdynamiken in Bezug auf die Anzahl neulancierter Fonds und die investierten Vermögen (inkl. Nettoneugeldzuflüsse) fest. Viele Fondsanbieter haben ganze Paletten mit neuen nachhaltigen Passivfonds lanciert, speziell global tätige Passivspezialisten haben ihr Nachhaltigkeitsangebot stark erweitert. Heute sehen wir, dass diese Angebotserweiterung auf eine steigende Investorennachfrage trifft: Abbildung 32 zeigt die Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds seit 2017. Speziell über die vergangenen zwölf Monate hat sich das Vermögenswachstum nochmals akzentuiert: Seit Mitte 2019 ist das Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds um CHF 31 Mrd. auf 52 CHF Mrd. angestiegen. Durch diese starken Wachstumsdynamiken wird das Segment passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds zunehmend relevanter.

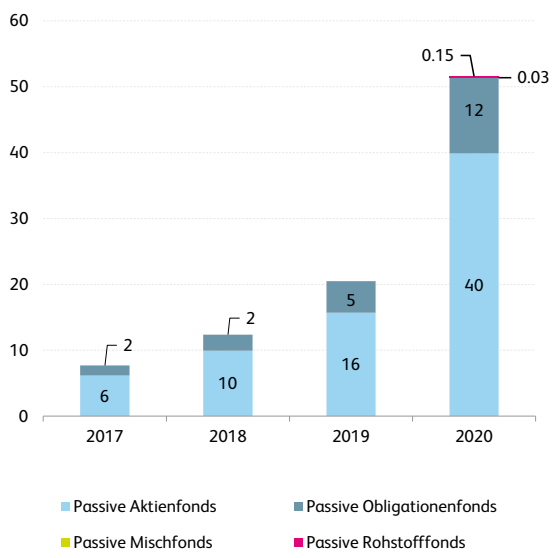


Abbildung 32: Die Vermögensentwicklung nachhaltiger Passivfonds in der Schweiz seit 2017 (Vermögen in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

Unterschiedliche Wachstumsdynamiken prägen das nachhaltige Fondsuniversum

Abbildung 33 zeigt den Anteil passiver Nachhaltigkeitsfonds heute (2020) und im Vergleich vor drei Jahren (2017). Die linke Grafik unterteilt das nachhaltige Fondsangebot in aktiv und passiv verwaltet Fonds und

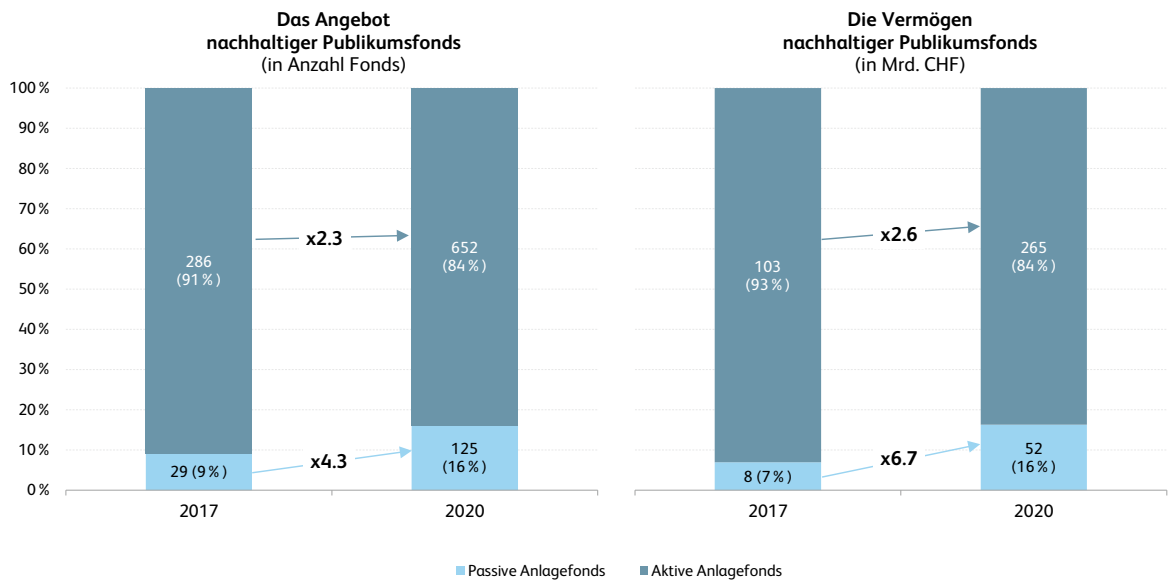


Abbildung 33: Die Angebots- und Vermögensentwicklung passiver und aktiver Publikumsfonds seit 2017 (links: das Fondsangebot in Anzahl Fonds, rechts: das Vermögen in Mrd. CHF, jeweils per 30. Juni)

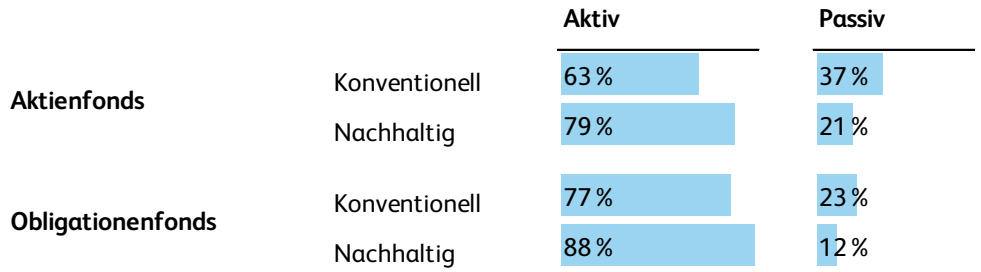


Abbildung 34: Aktiv vs. passiv verwaltete Vermögen konventioneller und nachhaltiger Fonds in der Schweiz (per 30. Juni 2020)

zeigt den Anteil in Anzahl Fonds. Die rechte Grafik zeigt das Verhältnis als Anteil am Vermögen. Wir gewinnen aus der Abbildung zwei Erkenntnisse: Erstens wird deutlich, dass die hohen Wachstumsraten im passiven Fondssegment – relativ zu aktiven ESG-Fonds – das nachhaltige Fondsuniversum verändert haben. Das Angebot aktiver Nachhaltigkeitsfonds hat sich seit 2017 um den Faktor 2.3 vergrössert, das Produktangebot nachhaltiger Passivfonds ist dagegen um den Faktor 4.3 gewachsen. Die Vermögen haben sich bei aktiven Nachhaltigkeitsfonds um den Faktor 2.6 erhöht, entsprechende Passivfonds sind um den Faktor 6.7 gewachsen. Wir erkennen darin deutliche Wachstumsunterschiede in den beiden Fondssegmenten.

Zweitens lässt Abbildung 33 erkennen, dass heute 16 Prozent der nachhaltigen Fonds und Vermögen passiv verwaltet werden. Der Vermögensanteil passiver Nachhaltigkeitsfonds lag vor drei Jahren noch bei bescheidenen 7 Prozent. Einige von uns befragte Experten deuten die Angebotsdichte passiver Nachhaltigkeitsfonds als Indiz, wie relevant ein Anlagethema – in unserem Fall nachhaltiges Anlegen – bei institutionellen Anlegern und in der breiten Investorenschaft wirklich ist. Speziell institutionelle Investoren wie Pensionskassen oder Stiftungen sind für das Segment passiver Fonds (=Indexfonds) sensibilisiert: So verwalten etwa die Pensionskassen in der Schweiz Ende 2019 durchschnittlich mehr als 31 Prozent ihrer Vermögen über indexierte Anlagen.[68] Dieser Anteil variiert über die verschiedenen Vermögensklassen, da sich nicht jedes Anlagesegment gleich gut für eine passive Verwaltung eignet. Tendenziell dürfte der Anteil der Indexfonds etwa bei Aktien und Obligationen höher liegen, bei Alternativen Anlagen dagegen tiefer.

Passive Nachhaltigkeitsfonds haben ein strukturelles Wachstumspotential

Aus unserer Sicht spricht wenig dagegen, dass der Anteil passiver Vermögen im nachhaltigen Fondssegment sich demjenigen im konventionellen annähern wird. Abbildung 34 visualisiert den Anteil aktiv und passiv verwalteter Vermögen in Aktien- und Obligationenfonds, separiert in konventionelle und nachhaltige Fonds. Die Abbildung verdeutlicht, dass trotz des starken Wachstums passiver Nachhaltigkeitsfonds der Vermögensanteil passiver Anlagen beim nachhaltigen Fondsvermögen immer noch untervertreten ist. So liegt der Anteil passiv verwalteter Vermögen bei konventionellen Aktienfonds bei 37 Prozent, dieser Anteil liegt bei nachhaltigen Aktienfonds erst bei 21 Prozent. Noch im letzten Jahr lag dieser Anteil 7 Prozentpunkte tiefer bei 14 Prozent. Eine analoge Ausgangslage können wir bei Obligationenfonds feststellen: 23 Prozent der in konventionellen Obligationenfonds investierten Vermögen werden passiv verwaltet, dieser Anteil liegt bei nachhaltigen Obligationenfonds erst bei 12 Prozent. Damit können wir auch im Segment der Obligationenfonds feststellen, dass sich diese «Lücke» beginnt zu schliessen: Der Anteil passiver Vermögen bei nachhaltigen Obligationenfonds lag letztes Jahr erst bei 8 Prozent.[69]

[68] Vgl. Swisscanto Vorsorge AG (2020) 60.
[69] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 96–97.

Diese Entwicklungen verdeutlichen das überdurchschnittlich hohe Wachstum im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds. Das zukünftige Wachstum dürfte auch davon abhängen, ob sich der Anteil passiv verwalteter Vermögen im Universum nachhaltiger Fonds weiter erhöhen wird. Demzufolge werden nachhaltige Passivfonds auch zukünftig ein Wachstumssegment bleiben. Die Anbieter passiver Nachhaltigkeitsprodukte werden davon profitieren.

Ausgewählte nachhaltige Themen können auch über Passivfonds erschlossen werden

Ein Spezialsegment innerhalb der Passivfonds sind Themenfonds. Auf den ersten Blick stehen passiv verwaltete Themenfonds im Widerspruch zum Leistungsversprechen thematischer Fonds: Themenfonds wollen durch aktive Entscheide Gewinner von Trends erkennen und die Verlierer entsprechend meiden. Themenorientierte Investmentansätze sollen Anlegern auf diese Weise ermöglichen, eine Überrendite relativ zur Marktperformance zu generieren. Passiv verwaltete Themenfonds erscheinen hier nicht unmittelbar kongruent mit diesem Investmentansatz. Trotzdem existieren in der Schweiz 23 passiv verwaltete Themenfonds mit einem nachhaltigen Themenbezug – siehe Abbildung 35 auf der folgenden Seite.

Die Abbildung zeigt die nachhaltigen, passiv verwalteten Themenfonds aufgeteilt in die Vermögensklassen Aktien und Anleihen und sortiert nach Thema. Wir ziehen folgende vier Erkenntnisse aus der Abbildung.

Das Angebot an thematischen, passiven Nachhaltigkeitsfonds, die in Aktien investieren, ist überschaubar

Erstens wird aus der Tabelle deutlich, dass das Angebot passiver, thematischer Aktienfonds pro Thema sehr beschränkt ist. Das Angebot an thematischen passiven Aktienfonds mit einem sozialen Themenfokus umfasst lediglich drei Fonds, passive Wasser- und Energiefonds existieren je zwei, ein passiver Themenfonds positioniert sich mit einem Umwelt-/Klimaattribut. Lediglich bei Religionsfonds[70] stellen wir mit vier Fonds eine gewisse Angebotsbreite fest.

Thematische Nachhaltigkeitsindizes sind selten konsensfähig, ausgenommen Islamic Indices

Zweitens, und das dürfte eine Erklärung für das beschränkte Angebot sein, können wir bisher keine etablierten thematischen Indexkonzepte auf dem Markt erkennen. Zwar existieren themenbasierte Indexkonzepte von ausgewählten Indexanbietern – z.B. von Solactive, STOXX, S&P Dow Jones Indices oder MSCI – breitabgestützte, konsensfähige thematische Aktienindizes existieren allerdings nicht. Eine Ausnahme dürften hier die Indexkonzepte für den MSCI Global Islamic Index und den Dow Jones Islamic Index darstellen: Beide Indexfamilien verfolgen eine regelbasierte Prüfung zur Einhaltung von Scharia-Investitionsrichtlinien und werden auch von aktiven Religionsfonds als Vergleichsindizes verwendet.

Auch konventionelle Themenfonds integrieren ESG-Kriterien: Beispiel Lyxor ETF

Drittens erkennen wir fünf thematische ETFs, deren Anlagestrategie auf ein konventionelles Thema fokussiert, die aber zusätzlich ESG-Strategien integrieren. Genaugenommen handelt es sich bei diesen Fonds nicht im eigentlichen Sinne der Definition um «nachhaltige Themeninvestments». «Nachhaltigkeit» wird hier nicht über ein als nachhaltig geltendes Anlagethema, sondern vielmehr über den Investmentprozess definiert, also über einen ESG-Overlay. Die Fonds werden von Lyxor angeboten, einem Asset Manager im Besitze der französischen Societe Generale. Sie ermöglichen Anlegern, in ausgewählte Zukunftsthemen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien zu investieren. Lyxor benutzt den Zusatz «ESG Filtered» im Fondsnamen, um das Nachhaltigkeitselement bei Investoren zu kommunizieren. Die fünf Themenfonds definieren den MSCI All Country World Index (ACWI) Investable Market Index (IMI) als Ausgangsuniversum. Dieser «Mutterindex» umfasst grosse, mittelgrosse und kleine Unternehmen aus 23 Industrieländer und 26 Schwellenländer. In Abhängigkeit des jeweiligen Themenfonds wird das Ursprungsuniversum dann nach gewissen Industrien, Sektoren und entlang ausgewählter Wertschöpfungsketten selektiert. Zusätzlich wird jeder Index auf der Grundlage von MSCI ESG-Ratings, kontroversen Werten (Controversy Score) und bestimmten Geschäftsaktivitäten gefiltert.[71]

[70] Die Bezeichnung von Religionsfonds als «nachhaltige» Anlage erscheint möglicherweise erklärungsbedürftig. Vgl. hierzu die Erläuterung in Fussnote 13.
[71] Vgl. Becker (2020).

	Themen-fokus	Fondsname	Fondstyp	Initiator	Benchmark	Fonds-vermögen
Aktienfonds	Umwelt/ Klima	BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe	ETF	BNP Paribas Asset Management	Low Carbon 100 Europe	803
	Wasser	iShares II plc – iShares Global Water UCITS ETF	ETF	BlackRock	S&P Global Water	1'173
	Wasser	Multi Units France – Lyxor World Water UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	World Water CW	663
	Energie	iShares II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF	ETF	BlackRock	S&P Global Clean Energy	873
	Energie	Lyxor Index Fund – Lyxor New Energy UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	World Alternative Energy CW	402
	Sozial	iShares IV plc – iShares Ageing Population UCITS ETF	ETF	BlackRock	iSTOXX FactSet Ageing Population	259
	Sozial	UBS (Irl) ETF plc – Global Gender Equality UCITS ETF	ETF	UBS	Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders	242
	Sozial	Lyxor Index Fund – LIF – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	Solactive Equileap Global Gender Equality	18
	Religion	HSBC Islamic Funds – HSBC Islamic Global Equity Index Fund	Passiver Indexfonds	HSBC	Dow Jones Islamic Market Titans 100	1'186
	Religion	iShares II plc – iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	ETF	BlackRock	MSCI World Islamic	139
	Religion	iShares II plc – iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	ETF	BlackRock	MSCI USA Islamic	65
	Religion	iShares II plc – iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	ETF	BlackRock	MSCI EM Islamic	44
	Anderer	iShares II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF	ETF	BlackRock	S&P Global Timber & Forestry	61
	Anderer	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	MSCI ACWI IMI Disruptive Technology ESG	38
	Anderer	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	MSCI ACWI IMI Digital Economy ESG	33
	Anderer	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Millenials ESG Filtered (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	MSCI ACWI IMI Millennials ESG	6
	Anderer	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	MSCI ACWI IMI Future Mobility ESG	5
	Anderer	Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	MSCI ACWI IMI Smart Cities ESG	5
Obligationenfonds	Umwelt/ Klima	BlackRock FIDF plc – iShares Green Bond Index Fund (IE)	Passiver Indexfonds	BlackRock	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond	1'785
	Umwelt/ Klima	UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	ETF	UBS	Solactive UBS Global Multilateral Dev. Bank Bond	384
	Umwelt/ Klima	Multi Units Lux – Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF	ETF	Lyxor ETF by Societe Generale	Solactive Green Bond	341
	Umwelt/ Klima	Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Bond Green Bond Global Blue	Passiver Indexfonds	Credit Suisse	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond	83
	Umwelt/ Klima	Franklin LibertyShares ICAV – Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF	ETF	Franklin Templeton Investments	Bloomb. Barc. MSCI Euro Green Bond	27

Abbildung 35: Nachhaltig passiv verwaltete Themenfonds (Vermögen in Mio. CHF, per 30. Juni 2020)

Das Angebot an passiven thematischen Obligationenfonds ist Dank «etablierten» Green Bond Indizes breit

Im Gegensatz zum Angebot thematischer Aktienfonds, können wir, viertens, eine gewisse Angebotsbreite im Bereich passiver Green Bond Fonds erkennen.[72] In der Schweiz stehen Investoren vier thematische Umwelt-/Klimafonds zur Verfügung, die passiv in grüne Anleihen investieren. Drei dieser passiven Green Bond Fonds stützen sich auf das Indexkonzept von Bloomberg/MSCI, das in der Branche etabliert und breit anerkannt ist. Der Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index wird auch von aktiv verwalteten Green Bond Fonds oft als Vergleichsindex verwendet. Lyxor verwendet für ihren passiven Green Bond Fonds ein Indexkonzept von Solactive.[73]

1.5 Exkurs: Strukturierte Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen

Die für die vorliegende Studie definierte Methodik berücksichtigt – wie in Kapitel 1 ausführlich erläutert – nur Anlagen, die dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz (KAG) unterstellt sind. Konkret untersuchen wir Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung und analysieren innerhalb dieser Auswahl explizit diejenigen Fonds, die sich als «nachhaltig» positionieren. In der Praxis existieren aber auch nachhaltige Anlageinstrumente und -formen, die zwar auch gemeinschaftlich aufgebaut und in verschiedener Hinsicht fondsähnlich sind, die aber aufgrund der Studienmethodik nicht Gegenstand unserer Untersuchung sind. Trotzdem werfen wir in unseren Studien immer wieder ein Schlaglicht auf Anlageprodukte, die ausserhalb unseres Studien-Settings liegen. Sie sollen Indikation dafür sein, dass sich das Thema nachhaltigen Investierens nicht auf Fonds beschränkt, sondern auch andere Anlageformen einschliesst. So beinhaltet etwa die 2018-er Studie einen Exkurs zu nachhaltigen Anlagestiftungen und strukturierten Produkten.[74] Im nachfolgenden Exkurs werfen wir ein Schlaglicht auf «strukturierte Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen».

Strukturierte Produkte sind schnell und kostengünstig emittierbar

Strukturierte Produkte können grundsätzlich von allen Anlegerklassen erworben werden und richten sich primär, wenn auch nicht ausschliesslich, an Privatanleger. Damit stehen strukturierte Produkte in Konkurrenz zu Publikumsfonds. Im Gegensatz zu Fonds werden sie allerdings nicht durch das Schweizerische Kollektivanlagengesetz (KAG) reguliert und unterstehen deshalb auch nicht der Bewilligung und der Aufsicht der FINMA. Dies hat den Vorteil, dass strukturierte Produkte von ihren Anbietern meist schneller als Fonds auf den Markt gebracht werden können, die regulatorischen Hürden sind tiefer. Dadurch können Emittenten strukturierte Produkte flexibel und zeitnah entwickeln und zu tiefen Gestehungskosten auf den Markt bringen. Strukturierte Finanzprodukte sind keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG, sondern sie bestehen aus einer Art Verpackungshülle im Rechtskleid einer sog. Schuldverschreibung, die vom Produkt-Emittent als Inhaberschuldverschreibung herausgegeben wird. Strukturierte Produkte sind dadurch – im Gegensatz zu Fonds – einem Emittentenrisiko ausgesetzt.[75]

Tracker-Zertifikate sind strukturierte Produkte, die einen Index abbilden

Das Produktangebot strukturierter Produkte umfasst eine Vielzahl verschiedener Produkttypen, die von Anlegern für unterschiedliche Marktentwicklungen eingesetzt werden können. Der Handel mit strukturierten Produkten erfolgt entweder «Over-the-Counter», das heisst ausserbörslich direkt zwischen dem Anleger und dem Emittenten, oder über eine Börse. An der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange sind per August 2020 zum Beispiel über 42'000 strukturierte Produkte gelistet. Rund 95 Prozent davon sind Hebel- und Renditeoptimierungsprodukte, also Finanzprodukte, die über- oder unterproportional auf Kursbewegungen des Basiswertes reagieren. Zusätzlich können Anleger in fast 1'700 Partizipationsprodukte investieren, das heisst in Produkte, die die Wertentwicklung eines Index abbil-

[72] Wir erläutern Green Bond Fonds als Spezialfall wirkungsorientierter Themenfonds in Kapitel 1.3.3.
[73] Zum Angebot von Green Bond Indexkonzepten, vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 82–84.
[74] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2018) 96–98.
[75] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2018) 97–98 und Landert (2015) 275–278.

den.[76] Dieser Produkttyp erlaubt die einfache Partizipation zum Beispiel an einem Aktienindex oder an einem Aktienkorb. Mit Tracker-Zertifikaten setzen Anleger auf steigende Kurse, ähnlich wie zum Beispiel bei thematischen Aktienfonds. Wir wollen diese Kategorie der strukturierten Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen untersuchen und das Produktsortiment nachhaltiger thematischer Tracker-Zertifikate aufzeigen.[77]

An der Schweizer Börse sind 59 Tracker-Zertifikate auf Nachhaltigkeitsthemen gelistet

Abbildung 36 zeigt die strukturierten Tracker-Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen, die an der SIX Structured Products Exchange per September 2020 gelistet sind. Bei der Selektion nachhaltig thematischer Produkte sind wir analog vorgegangen wie bei der Identifikation nachhaltiger Themenfonds – siehe dazu den Methodenbeschrieb in Kapitel 1.3.1.

Die Liste in Abbildung 36 zeigt nachhaltig-thematische Partizipationsprodukte, die in Form von Tracker-Zertifikaten an der Schweizer Börse SIX Structured Products gehandelt werden können. Per September 2020 sind total 59 nachhaltige thematische Tracker-Zertifikate gelistet mit insgesamt 40 verschiedenen Basiswerten. Von den insgesamt rund 1'700 an der Börse gelisteten Partizipationsprodukten positionieren sich damit etwa 3 Prozent mit einem nachhaltig-thematischen Basiswert. Dieser Anteil ist etwas höher als wir ihn für nachhaltige Themenfonds gemessen am gesamten Fondsmarkt beobachten können: Von den 9'215 in der Schweiz angebotenen Publikumsfonds positionieren sich 184 Fonds als nachhaltige Themenfonds – das entspricht rund 2 Prozent. Wir erwarten, dass künftig bei den strukturierten Produkten eine ähnliche Wachstumsdynamik und Ausdifferenzierung der Produktvielfalt beobachtbar sein wird, wie wir sie aktuell bei den nachhaltigen Themenfonds sehen.

Fondsspezialisten mit Nachhaltigkeitsexpertise emittieren auch strukturierte Produkte auf Nachhaltigkeitsthemen

Die Emittenten dieser 59 Produkte sind Anbieter, die in der Schweiz auch über eine breite Produktpalette nachhaltiger Publikumsfonds verfügen. Zu den drei Emittenten mit der grössten Auswahl nachhaltiger thematischer Tracker-Zertifikate gehören die Zürcher Kantonalbank, Vontobel und die UBS. Diese Anbieter nutzen offenbar ihre Expertise im Bereich nachhaltiger Fonds auch für andere Anlageformen – wie zum Beispiel für strukturierte Produkte – und können damit ihr Wissen skalieren. Anlegern stehen mit strukturierten Produkten somit zusätzliche Anlagegefässe zur Verfügung, um in nachhaltige Themen zu investieren – im Einzelfall fokussierter auf ausgewählte Basiswerte und allenfalls auch zu tieferen Gebühren verglichen mit nachhaltigen Themenfonds.

[76] Vgl. SIX Securities & Exchanges (2020) 2.

[77] SIX Structured Products erläutert auf ihrer Webseite verständlich und detailliert, wie strukturierte Produkte funktionieren und was Anleger dazu wissen sollten. Siehe: https://www.six-structured-products.com/de/wissen/produkt-wissen/einleitung

Basiswert	Emittent	Symbol
JSS Demography Health Basket	Bank J. Safra Sarasin	HEALUS
Sustainable Technology Disruptors Basket	Bank J. Safra Sarasin	DISCJS, DISEJS, DISUJS
Demographie Basket II	Banque Cantonale Vaudoise	0479BC
ABN Amro Solar Energy Total Return Index	BNP Paribas	SOLUS
ABN Amro Water Index (TR)	BNP Paribas	WATCH, WATUS, WATOE
RBS Water Stocks TR Index (USD)	BNP Paribas	WASUS, WASEU, WASCH
Solactive Ethical Europe Climate Care NTR Index	BNP Paribas	CAREBP
Blue Planet Basket I	Credit Suisse	BPUSCS, BPCHCS
CLEANER CHINA 2019 Basket	Julius Bär	DAJQJB
Globales Recycling (Referenzportfolio)	Leonteq	RECYTQ
SPB Women Impact Europe Net Total Return Index	Leonteq	ESGLTQ
Wasserstoffwirtschaft (Referenzportfolio)	Leonteq	HYDRTQ
Solactive Sustainable Plastic Economy Net Total Return Index	Raiffeisen	EIXRCH
Sustainable Alimentation Basket I	Raiffeisen	EGDRCH
ESG Machine Learning Top 50 Europe Portfolio	UBS	PICASU
Green Tech Portfolio Europe Portfolio	UBS	GTPEUU
Nachhaltige Energie (Referenzportfolio)	UBS	SQBCEU
Nahrung und Wasser (Referenzportfolio)	UBS	SQBFWU
Soziale Verantwortung (Referenzportfolio)	UBS	SQBSRU
The Transition Ecologique Portfolio	UBS	LINAAU
Circular World Index	Vontobel	PSTGAV, PSTFYV, PSTFZV
Power of Diversity Index	Vontobel	PSTVZV, PSTXAV
PRIVUS Next Generation Technology Index	Vontobel	PSTC2V
Solactive Demographic Opportunity Performance-Index	Vontobel	ZSLDCV, ZSLDUV
Vont Aqua Index USD	Vontobel	PSTQAV, PSTQUV
Vontobel Climate Impact Index	Vontobel	ISTEVV, PSTEWV, ISTEUV, ISTETV
Vontobel Klimaschutz Index	Vontobel	KLIMA
BLKB Klima Basket	Zürcher Kantonalbank	KLIMAZ
Generation Z Basket	Zürcher Kantonalbank	GENEZZ, GENCHZ
Green Tech Portfolio EUR Basket X	Zürcher Kantonalbank	GTPUSZ, GTPEUZ, GTPCHZ
Migros Bank Low Carbon Basket III	Zürcher Kantonalbank	MIGLCZ
Ökostrom und Erneuerbare Energien Basket	Zürcher Kantonalbank	OEKSTZ
Recycling & Wasser Management Basket	Zürcher Kantonalbank	RECWAZ
ZKB MeinIndex Sustainable Energieeffizienz	Zürcher Kantonalbank	TREFFO
ZKB MeinIndex Sustainable Energieerzeugung	Zürcher Kantonalbank	TRERZO
ZKB MeinIndex Sustainable Mobilität	Zürcher Kantonalbank	TRMOBO
ZKB MeinIndex Sustainable Ressourcen	Zürcher Kantonalbank	TRRESO
ZKB MeinIndex Sustainable Solar	Zürcher Kantonalbank	TRSOLI, TRSOLO
ZKB MeinIndex Sustainable Wasser	Zürcher Kantonalbank	TRWASO
ZKB MeinIndex Sustainable Wind	Zürcher Kantonalbank	TRWINO

Abbildung 36: Nachhaltige strukturierte Themen-Produkte, die an der SIX Structured Products Exchange gelistet sind (Tracker-Zertifikate per 30. September 2020)[78]

[78] Auswahl gefiltert gemäss SIX Structured Products (2020) per 30.06.2020.

2. Nachhaltige Themenfonds. Investments mit dualer Zielsetzung

Anbieter nachhaltiger Themenfonds verfolgen typischerweise eine doppelte Zielsetzung: Erstens wollen sie eine Überrendite im Vergleich zur Marktperformance (=Alpha) erreichen. Zweitens wollen sie über die Selektion entsprechender Anlageobjekte eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft erzielen – oder sie werden mit einer solchen assoziiert. Besonders dann, wenn Anbieter explizit die Intention verfolgen («Intentionality»), einen Beitrag zu diesem zweiten, nichtfinanziellen Nebenziel zu leisten, ist es gerechtfertigt, von «nachhaltigen» Themenfonds zu sprechen und diese bei Investoren entsprechend zu positionieren.

Erfolgsbedingungen von Themenfonds allgemein und von nachhaltigen Themenfonds im Besonderen

Die Erreichung der doppelten Zielsetzung nachhaltiger Themenfonds – finanzielle Outperformance plus ökosoziale Wirkung – setzt die Erfüllung einiger Bedingungen voraus. Die nachfolgend genannten Bedingungen gelten zunächst für Themeninvestments allgemein, sie sprechen speziell die Erreichung der finanziellen Zielsetzung (Outperformance relativ zu einer Benchmark, Alpha) an:

- das gewählte Thema erweist sich als langanhaltendes und finanziell attraktives Wachstumsthema;
- der Markt hat die erhofften Bewertungsprämien noch nicht adäquat eingepreist;
- das Thema ist in Breite und Tiefe investierbar;
- das Portfolio ist so konstruiert, dass der Fonds das Thema mit einem hohen Reinheitsgrad abbildet.[79]

Für Themenfonds, die sich speziell als nachhaltige Themenfonds positionieren, gilt zusätzlich die Bedingung:

- die im Portfolio investierten Unternehmen streben durch ihre Produkte, Lösungen oder Geschäftsmodelle aktiv einen positiven Nettoeffekt auf Umwelt und Gesellschaft an.

Diese Bedingungen wollen wir in den nachfolgenden beiden Unterkapiteln näher betrachten. Unsere Ausführungen beziehen sich dabei in erster Linie auf Aktien bzw. Aktienfonds, weil der Begriff der Themeninvestments in dieser Anlageklasse in den späten 1980er Jahren seinen Ursprung hat[80] und weil Aktien bei nachhaltigen Themenfonds auch heute noch die dominante Anlageklasse sind.[81] Zudem haben wir in der «IFZ Sustainable Investments Studie 2019» erst kürzlich die Besonderheiten thematisch orientierter Anleihen untersucht.[82]

2.1 Themenfonds wollen mit Zukunftstrends Alpha erschliessen

Thematische Anlagestrategien streben danach, weltweit und in allen Vermögensklassen, finanzielle Chancen zu erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Langanhaltende und strukturell tief verankerte technologische, politische, gesellschaftliche oder ökonomische Entwicklungen sollen für Anleger zugänglich gemacht werden. Basierend auf Szenarioanalysen versucht man zu antizipieren und zu priorisieren, wo sich Wertschöpfungspotenziale einerseits und Risiken andererseits konzentrieren. Die Gewinner von Trends sollen erkannt, die Verlierer entsprechend gemieden werden. Themenorientierte Investmentansätze wollen Anlegern auf diese Weise ermöglichen, Alpha zu erzielen, eine Überrendite relativ zur Marktperformance.

Themeninvestments nutzen einen benchmarkunabhängigen, sektor- und regionenübergreifenden Bezugsrahmen

Der Bezugsrahmen von Themenstrategien unterscheidet sich in mehreren Kriterien fundamental von denjenigen klassischer Anlagestrategien, siehe Abbildung 36. Der wichtigste Unterschied idealtypischer Themenstrategien ist ihre Unabhängigkeit von einer Benchmark.[83] Thematisch orientierte Investoren sind überzeugt, dass ihnen diese Unabhängigkeit eine grössere Handlungsfreiheit verschafft, um überlegene Renditen zu erwirtschaften, verglichen mit einem «relativen Bezugsrahmen» von Anlagen, dem diese Handlungsfreiheit fehlt.[84] Das Attribut «relativ» beim Bezugsrahmen

[79] Vgl. Johnson et al. (2020) 1.
[80] Vgl. Financial Standard (2009) 4.
[81] Vgl. auch Kapitel 1 der vorliegenden Studie.
[82] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019).
[83] Vgl. Steward (2010) weist darauf hin, dass diese Benchmark-Unabhängigkeit zwar nominell besteht, dass die meisten thematischen Produkte aber faktisch doch mit Benchmarks verglichen werden. Fondsmanager wollen auf diese Weise systematische Verzerrungen reduzieren und den Tracking Error kontrollieren. Vgl. Steward (2010) 6. Stewards Einschätzung stimmt mit den Beobachtungen aus unseren Expertengesprächen überein. Der grösste Teil der von uns interviewten Experten verweist darauf, dass sich nachhaltige Themenfonds meist an üblichen (sprich: konventionellen) Indizes wie z.B. dem MSCI ACWI messen.
[84] Vgl. Financial Standard (2009) 1–2.

	Thematischer Bezugsrahmen	Relativer Bezugsrahmen
Alpha Generierung	Basiert auf Selektion von Unternehmen, die von langanhaltenden, strukturellen Trends profitieren	Basiert auf Selektion von Unternehmen relativ zu einem Index
Investment Performance	Gemessen an absolutem Ziel oder an risiko-adjustiertem Index über rollenden 3- bis 5-Jahres Zeitraum	Gemessen relativ zu einem Index, typischerweise auf Jahresbasis
Asset Allocation	Exposure zu Sektoren und Ländern in einer Matrixsicht	Exposure zu Vermögensklassen, ergänzt durch Länder- oder Sektorsicht
Portfoliokonstruktion	Selektion von Themen, Sektoren oder Regionen über alle Vermögensklassen basiert auf künftigen Marktentwicklungen	Gewichtung von Vermögensklassen basiert auf ökonomischen Zyklen und Marktbedingungen
Entscheidungsprozess	Anlagekomitee arbitriert Opportunitäten über verschiedene Themen	Portfolio Manager alloziert Kapital innerhalb des definierten Mandats
Expertise	Investmentexperten mit einer Kombination von Tiefenwissen in Sektoren und Regionen über verschiedene Vermögensklassen	Investmentexperten mit Erfahrung in einer einzelnen Vermögensklasse oder einem einzelnen Sektor
Research	Analyse von Makroökonomie und Sektordynamik; zentralisierte «House-View» zu Themenprioritäten und Opportunitäten	Typischerweise innerhalb eines Portfolios und fokussiert auf Titelebene

Abbildung 36: Thematische und relative Bezugsrahmen der Anlage im Vergleich[85]

klassischer Anlagestrategien meint, dass sich diese Ansätze in der Portfoliokonstruktion an Indizes wie beispielsweise dem MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) orientieren, die nach Marktkapitalisierung gewichtetet sind. Investoren, die derartige relative Bezugsrahmen nutzen, richten die Portfoliokonstruktion und die Asset Allocation typischerweise nach Sektoren oder Regionen aus. Thematisch orientierte Investoren betrachten das Investmentuniversum hingegen aus einer anderen Perspektive. Sie suchen nach günstigen Anlagegelegenheiten, die quer zu Sektoren oder Ländern liegen. Bei Themenstrategien nehmen Investoren bei der Portfoliokonstruktion daher eine laterale Perspektive auf Sektoren und Regionen ein.

Das Research, das Themenstrategien zugrunde liegt, versucht Sektordynamiken und makroökonomische Entwicklungen verlässlich abzuschätzen. Es setzt daher eine breite und tiefe sektor- und länderübergreifende Investmentexpertise voraus sowie ein Verständnis der Wertketten von Unternehmen und deren Wertschöpfungspotentialen und Risiken.[86] In der Umsetzung von Themenstrategien liegt eine wesentliche Herausforderung darin, jene säkularen Trends verlässlich zu identifizieren, die zugleich ein finanzielles Potenzial in sich bergen. Häufig werden diese langanhaltenden und strukturell wirksamen Entwicklungen als Megatrends bezeichnet.

2.1.1 Langfristige Megatrends als finanzielle Opportunität

Unter Megatrends[87] versteht man Entwicklungen mit multidimensionalem und querschnittartigem Effekt auf den technologischen, gesellschaftlichen, ökonomischen, ökologischen oder politischen Strukturwandel. Megatrends können – messbar an ökonomischen Indikatoren – die Struktur von Volkswirtschaften, Sektoren und globalen Kapitalmärkten verändern. Weil Vermögenspreise oft von kurzfristigen Faktoren beeinflusst werden, widerspiegeln diese den Einfluss von langfristig wirkendem, strukturellen Wandel anfänglich möglicherweise unzureichend. Themenfonds argumentieren, dass Megatrends Investoren die Chance bieten, eine finanzielle Prämie zu realisieren, wenn es gelingt, derartige Strömungen frühzeitig zu erkennen und daraus die richtigen Schlüsse für Anlageopportunitäten zu ziehen.[88]

[85] In Anlehnung an Bérube et al. (2014), Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).
[86] Vgl. Bérube et al. (2014) 1–2.
[87] Der Begriff der Megatrends wurde erstmals 1982 durch den US-amerikanischen Trend- und Zukunftsforscher John Naisbitt in seinem gleichnamigen Bestseller popularisiert. Vgl. Naisbitt (1982).
[88] Vgl. Principles for Responsible Investments (PRI)/Willis Towers Watson (2017) 1, 63.

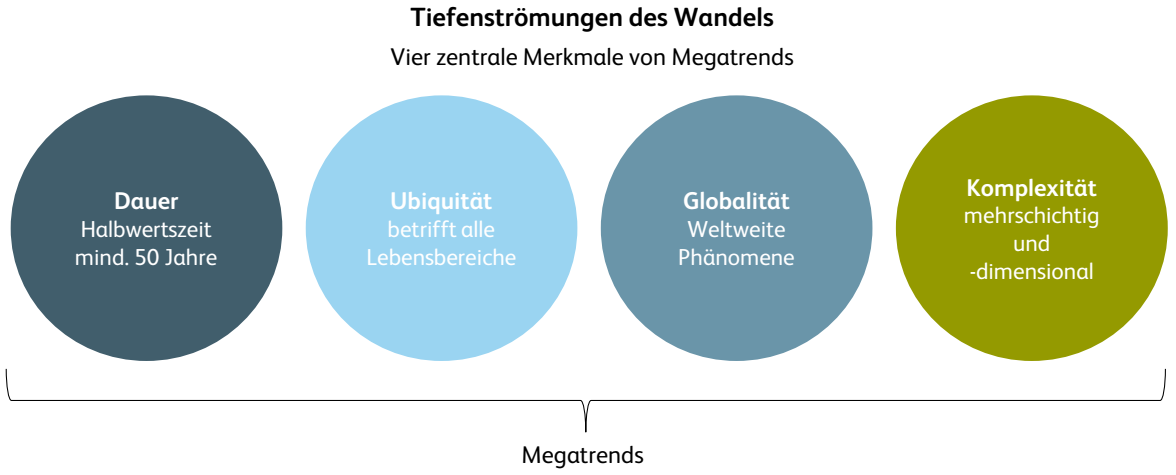


Abbildung 37: Kennzeichen von Megatrends[89]

Megatrends lassen sich anhand von vier Kriterien kategorisieren – siehe Abbildung 37:

- *Dauer:* die Entwicklung erstreckt sich über mehrere Jahrzehnte.
- *Ubiquität:* die Entwicklung wirkt sich in allen gesellschaftlichen Bereichen aus, im menschlichen Zusammenleben, dem Wertewandel, dem Konsumverhalten, der Ökologie, den Güter- und Kapitalmärkten.
- *Globalität:* der Trend zeigt sich überall auf der Welt, wenn auch nicht immer zeitgleich oder gleich ausgeprägt.
- *Komplexität:* Megatrends sind mehrdimensionale, vielschichtige Strömungen. Ihre Dynamik beruht auf Wechselwirkungen und Schneeballeffekten.[90]

Megatrends und deren Subtrends richtig – und vor allem frühzeitig – zu erkennen und zu beurteilen, ist ein wichtiges Element «strategischer Vorausschau» sowohl auf der Ebene der Unternehmensführung als auch auf Investoren- bzw. Fondsmanagerebene. Viele Institutionen betreiben zu diesem Zweck eigenes Research in Form von Trend- und Zukunftsforschungsaktivitäten oder sie beziehen dieses Research über externe Agenturen.[91] Je nach Zweck einer solchen Studie und der jeweils gewählten Studienmethodik, kann sich die Art und Anzahl der identifizierten Trends und Subtrends voneinander unterscheiden. Nachfolgend sollen illustrativ einige Megatrends anhand einer ausgewählten Studie bezeichnet werden.

PRI/Willis Towers Watson (2017) erkennen in einer Studie, die sich an institutionelle Investoren wendet, fünf für die Kapitalmärkte wichtige Megatrends. Hierzu zählen in der Reihenfolge ihrer Priorität: (1) der technologische Fortschritt, (2) demographische gesellschaftliche Entwicklungen, (3) ökologische Herausforderungen, (4) die Globalisierung gepaart mit einer zunehmenden Konnektivität sowie (5) die Wachstumsdynamik der Emerging Markets. Jeder dieser fünf Megatrends wird getragen von mehreren Sub-Trends.[92]

Subtrends der ökologischen und der gesellschaftlich-demographischen Megatrends

Subtrends im Megatrend «ökologische Herausforderungen» sind (a) das Anwachsen akuter Umweltereignisse wie Hurrikans und Taifune; (b) die chronischen Auswirkungen der globalen Erderwärmung. Hierzu zählen Hitzestress, Probleme beim Wasser, extremer Regen sowie ein steigender Meeresspiegel sowie (c) der gross-

[89] Entnommen aus: Zukunftsinstitut (2020) 1.
[90] Vgl. Zukunftsinstitut (2020) 1.
[91] Vgl. Müller-Stewens/Brauer (2009) 546–554.
[92] Vgl. Principles for Responsible Investments (PRI)/Willis Towers Watson (2017) 6–7.

flächige Übergang zu einer «low carbon» Ökonomie. *Subtrends des gesellschaftlich-demographischen Megatrends* sind (a) in Industrieländern die Reduktion der Fruchtbarkeitsraten und das Ansteigen der Langlebigkeit; (b) eine sich beschleunigende Ungleichverteilung von Einkommen und Vermögen sowie (c) das Anschwellen der Schulden der öffentlichen Hand. Diese gesellschaftlich-demographischen Subtrends haben das Potential, ökonomisches Wachstum zu reduzieren, Druck auf Humankapital auszuüben, politischem Populismus und Konflikten Vorschub zu leisten sowie das Konsum- und Sparverhalten der Bevölkerung zu verändern.[93]

Die Identifikation und das Verständnis der Auswirkungen von Megatrends und ihrer Subtrends auf Sektoren und Länder ist eine notwendige, nicht aber eine hinreichende Bedingung für die erfolgreiche Umsetzung einer Themenstrategie. Ein Fondsmanager oder Investor muss ausserdem möglichst verlässlich prognostizieren, welche Unternehmen die individuellen Gewinner und Verlierer der erwarteten Trends sind. Hier werden Szenarien über mögliche Zukunftsverläufe sowie deren Sensitivitäten auf Markt- und Wettbewerbskonstellationen entworfen.

Technology

Connectivity
Digital Economy
Internet
Data Sharing
Mobile Internet
5G
Telecoms Innovation
Wireless
Tech Platforms
Information Age
Internet of Things
Wearables
Smart Equipment
Smart Grid
Intelligent Cities
Smart Cities
web.x.0
Cloud Computing
Digitalization
Social Media
E-commerce
New Retail
Cybersecurity

Robotics + Automation
Smart Manufacturing
3D Printing
Drone
Smart Industrial Tech
Mechatronics

Artificial Intelligence + Big Data
Deep Learning
Quant Computing
Machine Learning
Big Data
Information Revolution

Battery Tech
Battery Tech
Battery Value Chain
Secondary Battery Industry

Fintech
Blockchain
ETF Industry
Pay Infrastructure
Crowdfunding

Future Mobility
Next-Gen Auto
Future Mobility
Automated Driving
Smart Car
Green Car
Hybrid Car

Health Tech
Innovation Healthcare
Medical Breakthroughs
Cancer
Genome
Digital Health
Generic Pharma
Pharma Breakthrough
Science Tech
Biotech Clinical Trials
Innovative Bio Pharma
Next-Gen Health
Immunology
Medical Innovation

Electronics
Innovative Electronics
Integrated Circuits

Digital Media
Gaming + Esports
Multimedia

Multiple Technology
New Economy
4th Industrial Revolution
China's Silicon Valley
Disruptive Technologies
Transformative
Innovation
Mega Tech
Future Innovations
Innovative Tech
Exponential Tech
Manufacturing Revolt
Frontier Tech
Future Economy
Disruptive Innovation

Other
Nano Technology
Space
Virtual Reality

Physical World

Agriculture
Fertilizers Potash
Fishing
Agribusiness
Smart Food
Food
Nutrition
Paper and Forestry
Timber

Resource Management
Shale Revolution
Upstream Natural Resources
Rare Earth Resources
Resource Tech
Clean Water
Water
Waste
Water Infrastructure
Air
Efficient Resources
New Resources

Energy Transition
Solar
Wind
Alternative Energy
Energy Transition
Environmental New Deal
Nuclear
Energy Innovation
Clean Tech
Clean Disruption
New Power
New Energy
Green Energy
Smart Power

Digital Media
Shipping
Logistics

Industrial
Ship Building
Global Jets

Multiple Physical Themes
Multiple Physical Themes

Social

Consumer
EM Consumer
Luxury Consumer
Global Lifestyles
New Age Consumer
Alcohol
Classic Cars
Pets
Millennials
Baby Boomers
Kids
Cosmetics
Sports
Consumer Innovation
Entertainment

Demographics
Aging Population
Demographic Trends

Security
National Defense
General Security
Safety

Wellness
Healthy Lifestyle
Wellness
Alternative Health
Health and Fitness
Obesity
Organics
Education

Political
Energy Independence
New Silk Road
Structural Reform
National/Regional Interest
Trade War
State-Owned Enterprise
Korean Unification
U.S. Policy

Other
Marijuana
Holding Companies
Gig Economy

Broad Thematic

Mega Trends
Smart Future
Global Themes
Future Trends
Smart Industries
Secular Trends
Thematic New Trends

Abbildung 38: Taxonomie von Themenfonds gemäss Morningstar[94]

[93] Vgl. Principles for Responsible Investments (PRI)/Willis Towers Watson (2017) 7, 24–31, 41–49.
[94] Entnommen aus: Johnson et al. (2020) 5.

Über die Interpretation von Megatrends zur Definition von Anlagethemen

Die Selektion der Gewinner und Verlierer eines Megatrends ist äusserst anspruchsvoll und gelingt selten vollständig. Als wichtiger Vermittlungsschritt dient die Identifikation und Priorisierung ausgewählter Themen, die ein Megatrend produziert. Idealerweise leitet sich ein Anlagethema nicht alleine aus einem einzelnen Megatrend ab, sondern speist sich aus mehreren Megatrends und verleiht dem Thema auf diese Weise Robustheit. Die Liste möglicher Themen ist lang. Johnson et al. (2020) von Morningstar geben einen guten Überblick zu Kategorien und Unterkategorien gegenwärtig verfügbarer Themenfonds, siehe Abbildung 38.

Um das Investmentpotenzial von Themen richtig einschätzen zu können, müssen Arbeitshypothesen zu künftigen Trends und Themen ausformuliert und möglichst granular auf die Ebene der Wertschöpfungsketten von Unternehmen heruntergebrochen werden. Die Arbeitshypothesen sollten mit Fakten untermauert sein, in welcher zeitlichen Phase man sich aktuell beim jeweiligen Thema befindet und wie sich diese Phase für ausgewählte Unternehmen in Umsatz und Gewinn übersetzen wird. Allenfalls muss man in Betracht ziehen, mit welcher zeitlichen Verzögerung die Übersetzung eines Themas in Umsatz oder Gewinn in den einzelnen Schritten der Wertschöpfungskette von Unternehmen zu rechnen ist.[95] Letztlich geht es darum, jene Cluster und Netzwerke von Unternehmen zu ermitteln, die langfristig ein stärkeres (erwartetes) Wachstum als etwa die Weltwirtschaft verzeichnen. Die Investmentopportunität muss zudem skalierbar sein, also dem Investor ermöglichen, in signifikantem Ausmass Kapital im jeweiligen Thema allozieren zu können.[96]

2.1.2 Investierbarkeit von Themen und thematische Reinheit als Herausforderung

Basierend auf dem jeweils identifizierten Thema stellt man Körbe von Anlagemöglichkeiten zusammen, von denen man überzeugt ist, dass sie von der prognostizierten Entwicklung profitieren. Das Thema darf weder zu eng gefasst sein, sonst enthält das resultierende Anlageuniversum zu wenige Aktien und die Portfoliokonzentration ist dadurch möglicherweise zu hoch. Noch darf das Thema zu weit gefasst sein, sonst unterscheidet es sich zu wenig von klassischen breiten Aktienportfolios. Schliesslich muss das Thema die erforderliche Tiefe aufweisen, sonst kann es zur schnellen Überbewertung von Titel kommen und der langfristige Erfolg bleibt aus.[97]

Das wichtigste Kriterium, ob ein Titel in das Anlageuniversum passt, ist die Relevanz der Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsmodelle des entsprechenden Unternehmens für das ausgewählte Thema.[98] Zusätzlich muss diesen Unternehmen aber auch ein verborgenes Wertsteigerungspotenzial innewohnen. Idealerweise übersetzt man daher die abstrakten Konzepte, die einem Thema zugrunde liegen, in eine kohärente Liste von Eigenschaften, die potenzielle Anlagen erfüllen müssen. Basierend auf dieser Kriterienliste kann man dann eine Liste der Aktien erstellen, die die gewünschten Kriterien einhalten.[99]

Anlagethemen müssen in genügendem Umfang investierbar sein und der Markt hinreichend liquide

Zunächst ist kritisch zu fragen: Ist das ausgewählte Thema in einem hinreichenden Umfang investierbar – kann man also in attraktiv bewertete Firmen in grösserem Umfang Kapital allozieren? Ist der Markt zugleich genügend breit und tief, weist er also genügend Liquidität auf, um aktiv darin handeln zu können?[100] Beide Voraussetzungen sind kritisch für eine erfolgreiche Umsetzung von Themenstrategien, ihre Bejahung aber nicht selbstverständlich. Es kann sein, dass ein ausgewähltes Thema zwar klar konturiert ist, man aber (noch) nicht in genügendem Ausmass in Unternehmen investieren kann, die Anlagekriterien wie Qualität, Liquidität und attraktive Bewertung erfüllen.[101]

Fundamentalanalyse künftiger Umsatz- und Gewinnpotenziale ergänzt die Top-Down Analyse

Ist das Anlageuniversum gross und liquide genug, müssen in einem nächsten Schritt die identifizierten Unternehmen einer Fundamentalanalyse unterzogen

[95] Vgl. Towers Watson (2012) 2.
[96] Vgl. Bérube et al. (2014) 1–2.
[97] Vgl. Keijzer (2019) 10.
[98] Vgl. Buffle (2016) 63.
[99] Vgl. Banz (2019) 4.
[100] Vgl. Financial Standard (2009) 8; Bérube et al. (2014) 4.
[101] Vgl. Stewart (2013) 1.

werden. Thematisch orientierte Investoren sollten die Triebkräfte von Umsatz- und Gewinnentwicklungen auf Unternehmensebene sehr gut verstehen. Es sollten mindestens die folgenden Fragen beantwortet werden können: Ist der Markt genügend gross? Wie gross ist das geschätzte Umsatz- und Gewinnpotenzial des Themas und wie ist es auf die verschiedenen Glieder der Wertschöpfungsketten verteilt? Welcher Wachstumsdynamik unterliegen die Gewinne der identifizierten Unternehmen? Leben die erwarteten Umsatzpotenziale von der zukünftigen Konsumentennachfrage? Wie wird sich ein möglicher Regulationsschub auf Kosten und Risiken von Unternehmen auswirken? Werden die erwarteten Gewinn- und Umsatzprognosen vom Markt bereits antizipiert? Die Liste der genannten Fragen ist bei weitem nicht abschliessend. Basierend auf den Antworten erstellen Analysten Modelle und tragen Investment Cases zusammen, die alle Unternehmensaspekte abdecken. Die Festlegung von Preiszielen ist dann ein weiterer Input für den letzten Schritt im Investmentprozess, den Portfolioaufbau.[102]

Timing bei Themenfonds entscheidet meist über Erfolg und Misserfolg

An dieser Stelle wird deutlich, dass thematisches Investieren auf einer eng verzahnten Kombination von Top-Down- und Bottom-Up-Analyse beruht: Die Makroanalyse von Megatrends und Themen wird mit der Fundamentalanalyse von zukunftsträchtigen Einzelaktien ergänzt. Diese Analysen sind komplex und setzen ein breites Know-how und Zugang zu relevanten Daten voraus. Aus der Kombination von Mikro- und Makroanalyse ergeben sich dann entscheidende Timing-Fragen. Für aktive Fondsmanager oder Investoren ist es erfolgsentscheidend, nicht zu spät in ein Thema einzusteigen. Schliesslich ist es ein «fundamentaler Grundsatz thematischen Investierens, dass das Geheimnis des Narrativs, in das ein Anlagethema eingebettet ist, nicht schon im Markt bekannt und in den Preis von Vermögenswerten eingearbeitet sein darf.»[103] Für Anbieter thematischer Fonds eröffnet sich hier ein Dilemma: wenn man Fonds zu früh lanciert, ist die Faktenbasis zu den ausgewählten Trends und Themen möglicherweise noch dünn, man muss also seine Investment-Überzeugungen auf «schwache Signale» abstützen. Auch die Vermarktung eines noch wenig bekannten Themas bei Investoren ist in der Frühphase eines Themas schwierig, die Risiken erscheinen noch gross. Lanciert man Themenfonds hingegen in einer späten Trend- und Themenphase, dann können hohe Kurserwartungen möglicherweise enttäuscht werden, weil die Aktienkurse der identifizierten Unternehmen die hohen Wachstumserwartungen bereits schon eingepreist haben.[104] Für Fondsmanager von thematischen Investments ist die Timing-Frage zentral. Ob sie in der Praxis systematisch erfolgreich umgesetzt werden kann, darf an dieser Stelle offenbleiben.

Thematische Portfolios sollen einen hohen Grad an thematischer Reinheit aufweisen

Will man aus dem thematischen Anlageuniversum die besten Unternehmen für ein Portfolio auswählen, so zählt nicht nur deren finanzielle Attraktivität. Auch die Reinheit des Themenbezugs der ausgewählten Unternehmen spielt eine wichtige Rolle. Sie kann anhand von qualitativen oder quantitativen Indikatoren eingeschätzt werden. Wenn ein Unternehmen beispielsweise die Hälfte seines Unternehmenswerts aus Produkten oder Services mit Themenbezug generiert, so hat es einen Reinheitsgrad von 50 Prozent.[105] Ein Themenfonds enthält idealerweise mehrheitlich Unternehmen, die einen hohen Reinheitsgrad aufweisen gemessen an seinen Produkten, Geschäftsfeldern oder an seinem Geschäftsmodell und den entsprechenden Erträgen. Um das Thema glaubhaft zu repräsentieren, sollte ein grösserer Ertragsanteil im entsprechenden Themenbereich generiert werden. Die Vorgabe für diesen Mindestanteil schwankt, sie liegt in der Grössenordnung von etwa 25 Prozent bis 60 Prozent.[106] Bei vielen Themen sind die reinen, «puren» Vertreter oft kleine oder mittlere kotierte Gesellschaften und daher tendenziell stärker in einem Portfolio repräsentiert.[107] Zudem werden spezialisierte, also stark fokussierte Unternehmen gegenüber breit diversifizierten Unternehmen mit Blick auf die thematische Reinheit favorisiert.[108] Dies führt tendenziell dazu, dass damit auch

[102] Vgl. Keijzer (2019) 10.
[103] Financial Standard (2009) 4, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).
[104] Vgl. Schäfer (2019) 21.
[105] Vgl. Banz (2019) 8–9.
[106] Vgl. Walter (2019) 17; Meier (2020) 19.
[107] Vgl. Meisser (2019) 19.
[108] Vgl. Banz (2019) 8–9.

die Risiken steigen, für die Investoren mit einer höheren erwarteten Rendite entschädigt sein wollen.

Ein hoher Grad an Reinheit des Themenportfolios ist in zweierlei Hinsicht von Bedeutung. Er erlaubt dem Investor, sein Exposure gegenüber thematischen Risiken adäquat einzuschätzen. Und er unterscheidet thematische Fonds von nicht-thematischen Fonds, die mit Themenfonds ansonsten vergleichbare Charakteristika teilen. Zu derartigen nicht-thematischen Fonds zählen beispielsweise Wachstumsfonds oder Momentumfonds. Je höher die thematische Reinheit eines Themenfonds, desto glaubwürdiger ist sein Nutzenversprechen im Vergleich zu anderen Fondskategorien und desto besser kann ein Investor die thematischen Risiken kontrollieren. Aus Anbietersicht bieten Themenstrategien den Vorteil, dass sie im Wettbewerbsvergleich einzigartiger und weniger leicht replizierbar sind als etablierte Aktienstrategien. Wer Expertise in der treffsicheren Umsetzung von Themenstrategien besitzt, kann als Fondsanbieter Wettbewerbsvorteile erzielen.

Mono- und multithematische Themenfonds sind eher Satelliten im Core-Satellite-Ansatz von institutionellen Investoren

Themenfonds werden häufig als Anlagevehikel für private Investoren betrachtet. Das Narrativ, das ausgewählten Themen zugrundliegt, ist oft intuitiv leicht verständlich und lässt sich speziell bei privaten Investoren gut vermarkten. Historisch sind Themenfonds allerdings Ende der 1980er Jahre als Anlagekonzept für institutionelle Investoren wie beispielsweise Pensionskassen entwickelt worden, um diesen neue Möglichkeiten zu eröffnen, Alpha zu generieren.[109] Je nach Land unterscheidet sich heute die Akzeptanz von thematischen Anlagestrategien bei institutionellen Investoren. In der Schweiz sind institutionelle Investoren laut den von uns befragten Experten deutlich zurückhaltender in der Nutzung von Themenstrategien als Privatanleger. Man schätzt, dass hierzulande etwa 80 Prozent der Themenfonds an Privatanleger vertrieben werden.

Institutionelle Investoren in der Schweiz sind gemäss Expertenaussagen aber auch reservierter gegenüber thematischen Investments als ausländische institutionelle Investoren. Das Kernportfolio von institutionellen Investoren in der Schweiz richtet sich heute meist nach Sektoren und Ländern sowie kapitalgewichteten Benchmarks aus. Wenn thematische Anlagestrategien im Rahmen eines Core-Satellite-Ansatzes von Institutionellen eingesetzt werden, dann typischerweise eher als Satellit und weniger im Kernportfolio. Einem thematischen Satelliten kommt dann als Beimischung im Portfolio die Rolle zu, zusätzliche Renditequellen zu erschliessen. Diesem Zweck können monothematische Strategien ebenso dienen wie multithematische Strategien. Zumindest mit multithematischen Strategien liesse sich theoretisch auch das Kernportfolio von institutionellen Investoren konstruieren. Laut den von uns befragten Experten ist dies in der Schweiz allerdings unüblich. Für das Ausland hingegen gibt es anekdotische Evidenz, dass institutionelle Investoren ihr Kernportfolio mit einem multithematischen Ansatz konstruieren.

2.1.3 Das von Themenfonds angestrebte Alpha weist die Portfoliotheorie nicht als Faktor aus

In den vorangehenden Ausführungen haben wir das Leistungsversprechen thematischer Investments ergründet und dabei die finanziellen Zielsetzungen untersucht. Themenfonds wollen durch das frühzeitige Erkennen von Trends und Entwicklungen eine Mehrrendite im Vergleich zu einer Benchmark generieren. Wir wollen dieses finanzielle Leistungsversprechen im folgenden Kapitel anhand der wissenschaftlichen Literatur einordnen.

Das Capital Asset Pricing Modell (CAPM) als Erklärungsgrundlage

Wissenschaftliche Untersuchungen zum Investitionsverhalten an den Kapitalmärkten beginnen ihre Überlegungen meist mit der modernen Portfoliotheorie von Harry M. Markowitz aus dem Jahre 1952.[110] Markowitz argumentiert, dass Vermögensanlagen nicht einzeln betrachtet werden sollten, sondern immer hinsichtlich ihrer Wirkung auf ein Portfolio. Durch die Kombination verschiedener Anlagen («Diversifikation») kann das Rendite-Risikoverhältnis eines Portfolios optimiert werden. Die Überlegungen von Markowitz wurden in den 1960er Jahren u.a. von William F. Sharpe zum Capital Asset Pricing Modell (CAPM) weiterentwickelt.[111] Es

[109] Vgl. Financial Standard (2009) 5.
[110] Vgl. Markowitz (1952).
[111] Vgl. Sharpe (1964).

formt die Basis vieler Modelle und nimmt bis heute einen zentralen Teil in der Kapitalmarkttheorie ein. Das CAPM besagt, dass sich die erwarteten Renditen von Anlagen stets proportional zum Risiko des Marktportfolios (=Marktrisiko) bewegen. Ausschliesslich dieser sogenannte Beta-Faktor erklärt im CAPM die erwarteten Renditen von Anlagen. Durch die Selektion einzelner Anlagen («Stockpicking») sollte ein Investor im Gleichgewicht somit keine risikoadjustierten Überrenditen generieren können. Entsprechend können im Kontext vom CAPM keine systematischen Überrenditen erzielt werden, etwa durch das aktive Selektieren von Aktien für Themenfonds. Ein konzentriertes Portfolio würde von einem breit diversifizierten Portfolio dominiert. Der Fokus auf ausgewählte thematische Aktien führt laut dieser Theorie somit zu suboptimalen Portfolios.

Das CAPM vermag gewisse «Anomalien» nicht zu erklären

In der Praxis sind allerdings «Anomalien» zu beobachten, die das CAPM nicht zu erklären vermag. Beispielsweise erzielen kleinere Unternehmen, gemessen an ihrer Marktkapitalisierung, auf lange Sicht mehr Rendite pro Risikoeinheit (Beta) als grössere. Eugene Fama und Kenneth French erweiterten deshalb 1992 mit dem Drei-Faktoren-Modell das CAPM.[112] Das Modell identifiziert mit den Faktoren «Value» (Kurs-Buchwert-Verhältnis) und «Size» (Unternehmenswert) zwei zusätzliche Faktoren zum Beta, welche die Renditen von Aktien erklären. 1997 hat Carhart zusätzlich den Faktor «Momentum» identifiziert und damit das Carhart-Vier-Faktoren-Modell entwickelt.[113] Die Modelle von Carhart und Fama/French haben sich heute als robuster Standard zur Erklärung von Aktienrenditen etabliert. Die Modelle postulieren, dass Aktienrenditen grundsätzlich durch diese Faktorprämien erklärt werden. Erzielen Fondsmanager Renditen, die nicht durch diese Faktoren erklärt werden können, so generieren sie sogenanntes «positives Alpha» – das Mass für eine Überrendite gegenüber einer Benchmark. In der wissenschaftlichen Literatur findet sich bisher allerdings keine allgemein akzeptierte Evidenz, dass der Ansatz «thematischen Investierens» grundsätzlich als eine systematische Alphaquelle dienen könnte.[114]

Thematische Fondsmanager müssen überragende Selektionsfähigkeiten besitzen

Wollen Themenfonds mit der Erschliessung von Zukunftstrends Alpha generieren, so meinen sie im Kontext dieser Modelle, dass sie mit ihren «Stockpicking»-Fähigkeiten systematische Überrenditen erzielen, die nicht durch Faktoren entsprechender Asset Pricing Modelle erklärt werden können. Die Erkennung und Bestimmung von Trends soll ihnen dabei helfen, innerhalb eines eingegrenzten Universums diejenigen Aktien auszuwählen, die als Alphaquelle dienen. Aus einer kapitalmarkttheoretischen Sicht ist dies aus zweierlei Gründen anspruchsvoll. Erstens, weil bei thematischen Anlagen ein Fondsmanager durch das Thema per se in seinem Anlageuniversum eingeschränkt ist. Die Wahl zur Selektion von Aktien mit Alphapotential ist damit zum Vornherein durch eine Restriktion eingeschränkt. Das reduziert die Chancen für einen Fondsmanager, Unternehmen mit Alphaquellen zu selektieren. Zweitens erhöht sich durch das eingeschränkte Universum das unsystematische, das heisst diversifizierbare Risiko. Im Kontext der Portfoliotheorie meint dies das Risiko, das ein Investor alleine durch eine breite Diversifikation seiner Anlagen ausschliessen kann. Dieses Risiko wird vom Markt nicht mit einer Risikoprämie vergütet, da es durch Diversifikation «eliminiert» werden kann.

Thematische Fondsinvestoren müssen Thema und Manager «richtig» selektieren

Investoren, die sich für thematische Fonds entscheiden, sind deshalb zweifach gefordert. Erstens müssen sie sich auf ein Thema – und damit auf ein Aktienuniversum – eingrenzen, das ihrer Meinung nach über das Potential verfügt, eine Quelle für die Erzielung von Alpha zu sein. Zweitens müssen sie innerhalb dieses Themas den «richtigen» Fondsmanager auswählen, der die Fähigkeit hat, innerhalb dieses eingeschränkten Universums systematisch Aktien mit Alphapotential zu selektieren. Mit diesem zweistufigen Entscheidungsprozess kann das Anlage- und Manageruniversum stark reduziert werden. Hinzu kommt, dass die Erzielung von Alpha nicht grundsätzlich den Fähigkeiten

[112] Vgl. Fama/French (1992) und Fama/French (1993).
[113] Vgl. Carhart (1997).
[114] Einen hilfreichen Über- und Rückblick auf die akademische Literatur über aktiv verwaltete Investmentfonds der vergangenen 20 Jahre liefert Cremers et al. (2019). Darin enthalten ist auch eine Literaturübersicht zu ESG-Fonds (S. 19).

des Fondsmanagers zuzuordnen ist, sondern dass auch der Faktor Glück dafür verantwortlich sein kann.[115] Es ist für thematisch orientierte Investoren daher äussert anspruchsvoll, innerhalb dieses «Reduktionsprozesses» die richtigen Selektionsentscheide zu treffen.

2.2 Nachhaltige Themenfonds werden mit einer positiven Wirkung assoziiert

In den vorangehenden Ausführungen haben wir das Konzept von Themeninvestments im Allgemeinen betrachtet. Themenfonds wollen strukturelle Wachstumstrends nutzen, um im Vergleich zur Marktperformance eine finanzielle Überrendite (Alpha) zu generieren. Auch die Sonderform der *nachhaltigen* Themeninvestments beansprucht die Erzielung einer finanziellen Überrendite. Nachhaltige Themeninvestments können daher zunächst als eine ökonomische Spekulation auf künftige Entwicklungen wie beispielsweise den Klimawandel, saubere Energien oder den demographischen Wandel betrachtet werden.[116] Das Prädikat «nachhaltig» zeichnet nachhaltige Themenansätze allerdings besonders aus. Hier stellt sich *die Frage, welche Kriterien einen thematischen Ansatz konkret als «nachhaltig» qualifizieren?* Wissenschaft und Praxis vermitteln zur Beantwortung dieser Frage bisher kein systematisches Bild. Sehr weit gefasste Definitionen mit geringen, kaum näher definierten Ansprüchen an die Nachhaltigkeitsgüte eines Fonds stehen sehr strengen, normativ gefassten Definitionen mit hohen Ansprüchen an den Nachhaltigkeitsgehalt eines Fonds gegenüber. Ein Konsens fehlt und für Investoren ist es nicht leicht, basierend auf dem Konzept eines thematischen nachhaltigen Fonds alleine eine Auswahl zu treffen.

Nachhaltige Themenfonds: Eine deskriptive oder eine normative Frage?

In der vorliegenden Studie verfolgen wir parallel zwei unterschiedliche Zugriffe, um das Wesen thematisch nachhaltiger Fonds zu ergründen. Erstens einen deskriptiven, beschreibenden Ansatz und zweitens einen normativen, also vorschreibend-bewertenden Ansatz. Letzterer will definieren, welche Kriterien einen thematisch nachhaltigen Fonds idealerweise auszeichnen sollen:

(1) Deskriptiver Ansatz: In Kapitel 1 sowie in den Kapiteln 3 und 4 beschreiben wir die Landschaft nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz so, wie wir sie heute vorfinden. Wir bemühen uns dabei, mit möglichst wenigen subjektiven Auswahlentscheidungen sehr nahe an der Selbstbeschreibung von Fonds durch deren Anbieter zu bleiben. Wir versuchen in diesem Kontext, kaum eigene Wertungen einzubringen. Bei der Kategorie der nachhaltig thematischen Fonds ordnen wir die heute existierenden Fonds aufgrund von Häufungen bestimmten thematischen Kategorien zu, die in der Finanzindustrie und allenfalls in den Medien als «nachhaltig» aufgefasst werden. Dieses Vorgehen hat den Vorteil, dass es realitätsnah und methodisch einfach einen Überblick über die aktuell existierende Landschaft nachhaltiger Publikumsfonds erlaubt. Sein Nachteil besteht darin, dass die Nachhaltigkeitsqualität speziell von thematischen Fonds nicht näher definiert wird – ob diese Fonds überhaupt zu Recht als «nachhaltig» bezeichnet werden können, bleibt offen. Es genügt gewissermassen, wenn der Fonds aus Sicht des Betrachters in ein Thema investiert, das – auch bei nur oberflächlicher Betrachtung – als nachhaltig erscheint. Weil die Kategorie «nachhaltiger Themenansatz» allerdings inhaltlich-materiell unterbestimmt ist, muss bei diesem Ansatz letztlich in der Schwebe bleiben, ob ein nachhaltiger Themenfonds mit Blick auf Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung einen positiven Effekt erzielt oder ob er ökosoziale Risiken für den Investor oder die Gesellschaft erkennt und systematisch einpreist.

(2) Normativer Ansatz: Im Unterschied zu diesem deskriptiven Ansatz wollen wir im nachfolgenden Kapitel Kriterien herleiten, die es – basierend auf guten Gründen – legitimieren, Themenfonds als *nachhaltig* zu qualifizieren. Der von uns vorgeschlagene Kriterienkatalog ist als normative Leitlinie zu verstehen: Nur dann, wenn die genannten Kriterien hinreichend gut erfüllt sind, erscheint es uns sinnvoll, einen Themenfonds als «nachhaltig» zu bewerten. Wir wollen auf diese Weise einen Impuls zu einer Debatte leisten, deren Ziel es ist, das Verständnis des Begriffs «Nachhaltigkeit» speziell bei nachhaltigen Themenfonds zu

[115] Vgl. Fama/French (2010).
[116] Vgl. Staub-Bisang (2011) 33.

schärfen und zu normieren. Wir lassen uns dabei im Wesentlichen von den Aussagen der 30 Expertengespräche leiten, die wir im Laufe des Jahres 2020 geführt haben[117] sowie von den Erkenntnissen ausgewählter Sekundärquellen.

Nachhaltige Themenfonds peilen Wachstumschancen und eine ökosoziale Wirkung an

In der einschlägigen Literatur werden nachhaltige thematische Anlagen als solche definiert, die in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Hierzu zählen beispielsweise Klimawandel, erneuerbare Energie, Wasserversorgung, nachhaltige Mobilität, Ernährung, saubere Technologien oder Landwirtschaft.[118] Als besonderes Kennzeichen *nachhaltiger* Themeninvestments gilt, dass diese neben finanziellen Zielen auch eine positive ökologische oder soziale Wirkung («Impact») anstreben, um einen Beitrag zur Lösung von Nachhaltigkeitsproblemen zu leisten.[119]

Nicht jede Anlage in einschlägige Nachhaltigkeitsthemen kann als «nachhaltig» gelten

Das Feld der in der Praxis beobachtbaren und gemeinhin als «nachhaltig» apostrophierten Themeninvestments ist allerdings breit und die gängige Terminologie gelegentlich verwirrend. Nicht jeder Fonds, der in Klima, Wasser, grüne Energie oder den demographischen Wandel investiert, sollte per se mit dem Prädikat «nachhaltig» bezeichnet werden.[120] So könnten Hersteller von Klimaanlagen von einem Anstieg der Erderwärmung profitieren, ohne einen Beitrag zur Verhinderung des schädlichen Klimawandels zu leisten. Mineralwasserproduzenten könnten von einer künftigen Wasserknappheit profitieren, indem sie ganze Länder oder Regionen in ihren Wasserrechten ausbeuten. Produzenten von elektrifizierten Automobilen könnten gegen Mitarbeiterrechte oder Börsenregeln verstossen, Windparkbetreiber könnten Subventionen erschleichen. Diese wenigen Beispiele genügen bereits, um zu demonstrieren, dass der alleinige Bezug eines Fonds zu einem Nachhaltigkeitsthema als Definitionsansatz dafür, was als *nachhaltige* Themenstrategie gelten darf, zu kurz greift.

2.2.1 Die ökosoziale Wirkung von Geschäftsmodellen und Produkten steht im Zentrum

Der Bezug eines Fonds zu einem nachhaltigen Thema geht augenscheinlich nicht immer und zwangsläufig mit einem nachhaltigen Wirtschaften der investierten Unternehmen im Sinne etablierter ESG-Kriterien einher.[121] Wir benötigen daher zusätzliche Kriterien, um einen Themenansatz als «nachhaltig» qualifizieren zu können. Letztlich ist es die Dualität der Ziele – die Paarung eines finanziellen Renditeziels mit einem nichtfinanziellen Wirkungsziel – die nachhaltige Themenfonds kennzeichnet. Das «was» und das «wie» des postulierten Wirkungsziels müssen allerdings weiter spezifiziert werden.

Um als «nachhaltig» gelten zu dürfen, müssen Themenfonds aktiv auf die Reduktion negativer Externalitäten zielen

Aus Sicht der von uns befragten Experten sollten sich nachhaltige thematische Ansätze dadurch qualifizieren, dass die jeweils investierten Unternehmen glaubwürdig und systematisch einen Beitrag zur Reduktion negativer Externalitäten leisten. Diesen wirkungsorientierten Aspekt teilen nachhaltige Themenansätze mit anderen nachhaltigen Investitionsansätzen, beispielsweise der Ausübung von Stimmrechten, dem aktiven Aktionärsengagement und dem sogenannten Impact Investing – siehe Abbildung 39 (speziell die vier Anlageansätze, die «aktiv auf eine positive Wirkung zielen»).

Das Besondere an nachhaltigen Themenfonds ist, dass die angestrebte Wirkung in erster Linie mit den positiven ökosozialen Effekten von Geschäftsmodellen und

[117] Siehe Verzeichnis der Expertengespräche im Kapitel «Quellen».
[118] Vgl. Staub-Bisang (2011) 33; Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2018) 24; Eurosif (2018) 18.
[119] In dieser Hinsicht handelt es sich bei nachhaltigen Themenansätzen um eine besondere Ausprägungsform der Positivselektion. Vgl. Staub-Bisang (2011) 33 sowie European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (2016) 21.
[120] Nicht jeder dieser Fonds reklamiert übrigens auch einen positiven Beitrag zur Nachhaltigkeit. Möglicherweise wird ein solcher Wirkungsbeitrag vom Investor, der Öffentlichkeit oder kritischen Medien einfach – und in diesem Fall fälschlich – unterstellt. Empörte Vorwürfe gegenüber Anbietern, «Greenwashing» zu betreiben, wären in diesem Fall unbegründet, weil sie auf einem falschen Begriffsverständnis basieren.
[121] Vgl. Busack/Rohwedder (2014) 366.

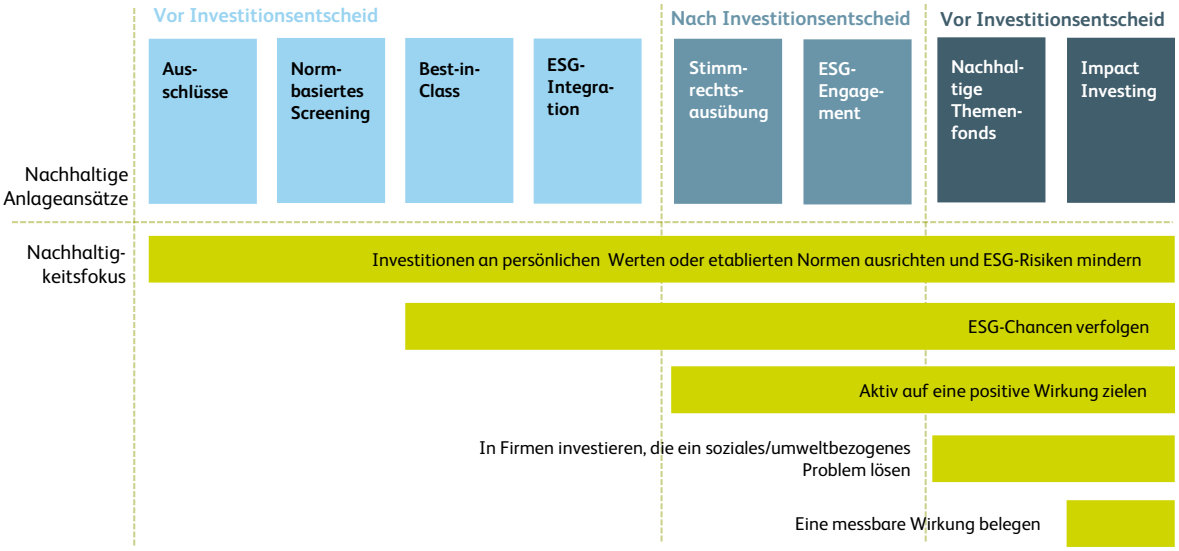


Abbildung 39: Kategorisierung von nachhaltigen Investitionsansätzen[122]

Produkten von Unternehmen in Verbindung gebracht wird, in die investiert wird.[123]

Der Beitrag von Geschäftsmodellen und Produkten zur Lösung von umweltbezogenen oder sozialen Herausforderungen ist entscheidend

Etwa die Hälfte der von uns befragten Experten hält es für legitim, dann von «nachhaltigen» Themeninvestments zu sprechen, wenn der Manager einer Anlage mit konsistenter Absicht (englisch: «Intentionality», neudeutsch: Intentionalität) jene Unternehmen auswählt, deren Geschäftsmodelle, Produkte oder Dienstleistungen einen positiven Beitrag zur Lösung ökologischer oder sozialer Herausforderungen leisten. Als wesentliches Charakteristikum nachhaltiger Themenansätze wird somit deren angestrebter positiver Effekt (bzw. deren Reduktion negativer Effekte) auf Standards der Umwelt, des Sozialen oder der guten Unternehmensführung betrachtet. Für die konkrete Erfassung der Wirkung speziell von Produkten findet sich allerdings keine allgemeingültige Regel: entweder man blickt auf den unmittelbaren ökologischen oder sozialen Nutzen eines Produktes während seiner Nutzungsdauer. Oder aber man erfasst den Produktnutzen anhand seiner Öko- und Sozialbilanz über den gesamten Lebenszyklus. In diesem zweiten Fall zieht man die Produktionsbedingungen – und somit letztlich das gute oder schlechte ESG-Rating eines produzierenden Unternehmens und seiner Zulieferer – zusätzlich in Erwägung.

Einen Anspruch auf ökosoziale Wirkung sollten nachhaltige Themeninvestments durch den Einsatz zusätzlicher ESG-Strategien untermauern

Die andere Hälfte der von uns befragten Branchenkenner legt diesen strengeren, zweiten Massstab an nachhaltige Themenansätze an: demnach sollten nachhaltige Themeninvestments nicht alleine die unmittelbare und direkte positive ökologische oder soziale Wirkung der Geschäftsmodelle und Produkte investierter Unternehmen in Betracht ziehen. Zusätzlich zum Nutzen von Produkten sollten auch die Produktionsbedingungen und mithin die vorgelagerte Wertschöpfungs- und Lieferkette der betreffenden Unternehmen

[122] Entnommen aus: Swiss Sustainable Finance (SSF) (2020) 16, Übersetzung: Schweizerische Bankiervereinigung (2020) 13.
[123] Vgl. Buffle (2016) 62.

	Nachhaltige Themeninvestments	Konventionelle Themeninvestments
Intention des Fondsmanagers	Klare Aussagen zu «was» und «wie» der angestrebten Nachhaltigkeitswirkung	Kein Anspruch auf Nachhaltigkeitswirkung oder keine Aussagen dazu
ESG-Screening	Ja, ESG-Screenings sind Teil des Investmentprozesses	Nein, keine ESG-Screenings im Investmentprozess erkennbar
Aktives Engagement	Ja, aktives Engagement zu ausgewählten ESG-Themen	Kein aktives ESG-Engagement
Reporting & Transparenz	Nicht-finanzielles Reporting verfügbar und transparent ausgewiesen	Ausschliesslich finanzielles Reporting verfügbar, keine ESG-Transparenz

Abbildung 40: Checkliste zur Evaluation thematischer Strategien auf ihre Nachhaltigkeitsqualität

auf ESG-Kriterien untersucht werden. Dieser Teil der Experten betrachtet also den rein nachhaltig thematisch orientierten Selektionsprozess als notwendige Bedingung, um einen thematischen Ansatz als «nachhaltig» zu qualifizieren, nicht aber als hinreichend. Erst dann, wenn ein Fondsmanager weitere ESG-Strategien einsetzt – beispielsweise Screenings der Unternehmen oder aktives Engagement spezifisch auf ESG-Themen – soll ein Themenansatz demnach als «nachhaltig» qualifiziert werden dürfen.

In Abbildung 40 stellen wir eine mögliche Checkliste dar, die dabei helfen soll, die Nachhaltigkeitsqualität eines nachhaltig thematischen Ansatzes einzuschätzen. Die Bewertung der einzelnen Kriterien kann je nach Verfügbarkeit anhand qualitativer oder quantitativer Daten vorgenommen werden. Wir verzichten aufgrund der gegebenen Unschärfe in der Evaluation einzelner Kriterien bewusst auf die Angabe bestimmter Schwellenwerte je Kriterium und empfehlen, das Gesamtbild eines Fonds zu evaluieren.

Um die Tabelle richtig zu interpretieren, sind zunächst zwei Kommentare wichtig: Erstens muss man berücksichtigen, dass in der mittleren Spalte und auch in der rechten Spalte zwei Idealtypen abgebildet sind. In der Praxis dürften vor allem Mischtypen beobachtbar sein, man befindet sich bei den Ausprägungen zu den vier genannten Kriterien also nicht durchgängig «links» oder «rechts», sondern kombiniert mit grosser Wahrscheinlichkeit unterschiedliche Ausprägungen und Kombinationen der Kriterien 1, 2, 3 oder 4. Sowohl die angepeilte Wirkung als auch das Qualifikationsmerkmal «nachhaltig» dürfte sich daher oftmals in einer Grauzone bewegen, die eine individuelle Abwägung der Kriterien und ihrer Erfüllung erfordert. Das soll den Nutzen des Kriterienkatalogs aber nicht schmälern, da dieser bereits darin besteht, dass er die Beurteilungskriterien transparent ausweist und Tendenzaussagen zur Bewertung eines Fonds ermöglicht und begründet offenlegt.

Zweitens ist es wichtig, bei der Beurteilung eines nachhaltigen thematischen Ansatzes danach zu fragen, (1) welche Absicht der Manager des thematischen Ansatzes verfolgt und (2) welche Motive der Investor eines thematischen Ansatzes hat. Beide Aspekte sollten aufeinander bezogen sein und im Idealfall miteinander harmonieren:

1. *Intention des Fondsmanagers:* Hat der Manager eines thematischen Fonds eine explizite Absicht («Intentionality»), mit seinen Anlagen Wirkungen zu erzielen, um Nachhaltigkeitsherausforderungen zu reduzieren? Und ist diese Intention für Investoren auch klar erkennbar, beispielsweise im Fondsnamen oder in der Fondsdokumentation ausgeschildert?[124] Die Intention des Fondsmanagers ist aus unserer Sicht die wichtigste – wenn auch nicht die einzige – Bedingung dafür, einen thematischen Ansatz als nachhaltig klassifizieren zu können. Dies deshalb, weil die Intention des Fondsmanagers, sofern sie vorhanden ist, einen systematischen, methodisch fundierten nachhaltigen Investmentprozess erwarten lässt, an dessen Umsetzung sich ein Fondsmanager messen lassen muss. Die Charakteristika der Holdings eines Fonds alleine, falls sie denn als nachhaltig gelten könnten, genügen demnach nicht, um einen Fonds als nachhaltig zu qualifizieren. Wenn eine ESG-Systematik im Anlageprozess fehlt, leisten die nachhaltigen Fondsholdings alleine kaum Gewähr

[124] Vgl. hierzu unsere Ausführungen in Kapitel 1.1. Methodisch ähnlich geht Morningstar in der Klassifizierung thematischer Fonds vor, siehe Johnson et al. (2020) 2.

dafür, dass eine erwünschte Nachhaltigkeitsqualität des Fonds auch in Zukunft konsistent erzielt wird. Im Einzelfall könnten nachhaltige Fondsholdings durchaus das Ergebnis einer Zufallskonstellation sein.

2. *Investorenmotiv:* Ist ein Investor rein finanziell motiviert oder verfolgt er zusätzlich ein wertnormatives, idealistisches Motiv?[125] Strebt also der Investor danach, mit seiner nachhaltig thematischen Anlage einen Wirkungsbeitrag zu erzielen? Speziell in diesem zweiten Fall wäre es wichtig, den thematischen Ansatz daraufhin zu prüfen, wie gut er die vier genannten Kriterien – (Nachhaltigkeits-)Intention des Anbieters, ESG-Screening, aktives Engagement mit ESG-Bezug, Nachhaltigkeits-Reporting – erfüllt. Je mehr und je besser ein thematischer Ansatz eines oder mehrere der genannten Kriterien befriedigt, umso eher darf man als Investor davon ausgehen, dass der Themenansatz nicht nur explizit eine Nachhaltigkeitswirkung anpeilt, sondern eine positive Wirkung auf Umwelt oder Soziales potentiell auch zu erzielen geeignet ist. Man darf diesen Fonds somit basierend auf guten Gründen mit dem Prädikat «nachhaltig» bezeichnen. Speziell dem transparent ausgewiesenen Nachhaltigkeits-Reporting kommt in diesem Kontext eine besondere Bedeutung zu. Nur dann, wenn ein nachhaltiger Themenansatz seine Wirkung auf Umweltziele und soziale Absichten transparent ausweist, kann ein Investor mit idealistischen Motiven entsprechende Fonds sinnvoll selektieren.

2.2.2 Nachhaltige Themenstrategien und Impact Investments nähern sich an

Die in den vorangehenden Ausführungen angesprochene Dualität der Ziele teilen nachhaltige Themeninvestments mit sogenannten «Impact Investments». Beide Anlagestile – nachhaltige Themeninvestments und Impact Investments – werden häufig mit einer positiven ökosozialen Wirkung («Impact») assoziiert. Die Begriffe sind aber keinesfalls identisch, auch wenn sie gelegentlich als Synonyme verwendet werden. Zugleich beobachten wir in jüngster Zeit allerdings, dass die Grenzen zwischen nachhaltigen Themenansätzen und Impact Investments zunehmend verschwimmen. Beispielhaft für eine derartige Annäherung sind Wortneuschöpfungen im Englischen wie beispielsweise «sustainable impact themes»[126] oder «impact-themed investments»,[127] die im Deutschen noch keine griffigen Entsprechungen haben. Wesentliche Trennlinien zwischen den Anlagestilen sollen nachfolgend kurz präzisiert werden.

Der Kategorie der Impact Investments werden typischerweise zwei Arten von Anlagen zugeordnet:

– Erstens Green Bonds oder Social Bonds. Der Emissionserlös dieser nachhaltigen Themenanleihen finanziert grüne oder soziale Projekte, deren Wirkung gemessen und transparent ausgewiesen wird. Gelegentlich werden diese Anleihen daher auch als «Impact Bonds» bezeichnet. Grüne oder Soziale Anleihen können sowohl der Kategorie der Impact Investments als auch der Kategorie der nachhaltigen Themeninvestments zugeordnet werden. Sie erfüllen einen Katalog zunehmend standardisierter Nachhaltigkeitskriterien und sie weisen ihren ökosozialen Wirkungsbeitrag transparent aus. Nachhaltige Themenanleihen bildeten das Schwerpunktthema der letztjährigen «IFZ Sustainable Investments Studie 2019».[128] Die Besonderheiten nachhaltiger Themenanleihen wollen wir nicht erneut hier vertiefen, wir verweisen auf die Studie von 2019.
– Zweitens gelten als Impact Investments Anlagen, die im Bereich «Private Markets» getätigt werden und die neben finanzieller Rendite einen ökosozialen Zusatznutzen versprechen. Wenn in der Finanzindustrie von Impact Investments gesprochen wird, dann ist typischerweise dieser Anlagestil gemeint, den wir nachfolgend etwas tiefergehend von nachhaltigen Themenstrategien abgrenzen wollen.

Nachhaltige Themeninvestments und Impact Investments sind zwar nicht identisch…

Eine Kombination von drei Kriterien kann helfen, nachhaltige Themeninvestments von Impact Investments[129] im klassischen Sinne abzugrenzen: (1) die Priorität zwischen finanziellem Performance-Ziel und nicht-finanziellem Wirkungsziel, (2) der Anlagestil und sein Risikoprofil, (3) die Wirkungsmessung und das Reporting.

[125] Vgl. Staub-Bisang (2011) 33.
[126] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 2.
[127] Vgl. Thwing Eastman/Williams (2018) 133.
[128] Vgl. hierzu ausführlich Stüttgen/Mattmann (2019).
[129] Zu Kriterien von Impact Investments vgl. Global Impact Investing Network GIIN (2020) (a); Global Impact Investing Network GIIN (2020) (b).

(1) *Priorität zwischen finanziellem Performance Ziel und nicht-finanziellem Wirkungsziel:* Falls zwischen dem angestrebten finanziellen Performance-Ziel und dem nicht-finanziellen (Wirkungs-)Ziel Spannungsfelder («Trade-Offs») existieren, so ist bei nachhaltigen Themen-Anlagen das finanzielle Ziel immer das übergeordnete Ziel. Bei Impact Investments hingegen kann die Reihenfolge der Zielprioritäten umgekehrt sein, also die ökosozialen (Wirkungs-)Ziele können den finanziellen Zielen vorgeordnet sein. In diesem Fall wäre man als Investor also durchaus bereit, für eine positive ökosoziale Wirkung gegebenenfalls auf finanzielle Rendite zu verzichten. Diese Art der Impact Investments wird kategorial unter dem Begriff «Impact first» subsumiert (im Unterschied zu Impact Investments des Typs «Finance First»).

(2) *Anlagestil und Risikoprofil:* Typischerweise werden nachhaltige Themenstrategien auf die Anlageklasse Aktien bezogen,[130] seltener auch auf die Anlageklasse Anleihen.[131] Typisch für beide Anlageklassen – Aktien und Anleihen – ist es, dass diese vielfach an Sekundärmärkten gehandelt werden können. Bei Impact Investments hingegen handelt es sich um Anlagen in Private Equity oder Private Debt, die nicht an transparenten Märkten gehandelt werden. Impact Investments werden in der Praxis oft als ein Anlagestil angesehen und nicht als eine separate, eigene Anlageklasse. Aufgrund ihres Privatmarktcharakters verfügen sie typischerweise über keine kurzfristigen Exit-Optionen, sondern sie erfordern einen langfristigen Zeithorizont. Ihr Risikoprofil wird oft mit Wagniskapital verglichen und verlangt nach einer höheren Risikobereitschaft. Ein klassisches Beispiel von Impact Investments sind Anlagen in Mikrokredite.[132]

(3) *Wirkungsmessung und Reporting:* Bei Impact Investments unterstellt man aufgrund des privaten Charakters des finanziellen Engagements eine kürzere und darum direktere Wirkungskette zwischen dem Investorenverhalten und dem intendierten Effekt auf Umwelt oder Soziales. Wenn die Kausalkette tatsächlich effizienter ist, dann kann die Wirkung (der «Impact») aufgrund der Direktheit dieser Anlagen besser steuer- und messbar sein als in der Kategorie der eher indirekt – da über die Sekundärmärkte wirkenden – «nachhaltigen Themen-Investments». Aus diesem Grund sind Impact Investments in der Messung und im Reporting sozialer oder ökologischer Wirkungen bereits weiter vorangeschritten als nachhaltige Themeninvestments.[133]

Es ist die Kombination aus diesen drei Abgrenzungskriterien, die bis heute eine pragmatische Abgrenzung nachhaltiger Themenansätze von Impact Investments erlaubt.

…die Trennlinien zwischen nachhaltigen Themeninvestments und Impact Investments verschwimmen in jüngster Zeit allerdings

Einschränkend muss an dieser Stelle allerdings darauf hingewiesen werden, dass das Verständnis der beiden Anlagekategorien sich in jüngster Zeit wandelt und die beiden Anlagestile sich zunehmend einander annähern und teilweise überschneiden. So macht sich beispielsweise die Organisation «UN Principles for Responsible Investments» für einen Ansatz stark, der thematische Investments als eine Unterkategorie (!) von Impact Investments auffasst.[134] Die in Definitionsfragen einflussreiche Global Impact Investment Market Association (GIIN) bezeichnet neuerdings nicht mehr nur Privatmarktinvestments, sondern auch öffentlich gelistete Anleihen oder Aktien als Kandidaten für Impact Investments, falls die Anlage gewisse Zusatzkriterien erfüllt wie beispielsweise Intentionalität oder Wirkungsmessung.[135] Auch MSCI ESG Research sieht starke Verbindungslinien zwischen nachhaltigen thematisch-wirkungsorientierten Ansätzen und Impact Investments, wobei es gemäss MCSI ESG Research speziell die Investorennachfrage ist, die darauf drängt, thematische Investments mit Blick auf ihre Wirkung zu betrachten. Als Abgrenzungskriterien sieht MSCI ESG Research, einerseits das Kriterium der Additionalität und anderseits die Grösse sowie die Liquidität von thematisch-wirkungsbezogenen Ansätzen – vgl. Abbildung 41.

[130] Vgl. Stewart (2013) 1.
[131] Wenn die Anlageklasse Anleihen angesprochen ist, dann wird auf zweckgebundene Themenanleihen referenziert wie beispielsweise Grüne oder Soziale Anleihen. Zur Vermögensklasse der Grünen und Sozialen Anleihen vgl. ausführlich Stüttgen/Mattmann (2019).
[132] Vgl. European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (2016) 22.
[133] Vgl. European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (2016) 22–23.
[134] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 5–6.
[135] Vgl. Global Impact Investing Network GIIN (2020) (b). Der GIIN-Ansatz ähnelt hinsichtlich der Abgrenzungskriterien dem Ansatz, den wir in Abbildung 40 dargestellt haben. Vgl. auch die Operating Principles for Impact Management (OPIM) der IFC International Finance Corporation (2018).

Abbildung 41: Prinzipien wirkungsorientierter Anlagen in privaten und öffentlichen Märkten gemäss MSCI ESG Research[136]

Impact Investments im klassischen Sinne sind demnach solche, bei denen zusätzlich zu den Prinzipien der Wirkungsmessung und der Intentionalität auch das Prinzip der Additionalität erfüllt sein soll. Das Investment selbst schafft also – indem es finanzielle Mittel bereitstellt, die andernfalls nicht verfügbar wären – überhaupt erst die Voraussetzungen dafür, dass eine positive Wirkung in der Realwirtschaft erzielt wird. Das Kriterium der Additionalität können öffentlich gelistete, im Sekundärmarkt gehandelte Anlagen wie Aktien typischerweise nicht erfüllen. Im Sekundärmarkt gehandelte Aktien können aufgrund ihrer Grösse und Liquidität des handelbaren Anlagevolumens allerdings jederzeit und ohne nennenswerte Preiseffekte gehandelt werden.[137]

2.3 Nachhaltige Themen sollten systematisch begründet und gemessen werden

Nachhaltige Themenansätze wollen in Unternehmen investieren, deren Produkte oder Geschäftsmodelle einen Beitrag dazu leisten, negative Externalitäten zu reduzieren. Oft spricht man von Investments in «Nachhaltigkeitsthemen» und nennt Beispiele wie Klimawandel, Wasser oder demographischen Wandel, die allgemein akzeptiert zu sein scheinen. Andere thematische Megatrends wie beispielsweise Robotik, künstliche Intelligenz oder Nanotechnologie zählt man typischerweise nicht zu den nachhaltigen Themen, obwohl durchaus ein positiver ökosozialer Nettoeffekt auch in diesen Themen denkbar wäre. Aber woran kann man dann festmachen, wann ein Thema als «nachhaltig» gilt oder nicht? Wie kann man begründen, dass ein Anlagethema das Prädikat «nachhaltig» zu recht verdient? Diese Fragen geben immer wieder Anlass zu Kontroversen. Wir wollen nachfolgend etwas Licht auf mögliche Ansätze zu deren Beantwortung werfen.

2.3.1 Was darf als nachhaltiges Thema gelten?

Aktuell gibt es für die Auswahl und Definition von «Nachhaltigkeitsthemen» keinen etablierten Standard und oft erscheint die jeweils gewählte Schwerpunktsetzung subjektiv gewählt. Zudem unterscheiden sich nachhaltige Themen je nach Akteuren oder Ländern beträchtlich. In Deutschland beispielsweise werden Ökologie und Gender als wichtige Nachhaltigkeitsthemen betrachtet, in Spanien findet eher eine Debatte um Nachhaltigkeitsthemen wie Wasser oder Plastik

[136] Entnommen aus: Menou/Nishikawa (2016) 8, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).
[137] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 7–8.

statt. Zusätzlich zu dem – nicht immer zuverlässigen – Bauchgefühl von Fondsmanagern oder Investoren wäre es für den Finanzdienstleistungssektor wünschenswert, sich auf einen Kanon jener Themen zu einigen, über deren «Nachhaltigkeit» ein Konsens besteht. Dies würde dazu beitragen, einem häufig beklagten Mangel an Standardisierung Abhilfe zu schaffen. Wir wollen nachfolgend einen Beitrag dazu leisten, den Kanon der als nachhaltig geltenden Themen methodisch nachvollziehbar einzugrenzen.

Mögliche Ansätze zur Herleitung und Definition von nachhaltigen Anlagethemen

– *Erstens* können nachhaltige Themen basierend auf *proprietärem Research* hergeleitet werden – allenfalls gepaart mit Pragmatismus und gesundem Menschenverstand. Eine Herleitung von Nachhaltigkeitsthemen auf diese Art ist in der Praxis häufig anzutreffen. Sie kann dadurch gekennzeichnet sein, dass sie mit der Wahrnehmung durch Konsumenten oder die Medien übereinstimmt. Ein typisches Beispiel für Themenfonds, deren Thema intuitiv als «nachhaltig» erscheint, sind «Wasserfonds». Ein proprietärer Ansatz hat allerdings den Nachteil, dass er wenig beiträgt zu einem gemeinsamen Verständnis dessen, was in der Community von Investoren und Fondsanbietern als nachhaltig gelten soll. Auch wenn dieser Ansatz durchaus als sinnvoll erscheinen kann, wollen wir ihn hier nicht weiterverfolgen.

– *Zweitens* können nachhaltige Themen aus *bestehenden Klassifikationssystemen (Taxonomien)* abgeleitet werden, die sich speziell auf nachhaltige Anlagen beziehen. Zu den zunehmend wichtigen Klassifikationssystemen zählt beispielsweise die Nachhaltigkeitstaxonomie des EU-Aktionsplans, die sogenannte EU-Taxonomie.[138] Die EU-Taxonomie bezieht sich aktuell ausschliesslich auf ökologische Themen, also den «E-Faktor» nachhaltiger Anlagen. Soziale Themen und Governance-Themen werden durch die EU-Taxonomie bisher nicht erfasst, was vielfach bemängelt wird. Die EU-Taxonomie – sobald sie vervollständigt ist – dürfte mittel- bis langfristig auch für die Schweiz an Bedeutung gewinnen. Man erwartet, dass die EU-Taxonomie über den Umweg der Regulierung via MiFiD II auch für Asset Manager in der Schweiz – sofern sie in Europa tätig sind – Wirkung entfalten. Zum heutigen Zeitpunkt ist die EU-Taxonomie jedoch mit ihrem Fokus alleine auf Umweltthemen noch deutlich zu eng gefasst. Auch sie soll aus diesem Grund hier nicht weiter betrachtet werden.

Zu den wichtigen Kategorisierungssystemen nachhaltiger Themen zählt neben der EU-Taxonomie die Taxonomie von Klimaanleihen der Climate Bond Initiative (CBI). Die CBI-Taxonomie nennt folgende acht Nachhaltigkeitsthemen: Energie, kohlenstoffarme Immobilien, Industrie- & energieintensive Geschäfte, Abfall- und Schadstoffbekämpfung, Transport, Informationstechnologie und Kommunikation, naturbezogene Anlagen sowie Wasser. Bei der CBI-Taxonomie handelt es sich um eine einflussreiche und weithin anerkannte Klassifizierung von klimarelevanten Projekten nach diesen acht Nachhaltigkeitsthemen. Die CBI-Taxonomie bezieht sich aber in erster Linie auf (Klima-)Anleihen. Auch sie ist daher in ihrer Reichweite zur Kategorisierung nachhaltiger Themenfonds im weiter gefassten Sinne eingeschränkt. Auch die CBI-Taxonomie wollen wir daher hier nicht vertiefen. Wir verweisen zur CBI-Taxonomie nachhaltiger Themen im Kontext von Anleihen auf die «IFZ Sustainable Investments Studie 2019».[139]

Zusätzlich zu den beiden vorgenannten Nachhaltigkeitstaxonomien gibt es weitere Klassifikationssysteme von national oder international anerkannten Organisationen. Eine Herleitung von Nachhaltigkeitsthemen basierend auf diesen Quellen kann ein Element regulatorischer Bindung enthalten, wenn die jeweilige Taxonomie beispielsweise via nationales oder supranationales Recht eine Verpflichtung für Finanzmarktakteure vorschreibt. Dies dürfte speziell für die EU-Taxonomie mittelfristig der Fall sein. Eine Taxonomie im Stil der Climate Bond Initiative hingegen entfaltet ihre (selbstregulatorische) Wirkung nicht aufgrund legislativen Zwangs, sondern aufgrund ihrer Plausibilität und Akzeptanz in der Finanzindustrie.

– *Drittens* kann man sich aus einer *Reportingsicht* der Eingrenzung nachhaltiger Themen annähern. Beispielhaft für anerkannte Rahmenwerke im Nachhaltigkeitskontext sind hier zu nennen erstens die

[138] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 14–15.
[139] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 33–34.

Global Reporting Initiative (GRI), zweitens die Vorgaben des US-amerikanischen Sustainability Accounting Standard Board (SASB)[140] und drittens das UN PRI Reporting Framework. Aus unserer Sicht gewinnen diese Ansätze ihre Bedeutung aufgrund ihres Beitrags zu praktischen Umsetzungsfragen im Nachhaltigkeitsbereich. Ein akkurates Reporting ist ein wichtiges Mittel, um die Wirkung von nachhaltigen Anlagen auszuweisen. Als alleinige Grundlage zur Standardisierung von Nachhaltigkeitsthemen erscheinen uns diese anerkannten Rahmenwerke allerdings nicht zielführend genug. In Kombination mit anderen Ansätzen dürften sie hingegen ihre Wirkung entfalten, wie wir nachfolgend am Beispiel der UN PRI Reporting Frameworks noch erläutern werden.

– *Viertens* kann man nachhaltige Themen systematisch aus ausgewählten *Vorgaben und Bezugsrahmen der Vereinten Nationen (UN)* herleiten. Drei verschiedene solche Vorgaben sind hier speziell zu nennen, weil sie in je unterschiedlichen Formen eine zunehmende Akzeptanz in der Finanzindustrie gewinnen: Erstens die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (UN Sustainable Development Goals, SDGs). Zweitens, der Katalog von zehn Prinzipien, die im UN Global Compact der Vereinten Nationen zusammengefasst und erläutert sind. Und drittens das vorgängig unter dem Titel «Reportingsicht» bereits erwähnte UN PRI Reporting Framework. Eine Ableitung nachhaltiger Themen basierend auf diesen Quellen hat für Investoren und Fondsmanager den Charakter der freiwilligen Selbstbindung an ausgewählte Nachhaltigkeitsziele. Speziell die 17 SDGs gewinnen für nachhaltige Fonds und auch für Investoren an Bedeutung als Orientierungsrahmen und Ansatz zur standardisierten Beschreibung nachhaltiger Anlagethemen. Gegenwärtig besitzen die 17 SDGs aus unserer Sicht das grösste Potenzial, um ein in der Finanzindustrie gemeinsam geteiltes Verständnis von Nachhaltigkeitsthemen zu fördern und allgemein akzeptierte Standards zu etablieren und zu normieren. Wir wollen sie deshalb nachfolgend vertieft untersuchen.

2.3.2 Die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) als Orientierungshilfe

Die 17 SDGs haben als Adressaten die Mitgliedsländer der Vereinten Nationen und nicht Unternehmen oder Finanzdienstleister. Obwohl die SDGs somit nicht als konkretes Rahmenwerk für Investments konzipiert sind, gewinnen sie gleichwohl zunehmend an Verbreitung und Akzeptanz bei Asset Managern und Investoren. Sowohl die Akteure der Finanzindustrie als auch die UN selbst arbeiten daran, die SDGs dahingehend zu operationalisieren, dass sie als Richtschnur im Portfoliomanagement genutzt werden können. Wie aber ist eine derartige Operationalisierung der SDGs für Investoren und Fondsmanager möglich und wo liegen deren Grenzen?

Die UN-Nachhaltigkeitsziele sind langfristige Ziele mit wachsender Akzeptanz in der Finanzindustrie und bei Investoren

Die UN-Nachhaltigkeitsziele sind zunächst ein Katalog von 17 Zielen und 169 Unterzielen für eine nachhaltige Entwicklung. Sie wurden von der UN Generalversammlung 2015 als globaler Plan entworfen und sollen bis im Jahre 2030 erreicht werden. Seit 2016 arbeiten die 193 UN-Mitgliedsstaaten daran, diese Vision zur Bekämpfung von Armut und Ungleichheiten sowie zum Schutz des Planeten via nationale Entwicklungspläne umzusetzen. Die SDGs umfassen ökonomische, ökologische und soziale Ziele, ihre Erreichung soll Herausforderungen adressieren wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Geschlechtergleichheit (SDG 5), die Versorgung mit bezahlbarer und sauberer Energie (SDG 7) oder auch Massnahmen zum Klimaschutz (SDG 13). Abbildung 42 gibt einen Überblick über alle 17 SDGs.[141]

Die Konferenz der Vereinten Nationen für Handel und Entwicklung (UNCTAD) schätzt die Finanzierungslücke zur Umsetzung der SDGs allein in den entwickelten Ländern auf jährlich etwa 2.5 Billionen USD. Um diese Finanzierungslücke zu füllen, genügen öffentliche Investitionen alleine bei weitem nicht. Zusätzlich ist ein wesentlicher Finanzierungsbeitrag über private Kapitalflüsse notwendig, den es über Banken, Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen zu kanalisieren und mit entsprechenden Anreizsystemen zu fördern gilt.[142]

[140] Vgl. Schweizerische Bankiervereinigung (2020) 5.
[141] Vgl. Vereinte Nationen/UNRIC – Regionales Informationszentrum der Vereinten Nationen (2020).
[142] Vgl. UNCTAD (2014) XXVI und 136ff.

Abbildung 42: Die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs)[143]

Seit ihrer Lancierung im Jahr 2015 werden die SDGs durch Investoren auf unterschiedliche Art genutzt: Einige Investoren versuchen, den Umsatz der investierten Unternehmen mit den SDGs abzugleichen. Andere Anleger investieren Gelder in Fonds mit einem SDG-Wirkungsziel oder aber sie betrachten Anlagen mit explizit ausgewiesenen SDG-Zielen per se als thematische Investments. Wieder andere Investoren messen den Anteil ihres Portfolio-Exposures, der mit ausgewählten SDGs übereinstimmt.[144]

Die SDGs können Orientierungshilfe leisten, um nachhaltig-thematische Anlagestrategien zu definieren, zu messen und zu vergleichen

Die SDGs können den Anbietern nachhaltiger thematischer Fonds auf verschiedene Arten Orientierungshilfe leisten. MSCI ESG Research weist darauf hin, dass die SDGs erstens helfen können, ein nachhaltiges Anlageuniversum mit SDG-Bezug zu definieren, zweitens können sie dazu dienen, Aktien zu selektieren, drittens können die SDGs inspirieren, neue thematische Produkte mit SDG-Bezug zu entwickeln und viertens können die SDGs als Massstab für ein Portfolioreporting dienen, das die Erreichung von Nachhaltigkeitszielen misst. Will ein Fondsanbieter beispielsweise einen neuen thematischen Fonds lancieren, so kann er zunächst von einem Anlageuniversum wie beispielsweise dem MSCI All Country World Index ausgehend jene Unternehmen herausfiltern, die gewisse Minimalumsätze aus Produkten und Dienstleistungen generieren, die auf die SDG-Ziele einzahlen. Die auf diese Weise gefilterten Unternehmen können das potentielle Anlageuniversum darstellen oder den Ausgangspunkt für weiteren Research.[145]

2.3.3 Die Zuordnung von Investmentobjekten auf SDGs ist anspruchsvoll

Geht man wie oben beschrieben vor, so stellen sich allerdings einige methodische Fragen wie beispielsweise die Folgenden: (1) Wählt man alle 17 SDGs als Orientierungsrahmen aus oder fokussiert man lediglich auf eine Teilmenge von wenigen Zielen wie beispielsweise Klima oder Wasser, um bewusst Schwerpunkte zu setzen? (2) Setzt man beim erforderlichen Minimalumsatz eines Unternehmens je SDG Schwellenwerte und falls ja, auf welchem Niveau sollte man diese setzen? Beispielsweise bei minimalen 20 Prozent oder eher bei etwa 50 Prozent des Umsatzes aus SDG-bezogenen Produkten? (3) Berücksichtigt man neben den SDGs

[143] Entnommen aus: Vereinte Nationen/UNRIC – Regionales Informationszentrum der Vereinten Nationen (2020).
[144] Vgl. Thwing Eastman/Williams (2018) 133.
[145] Vgl. Thwing Eastman/Williams (2018) 136–140.

zwingend zusätzliche ESG-Standards oder will man auf diese verzichten? Je nach Schwerpunkt eines thematischen Fonds und dem jeweiligen Investorenmotiv können die Antworten auf diese Fragen sehr unterschiedlich ausfallen. Abhängig von den Antworten auf diese Fragen wird dann auch das Universum der investierbaren Unternehmen grösser oder kleiner ausfallen.[146]

Die Zuordnung («Mapping») von Anlageobjekten zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele und zur Definition von Anlagethemen ist anspruchsvoll

Die Arbeit mit den SDGs als einer möglichen Orientierungshilfe für nachhaltige Themeninvestments erscheint auf den ersten Blick plausibel und sinnvoll. Bei genauerem Hinsehen zeigen sich allerdings einige Stolpersteine bei der Umsetzung. Sie sollen nachfolgend kurz angerissen werden, um in einem nächsten Schritt dann anhand von drei beispielhaften Zugängen aufzuzeigen, wie konkret mit den SDGs gearbeitet werden kann.

(1) Die Begrifflichkeit der SDGs eröffnet Interpretationsspielraum

Praktisch alle SDGs sind sehr breit definiert, das ergibt sich aus ihrer ursprünglichen Funktion als übergeordnete Leitziele, die sich an die Regierungen der 193 UN-Mitgliedstaaten richten. Ziele wie beispielsweise «Keine Armut» (SDG 1), «Kein Hunger» (SDG 2), «Gesundheit und Wohlergehen» (SDG 3), usw. müssen jeweils weiter konkretisiert und allenfalls auch geografisch auf einzelne (Entwicklungs-)Regionen heruntergebrochen werden, damit man als Investor mit ihnen arbeiten kann. Zwar stellen die 169 Unterziele der 17 SDGs bereits eine gewisse Konkretisierung dar, allerdings erscheint mangels eines konsistenten Reporting-Systems für Unternehmen der Interpretationsspielraum hoch. Deshalb sollte jeweils möglichst konkret dargestellt werden, welcher Zusammenhang zwischen einer Investition und dem SDG bzw. der Erreichung des anvisierten Unterzieles besteht. Die Gefahr bei einer Arbeit mit einem zu breit definierten Ziel besteht darin, dass potentiell zu viele Investmentopportunitäten unter das jeweilige Ziel subsumiert werden könnten. So nehmen beispielsweise einige Tabakfirmen in Anspruch, wichtige Beiträge zu den SDGs zu leisten. Das erscheint einigermassen kontrovers, weil ihr Kerngeschäft speziell dem SDG 3 («Gesundheit und Wohlergehen») teilweise diametral entgegengesetzt ist. Als Fondsmanager setzt man sich bei Anlagen mit derartigen (gelegentlich willkürlich erscheinenden Zuordnungen) leicht dem Vorwurf aus, «SDG-washing» als eine Spielart des «Greenwashing» zu betreiben.[147]

(2) Nicht alle SDGs bieten sich als Investment-Themen an

Bei der Arbeit mit den SDGs ist auch zu beachten, dass von den 169 Unterzielen der 17 SDGs gemäss Experteneinschätzung maximal die Hälfte überhaupt investierbar ist. Investoren müssen also nach dem Kriterium der Investierbarkeit eine grundlegende Vorauswahl treffen. Wichtig ist in diesem Zusammenhang, dass einige der Ziele sich speziell auf angestrebte Verbesserungen in Ländern beziehen, die weit hinter den Standards der Industrieländer liegen. Um dies beispielhaft zu illustrieren: Nicht jedem Lebensmittelkonzern kann man vernünftigerweise pauschal zuschreiben, dass er zur Bekämpfung des Hungers in der Welt gezielt einen unmittelbaren Beitrag leistet.

(3) Zwischen einigen SDGs bestehen Zielkonflikte, die es abzuwägen gilt

Die Auswahl des jeweiligen SDGs als Leitlinie der Fondsausrichtung spielt für Fondsmanager auch darum eine wichtige Rolle, weil einige SDGs miteinander in einem Zielkonflikt stehen und ihre Erreichung somit einen Trade-Off zwischen Zielen darstellen kann. Speziell dann, wenn ein Fonds mehrere SDGs anvisiert, muss möglicherweise die Erfüllung eines Ziels gegen die Nichterfüllung eines anderen Zieles abgewogen werden. Bei einer derartigen Abwägung stellt sich methodisch die Frage, wie man einzelne Ziele gewichtet und bewertet («Scoring»), eine Frage, die nicht leicht zu beantworten ist.

(4) Die Kriterien der Zuordnung von Anlageobjekten zu SDGs können kontrovers sein

Will man Anlageobjekte den SDGs zuordnen, so stellt sich auch die Frage, nach welchen Kriterien eine derartige Zuordnung erfolgen soll. Oft ordnet man Er-

[146] Vgl. Thwing Eastman/Williams (2018) 136–140.
[147] Vgl. Espinosa (2020) 73 und Appendix.

träge von Produkten oder Geschäftsbereichen einzelnen SDGs zu, zu deren Erreichung die jeweiligen Produkte oder Geschäftsbereiche einen Beitrag leisten. Diese Art der Zuordnung hat zwar den Vorteil, dass die Datenverfügbarkeit womöglich hoch ist. Eine solche Zuordnung berücksichtigt letztlich aber nicht, welche positiven oder negativen Wirkungen mit Blick auf Externalitäten tatsächlich erreicht werden.

Die SDGs geniessen eine breite und zudem wachsende Akzeptanz bei Fondsanbietern. Sie haben den Reiz, dass sie leicht kommunizierbar und gut verständlich sind. Die nicht abschliessende Liste der obengenannten Herausforderungen zeigt aber auch, dass die Arbeit mit den SDGs im Anlagekontext methodisch schwierig ist. Um mit den SDGs professional arbeiten zu können, müssen Investoren und Fondsanbieter daher eigene Entscheidungsregeln definieren, die es ihnen erlauben, Investments mit SDGs und Anlagethemen basierend auf Fakten quantitativ oder qualitativ zuzuordnen.

2.3.4 Wie man in nachhaltige Themen investieren und die SDG-Wirkung messen kann

Nachfolgend wollen wir beispielhaft anhand von drei Ansätzen illustrieren, wie man Investmentobjekte nachhaltigen Themen zuordnen und die Wirkung von Anlagen messen kann. Die SDGs dienen dabei als Orientierungsraster. Als exemplarisch dient uns erstens der Ansatz der niederländischen Pensionskasse PGGM, die als eine Vorreiterin im «Mapping» der Wirkung von Investments auf SDGs und Themen gilt. Zweitens zeigen wir anhand einer Methodik von MSCI ESG Research, wie eine Zuordnung von Anlagen, SDGs und nachhaltigen Themen umgesetzt werden kann. Und schliesslich stellen wir die «Impact Investing Market Map» von UN PRI als einen dritten Ansatz dar, der zehn nachhaltige Anlagethemen basierend auf einer nachvollziehbaren und SDG-orientierten Methodik identifiziert. Teilweise ähneln die drei dargestellten Ansätze einander, teilweise unterscheiden sie sich voneinander. Durch die Nebeneinanderstellung der drei Ansätze wollen wir zeigen, wie nachhaltige Themen auf verschiedene Arten systematisch begründet und messbar gemacht werden können.

2.3.4.1 Wirkungsorientiert in nachhaltige Themen investieren. Beispiel PGGM

PGGM ist der Asset Management Arm der zweitgrössten niederländischen Pensionskasse, diese verwaltet ein Vermögen von EUR 20 Mrd.. PGGM gilt als Vorreiter in der Zuordnung der Wirkungen von Kapitalanlagen gemessen an den SDGs und nachhaltigen Themen. Seit 2017 arbeitet PGGM an der Umsetzung des nachfolgend dargestellten Konzepts.[148]

Klima, Wasser, Ernährung und Gesundheit: «Mapping» von nachhaltigen Themen und SDGs

PGGM ordnet in einem ersten Schritt vier Nachhaltigkeitsthemen – Klima, Wasser, Ernährung und Gesundheit – fünf ausgewählten SDGs zu. Dies sind SDG 2 («kein Hunger»), SDG 3 («Gesundheit und Wohlergehen»), SDG 6 («sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen»), SDG 7 («bezahlbare und saubere Energie») und SDG 12 («nachhaltige/r Konsum und Produktion»). PGGM begründet die Auswahl dieser fünf SDGs erstens mit der Notwendigkeit, sich auf wenige Ziele zu beschränken und das Zielsystem einfach zu gestalten sowie zweitens mit den Interessen der Pensionskassenbegünstigten, die über den Stiftungsrat der Pensionskasse zum Ausdruck gebracht worden sind.[149]

Messung der Wirkung von Investments auf einzelne SDGs

In einem zweiten Schritt modelliert PGGM in Zusammenarbeit mit drei renommierten Universitäten in einem sophistizierten Prozess, welche messbaren Wirkungen ihre Anlagen auf jedes der fünf definierten SDGs entfaltet. Zu diesem Zweck wird zunächst der Umsatz von Unternehmen jeweils auf die einzelnen Unternehmensaktivitäten heruntergebrochen. Dann wird dieser Umsatz einer Lösung zugeordnet, die sie mit Blick auf die SDGs ermöglicht. Dieser Lösung wird dann ein Faktor zugewiesen, mit dessen Hilfe die jeweilige Wirkung zur Erreichung des angestrebten SDG-Ziels abgeschätzt wird. Schliesslich kalkuliert man, welche Wirkung – gemessen an ausgewählten SDG-Indikatoren – ein investierter Euro für das jeweils ausgewählte SDG entfaltet.[150]

[148] Vgl. Reichenberg Gustafsson (2019) (a) 6.
[149] Vgl. Reichenberg Gustafsson (2019) (b) 8–9.
[150] Vgl. Reichenberg Gustafsson (2019) (b) 9–10.

Thema	SDG	Beschreibung	Einheit
Klima		Jährlich produzierte erneuerbare Energien Jährlich vermiedene Emission von Treibhausgasen Jährlich vermiedene Verschmutzung durch andere Emissionen, die sonst in der Biosphäre enden würden	MWh z.B. Tonnen CO_2 Tonnen
Wasser		Jährliche Wasserersparnis Jährliche Anzahl an Menschen mit Zugang zu sauberem Wasser Jährliche Abwasserreinigung	m^3 Menschen m^3
Ernährung		Jährliche Erhöhung der Erträge Jährliche vermiedene Ernte-, Transport- und Lagerverluste Jährliche Verbesserungen der Nährwerte Jährlicher Anstieg an Menschen mit Zugang zu lokalem, nahrhaftem Essen	Tonnen/ha Tonnen Tonnen Menschen
Gesundheit		Jährliche Anzahl an behandelten Personen Jährliche Reduktion der Krankheitstage Jährliche Senkung der Kosten für Standardbehandlungen und Medikamente	Menschen Tage €

Abbildung 43: Zuordnung von Wirkungsindikatoren zu SDGs und Themen gemäss PGGM[151]

Abbildung 43 stellt zusammenfassend die vier Themen von PGGM, die fünf zugeordneten SDGs sowie die Beschreibung der Wirkungsindikatoren und ihrer jeweiligen Masseinheiten dar.

Bei PGGM beginnt man diesen Zuordnungsprozess mit einzelnen Nachhaltigkeitsthemen. Erst dann ordnet man diesen Themen die SDGs zu. Damit dieser Zuordnungsprozess gelingen kann, arbeitet PGGM mit eigens entwickelten Zuordnungssystemen und Entscheidungsregeln. Den SDGs kommt die Rolle von vermittelnden Variablen zu, die es ermöglichen, nachhaltige Themen mit Verweis auf die SDGs zu legitimieren. Zugleich erlauben es die SDGs, ein nachhaltiges Thema so zu strukturieren und auf Indikatoren herunterzubrechen, dass man ihm die messbaren Wirkungen von Kapitalanlagen auf ESG-Faktoren transparent und nachvollziehbar zuordnen kann.

2.3.4.2 Wirkungsorientiert in nachhaltige Themen investieren. Beispiel MSCI ESG Research

Auch MSCI ESG Research hat eine eigene Methodik entwickelt, um Kapitalflüsse auf die Erreichung der SDGs auszurichten. MSCI ESG Research geht in drei Schritten vor: (1) Gruppierung der 17 SDGs in fünf nachhaltige Themen, (2) Identifikation von investierbaren Unternehmen mit positiven Nachhaltigkeitswirkungen, (3) Messung und Reporting der Nachhaltigkeitswirkung von Anlagen auf Portfolioebene.[152]

Grundbedürfnisse, Befähigung, Klimawandel, Naturkapital und Governance: «Mapping» der 17 SDGs auf fünf nachhaltige Themen

MSCI ESG Research geht zunächst von den 17 SDGs aus und gruppiert diese in die fünf nachhaltigen Themenblöcke «Grundbedürfnisse», «Befähigung», «Klimawandel», «Naturkapital» und «Governance» – siehe Abbildung 44 auf der nächsten Seite.

[151] Entnommen aus: Reichenberg Gustafsson (2019) (b) 10, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).
[152] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 3.

Unternehmen können zu jedem der 17 SDGs anhand ihrer Produkte und Dienstleistungen oder auch basierend auf ihren operativen Prozessen einen Beitrag leisten. MSCI ESG Research spezifiziert nun – basierend auf eigenem Research – welchen Beitrag speziell die Produkte und Dienstleistungen von gelisteten Unternehmen zur Lösung jedes einzelnen nachhaltigen Themas beitragen. Zu diesem Zweck schätzt man den jeweiligen Umsatzanteil von Unternehmen bezogen auf das zugrundeliegende Thema und reichert die «Sustainable Impact Metrics»-Datenbank von MSCI ESG Research an. Diese umfasst bereits mehr als 8'500 Unternehmen in Bezug auf Umweltthemen und mehr als 2'500 Unternehmen im Bereich sozialer Themen.[154]

Identifikation von investierbaren Unternehmen mit positiven Nachhaltigkeitswirkungen

Die «Sustainable Impact Metrics»-Datenbank kann man nun nach verschiedenen Kriterien filtern, um Anlageopportunitäten zu identifizieren. Die Filterkriterien können beispielsweise der Umsatz eines Unternehmens sein, der an Lösungen mit nachhaltiger Wirkung gebunden ist, oder auch die Unternehmensgrösse, das regionale Exposure eines Unternehmens oder auch das Unternehmensexposure zu ausgewählten Themen wie beispielsweise «Klimawandel» oder «Naturkapital». Je nachdem, wie spezifisch ein Filter gesetzt wird, erhält man ein enger gefasstes oder ein weiter gefasstes Anlageuniversum bezogen auf ein nachhaltiges Thema.[155]

Abbildung 44: Zuordnung von SDGs zu Nachhaltigkeitsthemen gemäss MSCI ESG Research[153]

[153] Entnommen aus Menou/Nishikawa (2016) 9, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM). Vgl. auch Stüttgen/Mattmann (2017) 31.
[154] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 10–11.
[155] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 15–16.

Die Abbildungen 45 und 46 illustrieren beispielhaft, wie Anlageobjekte gemäss der MSCI-Taxonomie dem Nachhaltigkeitsthema «Grundbedürfnisse» bzw. dem Nachhaltigkeitsthema «Klimawandel» zugeordnet werden: je thematische Unterkategorie präzisiert MSCI ESG Research jeweils das Begriffsverständnis der Unterkategorie und ordnet dann konkrete Unternehmen basierend auf dessen geschätztem Umsatzanteil je thematischer Unterkategorie zu.

MSCI ESG Research weist einschränkend darauf hin, dass die erforderlichen Daten für eine präzise Zuordnung von Unternehmen bzw. der Wirkung ihrer Lösungen teilweise sehr begrenzt sind und auch nicht immer konsistent verfügbar sind. Man muss daher bisweilen mit Annahmen und Schätzungen arbeiten. Speziell beim Thema «Klimawandel» ist der Hinweis wichtig, dass Unternehmensanstrengungen, um sich an den Klimawandel zu adaptieren, in der vorliegenden Taxonomie bewusst nicht erfasst werden. Dies deshalb, weil Adaptation an den erwarteten Klimawandel erstens kaum konsistent abschätzbar ist, und zweitens, weil die jeweilige Anpassung eines Unternehmens typischerweise nicht das Kerngeschäft eines Unternehmens ausmacht.[156]

Messung und Reporting der Nachhaltigkeitswirkung von Anlagen auf Portfolioebene

Der dritte Schritt im MSCI-Konzept ist der Ausweis, welche positiven Wirkungsbeiträge die in einem Port-

Nachhaltigkeitsthema «Grundbedürfnisse»		
Thematische Unterkategorie	**Definition der Unterkategorie gemäss MSCI ESG Research**	**Unternehmensbeispiel (geschätzter Umsatzanteil je Thema)**
Nahrung	Basisprodukte gemäss der «Choices International» Definition: Produkte, die zur täglichen Ernährung essenziell sind, im Unterschied zu nicht-Basisprodukten, die nicht benötigt werden, um den täglichen Ernährungsbedarf zu decken.	– Whole Foods Market (54%) – General Mills (64%) – Toyo Suisan Kaisha (83%)
Bekämpfung wichtiger Krankheiten	Medikamente, die die grossen Krankheiten gemäss Definition der World Health Organization WHO DALY (daily adjusted life year) behandeln, sowie vernachlässigte Tropenkrankenheiten und seltene Krankheiten gemäss der FDA.	– Novo Nordisk (96%) – Actelion (100%) – Axelion (100%)
Sanitäre Einrichtungen	Basishygiene und sanitäre Produkte inklusive Seifen, Medizinalhygiene und Windeln.	– Unicharm (84%) – Toto (64%)
Günstiger Wohnraum	Wohnraum für Geringverdiener kann verschiedene Formen annehmen, z.B. Renovationsansätze, günstiger Wohnraum für ältere Personen oder für Sozialrentner oder genossenschaftlich akquirierte Immobilien sowie günstige Gewerbeimmobilien für KMUs.	– Taylor Wimpey (18%) – Persimmon (17%)

Abbildung 45: Zuordnung von Anlagen zu Themen gemäss MSCI ESG Research – Thema «Grundbedürfnisse»[157]

Nachhaltigkeitsthema «Klimawandel»		
Thematische Unterkategorie	**Definition der Unterkategorie gemäss MSCI ESG Research**	**Unternehmensbeispiel (geschätzter Umsatzanteil je Thema)**
Alternative Energien	Produkte, Dienstleistungen oder Infrastrukturprojekte, die die Entwicklung oder Zurverfügungstellung von erneuerbarer Energie oder alternativen Treibstoffen unterstützen.	– Vestas (99%) – China Longyuan (63%)
Energieeffizienz	Produkte, Dienstleistungen, Infrastruktur oder Technologien, die proaktiv die global wachsende Nachfrage nach Energie adressieren und zugleich negative Umweltwirkungen minimieren.	– Tesla (100%) – Samsung SDI (67%)
Grüne Gebäude	Entwurf, Konstruktion, Erneuerung, Umnutzung oder Kauf von als «grün» zertifizierten Immobilien gemäss lokal gültigen Kriterien für «grüne» Gebäude.	– Capital Commerical (88%) – Unibail-Rodamco (58%)

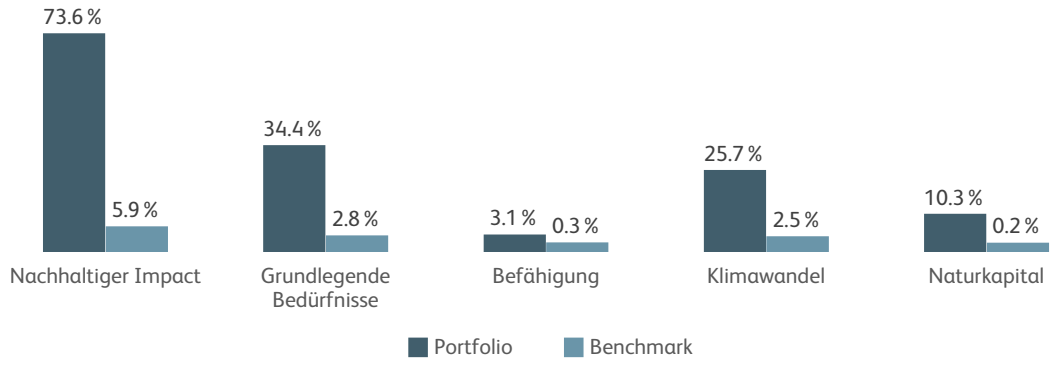
Abbildung 46: Zuordnung von Anlagen zu Themen gemäss MSCI ESG Research – Thema «Klimawandel»[158]

[156] Vgl. Menou/Nishikawa (2016) 12–13.
[157] Entnommen aus: Menou/Nishikawa (2016) 11, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).
[158] Entnommen aus: Menou/Nishikawa (2016) 11, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

folio enthaltenen Investments zu den nachhaltigen Themen leisten. Hierzu hat MSCI ein Tool entwickelt, das – basierend auf den vorgängig erhobenen Unternehmensdaten und ihrer Zuordnung zu Lösungen der SDG-Herausforderungen – diese auf Portfolioebene aggregieren und den SDGs zuordnen kann. Abbildung 47 visualisiert beispielhaft einen Ausschnitt aus diesem Reporting-Ansatz.

Die investierten Unternehmen und ihr jeweiliger Wirkungsbeitrag gemessen am Umsatz werden zunächst ausgewiesen. Anschliessend werden diese Beiträge je Thema aggregiert und mit einer Benchmark verglichen. Das Reporting-Werkzeug von MSCI ermöglicht es Investoren, das Portfolio-Exposure zu einzelnen SDG-Lösungen zu kalkulieren und zusätzlich weitere Unternehmensinformationen als Kontextinformationen abzurufen wie beispielsweise den Carbon-Footprint, potentielle Unternehmenskontroversen oder andere Kriterien, die die ökosoziale (Netto-)Wirkung eines Unternehmens beeinflussen könnten.[159]

Umsatz-Anteil der Lösungen mit nachhaltigem Impact



Die 5 wichtigsten Akteure mit nachhaltigem Impact nach Portfolioumsatz-Anteil

	Unternehmen	Anteil am Portfolioumsatz	Thema
1	GILEAD SCIENCES, INC.	4.1 %	Behandlungen wichtiger Krankheiten
2	ABBVIE INC.	3.2 %	Behandlungen wichtiger Krankheiten
3	UMICORE S.A.	3.1 %	Alternative Energien, Energie Effizienz, Prävention von Umweltverschmutzung
4	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.0 %	Alternative Energien
5	EAST JAPAN RAILWAY COMPANY	2.9 %	Alternative Energien

Um berücksichtigt zu werden, muss ein Unternehmen Einnahmen aus Produkten oder Dienstleistungen erzielen, die dazu beitragen, zumindest eine der grössten sozialen und ökologischen Herausforderungen der Welt zu lösen und gleichzeitig durch seine Geschäftstätigkeit ESG-Mindeststandards einhalten.

Abbildung 47: Auszug aus dem Portfolio Reporting gemäss MSCI ESG Research[160]

[159] Vgl. Thwing Eastman/Williams (2018) 138.
[160] Entnommen aus: Thwing Eastman/Williams (2018) 138, Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

2.3.4.3 Wirkungsorientiert in nachhaltige Themen investieren. Beispiel UN PRI «Impact Investing Market Map»

UN PRI hat in einem umfangreich recherchierten Papier mit dem Titel «Impact Investing Market Map» 2018 erstmals einen Ansatz vorgestellt, der Gedankengut zu den SDGs mit der Methodik der UN PRI Reporting Initiative kombiniert.[161]

Wirkungsorientiert investieren, um die SDGs zu fördern

Der Ansatz soll ein gemeinsames Verständnis nachhaltiger Themen fördern und zugleich Anstösse zur Identifikation, Operationalisierung und Messung wirkungsorientierter Anlagen und nachhaltiger Themen geben. Der Ansatz ist vielversprechend und methodisch äusserst fundiert, daher wollen wir ihn nachfolgend kurz skizzieren. Das Hauptanliegen der Impact Investing Market Map ist es, Investoren und Asset Managern Orientierung zu geben, wie sie Kapital methodisch nachvollziehbar und basierend auf einer gemeinsamen Sprachregelung auf wirkungsorientierte thematische Investments und die SDGs hin ausrichten können.

Klar definiert und messbar: sechs Umweltthemen, vier soziale Themen

Zu diesem Zweck definiert UN PRI gesamthaft zehn nachhaltige Themen, die mit den 17 SDGs aligniert sind. Die Kategorisierung der Themen beruht auf einem umfangreichen Recherche- und Validierungsprozess unter Einbezug der weltweit wichtigsten Akteure rund um nachhaltige Investments. Die zehn nachhaltigen Themen werden in sechs Umweltthemen und vier soziale Themen unterteilt. Die sechs Umweltthemen sind «effiziente Energien», «grüne Immobilien», «erneuerbare Energien», «nachhaltige Landwirtschaft», «nachhaltige Forstwirtschaft» und «Wasser». Zu den vier sozialen Themen zählen «günstiger Wohnraum», «Ausbildung», «Gesundheit» und «inklusives Finanzwesen».[162]

Für jedes der zehn Themen stellt UN PRI eine jeweils sechs Seiten umfassende, ausführliche Übersicht zur Verfügung. Diese Übersicht, die sogenannte «Impact Investing Market Map», soll helfen, themenspezifische wirkungsorientierte Investments treffsicher zu identifizieren. Zu diesem Zweck fasst die Übersicht folgende Informationen strukturiert zusammen:

1. Ausgangslage und Begründung der Relevanz des Themas für eine nachhaltige Entwicklung von Umwelt und Gesellschaft;
2. Definition des thematischen Investments, das mit mindestens einer internationalen Organisation, einem globalen Marktführer oder einem Datenanbieter abgestimmt ist;
3. Zuordnung des Themas zu einem/mehreren SDGs;
4. Kriterien für thematische Geschäftsfelder, welche eine Wirkung bzw. einen Lösungsbeitrag zum jeweiligen Thema erwarten lassen. Diese Kriterien sollen validiert werden anhand von freiwilligen, empfohlenen oder verbindlichen Zertifizierungen sowie anhand von finanziellen Kenngrössen wie beispielsweise dem Umsatz eines Unternehmens im untersuchten Geschäftsfeld;
5. Key Performance Indicators (KPIs), um die ökosoziale Wirkung von Anlagen nachvollziehen und überprüfen zu können sowie weiterführende Informationen.[163]

Nachfolgend soll anhand eines Beispiels – dem Umweltthema «Wasser» – illustriert werden, wie man nachhaltige Themen basierend auf der UN PRI Methodik und aufgrund ihrer erwarteten ökosozialen Wirkung eingrenzen kann. Das Beispiel stützt sich auf die Ausführungen von UN PRI in deren Papier zur «Impact Investing Market Map».[164]

Beispiel Wasser

1. *Ausgangslage und Begründung der Relevanz:* Wasser ist ein Anlagethema, das seine Wirkungen in verschiedene Richtungen entfalten kann. Es beeinflusst das Mikroklima, das Nahrungsmittelangebot, industrielle Wertschöpfungsketten, die Gesundheit, die Produktivität und die Umwelt im Allgemeinen. 4.5 Milliarden Menschen mangelt es an gesicherten Sanitärdienstleistungen und 2.1 Milliarden Menschen haben keinen gesicherten Zugang zu Trinkwasser.[165]

[161] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018).
[162] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 6–10.
[163] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 18–19.
[164] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018).
[165] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 53.

2. *Definition des thematischen Investments:* Mit Bezug auf verschiedene UN Resolutionen und UN Konventionen werden als wirkungsorientierte Themeninvestments in Wasser, Investments in solche Unternehmen verstanden, die Produkte, Projekte oder Dienstleistungen produzieren oder liefern, die grundlegende sanitäre Anlagen und gesichertes, frisches Wasser verfügbar machen, ohne die Qualität und Knappheit von Wasserquellen zu kompromittieren. Unternehmen, die in dieser Kategorie als investierbar gelten, sind: (1) Unternehmen, die Wassermanagement-Systeme betreiben, (2) Versorgungsunternehmen, die Wasser und Sanitäranlagen in städtische und dörfliche Gebiete verfügbar machen, (3) Zulieferer, die wichtige Komponenten für Wasser und Sanitäranlagen liefern, (4) Technologiefirmen, die Produkte und Services anbieten und entwickeln, die Wasser-/Sanitärinfrastrukturanbietern oder deren Begünstigten zugutekommen. Abbildung 48 stellt grafisch dar, welche Unternehmen und Geschäftsfelder für wirkungsorientierte thematische Investments im Themenfeld Wasser identifiziert werden bzw. welche hiervon ausgeschlossen sind.[166]

3. *Zuordnung des Themas zu einem/mehreren SDGs:* Wasser ist ein nachhaltiges Thema, das dem SDG 6 («sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen») sowie dem SDG 1 («keine Armut») zugeordnet werden kann. Bei SDG 6 sind speziell die vier Unterziele des SDG 6 angesprochen, die den Nachhaltigkeitscha-

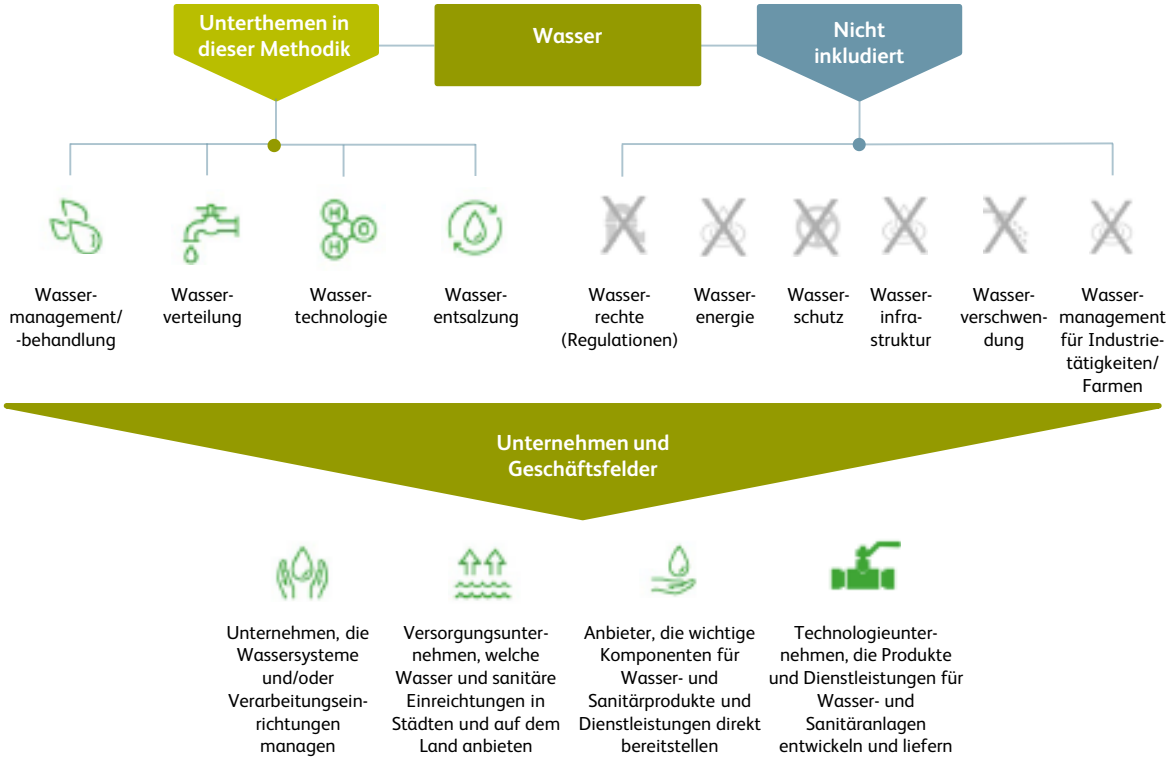


Abbildung 48: UN PRI Market Map – Beispiel «Wasser»[167]

[166] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 54.
[167] Entnommen aus UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 30. Übersetzung durch die Verfasser (MS/BM).

rakter des Themas Wasser legitimieren und zugleich weiter spezifizieren:
- SDG 6.1: Bis 2030 Erreichung eines universalen und gleichen Zugangs zu gesichertem und günstigem Trinkwasser für alle Menschen;
- SDG 6.2: Bis 2030 Erreichung eines angemessenen und gleichen Zugangs zu Sanitäreinrichtungen und Hygiene für alle und Beendigung offener Defäkation, mit besonderem Augenmerk auf die Bedürfnisse von Frauen und Mädchen sowie vulnerablen Personengruppen;
- SDG 6.3: Bis 2030 Verbesserung der Wasserqualität durch reduzierte Verschmutzung, Vermeidung von Vermüllung und Minimierung der Freisetzung gefährlicher Chemikalien und Materialien; Halbierung des Anteils an unbehandeltem Schmutzwasser; substanzieller Anstieg von Rezyklierung und gesicherter Wiederverwendung weltweit;
- SDG 6.4: Bis 2030, substantieller Anstieg der Effizienz im Wasserverbrauch in allen Industrien und Sicherstellung der Wasserentnahme und des Angebots von Frischwasser, um Wasserknappheit entgegenzuwirken sowie substanzielle Reduktion der Anzahl von Menschen, die an Wasserknappheit leiden.[168]

4. *Kriterien für thematische Geschäftsfelder:* Unternehmen, die definitionsgemäss (siehe oben, Punkt 2) zu einem der vier identifizierten Geschäftsfelder zählen, müssen zusätzlich weitere materielle und finanzielle Kriterien erfüllen, um als wirkungsorientiert erachtet zu werden: Zu den *materiellen Kriterien («thematic conditions»)* zählen beispielsweise, dass die Sanitär- bzw. Wasserangebote «zugänglich», «trinkbar», «günstig» und «sicher» sind. Zusätzlich sollten die Unternehmen eine oder mehrere Zertifizierungen aufweisen, beispielsweise ISO-Zertifizierungen (z.B. ISO 9004, ISO 14001) oder sie sollen ausgewählte Verbandsvorgaben erfüllen (z.B. Water Quality Association). Zu den *finanziellen Kriterien («financial conditions»)* zählt beispielsweise bei Unternehmen ein Minimalumsatz von mindestens 70 % und bei Zulieferern ein Minimalumsatz von mindesten 100 % aus den Produkten, Dienstleistungen, Technologien oder Projekten in Bezug auf Wasser und sanitäre Anlagen. Wenn ein Unternehmen oder ein Zulieferer Umsatz aus zwei oder mehr nachhaltigen Themen gemäss der UN PRI Definition generiert, so können diese Umsatzschwellen reduziert werden.[169]

5. *Key Performance Indicators (KPIs):* Zur Wirkungsmessung nachhaltiger Investments im Themenbereich Wasser schlägt UN PRI acht Kenngrössen (KPIs) vor: Die Anzahl von (1) Frauen, (2) armer Menschen und (3) geringverdienender Personen, die während der Reporting-Periode Kunden des betrachteten Unternehmens sind. (4) Die Abwasservolumen, die in der Betrachtungsperiode durch das jeweilige Unternehmen behandelt worden sind. Die Wassererersparnis aufgrund von (5) verkauften Produkte während deren Lebenszyklus oder (6) aufgrund von verkauften Services. Das verkaufte Wasservolumen (7) gesamthaft an alle Abnehmer bzw. (8) das Volumen an verkauftem Trinkwasser in der Reporting-Periode. Bei den weiterführenden Informationen erläutert UN PRI weitere Einzelheiten zur Messung dieser KPIs: Nur die direkten Umsätze für das spezifische Thema sollen in den Messungen enthalten sein. Explizit auszuschliessen als Kriterien sind beispielweise, ob ein Unternehmen in seinem operativen Geschäft ESG-Kriterien einhält, ob es philanthropisch aktiv ist oder ob es grüne Anleihen begeben hat.[170]

2.4 Fazit: Chancen und Risiken nachhaltiger Themenfonds

In den vorangehenden Ausführungen haben wir nachhaltige Themenfonds aus Marktsicht (Kapitel 1) und aus konzeptioneller Sicht (Kapitel 2) analysiert. Aus der Marktsicht fällt auf, dass Themenfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt sich häufig auf einem «nachhaltigen» Thema positionieren. In dem von uns analysierten Fondsuniversum zählen wir beispielsweise 184 nachhaltige Themenfonds, der Markt aller Themenfonds beläuft sich in der Schweiz auf 355 Themenfonds. Der Anteil der als «nachhaltig» etikettierten Fonds gemessen an der Anzahl aller Themenfonds ist damit mit rund 50 Prozent hoch. Zugleich haben wir festgestellt, dass ein nachhaltiger Themenansatz nicht zwangsläufig Hand in Hand mit der Nutzung von

[168] UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 55.
[169] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 56.
[170] Vgl. UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) 57–58.

ESG-Kriterien im Investmentprozess einhergeht. So nutzen 24 der 184 – also rund 15 Prozent – der von uns gezählten nachhaltigen Themenfonds keine weiteren ESG-Strategien im Investmentprozess. Im Einzelfall kann man daher durchaus fragen, ob das Attribut «nachhaltig» einem Themenfonds zu Recht zugeschrieben wird. Um diese wichtige Frage – wann ist es legitim, einen Themenfonds als «nachhaltig» zu bezeichnen? – zu vertiefen, haben wir konzeptionell und normativ vier Bestimmungskriterien (Intention, ESG-Screening, aktives Engagement, Transparenz/Reporting – siehe Abbildung 40) eingeführt, die helfen sollen, einen Themenfonds in seinem Nachhaltigkeitscharakter gesamtheitlich besser einzuschätzen. Nachfolgend wollen wir basierend auf den bisherigen Betrachtungen ein kurzes Fazit ziehen und die Chancen und Risiken nachhaltiger Fonds aus Sicht von Investoren rekapitulieren.

Nachhaltige Themenfonds versprechen neben einer (Über-)Rendite einen emotionalen und wertebasierten Zusatznutzen, der speziell Privatinvestoren anzieht

Nachhaltige Themenfonds versprechen – implizit oder explizit – nicht nur eine finanzielle Outperformance. Sie zielen aufgrund der investierten Anlagen auch aktiv einen – wenn auch indirekt wirkenden – positiven Beitrag zur Erreichung ökosozialer Ziele an. Die Erreichung jeder einzelnen dieser beiden Zielsetzungen ist für Investoren in sich attraktiv. Wenn es einem nachhaltigen thematischen Fonds gelingt, Zukunftsthemen treffsicher zu identifizieren und ein Portfolio so zu konstruieren, dass es mit hohem Reinheitsgrad an deren Wachstum partizipiert, so kann dies für bestimmte Investoren interessant sein. Wenn der Fonds bzw. Fondsmanager zugleich noch solche Anlagen auswählt, deren Produkte, Dienstleistungen oder Geschäftsmodelle einen Beitrag zur Schonung der Umwelt oder zur Verbesserung prekärer sozialer Situationen zu leisten vermögen, so ist eine solche Anlage aus Investorensicht aus einem weiteren Grund wünschenswert. In einem solchen Fall, das heisst wenn ein Fonds dies zu leisten vermag, liefert der Fonds nicht nur einen rein funktionalen Mehrwert (risikoadjustierte Rendite, Reduktion schädlicher externer Effekte), sondern – je nach Bedürfnislage des Investors – auch einen emotionalen Mehrwert (z.B. gefühlte Sicherheit, Vertrauen in finanzielle Entscheide) oder einen wertebasierten Mehrwert (z.B. gutes Gewissen, Solidarität). Aus einer praktischen Optik scheint die Bemerkung zentral, dass auf dem Fondsmarkt Schweiz heute erst rund ein Drittel der nachhaltigen Themenfonds einen Wirkungsanspruch proklamiert. Generell auf Nachhaltigkeitsfonds bezogen liegt der Anteil nachhaltiger Fonds mit einer Impact-Strategie bei tiefen 15 Prozent.
Mit Blick auf den potentiellen emotionalen und wertebasierten Mehrwert sind nachhaltige Themenfonds attraktiv und verkaufen sich entsprechend gut. Indem der Anbieter eines nachhaltigen Themenfonds ein überzeugendes Narrativ erkennt (z.B. Megatrends) und seinen Investoren dessen effiziente Erschliessung glaubhaft kommuniziert, spricht er neben den rationalen finanziellen Motiven zusätzliche Motivhorizonte an. Möglicherweise verfängt dieses Leistungsversprechen nachhaltiger Themenfonds bei Privatinvestoren stärker als bei institutionellen Investoren. Dies legen zumindest die Aussagen der von uns befragten Experten nahe, die – aufgrund anekdotischer Evidenz – davon ausgehen, dass rund 80 Prozent der Vermögen nachhaltiger Themenfonds von Privatinvestoren gehalten werden. Ein entscheidender Vorteil des Leistungsversprechens von nachhaltigen Themenfonds liegt demnach darin, neben einer attraktiven Rendite einen emotionalen und einen wertebasierten Nutzen für Investoren zu bieten. Wie dieses Leistungsversprechen durch die Fondsanbieter im konkreten Einzelfall eingelöst wird, ist ex-post individuell überprüfbar.

Outperformance plus positive (Neben-)Wirkungen sind nicht leicht erreichbar

Das Ziel nachhaltiger Themenfonds, systematisch und kontinuierlich eine angepeilte Outperformance zu erzielen und zugleich einen positiven ökosozialen Einfluss zu erreichen, ist ambitiös. Wir hatten oben – siehe Kapitel 1.3.4 – bereits darauf hingewiesen, dass thematische nachhaltige, aktiv gemanagte Aktienfonds gemessen an den «laufenden Kosten» spürbar höhere Gebühren tragen als nicht-thematische nachhaltige, aktiv gemanagte Aktienfonds. Um eine finanzielle Outperformance (Alpha) zu erreichen, müssen zunächst einmal diese Gebühren der Themenfonds gedeckt werden. Die dem Investor nach Deckung der laufenden Kosten verbleibende Rendite sollte dann mit einer adäquaten Benchmark verglichen werden, um die Einlösung des Leistungsversprechens thematischer nachhaltiger Fonds zu prüfen. Es dürfte einige aktive Fondsmanager geben, die gute Kompetenzen besitzen und dieses Leistungsversprechen einhalten. Ob die Mehrheit der nachhaltig thematischen Fondsanbieter das finanzielle Versprechen einer Outperformance ein-

lösen kann, wäre zu fragen. Es wird zumindest in der wissenschaftlichen Literatur nicht ausgewiesen. Womöglich differenzierter sieht dies beim ökosozialen Element des Leistungsversprechens aus: Wenn ein Fondsanbieter basierend auf fundiertem Research nur jene Unternehmen selektiert, deren Produkte, Dienstleistungen oder Geschäftsmodelle schädliche externe Effekte reduzieren, so könnte ein nachhaltiger Themenfonds eine positive Wirkung entfalten – immer vorausgesetzt, dass allfällige negative externe Effekte im operativen Geschäft diese positiven Effekte nicht überkompensieren. In der Praxis verspricht allerdings nur eine Minderheit der Fondsanbieter den Investoren explizit eine positive Wirkung. Wir erwarten, dass dieses Versprechen in Zukunft häufiger durch Fondsanbieter formuliert – und dessen Erreichung in der Folge auch gemessen – werden wird.

Konzentration nachhaltiger Themenfonds und Liquidität der investierten Anlagen als potentielles Risiko

Was bei nachhaltigen Themenfonds zunächst einmal als Chance erscheint – die Investition in Wachstumsthemen – kann sich zugleich als Risiko entpuppen. Wir haben oben darauf hingewiesen, dass thematische Fonds im Allgemeinen und nachhaltige thematische Fonds im Speziellen idealerweise einen hohen Reinheitsgrad mit Bezug auf das investierte Thema aufweisen sollten. Die Erfüllung dieses Erfordernisses hat typischerweise zwei Konsequenzen: erstens wird das Portfolio konzentrierter und zweitens wird man tendenziell vermehrt in kleinere und mittlere Unternehmen investieren müssen, die möglicherweise über eine geringere Marktliquidität – also Handelbarkeit ohne Kursverzerrungen – verfügen. Beide Nebenbedingungen – die Konzentration des Portfolios als auch die tendenziell geringere Liquidität der investierten Unternehmen – können sich als risikoreich für den Investor herausstellen. Das Potential einer finanziellen Outperformance von nachhaltigen Themenfonds dürfte daher mit dem Eingehen höherer Risiken durch den Investor erkauft werden. Letztlich hängt es von der individuellen Risikobereitschaft und dem Risikobudget ab, ob die genannten Risiken vom Investor getragen werden können und getragen werden wollen. Für Privatinvestoren sind diese Risiken oft nicht leicht abschätzbar, für institutionelle Investoren hingegen liegen die genannten Risiken oftmals «quer» zu den gängigen Ansätzen des Portfoliomanagements. Nachhaltige thematische Ansätze werden aus diesem Grund in der Schweiz von institutionellen Investoren gemäss Aussagen der von uns befragten Experten derzeit noch zurückhaltend eingesetzt.

3. Die 174 Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz

Wir haben in Kapitel 1 die Entwicklung des Angebots und der Vermögen nachhaltiger Fonds ausführlich untersucht. In den nachfolgenden Unterkapiteln wollen wir uns auf die Anbieter dieser Fonds fokussieren. Wir zeigen auf, welche Anbieter das Wettbewerbsfeld nach Grösse und Produktbreite anführen und illustrieren Anbieterrankings über verschiedene Produktkategorien. Die Zahlen der folgenden Abbildungen stützen sich auf die in Kapitel 1 beschriebenen 777 Nachhaltigkeitsfonds, die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Wir verweisen an dieser Stelle auch auf die Studienmethodik, die wir in Kapitel 1.1 ausführlich erläutern.

3.1 Die 50 grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds

Die 50 grössten der insgesamt 174 Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung sind in Abbildung 50 auf der folgenden Seite aufgeführt. Die Abbildung zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung verwalten – also die Volumen der 777 nachhaltigen Investmentfonds aufgeteilt auf die Fondsanbieter. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert (per 30. Juni 2020 und in Mio. CHF). Die Abbildung enthält in den Klammern neben den Anbietern zusätzlich die Information, wie sich die Rangierung im Vergleich zum Vorjahr verändert hat. In den Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum über die letzten zwölf Monate ersichtlich.

Neue Rangordnung innerhalb der Top-3

Im Vergleich zur letztjährigen Rangordnung können wir Verschiebungen innerhalb der drei grössten Fondsanbieter nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds erkennen. BlackRock und UBS stehen neu an der Spitze der grössten Anbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz. Die beiden globalen Fondsanbieter haben über die vergangenen drei Jahre insbesondere neue Produktpaletten im Segment passiver Nachhaltigkeitsfonds lanciert. Wie wir aus Kapitel 1.4 wissen, wachsen nachhaltige Passivfonds wie kaum ein anderes Fondssegment, die beiden Anbieter konnten von der Wachstumsdynamik im Markt für nachhaltige Passivfonds profitieren. Noch per Mitte 2017 verwaltete BlackRock in Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung erst CHF 3.3 Mrd., bei der UBS beliefen sich die in nachhaltigen Publikumsfonds investierten Vermögen damals auf CHF 2.4 Mrd.[171] Heute verwalten die beiden Fondsanbieter in ihren nachhaltigen Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung CHF 34 Mrd. (BlackRock) respektive CHF 25 Mrd. (UBS). Damit konnten beide Anbieter ihre Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds über die letzten drei Jahre mehr als verzehnfachen. BlackRock und UBS verdrängen damit Amundi Asset Management von der Spitze und stossen gleichzeitig Pictet Asset Management und BNP Paribas Asset Management vom Podest der drei grössten Anbieter nachhaltiger Fonds.

Auf Rang drei der grössten Fondsanbieter nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds steht neu Amundi Asset Management. Der französische Fondsanbieter lag 2017, 2018 und 2019 an der Spitze der grössten Anbieter, allerdings konnte Amundi Asset Management seine Vermögen nicht im selben Umfang steigern wie andere Fondsanbieter. Die Vermögen von Amundi Asset Management stammen mehrheitlich vom Money Market Fonds «Amundi Cash Institutions SRI», der ein Volumen von knapp CHF 20 Mrd. verwaltet.

Candriam, Nordea Asset Management, DWS und Credit Suisse machen einen Sprung in die Top-10

Innerhalb der Top-10 Anbieter stellen wir ebenfalls Rangierungsveränderungen fest. So stechen speziell die Fondsanbieter Candriam, Nordea Asset Management, DWS und Credit Suisse heraus, die ihre verwalteten Vermögen in nachhaltigen Fonds überdurchschnittlich steigern konnten. Die vier Anbieter rangieren neu in den Top-10 und verdrängen damit Raiffeisen, Degroof Petercam, Oddo BHF Asset Management und Swisscanto Invest.

Den grössten Sprung innerhalb dieser aufsteigenden Gruppe macht DWS mit 13 Rängen. DWS hat über die vergangenen zwölf Monate nicht nur neue

[171] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 78.

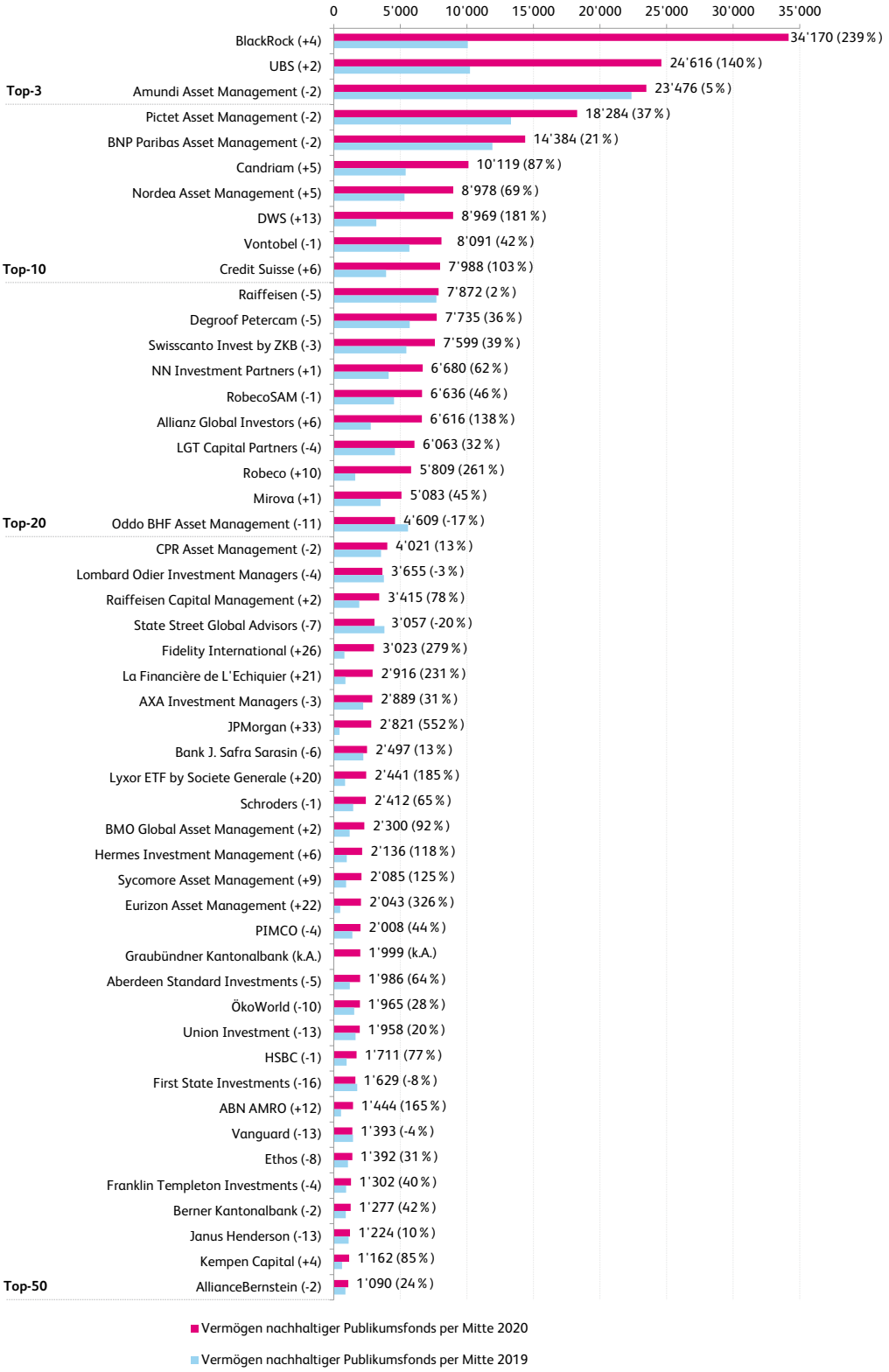


Abbildung 50: Die 50 grössten Fondsanbieter nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2019, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)[172]

ESG-Fonds lanciert, sondern insbesondere auch volumenstarke konventionelle Fonds in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt. Wir kommen auf die dahinterliegenden Wachstumstreiber im nächsten Kapitel zurück, wenn wir die Volumenveränderung pro Fondsanbieter detailliert aufschlüsseln. Damit treibt der mehrheitlich zur Deutsche Bank gehörende Vermögensverwalter die Erweiterung der nachhaltigen Produktpalette weiter voran: Noch Mitte 2017 umfasste das nachhaltige Fondsangebot von DWS in der Schweiz erst einen einzigen Nachhaltigkeitsfonds.

Lediglich fünf Anbieter innerhalb der Top-50 können ihre Vermögen nicht steigern

Abbildung 50 verdeutlicht, dass die grosse Mehrheit der Fondsanbieter heute mehr Vermögen in ESG-Fonds verwaltet als noch vor einem Jahr. Allerdings erkennen wir auch Ausnahmen: So konnten Oddo BHF Asset Management, Lombard Odier Investment Managers, State Street Global Advisors, First State Investments sowie Vanguard ihre Volumen – trotz des beachtlichen allgemeinen Marktwachstums – nicht steigern.

Mit einem negativen Volumenwachstum von minus 17 Prozent fällt Oddo BHF Asset Management auf, der deutsch-französische Fondsanbieter fällt damit im Ranking um elf Ränge zurück. Bereits in der letztjährigen Untersuchung verzeichnete Oddo BHF Asset Management einen Vermögensrückgang um 18 Prozent, der Mittelabfluss geht weiter. Insgesamt haben die vier nachhaltigen Publikumsfonds von Oddo BHF Asset Management über die letzten zwölf Monate Nettomittelabflüsse in der Höhe von CHF 819 Mio. verzeichnet.

Im Durchschnitt konnten die Top-50 Fondsanbieter ihre nachhaltig verwalteten Vermögen in Schweizer Publikumsfonds um satte 87 Prozent steigern. Wir wollen im nächsten Kapitel dieses Wachstum detailliert analysieren und Wachstumstreiber eines jeden Fondsanbieters transparent darlegen.

3.2 Die 30 wachstumsstärksten Fondsanbieter

Wie wir im Methodenteil in Kapitel 1 ausgeführt haben, können Fondsanbieter die nachhaltig verwalteten Fondsvermögen über vier Kanäle steigern: Erstens, indem sie die Vermögen in bestehenden ESG-Fonds vermehren (Nettomittelzuflüsse/Kapitalwachstum). Zweitens können Fondsanbieter neue Nachhaltigkeitsfonds lancieren. Die für diese Fonds neu eingeworbenen Mittel führen zu einem Anstieg der verwalteten nachhaltigen Fondsvermögen. Drittens wird das nachhaltige Fondsvermögen gesteigert, wenn ein Fondsanbieter einen konventionellen Fonds in einen nachhaltigen Fonds repositioniert. In diesem Fall wird der Fonds von der Studienmethodik berücksichtigt, das Fondsvermögen wird neu zum nachhaltigen Fondsvermögen des Anbieters addiert. Viertens erfasst die vorliegende Studie ESG-Fonds, die neu über eine Vertriebszulassung in der Schweiz verfügen. Sämtliche vier Kanäle führen dazu, dass die erfassten Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds steigen. In Kapitel 1.1 haben wir das Wachstum transparent aufgeschlüsselt und in die vier genannten Treiber aufgeteilt – siehe dazu Abbildung 8 sowie Abbildung 10. Wir wollen im Folgenden dieses Wachstum auf die einzelnen Fondsanbieter herunterbrechen.

Das Vermögenswachstum von bestehenden ESG-Fonds ist Haupttreiber des Wachstums

Abbildung 51 schlüsselt das Vermögenswachstum aus Abbildung 50 in die vier genannten Wachstumskomponenten auf. Damit entsteht ein Verständnis, welche Treiber hinter dem Vermögenswachstum eines jeden Fondsanbieters stehen. Die Abbildung macht sichtbar, dass bei den meisten Fondsanbietern die steigenden Vermögen bestehender oder neulancierter ESG-Fonds das Gesamtvermögenswachstum zu wesentlichen Teilen erklären. Bei den in Abbildung 51 gelisteten 30 Fondsanbietern erklärt das Volumenwachstum bestehender und neulancierter Fonds im Durchschnitt 76 Prozent des Vermögenswachstums.

[172] Wir haben die Basis 2019 um Fonds korrigiert, die in der 2019-er-Studie nicht identifiziert wurden oder aus dem Universum ausgeschieden sind. Die Basis in Abbildung 59 der letztjährigen Studie kann sich daher geringfügig unterscheiden. Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 103.

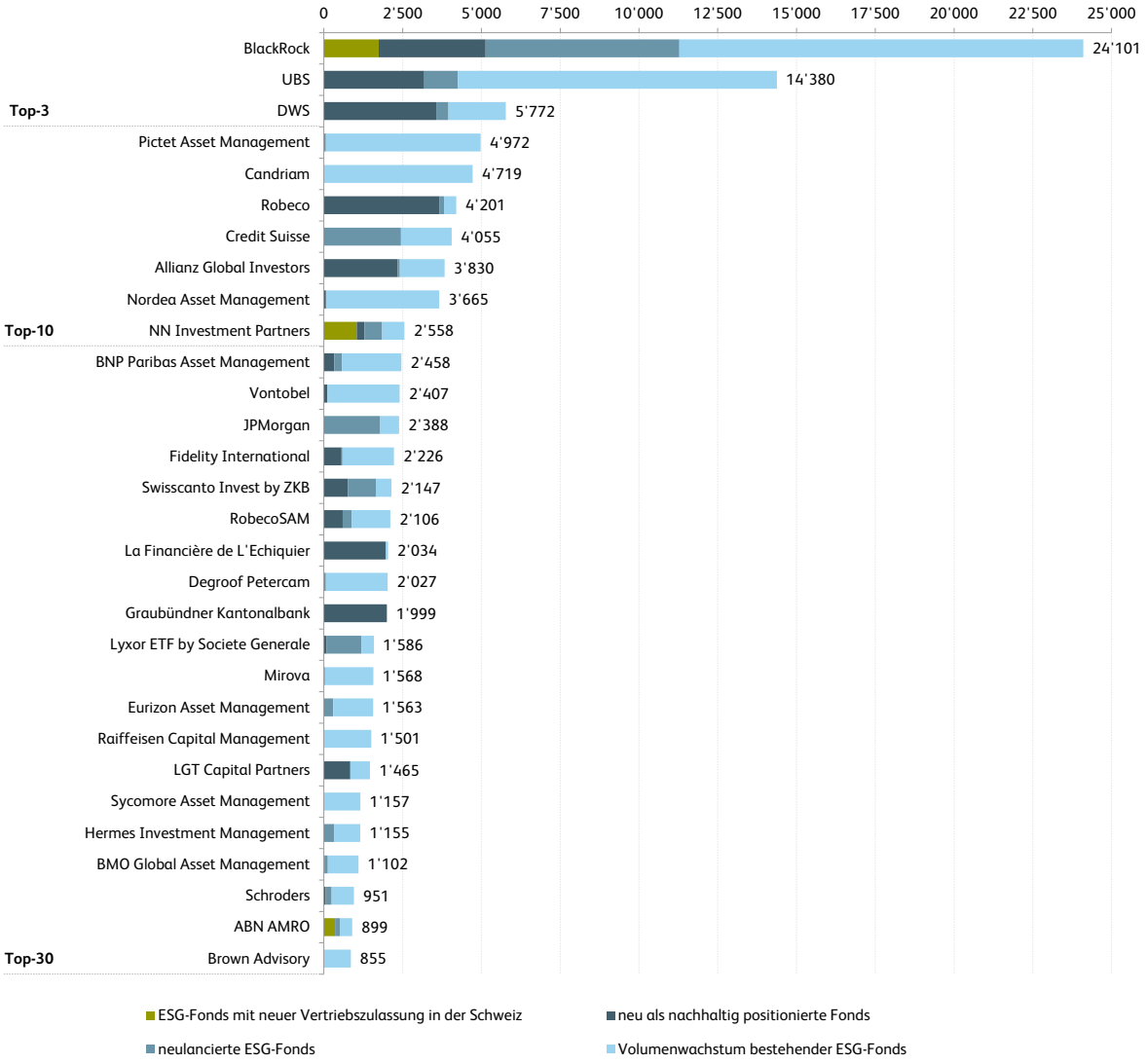


Abbildung 51: Die 30 Fondsanbieter, welche die Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds am stärksten steigern konnten (Vermögenswachstum seit 30. Juni 2019 bis 30. Juni 2020, in Mio. CHF)[173]

BlackRock und UBS steigern ihre nachhaltigen Fondsvermögen mit Abstand am schnellsten

An der Spitze der Fondsanbieter mit dem höchsten Vermögenswachstum stehen BlackRock und UBS. BlackRock verwaltet heute CHF 24.1 Mrd. mehr Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds als noch Mitte 2019. Damit konnte BlackRock seine Vermögen in nachhaltigen Schweizer Publikumsfonds von allen Anbieter am meisten steigern. Dieses Wachstum setzt sich wie folgt zusammen: CHF 19.0 Mrd. stammen von bestehenden (=CHF 12.9 Mrd.) oder neulancierten ESG-Fonds (=CHF 6.1 Mrd.), CHF 3.4 Mrd. kommen von Fonds, die neu ESG-Kriterien im Anlageprozess berücksichtigten und CHF 1.7 Mrd. generieren Fonds, die neu über eine Schweizer Vertriebszulassung verfügen.

[173] Analog der Abbildung 50 berücksichtigt das Wachstum Fonds, die in der 2019-er-Studie nicht identifiziert wurden oder seit Mitte 2019 aus dem Universum ausgeschieden sind.

Die UBS konnte die Vermögen demgegenüber um CHF 14.4 Mrd. steigern: Bestehende Nachhaltigkeitsfonds sind um CHF 10.1 Mrd. gewachsen, neulancierte ESG-Fonds trugen CHF 1.1 Mrd. zum Wachstum bei. Zudem steigerte sich das nachhaltige Fondsvermögen der UBS aufgrund neupositionierter Nachhaltigkeitsfonds um CHF 3.2 Mrd.

BlackRock und UBS sind für ein Drittel des Wachstums aller Nachhaltigkeitsfonds verantwortlich

Das Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds ist über die letzten zwölf Monate um CHF 118 Mrd. angestiegen – siehe dazu auch Abbildung 10 auf Seite 19. Zu diesem Wachstum haben die beiden Fondsanbieter über CHF 38 Mrd. beigesteuert. Damit sind BlackRock und UBS für knapp ein Drittel des Gesamtwachstums aller Nachhaltigkeitsfonds in der Schweiz verantwortlich.

Auf Platz drei dieser Rangliste steht DWS, deren Fondsvermögen in nachhaltigen Publikumsfonds um CHF 5.8 Mrd. gestiegen ist. Hauptreiber des Wachstums ist die Repositionierung von drei konventionellen Fonds, die neu ESG-Kriterien im Investmentprozess integrieren – siehe dazu auch die Abbildung 15.

Innerhalb der Top-10 fällt das Volumenwachstum von Pictet Asset Management, Candriam und Credit Suisse auf: Den drei Fondsanbietern ist gemeinsam, dass deren Vermögenswachstum ganz durch Mittelzuflüsse in bestehende oder neulancierte Fonds erklärbar ist. Dies kann als Indiz dafür gelten, dass diese Fondsanbieter besonders erfolgreich in der Generierung von Neugeld für bestehende oder neu aufgelegte Nachhaltigkeitsfonds waren.

Vier Schweizer Nachhaltigkeitspioniere unter Top-30

Die Abbildung 51 zeigt zudem vier Schweizer Nachhaltigkeitspioniere, die im Schatten der grossen Universalanbieter ihre nachhaltigen Fondsvermögen ebenfalls deutlich steigern konnten. An deren Spitze befindet sich der Anbieter Pictet Asset Management, der sich seit langem unter anderem mit thematischen Fonds im Segment der Nachhaltigkeitsanbieter positioniert. Pictet Asset Management konnte die Vermögen ihrer bestehenden nachhaltigen Publikumsfonds um fast CHF 5 Mrd. steigern.

Weiter bezeichnen wir Vontobel, Swisscanto Invest by ZKB und RobecoSAM als Schweizer Nachhaltigkeitspioniere. Alle drei Anbieter verfügen historisch über eine breite Angebotspalette an Nachhaltigkeitsfonds und positionieren sich damit erfolgreich bei Investoren. Alle drei Nachhaltigkeitsspezialisten konnten ihre Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds um mehr als zwei Milliarden steigern.

Nicht vertreten in der Gruppe der stark wachsenden Fondsanbieter sind hingegen Raiffeisen und die Bank J. Safra Sarasin, die wir ebenso wie die obengenannten Anbieter als Schweizer Pioniere im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen zählen. Beide Anbieter konnten ihre nachhaltigen Fondsvermögen im Vorjahresvergleich zwar leicht steigern, allerdings wachsen deren Fondsvermögen deutlich unterdurchschnittlich. Dies führt dazu, dass die beiden Vorreiter in der Rangierung der grössten nachhaltigen Fondsanbieter zurückfallen, sie sind somit auch nicht unter den wachstumsstärksten Anbietern in Abbildung 51 vertreten.

3.3 Die Anbieter mit der breitesten Produktpalette

Abbildung 52 ergänzt die Vermögenssicht aus Kapitel 3.1 und 3.2 und zeigt die Anbieter mit den breitesten Produktpaletten nachhaltiger Publikumsfonds (gemessen an der Anzahl Fonds). Die Abbildung listet diejenigen Anbieter auf, die sechs oder mehr nachhaltige Publikumsfonds in der Schweiz zum Vertrieb anbieten und zeigt in Klammern die Anzahl neu angebotener Fonds im Vergleich zur letztjährigen Erhebung. Diese 36 grössten Fondsanbieter – gemessen an der Produktbreite, also an der Anzahl angebotener nachhaltiger Fonds – bieten 508 der insgesamt 777 nachhaltigen Fonds in der Schweiz an. Das entspricht rund zwei Drittel aller Nachhaltigkeitsfonds. Die Anbieter haben über die Beobachtungsdauer von zwölf Monaten (Juni 2019 bis Juni 2020) ihr Sortiment an nachhaltigen Fonds um 120 Fonds erweitert.

BlackRock baut das Angebot nachhaltiger Fonds weiter aus

Gleich wie Vorjahr steht BlackRock auch in der laufenden Beobachtungsperiode wieder an der Spitze der Anbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds. Der globale Fondsanbieter offeriert Schweizer Publikumsinvestoren mittlerweile 55 Nachhaltigkeitsfonds. Zwei Drittel dieser Fonds (=36 Fonds) werden passiv verwaltet. Im Vergleich zum Vorjahr hat BlackRock sein Angebot um 18 zusätzliche Nachhaltigkeitsfonds erweitert.

Die UBS bietet erstmals mehr nachhaltige Publikumsfonds an als Swisscanto Invest

Innerhalb der Top-3 der breitesten Produktpaletten nachhaltiger Fonds stellen wir eine prominente Rangverschiebung fest: Neu verfügt die UBS über das breiteste nachhaltige Fondssortiment unter den Schweizer Fondsanbietern. Die UBS hat ihr Angebot nachhaltiger Publikumsfonds seit Mitte 2019 um 14 Nachhaltigkeitsfonds erweitert. Als Vorreiterin im Bereich nachhaltiger Fonds hatte Swisscanto Invest historisch immer die breiteste Produktpalette, dies hat sich mit der Produktoffensive der UBS geändert. Rund die Hälfte der nachhaltigen Produktpalette der UBS (=22 Fonds) sind passiv verwaltete ETFs. Die Mehrheit dieser passiven Nachhaltigkeitsfonds hat die UBS in den vergangenen zwei Jahren lanciert.

Credit Suisse, Lyxor ETF und Schroders neu in den Top-12

In unserer letztjährigen Studie haben wir bereits darauf hingewiesen, dass globale Universalanbieter das Thema nachhaltiger Anlagen verstärkt besetzen und ihre Produktpaletten substantiell erweitern.[174] Diese Entwicklung setzt sich fort: Neu stossen die Credit Suisse, Lyxor ETF und Schroders in die Top-12 der Anbieter mit den breitesten Produktpaletten vor. Die drei Fondsschwergewichte verdrängen damit etwa Degroof Petercam und Lombard Odier Investment Managers.

Die Kantonalbanken verfügen vermehrt über nachhaltige Fondspaletten

In Abbildung 52 sehen wir fünf Kantonalbanken, die über eine relativ breite nachhaltige Produktpalette verfügen. Neben Swisscanto Invest – der Fondsmanager der Zürcher Kantonalbank – sowie den Kantonalbanken in Bern und Basel finden wir neu die Graubündner Kantonalbank (GKB) unter den Top-Anbietern nachhaltiger Fonds in der Schweiz. Durch die Repositionierung von zehn Fonds verfügt die GKB hinter Swisscanto Invest by ZKB neu über die breiteste Nachhaltigkeitspalette unter den Kantonalbanken. Daneben sind auch die Kantonalbanken in Schwyz, Genf und Neuenburg mit Nachhaltigkeitsfonds in unserem Universum vertreten, diese Anbieter sind aufgrund der mangelnden Produktbreite aber nicht in Abbildung 52 ersichtlich. Das Angebot nachhaltiger Fonds von Kantonalbanken beschreiben wir in Kapitel 1.1.3. detailliert – siehe dazu speziell auch die Abbildung 16.

3.4 Die Produkterneuerer

Wir haben in Kapitel 1.1.1 und 1.1.3 erläutert, dass Fondsanbieter vermehrt Publikumsfonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Vermögensverwaltung überführen. Bei einer Repositionierung in einen nachhaltigen Fonds legt der Fondsanbieter die Nachhaltigkeitsstrategie transparent offen, indem etwa die Fondsbezeichnung mit einen Nachhaltigkeitssynonym ergänzt wird. Auf diese Weise haben sich über die letzten zwölf Monate 73 Fonds mit einem Volumen von gesamthaft CHF 28 Mrd. neu als nachhaltig positioniert.[175] Damit hat sich die Anzahl der neupositionierten Fonds über die letzten zwölf Monate und im Vergleich zur Vorjahresperiode fast verdreifacht, die damit transformierten Vermögen haben sich annähernd verfünffacht. Wir wollen in diesem Kapitel die Anbieter darstellen, welche die 73 konventionellen Fonds in Nachhaltigkeitsfonds umpositioniert haben. Abbildung 53 zeigt die 38 Anbieter, die seit Mitte 2019 mindestens einen Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt haben.

Die Graubündner Kantonalbank steht an der Spitze der «Produkterneuerer»

An der Spitze der «Produkterneuerer» steht die Graubündner Kantonalbank (GKB). Die GKB hat für zehn Fonds eine neue Nachhaltigkeitsstrategie eingeführt und kommuniziert dieses neue Strategieelement in den Fondstiteln mit dem Nachhaltigkeitsakronym «ESG».[176] Dafür hat die GKB ihren Anlageprozess angepasst und bringt nun kombiniert Ausschlusskriterien mit der Strategie der ESG-Integration zur Anwendung. Die Ausschlusskriterien stützen sich sowohl auf wertebasierte (z.B. Waffen, Tabak, Kohle und Atomenergie) als auch normenbasierte Ausschlüsse (z.B. bei Verstössen gegen geltende UN-Konventionen oder Normen). Die zehn neupositionierten Fonds vereinen per 30. Juni 2020 ein Vermögen von gesamthaft fast CHF 2 Mrd.

[174] Siehe dazu auch Abbildung 60 in Stüttgen/Mattmann (2019) 104.
[175] Siehe dazu Abbildung 8 und Abbildung 10 der vorliegenden Studie.
[176] Wir beschreiben die Repositionierung der GKB-Fondspalette vertieft in Kapitel 1.1.3.

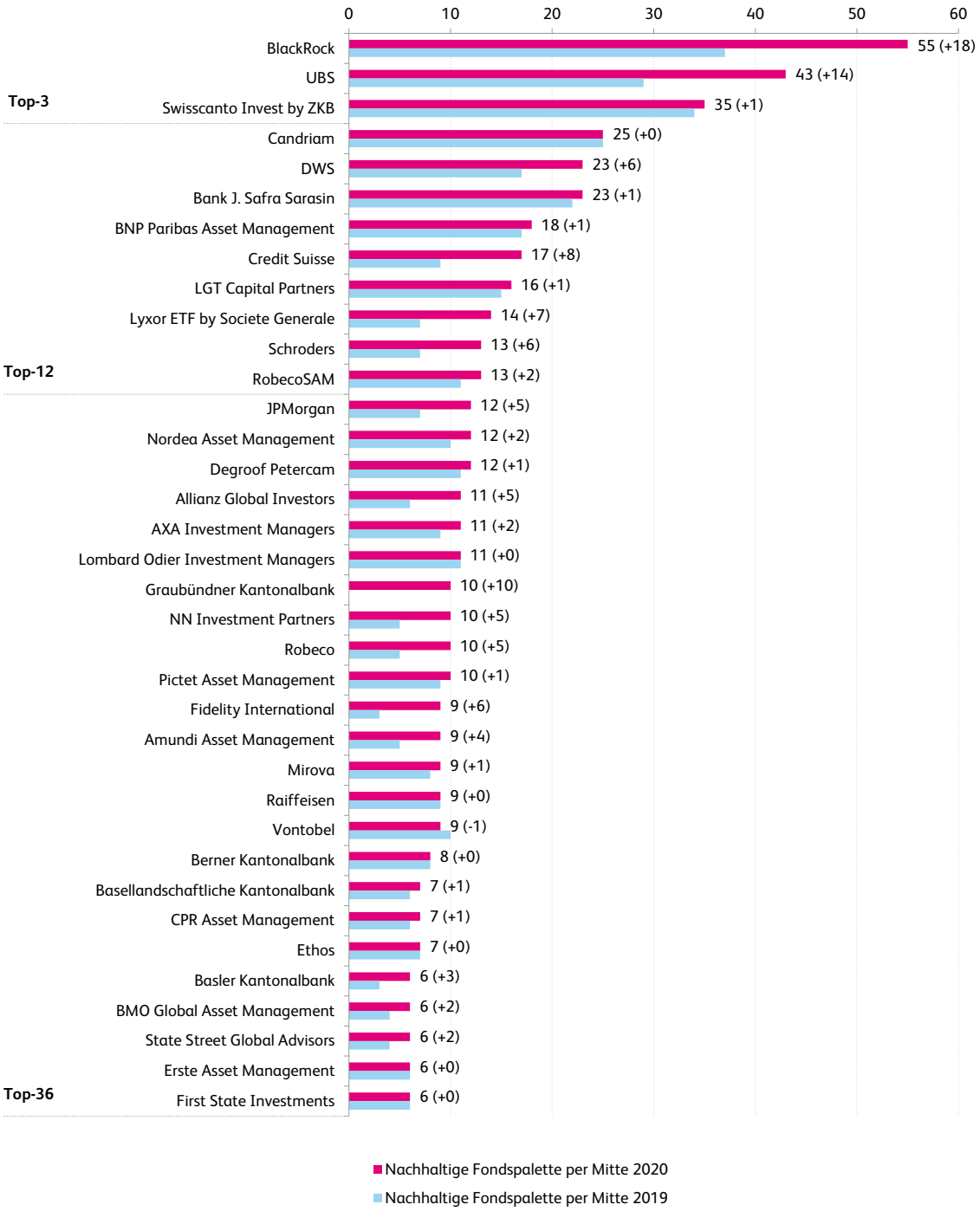


Abbildung 52: Die 36 Fondsanbieter mit der breitesten Palette nachhaltiger Publikumsfonds in der Schweiz per 30. Juni 2020 (es sind die Anbieter abgebildet, deren Angebot sechs oder mehr nachhaltige Fonds umfasst, in Anzahl Fonds, in Klammern: Anzahl neuer ESG-Fonds versus Mitte 2019)

Lyxor ETF integriert neu ESG-Kriterien für fünf Themenfonds

Auf Platz zwei steht Lyxor ETF. Der französische Asset Manager im Besitz von Societe Generale integriert für fünf thematische Fonds neu explizit eine ESG-Komponente und kommuniziert diese transparent mit dem Zusatz «ESG Filtered» im Fondstitel. Durch diese Neupositionierung wurden die Fonds neu in unser Universum nachhaltiger Schweizer Publikumsfonds integriert.

Auch kleinere Anbieter beginnen konventionelle Fonds neu zu positionieren

Im letzten Jahr hatten 17 Fondsanbieter insgesamt 27 Fonds neu als nachhaltig repositioniert, darunter waren ausschliesslich grössere Fondsanbieter. Unter den 38 Anbietern in Abbildung 53 erkennen wir dagegen vermehrt auch kleinere Fondsanbieter, welche Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Verwaltung überführen und diese neu als nachhaltig positio-

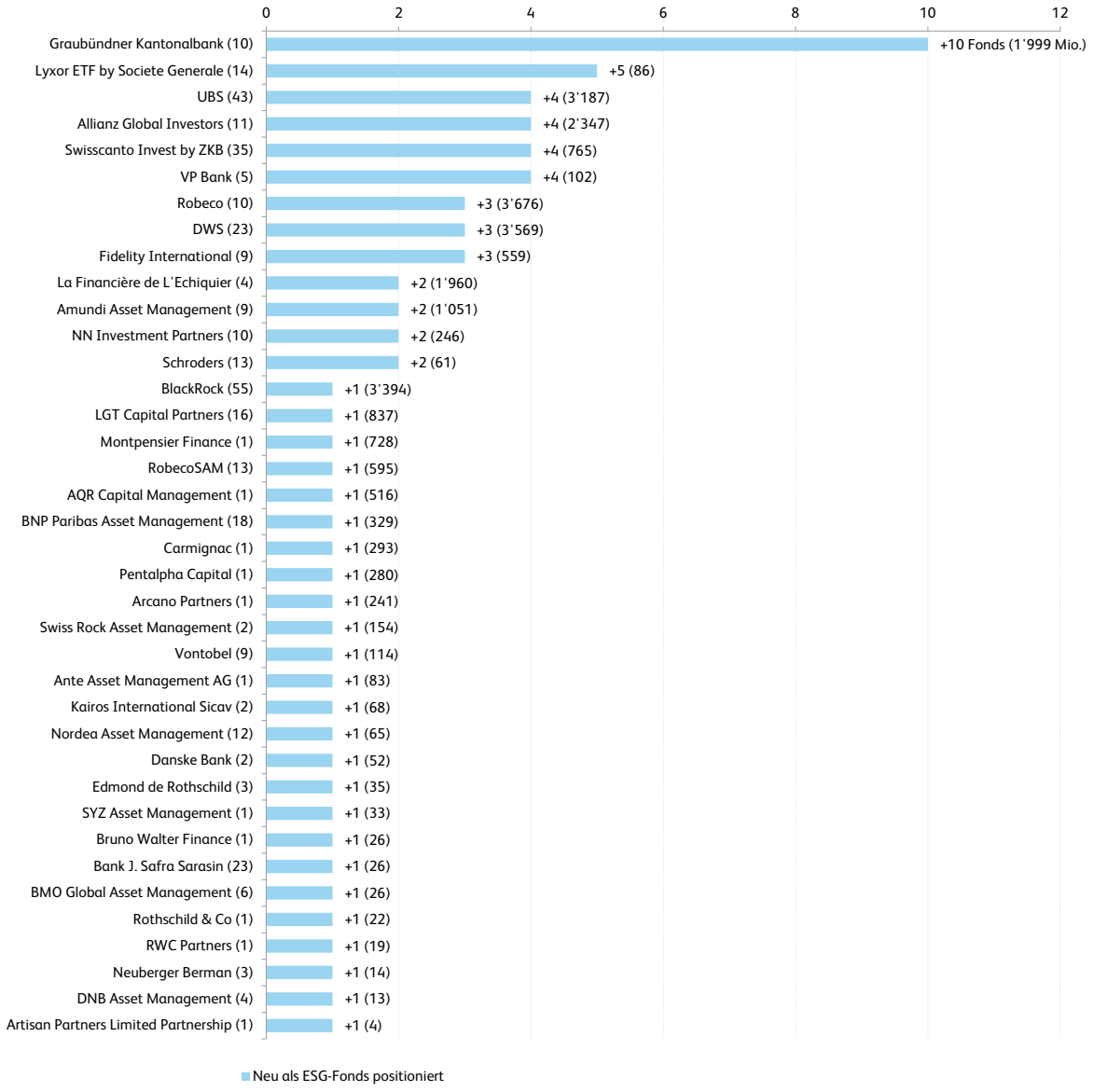


Abbildung 53: Die Anbieter, die seit Mitte 2019 mindestens einen Fonds von einer konventionellen in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt haben (in Anzahl Fonds, in Klammer hinter Anbieter: Anzahl Nachhaltigkeitsfonds im Produktangebot des Anbieters, in Klammern rechts: Fondsvolumen der repositionierten Fonds per 30. Juni 2020 und in Mio. CHF)

nieren. Zu den eher kleineren Anbietern und Vermögensverwaltern zählen wir etwa Montpensier Finance, Bruno Walter Finance, Pentalpha Capital, Arcano Partners, Kairos International Sicav, Ante Asset Management oder Swiss Rock Asset Management.

Diese Beobachtung ist insofern interessant, da Fondsrepositionierungen oft hohe Aufwände und finanzielle Kosten verursachen. So müssen Fondsanbieter zum Beispiel ihre Fondsdokumente anpassen und durch die Aufsichtsbehörden bewilligen lassen. Zudem kann die Anpassung des Investmentprozesses Auswirkungen auf die Zusammensetzung des Anlageteams haben oder neue Zugänge zu ESG-Daten-Providern erfordern. Speziell für kleinere Anbieter kann dies mit einem relevanten Ressourceneinsatz verbunden sein, der hohe finanzielle Kosten nach sich zieht.[177] Wir interpretieren diese Beobachtung dahingehend, dass vermehrt auch kleinere Fondsmanager/-anbieter in nachhaltigen Anlagen eine Wachstumschance sehen und deshalb bereit sind, Investitionen in den Produktaus- oder -umbau zu tätigen.

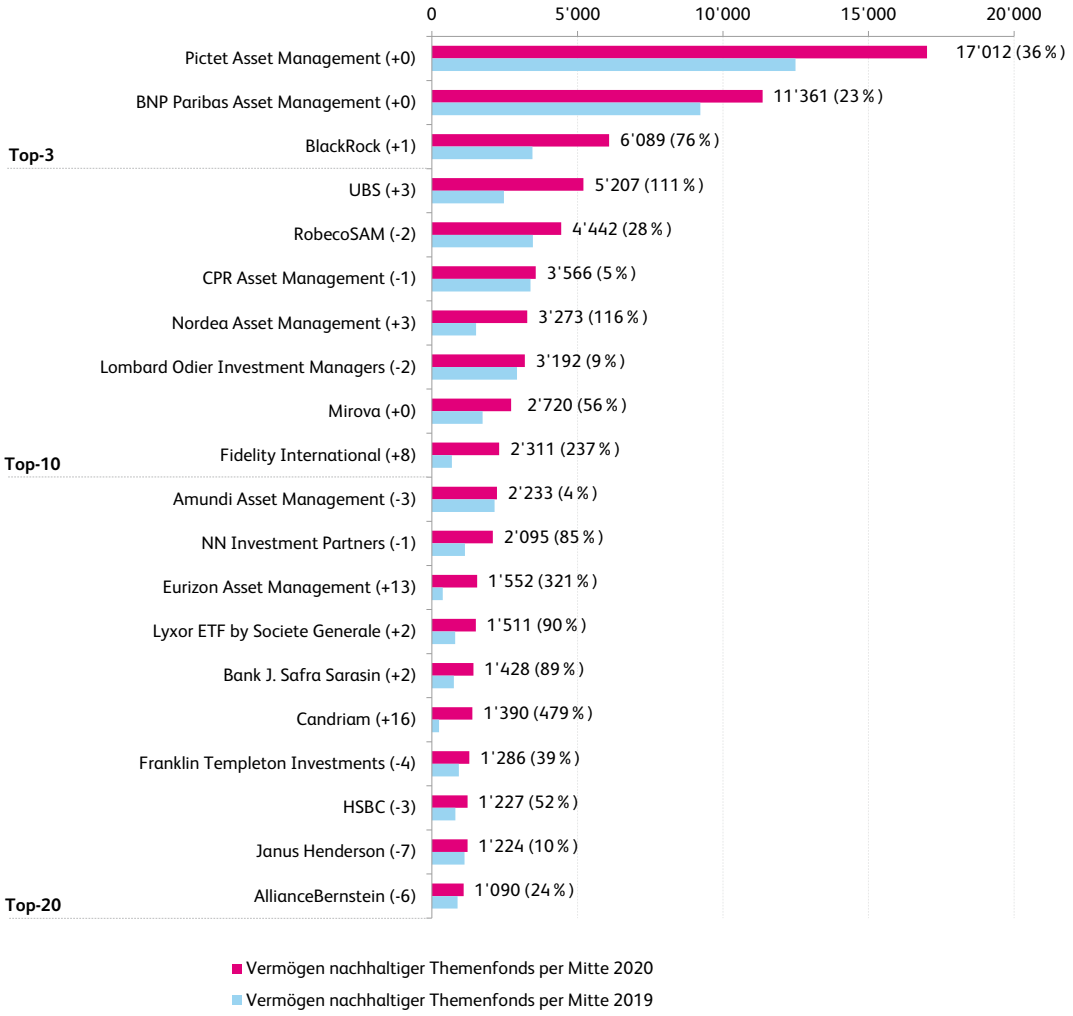


Abbildung 54: Die 20 grössten Anbieter nachhaltiger Themenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2019, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)[178]

[177] Kapitel 1.1.3 beschreibt, welche inhaltlichen, regulatorischen und finanziellen Folgen eine Repositionierung eines konventionellen in einen nachhaltigen Fonds nach sich zieht.

[178] Wir haben die Basis 2019 um Fonds korrigiert, die in der 2019-er-Studie nicht identifiziert wurden oder aus dem Universum ausgeschieden sind.

3.5 Die Themenfondsexperten

In den Kapiteln 1.3 und 2 haben wir den Fokus auf nachhaltige Themenfonds gerichtet. Mit thematischen Anlagefonds wollen Fondsverwalter und Investoren primär finanzielle Chancen erschliessen, die sich aus säkularen Trends ergeben. Fondsanbieter möchten die Gewinner von Trends erkennen und Investoren auf diese Weise ermöglichen, (Über-)Renditen zu erwirtschaften. Von explizit nachhaltigen Themenfonds sprechen wir, wenn thematische Anlagen in Vermögenswerte investieren, welche ausgewählte Herausforderungen der Nachhaltigkeit adressieren. Wie wir aus den Erkenntnissen von den Expertengesprächen ableiten können, finden Themenfonds verstärkt im Privatkundengeschäft Anklang. Sie können von Kundenberatern einfach erklärt und von Privatanlegern intuitiv leicht verstanden werden. Abbildung 54 auf Seite 93 listet die grössten Fondsanbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz.

Pictet Asset Management als führender Themenfondsanbieter

Der führende Anbieter nachhaltiger Themenfonds in der Schweiz ist Pictet Asset Management. Die Schweizer Privatbank verwaltet mit ihrer Vermögensverwaltungsorganisation mehr als CHF 17 Mrd. in nachhaltigen Themenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung und profitierte in den letzten zwölf Monaten von einem beachtlichen Wachstum: Pictet Asset Management konnte die Vermögen nachhaltiger Themenfonds über die letzten zwölf Monate um beachtliche CHF 4.5 Mrd. steigern, das entspricht einem prozentualen Vermögenswachstum von 36 Prozent. Pictet Asset Management ist in unserem Fondsuniversum mit sechs nachhaltigen Themenfonds vertreten. In dieser Produktpalette sticht der Fonds «Pictet – Global Environmental Opportunities» heraus. Der Umweltfonds konnte über die Beobachtungsdauer von Mitte 2019 bis Mitte 2020 kumuliert CHF 2.1 Mrd. an Nettoneugeld anziehen.

Die Kontrolle über eine starke bankeigene Vertriebsorganisation dürfte für die Themenfonds von Pictet Asset Management eine wichtige Stütze sein. Die Privatbank Pictet positioniert sich als Wealth Manager für wohlhabende Privatpersonen und Familien. An dieses Kundensegment werden thematische Fonds speziell häufig vertrieben. Kundenberater können solche Fonds einfach und verständlich erklären und für Kunden sind Themenfond gut fassbar und inhaltlich schnell verständlich.

BNP Paribas zieht in nachhaltigen Themenfonds CHF 2.3 Mrd. Neugeld an

Auf dem zweiten Platz der grössten nachhaltigen Themenfondsanbieter rangiert BNP Paribas Asset Management. Der französische Fondsanbieter hat in der Schweizer 14 nachhaltige Themenfonds im Angebot. Damit hat BNP Paribas in der Schweiz die breiteste Produktpalette thematischer Nachhaltigkeitsfonds. Im Gegensatz zu Pictet Asset Management verfügt BNP Paribas Asset Management damit über eine deutlich breitere Themenfondspalette, jedoch ist die durchschnittliche Fondsgrösse bei Pictet Asset Management mehr als dreimal grösser.

Sämtliche der 14 nachhaltigen Themenfonds von BNP Paribas haben über die letzten zwölf Monate positive Nettoneugeldzuflüsse verzeichnet, kumuliert generierten die Fonds Neugeld in der Höhe von CHF 2.3 Mrd. Die in nachhaltigen Schweizer Themenfonds verwalteten Vermögen von BNP Paribas Asset Management sind dadurch um 23 Prozent auf CHF 11.4 Mrd. angestiegen.

Andere Themenfondsspezialisten fallen im Ranking zurück

Andere etablierte Themenfondsspezialisten wie etwa RobecoSAM, CPR Asset Management oder Lombard Odier Investment Managers sind im Ranking innerhalb der Top-10 hingegen zurückgefallen. Zwar konnte RobecoSAM seine Vermögensbasis nachhaltiger Themenfonds um 28 Prozent steigern, der Schweizer Fondsanbieter wurde aber von den schneller wachsenden Konkurrenten BlackRock und UBS überholt. Ein unterdurchschnittliches Wachstum stellen wir bei den anderen zwei genannten Fondsanbietern fest: CPR Asset Management, das Kompetenzzentrum von Amundi Asset Management für thematische Aktienanlagen, konnte seine Vermögen in nachhaltigen Themenfonds um verhältnismässig tiefe fünf Prozent steigern. Zwei Ränge eingebüsst hat Lombard Odier Investment Managers, dessen Vermögen in nachhaltigen Themenfonds um acht Prozent gestiegen sind.

3.6 Die Anleihenspezialisten

Die Rangordnung der Anbieter von Anleihenfonds gibt ein gemischtes Bild, das nicht leicht zu interpretieren ist. Zum Verständnis erinnern wir zunächst an die grundlegende Unterscheidung von zwei Anleihenkate-

gorien, die die Grundbausteine nachhaltiger Anleihenfonds bilden: Bei dem einen Anleihentyp – wir nennen ihn «ESG-Screened Anleihen» – erfüllt der Anleiheemittent ein ESG-Screening durch Investoren besonders gut. Beim zweiten Anleihentyp leistet die Anleihe selbst dank der Zweckwidmung des Emissionserlöses einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft. Im letztgenannten Fall sprechen wir von Green, Social oder Sustainable Bonds.[179] Das vorliegende Kapitel führt die grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds in der Schweiz auf. Die Anleihenfonds der dargestellten Anbieter können «ESG-Screened» Anleihen enthalten oder auch «zweckgebundene Themenanleihen» (Green, Social oder Sustainable).

Abbildung 55 sortiert die Fondsanbieter nachhaltiger Anleihenfonds mit Schweizer Vertriebszulassung nach der Grösse ihrer Fondsvermögen. Wir unterteilen die

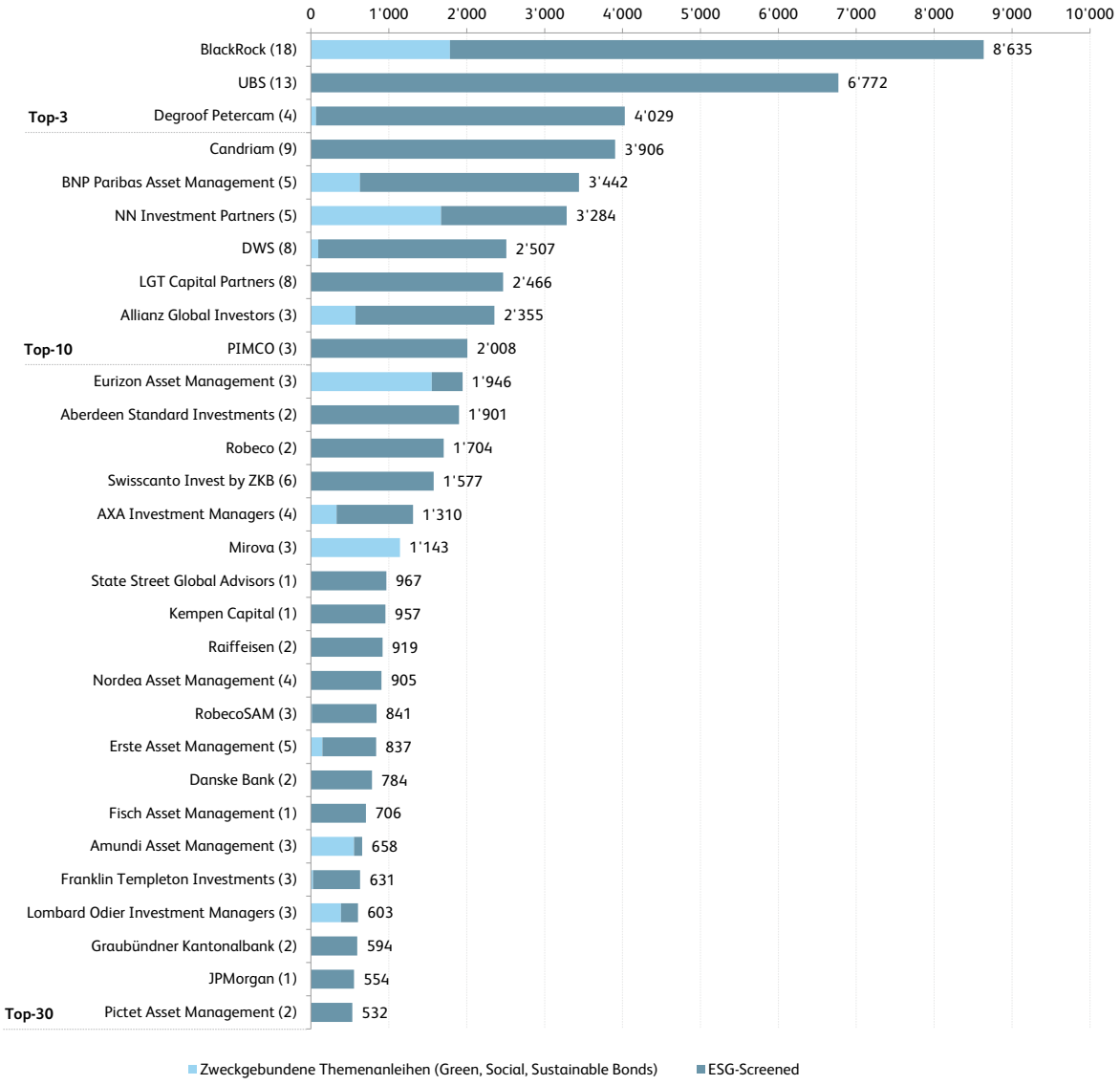


Abbildung 55: Die 30 grössten Anbieter nachhaltiger Anleihenfonds separiert nach zweckgebundenen und ESG-Screened Anleihen (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl nachhaltiger Anleihenfonds im Angebot, exkl. Money Market Fonds)

[179] Vgl. zu diesem Thema ausführlich Stüttgen/Mattmann (2019) «IFZ Sustainable Investments Studie 2019 – Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds».

Fondsvermögen in die beiden vorgenannten Unterkategorien «zweckgebundene Themenanleihen» (z.B. Green Bonds) und «ESG-Screened Anleihen». Die Abbildung lässt Geldmarktfonds unberücksichtig, auf diese Kategorie gehen wir weiter unten individuell ein.

BlackRock und UBS dominieren das Angebot bei nachhaltigen Anleihenfonds

Zunächst fällt auf, dass die beiden Universalanbieter BlackRock (=18 Fonds) und UBS (=13 Fonds) über die breitesten Produktpaletten nachhaltiger Anleihenfonds verfügen. Gemessen an der Anzahl Anleihenfonds folgen ihnen Candriam (=9 Fonds), DWS (=8 Fonds), LGT Capital Partners (=8 Fonds) sowie Swisscanto Invest by ZKB (=6 Fonds). PIMCO, einer der grössten Anleihenspezialisten im Bereich konventioneller Anleihen, bewegt sich mit 3 nachhaltigen Anleihenfonds und darin verwalteten Vermögen in der Höhe von CHF 2 Mrd. knapp in den Top-10.

BlackRock und UBS führen das Feld der Fondsanbieter nachhaltiger Anleihen nicht nur gemessen an der Anzahl der angebotenen Produkte, sondern auch gemessen an den verwalteten Fondsvermögen: Sie verwalten gemeinsam mehr als CHF 15 Mrd. an Vermögen. Das entspricht knapp einem Viertel der Gesamtvermögen, die in nachhaltigen Anleihenfonds investiert sind. Von den gesamthaft 31 nachhaltigen Anleihenfonds der beiden grössten Fondsanbieter BlackRock und UBS werden total 16 Fonds passiv verwaltet. Die beiden dominanten Player stellen damit beachtliche zwei Drittel des Angebots passiver nachhaltiger Anleihenfonds zur Verfügung. Die Anbieterlandschaft ist in diesem Subsegment der Anleihenfonds somit sehr konzentriert.

Degroof Petercam auf Rang 3 – und bei nachhaltigen Staatsanleihen weiterhin führend

Gemessen an den verwalteten Vermögen auf Rang 3 reiht sich Degroof Petercam mit vier nachhaltigen Anleihenfonds im Wettbewerb der Anbieter ein. Der belgische Fondsanbieter verwaltet darin ein Vermögen von CHF 4.0 Mrd. Die Hälfte dieses Volumen stammt aus dem «DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable»-Fonds, dessen Vermögen sich seit 2017 um mehr als eine Milliarde vergrössert hat. Degroof Petercam – und neuerdings die UBS – sind die einzigen Anbieter, die in der Schweiz einen als nachhaltig positionierten Staatsanleihenfonds anbieten – siehe Abbildung 56.

Während die UBS ihren Staatsanleihenfonds erst Ende 2019 lanciert hat, existiert der Nachhaltigkeitsfonds von Degroof Petercam seit 2007.[180] Das vergleichsweise dünne Angebot bei nachhaltigen Staatsanleihenfonds dürfte darin begründet liegen, dass die Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei der Selektion von Staatsanleihen noch wenig verbreitet und auch wenig standardisiert ist. Eine etablierte Beurteilungs- und Selektionsmethodik können wir im Markt noch nicht erkennen.[181]

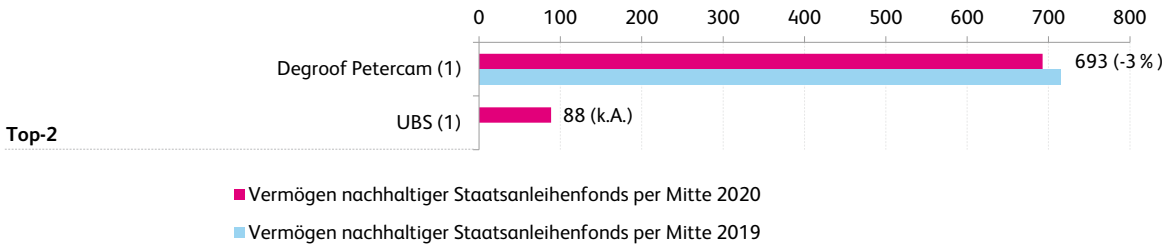


Abbildung 56: Die Anbieter nachhaltiger Staatsanleihenfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)

[180] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2019) 77–78.
[181] Vgl. dazu auch Stüttgen/Mattmann (2019) 15–17 und 77–79.

Hohe Dynamik im Wettbewerb der Anbieter von Green Bond Fonds

Richtet man in Abbildung 55 seinen Blick lediglich auf das Subsegment der Fondsanbieter, die Anlagevehikel mit «zweckgebundene Themenanleihen» (Grüne, Soziale Anleihen) offerieren (siehe den jeweils hell eingefärbten, linken Balken in der Abbildung 55 bei ausgewählten Anbietern), so zeigt sich – gemessen an den verwalteten Vermögen – eine hohe Dynamik im Wettbewerb um die vorderen Plätze. Per Stichtag 30. Juni 2020 dominiert auch in diesem Segment BlackRock das Feld, allerdings ist dies neu. Noch vor drei Jahren, 2017, lag BlackRock mit CHF 28 Mio. auf dem hintersten Rang, damals besetzten Mirova, Lombard Odier Investment Managers und NN Investment Partners die vordersten drei Plätze.[182] Das Feld ist hier in enormer Bewegung: BlackRock, NN Investment Partners und mit viel Schwung auch Eurizon Asset Management haben den seit 2017 führenden Anbieter Mirova – die auf nachhaltige Anlagen spezialisierte Boutique im Hause der französischen Natixis Investment Managers – überholt und auf den vierten Platz verdrängt.

Nachhaltige Money Market Fonds: Amundi Asset Management erhält Konkurrenz

Eine Nischenkategorie innerhalb der nachhaltigen Fonds nehmen Geldmarktfonds – auch Money Market Fonds genannt – ein. Geldmarktfonds werden typischerweise für die kurzfristige Anlage von Liquidität genutzt. Dazu investiert der Fondsmanager in kurzlaufende Schuldtitel mit meist sehr guter Bonität. Abbildung 57 führt die Anbieter auf, die nachhaltige Geldmarktfonds in der Schweiz anbieten und sortiert diese nach den darin verwalteten Vermögen.

In der Schweiz waren Amundi Asset Management und Candriam lange die einzigen Anbieter mit jeweils einem nachhaltigen Geldmarktfonds im Angebot. Augenfällig ist dabei der «Amundi Cash Institutions SRI», der über ein Fondsvermögen von CHF 19.5 Mrd. verfügt. Er ist der grösste Nachhaltigkeitsfonds auf dem Markt für Schweizer Publikumsfonds. Neu auf dem Markt für nachhaltige Geldmarktfonds positioniert sich BlackRock. Der amerikanische Universalanbieter bietet Schweizer Publikumsinvestoren drei nachhaltig verwaltete Money Market Fonds in den Währungen Euro, US Dollar und Britisch Pfund an. BlackRock hat die Fonds 2019 neu lanciert bzw. im Fall des Euro-Fonds neu als nachhaltig positioniert. Die drei Fonds vereinen ein Vermögen von CHF 8.0 Mrd. und beleben damit den Markt für nachhaltige Geldmarktfonds.

3.7 Die Passivhäuser

In Kapitel 1.4. haben wir das Segment passiv verwalteter Nachhaltigkeitsfonds untersucht und erstaunliche Wachstumsraten festgestellt. Über unsere zwölfmona-

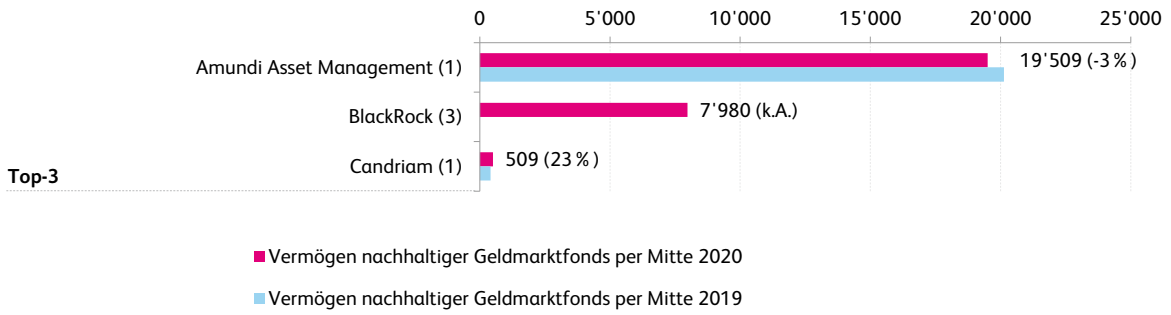


Abbildung 57: Die Anbieter nachhaltiger Geldmarktfonds (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Anzahl Fonds im Angebot, in Klammern rechts: Prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)

[182] Siehe dazu in Kapitel 1.3.3. auch die Abbildung 29.

tige Beobachtungsdauer sind die Vermögen passiver Nachhaltigkeitsfonds um CHF 31 Mrd. auf CHF 52 Mrd. angestiegen. Durch dieses überdurchschnittlich starke Wachstum werden Passivfonds auch im Segment der Nachhaltigkeitsfonds zunehmend relevanter. Wir wollen in diesem Kapitel die Anbieterlandschaft nachhaltiger Passivfonds zeigen und die Wachstumsraten der einzelnen Fondsanbieter darlegen. Abbildung 58 zeigt die Vermögen, welche die Anbieter in nachhaltigen Passivfonds mit Schweizer Vertriebszulassung per 30. Juni 2020 verwalten. Die Abbildung ist nach den total verwalteten Fondsvermögen sortiert und zeigt in den Klammern neben den Anbietern, wie sich die Rangierung im Vergleich zum Vorjahr verändert hat. In den Klammern rechts ist das prozentuale Vermögenswachstum seit Mitte 2019 ersichtlich.

BlackRock verdreifacht die Vermögen nachhaltiger Passivfonds

An der Tabellenspitze steht mit deutlichem Abstand BlackRock. Der amerikanische Passivspezialist verwaltet in seinen passiven Nachhaltigkeitsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung Vermögen von über CHF 21 Mrd. Im Vergleich zum letzten Jahr hat BlackRock diese Vermögen fast verdreifacht, das entspricht einem ab-

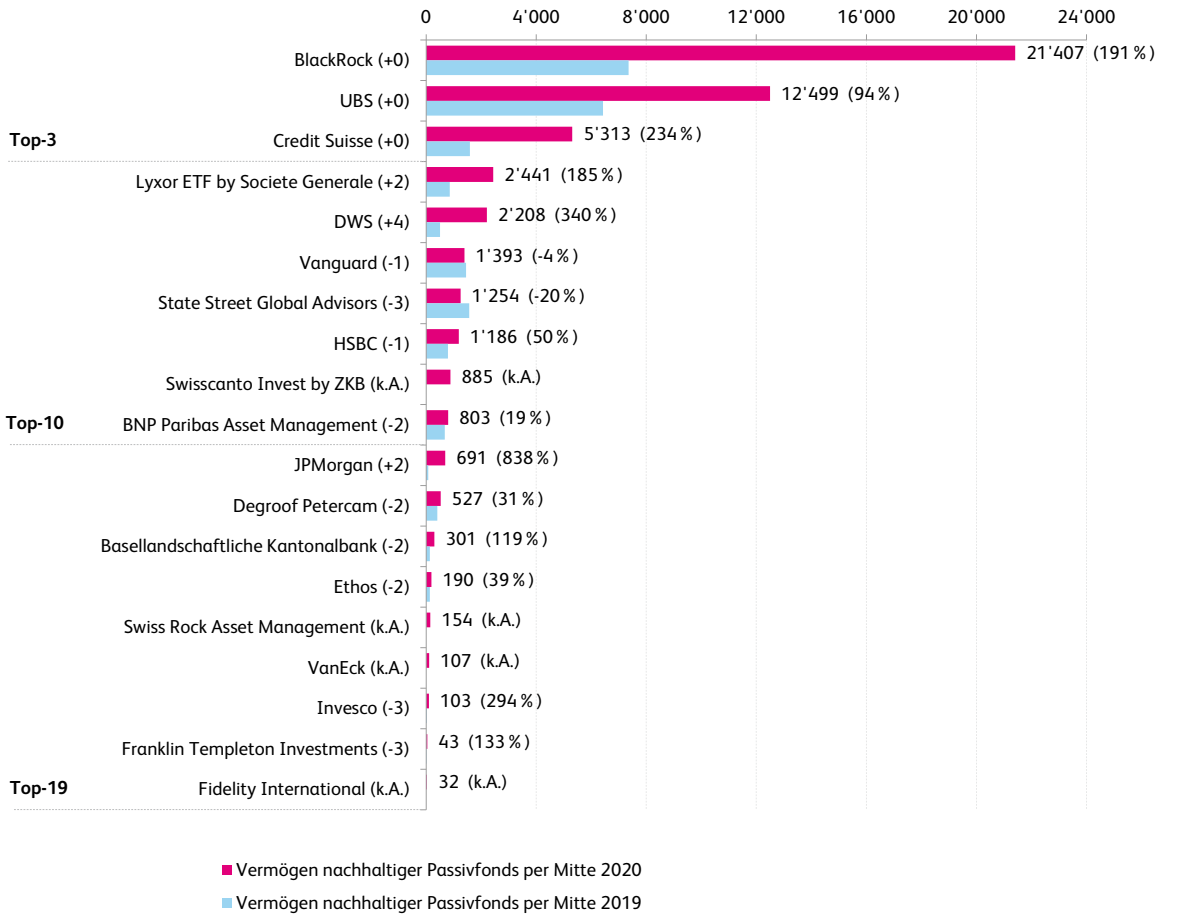


Abbildung 58: Die Anbieter nachhaltiger Passivfonds mit Schweiz Vertriebszulassung (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2019, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)[183]

[183] Wir haben die Basis 2019 um Fonds korrigiert, die in der 2019-er-Studie nicht identifiziert wurden oder aus dem Universum ausgeschieden sind.

soluten Vermögenszuwachs von CHF 14 Mrd. Rund 85 Prozent dieser Vermögen sind von Anlegern in ETFs angelegt, 15 Prozent (=CHF 3.6 Mrd.) liegen in nichtbörsenkotierten Indexfonds. Damit ist BlackRock, respektive seine ETF-Tochter iShares, in der Schweiz der grösste Anbieter nachhaltiger ETFs.

Die UBS liegt im Ranking deutlich vor der Credit Suisse

Auf Platz zwei der grössten nachhaltigen Passivhäuser folgt die UBS mit einem Vermögen von CHF 12.5 Mrd. Der Schweizer Universalanbieter positioniert sich seit längerem mit passiven Nachhaltigkeitsfonds, diese Produktpalette hat die UBS über die letzten zwölf Monate um sieben neulancierte nachhaltige ETFs erweitert. Wenn wir die Wachstumszahlen der UBS mit denen der dahinter klassierten Credit Suisse vergleichen, fallen Wachstumsunterschiede auf: Das Vermögenswachstum erscheint bei der UBS (=94 Prozent) im Vergleich zur Credit Suisse (=234 Prozent) klein. Wir weisen hier auf den Basiseffekt hin: Auf einer kleineren Basis ist ein hoher prozentualer Zuwachs einfacher zu erreichen als auf einer grösseren. Auf einer absoluten Basis betrachtet stellen wir fest, dass die UBS die Credit Suisse im Vergleich zum letzten Jahr distanzieren konnte: Die UBS konnte die Vermögen nachhaltiger Passivfonds seit Mitte 2019 um stolze CHF 6.1 Mrd. steigern, die Credit Suisse um beachtliche CHF 3.7 Mrd.

Die Credit Suisse verfügt auf Platz drei über die meisten nachhaltigen Indexfonds

Obwohl die Credit Suisse den Abstand auf die vorderen Plätze nicht verringern konnte, liegt die Schweizer Grossbank mit konsolidierten Vermögen in nachhaltigen Passivfonds in der Höhe von CHF 5.3 Mrd. komfortabel auf Platz drei. Im Unterschied zu den Konkurrenten BlackRock und UBS verfügt die Credit Suisse über eine deutlich breitere Palette an nachhaltigen Indexfonds. Sie bieten auf dem Schweizer Fondsmarkt insgesamt zehn nachhaltige Indexfonds an, die darin verwalteten Vermögen summieren sich auf CHF 4.1 Mrd. Damit liegt die Credit Suisse im Segment nicht-kotierter Indexfonds noch vor BlackRock (=3 ESG-Indexfonds mit CHF 3.6 Mrd. AuM). Die Credit Suisse positioniert sich also verstärkt als Anbieterin nachhaltiger Indexfonds, während BlackRock und UBS sich im nachhaltigen Passivmarkt mehrheitlich mit ETFs profilieren. Aus Anlegersicht bieten ETFs die Möglichkeit zum Intraday-Handel an der Börse und erhöhen so die Flexibilität der Handelbarkeit. Im Vergleich zu Indexfonds tragen Anleger bei ETFs allerdings geringfügig höhere Kosten («Bid-Ask-Spread») sowie Stempelsteuer auf Käufe und Verkäufe in der Schweiz.

Lyxor ETF und DWS steigen auf

Innerhalb der Top-10 gewinnen Lyxor ETF und DWS auf Kosten von Vanguard und State Street Global Advisors zwei Ränge und liegen neu auf den Plätzen vier (Lyxor) und fünf (DWS) der grössten Anbieter nachhaltiger Passivfonds in der Schweiz. Speziell DWS sticht mit einem Vermögenswachstum von 340 Prozent ins Auge. Der mehrheitlich der Deutschen Bank gehörende Fondsanbieter konnte von Mitte 2019 bis Mitte 2020 für seine sechs nachhaltigen ETFs (fünf Aktien- und ein Obligationenfonds) Neugeld in der Höhe von CHF 1.7 Mrd. anziehen.

Vanguard und State Street Global Advisor fallen in der Schweiz (noch) nicht mit ESG-Expertise auf

In vielen Rankings der weltweit grössten ETF-Anbieter – gerechnet an den verwalteten Vermögen – rangieren Vanguard und State Street Global Advisors hinter BlackRock (iShares) prominent auf den Plätzen zwei und drei.[184] Im Markt für nachhaltige ETFs fallen diese Anbieter in der Schweiz bisher allerdings nicht auf. Zwar bieten die beiden ETF-Spezialisten hiesigen (Publikums-)Investoren vier (Vanguard) resp. sechs (State Street Global Advisors) nachhaltige ETF an, insgesamt sind die darin verwalteten Vermögen seit Mitte 2019 aber rückläufig. Damit konnten die von Vanguard und State Street Global Advisors in der Schweiz kotierten nachhaltigen ETF nicht vom Wachstumsboom passiver Nachhaltigkeitsfonds profitieren. Speziell die ESG-ETFs von State Street Global Advisors, dessen ETF-Produktpalette unter dem Namen SPDR (auch Spider genannt) vermarktet wird, verloren gesamthaft 20 Prozent an Vermögen. Der amerikanische Fondsanbieter hat über die letzten zwölf Monate in vier seiner sechs nachhaltigen ETFs negative Nettomittelzuflüsse verzeichnet. Gehen diese unterschiedlichen Entwicklungen unter den Anbietern weiter, haben Nachhaltigkeitsfonds das Potential, die Verteilung der Marktanteile bei Passivfonds zu verschieben.

[184] Siehe zum Beispiel: Flood (2020), ETF Nachrichten (2020) oder ETF Trends (2019).

3.8 Die 15 grössten Schweizer Player

Die Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt werden sowohl von ausländischen als auch von inländischen Anbietern angeboten. Wir wollen in diesem Kapitel ein Schlaglicht auf die Schweizer Anbieter werfen, das heisst auf Fondsanbieter, die ihren rechtlichen Hauptsitz in der Schweiz haben. Die folgenden Aussagen beziehen sich deshalb auf die Gesamtgruppe der Schweizer Fondsanbieter, sie sind jeweils per Stichtag 30. Juni gültig.

Abbildung 59 zeigt die grössten Schweizer Fondsanbieter sortiert nach den totalen Fondsvermögen, die von den Anbietern per 30. Juni 2020 in nachhaltigen Publikumsfonds gehalten wurden. Die Veränderungen in der Rangierung im Vergleich zum Vorjahr sind in den Klammern neben den Anbietern ersichtlich, die Klammern rechts zeigen das prozentuale Vermögenswachstum seit Mitte 2019.

Die UBS löst Pictet Asset Management an der Spitze ab

Unter den Schweizer Fondsanbietern etabliert sich seit neuem die UBS als grösste Anbieterin nachhaltiger Publikumsfonds, sie verwaltet in diesen Fonds Vermögen von knapp CHF 25 Mrd. Die Schweizer Grossbank verdrängt damit Pictet Asset Management von der Spitze. Der Vermögensverwaltungsarm der Pictet Privatbank konnte ihre Vermögen nachhaltiger Publikumsfonds zwar um 37 Prozent auf über CHF 18 Mrd. steigern, dieses Wachstum hält aber nicht Schritt mit demjenigen der UBS. Unter den Schweizer Anbietern wächst die UBS mit Vermögenszuwachsraten von 140 Prozent mit Abstand am schnellsten.

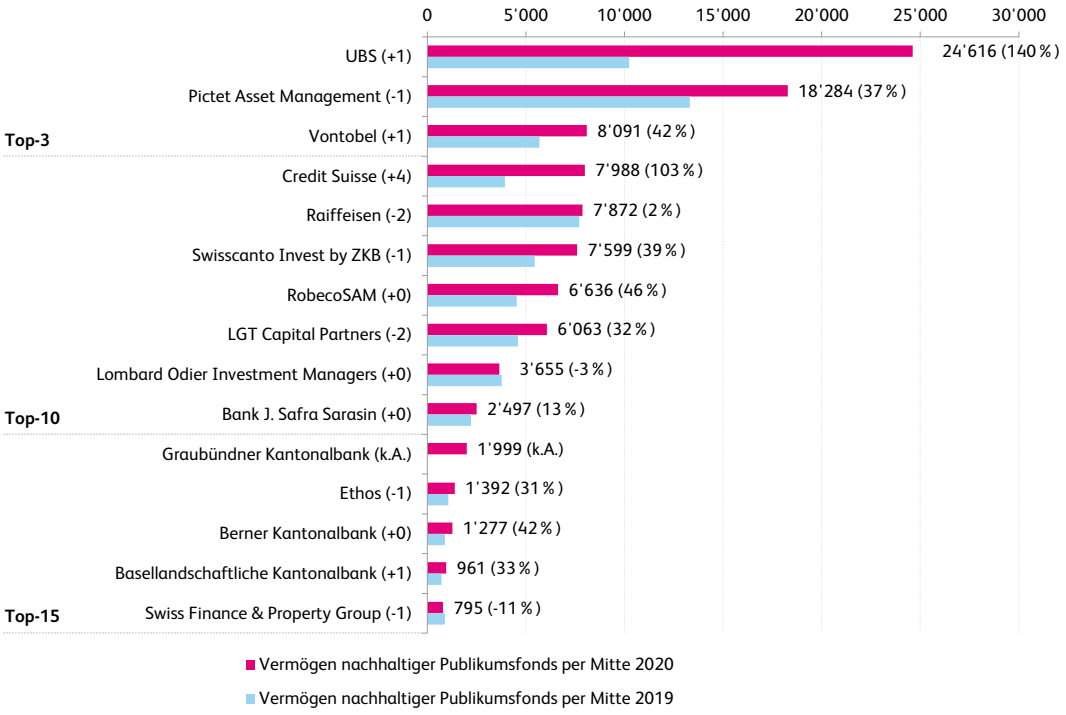


Abbildung 59: Die 15 grössten nachhaltigen Fondsanbieter mit Hauptsitz in der Schweiz (in Mio. CHF, per 30. Juni 2020 resp. 2019, in Klammern hinter Anbieter: Veränderung Rangierung versus Mitte 2019, in Klammern rechts: prozentuales Vermögenswachstum versus Mitte 2019)[185]

[185] Wir haben die Basis 2019 um Fonds korrigiert, die in der 2019-er-Studie nicht identifiziert wurden oder aus dem Universum ausgeschieden sind.

Vontobel neu auf Rang 3, die Fondsvermögen der Raiffeisen wachsen unterdurchschnittlich

Eine weitere Rangverschiebung stellen wir auf dem dritten Platz fest: Raiffeisen rutscht im Ranking der Schweizer Anbieter zwei Ränge ab, Vontobel rangiert neu in den Top-3. Diese Rangverschiebung ist insofern interessant, da Vontobel als Asset Manager für die als nachhaltig positionierten Futura-Fonds der Raiffeisen agiert.[186] Auffallend beim Vermögenswachstum von Vontobel ist die Abhängigkeit von einem Fonds: Vontobel konnte für den «mtx Sustainable Emerging Markets Leaders»-Fonds über die letzten zwölf Monate Nettomittel in der Höhe von CHF 1.9 Mrd. anziehen. Dieser Mittelzufluss erklärt zu 80 Prozent den kumulierten Vermögenszuwachs von Vontobel.

Unter den Top-15 Schweizer Playern befinden sich auch vier Kantonalbanken

Im Kapitel 1.1.3 haben wir darauf hingewiesen, dass rund ein Drittel der Kantonalbanken eigene nachhaltige Fonds anbieten. Noch vor drei Jahren – also per Mitte 2017 – boten erst die vier Kantonalbanken in Zürich, Genf, Schwyz und Baselland eigene Nachhaltigkeitsfonds an, deren Gesamtvermögen belief sich damals auf CHF 2.7 Mrd. Heute verfügen die von Kantonalbanken angebotenen Nachhaltigkeitsfonds über ein totales Vermögen von CHF 13.2 Mrd. Zu den führenden Kantonalbanken im Bereich nachhaltiger Fonds – gemessen an den darin investierten Vermögen – zählen wir heute die Banken in den Kantonen Zürich (durch ihren Asset Manager Swisscanto Invest by ZKB), Graubünden (GKB), Bern (BEKB) und Baselland (BLKB). Die GKB positioniert sich erst seit Anfang 2020 mit nachhaltigen Fonds, nachdem die Kantonalbank zehn ursprünglich konventionelle Fonds in eine nachhaltige Fondsverwaltung überführt hat.[187]

Zum heutigen Zeitpunkt halten wir die Kantonalbanken im Bereich nachhaltiger Anlagen noch für deutlich unterrepräsentiert. Wir erwarten in diesem Anbietersegment kurz- bis mittelfristig ein breiter ausgebautes Produktangebot und eine höhere Visibilität. Ein Indikator für eine solche Entwicklung könnte die im Oktober 2020 angekündigte strategische Partnerschaft von Ethos mit der Waadtländer Kantonalbank (BCV) sein. Zweck dieser Kooperation ist es, gemeinsam nachhaltige Anlagen anzubieten und ein Kompetenzzentrum für nachhaltige Anlagen zu etablieren. In einem ersten Schritt übernimmt Ethos in der Zusammenarbeit die ESG-Analyse für BCV-Fonds sowie Aktivitäten im Bereich Engagement und Stimmrechtsausübung, BCV wiederum vertreibt künftig nachhaltige Ethos-Fonds.[188] Die Zusammenarbeit ist gleichzeitig ein Indiz dafür, dass (Kantonal-)Banken oft mit Umsetzungsschwierigkeiten konfrontiert sind. Die Implementierung einer nachhaltigen Anlagestrategie erfordert spezifisches Know-how und Investitionen in die Infrastruktur und das Humankapital. Denn die Entwicklung und Einführung nachhaltiger Anlagen betrifft die gesamte Wertschöpfungskette einer Bank: Produktentwicklung, Portfolioverwaltung, Vertrieb, Reporting-Einheiten, Marketing, Back Office und die IT-Infrastruktur.

Raiffeisen, Lombard Odier Investment Managers, Bank J. Safra Sarasin, und Swiss Finance & Property Group mit verhaltener Dynamik

Mit einem im Vergleich zu anderen Fondsanbietern eher schleppenden oder sogar negativen Vermögenswachstum fallen Raiffeisen (plus 2 Prozent), Lombard Odier Investments Managers (minus 3 Prozent), die Bank J. Safra Sarasin (plus 13 Prozent) und die Swiss Finance & Property Group (minus 11 Prozent) auf. Speziell bei Raiffeisen und J. Safra Sarasin überrascht die unterdurchschnittliche Dynamik insofern als beide Anbieter in der Schweiz zu den Pionieren nachhaltiger Anlagen zählen. Bei beiden Banken ist das Nachhaltigkeitselement authentisch im Markenkern verankert. Offenbar spiegelt sich dieser potentielle Wettbewerbsvorteil in der Beobachtungsperiode aber nicht in einer entsprechenden Vertriebsleistung wider. Swiss Finance & Property Group ist in der Rangliste der Top-15 Anbieter ein Sonderfall als es sich bei diesem Anbieter um Vermögen eines einzigen nachhaltigen Immobilienfonds handelt.

[186] Dies gilt mit einer Ausnahme: Der Raiffeisen Futura Immo Fonds wird von VERIT Investment Management verwaltet.
[187] Wir beschreiben die Repositionierung der GKB-Fonds und die damit einhergehenden Chancen und Schwierigkeiten vertieft im Kapitel 1.1.3.
[188] Vgl. Banque Cantonale Vaudoise (BCV) (2020).

4. Nachhaltigkeitsfonds im Überblick: Zahlen und Fakten

Das nachfolgende Kapitel 4 gibt einen Überblick über die Landschaft nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung. Ausgewählte Fonds stellen wir im Detail anhand des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets dar. Das Kapitel 4 ist in drei Teile gegliedert:

Kapitel 4.1 listet in einer Übersicht alle 777 Fonds auf, die wir als nachhaltige Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung gemäss der in Kapitel 1.1 beschriebenen Methodik identifiziert haben und benennt diese namentlich.

Kapitel 4.2 beschreibt die einzelnen Attribute des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets anhand derer wir die Auswertungen in der vorliegenden Studie vorgenommen haben. Dieses Kapitel lehnt sich an die letztjährigen Studien an, die Definitionen und Beschreibungen werden aus Transparenz- und Vergleichsgründen mehrheitlich übernommen.

Kapitel 4.3 ergänzt die Analysen des Fondsuniversums aus Kapitel 1 und führt ausgewählte Nachhaltigkeitsfonds in Form des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets auf: Hierzu sortieren und kategorisieren wir die 777 Fonds nach ausgewählten Fondsattributen (z.B. Anlagekategorie, ETFs/Indexfonds, Themenfokus, Region) und stellen sie in einer Reihenfolge vor. Zum Zweck der Reihung nutzen wir jeweils ein ausgewähltes Selektionskriterium (z.B. Fondsvolumen, Performance, MSCI ESG Quality Score, Morningstar-Globen). Die in Kapitel 4.3 abgebildeten Fonds werden jeweils anhand des IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets im Detail beschrieben. Aufgrund der von uns gewählten Auswahlkriterien erscheinen einige der gesamthaft 777 Fonds mehrfach, andere gar nicht. Insgesamt bilden wir in Kapitel 4.3 185 Nachhaltigkeitsfonds mit dem IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet ab. Das Kapitel 4.3 ist wie folgt aufgebaut:

Erstens bilden wir die grössten Nachhaltigkeitsfonds ab, die seit Mitte 2019 neu zum Universum nachhaltiger Publikumsfonds gestossen sind. Zweitens zeigen wir dann die grössten Nachhaltigkeitsfonds pro Anlagekategorie. Da wir den Fokus dieses Jahr auf Themenfonds legen, stellen wir, drittens, die grössten aktiv verwalteten Themenfonds pro Thema dar. Viertens bilden wir die grössten nachhaltigen Passivfonds pro Anlageklasse und Region ab sowie auch pro Thema (=passive Themenfonds). Fünftens reihen wir innerhalb der Regionen diejenigen Fonds, die innerhalb einer definierten Fondswährung seit Jahresbeginn über die höchste YTD-Performance verfügen. Dann bilden wir pro Region, sechstens, die nachhaltigen Aktien- und, siebtens, die nachhaltigen Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen von Mitte 2019 bis Mitte 2020 ab.[189] Anschliessend zeigen wir mit Fokus auf ESG-Fondsratings, achtens, die Fonds mit den höchsten ESG-Ratings von MSCI ESG und Morningstar. Abschliessend bilden wir, neuntens, Nachhaltigkeitsfonds in ausgewählten Kategorien ab wie etwa die Top-Performer in der Region Schweiz, nachhaltige Wandelanleihenfonds oder nachhaltige Fonds mit karitativem Beitrag.

Die Firmenlogos auf den IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets haben wir auf Anfrage hin freundlicherweise von den Anbietern erhalten. Wo uns kein Logo zur Verfügung steht, nennen wir jeweils den Namen des Fondsanbieters.

[189] Bemerkung: Die Nettomittelzuflüsse stammen aus der Datenbank von Morningstar (vgl. Morningstar (2020)), diese sind auf dem IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet nicht abgebildet.

4.1 777 nachhaltige Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in der Schweiz

A AB FCP I – Sustainable US Thematic Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Credit Portfolio
AB SICAV I – Sustainable Global Thematic Portfolio
Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable and Responsible Investment Equity Fund
ABN Amro Funds – Dana US Sustainable Equities
ABN Amro Funds – EdenTree European Sustainable Equities
ABN Amro Funds – Liontrust European Sustainable Equities
ABN Amro Funds – Parnassus US Sustainable Equities
ABS Living Values – Balanced Fund
ACATIS Fair Value Aktien Global
ACATIS Fair Value Bonds
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds – Nr. 1
Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50
Allianz Global Investors Fund – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75
Allianz Global Investors Fund – Allianz Emerging Markets SRI Bond
Allianz Global Investors Fund – Allianz Euro Credit SRI
Allianz Global Investors Fund – Allianz Europe Equity SRI
Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Credit SRI
Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Sustainability
Allianz Global Investors Fund – Allianz Global Water
Allianz Global Investors Fund – Allianz Green Bond
Allianz Valeurs Durables
Amundi Cash Institutions SRI
Amundi Funds – European Equity Green Impact
Amundi Funds – European Equity Sustainable Income
Amundi Funds – Global Ecology ESG
Amundi Funds – Japan Equity Engagement
Amundi Funds – Multi Asset Sustainable Future
Amundi Responsible Investing – European High Yield SRI
Amundi Responsible Investing – Green Bonds
Amundi Responsible Investing – Impact Green Bond
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)
AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund
Artisan Partners GF plc – Artisan Sustainable Emerging Markets Fund
Ashmore SICAV – Emerging Markets Equity ESG Fund
Ashmore SICAV – Emerging Markets Total Return ESG Fund
Assenagon Credit – ESG
AVIVA Investors – Climate Transition European Equity Fund
AXA (CH) Strategy Fund – Sustainable Equity CHF
AXA World Funds – Euro Bonds SRI
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit
AXA World Funds – Framlington Clean Economy
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment
AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity
AXA World Funds – Global Green Bonds
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate
AXA World Funds – Multi Asset Optimal Impact
AZ FUND 1 – AZ Bond – Sustainably Hybrid

B BBGI FUND – BBGI Share Clean Energy (USD)
BCN (CH) – Fonds Durable Actions Suisses
BCN (CH) – Fonds Durable Équilibré
BCN (CH) – Fonds Durable Revenu
BEKB Aktienfonds – BEKB Aktien Nachhaltig Global
BEKB Aktienfonds – BEKB Aktien Nachhaltig Schweiz
BEKB Obligationenfonds – BEKB Obligationen Nachhaltig CHF
BEKB Obligationenfonds – BEKB Obligationen Nachhaltig Global
BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 20
BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 40
BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig 60
BEKB Strategiefonds – BEKB Strategiefonds Nachhaltig Schweiz 40
Bellevue Funds (Lux) – BB Adamant Sustainable Healthcare
Berenberg Sustainable EM Bonds
Berenberg Sustainable World Equities
Best Business Models SRI
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign
BKB Sustainable – Equities Switzerland
BL – Sustainable Horizon
BlackRock FIDF plc – iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)
BlackRock FIDF plc – iShares ESG Screened Global Corporate Bond Index Fund (IE)
BlackRock FIDF plc – iShares Green Bond Index Fund (IE)
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Asian Dragon ESG Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Emerging Markets ESG Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Euro-Markets ESG Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global High Yield ESG and Credit Screened Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock Global Impact Fund
BlackRock Funds I ICAV – BlackRock US Flexible Equity ESG Screened Fund
BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Blended Bond Fund
BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Bond Fund
BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund
BlackRock Global Funds – ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund
BlackRock Global Funds – ESG Fixed Income Global Opportunities Fund
BlackRock Global Funds – ESG Multi-Asset Fund
BlackRock Global Funds – Sustainable Energy Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Bond Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Systematic ESG World Equity Fund
BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Resp. Eq. World ex Switzerland
BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Eq. Switzerland
BLKB iQ Fund (CH) – BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Vorsorge Balance
BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Balanced
BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Equity
BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Growth
BLKB Next Generation Strategy – BLKB Next Generation Fund Yield
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
BlueOrchard UCITS SICAV – Emerging Markets SDG Impact Bond Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO Responsible Euro Corp. Bond Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO Responsible Global EM Equity Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO Responsible Global Equity Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO SDG Engagement Global Equity Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO Sustainable Multi-Asset Income Fund
BMO Investments (Lux) I Fund – BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund
BNP Paribas Aqua
BNP Paribas Easy – Low Carbon 100 Europe
BNP Paribas Funds – Aqua
BNP Paribas Funds – Climate Impact
BNP Paribas Funds – Energy Transition
BNP Paribas Funds – Europe Dividend
BNP Paribas Funds – Global Environment
BNP Paribas Funds – Green Bond
BNP Paribas Funds – Green Tigers
BNP Paribas Funds – Human Development
BNP Paribas Funds – Smart Food
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Euro Corporate Bond
BNP Paribas Funds – Sustainable Global Corporate Bond
BNP Paribas Islamic Fund – Equity Optimiser
BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond Fund
BNY Mellon Global Funds plc – BNY Mellon Sustainable Global Real Return Fund (EUR)
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US All Cap SRI Fund
Brown Advisory Funds plc – Brown Advisory US Sustainable Growth Fund

C Cadmos – Emerging Market Engagement Fund
Cadmos – European Engagement Fund
Cadmos – Peace Investment Fund
Cadmos – Swiss Engagement Fund
Cancer Charity Support Funds – Cancer Charity Support Fund Moderate
Candriam Equities L – Oncology Impact
Candriam SRI – Bond Emerging Markets
Candriam SRI – Bond Euro
Candriam SRI – Bond Euro Corporate
Candriam SRI – Bond Global
Candriam SRI – Bond Global High Yield
Candriam SRI – Equity Climate Action
Candriam SRI – Equity Emerging Markets
Candriam SRI – Equity EMU
Candriam SRI – Equity Europe
Candriam SRI – Equity North America
Candriam SRI – Equity Pacific
Candriam SRI – Equity World
Candriam SRI – Money Market Euro
Candriam Sustainable – Euro Bonds
Candriam Sustainable – Euro Corporate Bonds
Candriam Sustainable – Euro Short Term Bonds
Candriam Sustainable – Europe
Candriam Sustainable – High
Candriam Sustainable – Low
Candriam Sustainable – Medium
Candriam Sustainable – North America
Candriam Sustainable – Pacific
Candriam Sustainable – World
Candriam Sustainable – World Bonds
Carmignac Portfolio – Green Gold
Champion Ethical Equity Fund
Convergence Lux – Bonhôte Impact Fund
CPR Invest – Climate Action
CPR Invest – Food For Generations
CPR Invest – Global Equity ESG
CPR Invest – Global Silver Age
CPR Invest – Smart Beta Credit ESG
CPR Invest – Social Impact
CPR Silver Age
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Aggregate Global ex CHF ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Bond Corporate Global ex CHF ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity Europe ex CH ESG Blue
Credit Suisse IF (CH) Umbrella – CSIF Equity World ex CH ESG Blue
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) FTSE EPRA Nareit Developed Green Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV – CSIF MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Bond Green Bond Global Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Canada ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity EMU ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Europe ESG Blue
Credit Suisse IF (Lux) – CSIF Equity Japan ESG Blue
Credit Suisse Real Estate Fund Green Property
Credit Suisse Wealth Funds 1 – Credit Suisse Responsible Consumer Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Corporates Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Eq. Market Neutral Sub-Fund
Crown Sigma UCITS plc – LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund
CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund

D Danske Invest SICAV – Euro Sustainable High Yield Bond
Danske Invest SICAV – European Corporate Sustainable Bond
DECALIA SICAV – Silver Generation
DNB Fund – Global Emerging Markets ESG

DNB Fund – Global ESG
DNB Fund – Norway Investment Grade ESG
DNB Fund – Renewable Energy
DNCA Invest – Beyond Infrastructure & Transition
DPAM Equities L – EMU SRI MSCI Index
DPAM Equities L – US SRI MSCI Index
DPAM Equities L – World SRI MSCI Index
DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Europe Sustainable
DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable
DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends
DPAM Invest B – DPAM Invest B Equities World Sustainable
DPAM L – Balanced Conservative Sustainable
DPAM L – Bonds Climate Trends Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
DPAM L – DPAM L Bonds Government Sustainable
DWS (CH) I QI Global LowVol ESG Equity
DWS ESG Convertibles
DWS ESG Euro Bonds (Medium)
DWS ESG Investa
DWS Invest CROCI World SDG
DWS Invest ESG Climate Tech
DWS Invest ESG Equity Income
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
DWS Invest ESG Floating Rate Notes
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest Green Bonds
DWS Invest SDG Global Equities

E
East Capital – East Capital Global Emerging Markets Sustainable
Echiquier Positive Impact Europe
Edmond de Rothschild Fund – Global Sustainable Convertibles
Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Credit
Edmond de Rothschild SICAV – Euro Sustainable Growth
EIC Renewable Energy Fund
Emirates NBD SICAV – Emirates Global Sukuk Fund
Erste Responsible Bond
Erste Responsible Bond EM Corporate
Erste Responsible Bond Euro Corporate
Erste Responsible Bond Global Impact
Erste Responsible Reserve
Erste Responsible Stock Global
Ethos – Bonds CHF
Ethos – Bonds International
Ethos – Equities CH indexed Corporate Governance
Ethos – Equities Sustainable World ex CH
Ethos – Sustainable Balanced 33
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds
Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in local Currencies ESG
Eurizon Fund – Equity Europe ESG LTE
Eurizon Fund – Equity USA ESG LTE
Eurizon Fund – Sustainable Global Equity

F
FairWorldFonds
FBG Funds – FBG 4Elements
Fidelity Funds – Global Demographics Fund
Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund
Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund
Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced Global Equity UCITS ETF
Fidelity UCITS ICAV – Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF
Finreon Umbrella Fund – Finreon Emerging Markets Equity IsoPro
First State GUF plc – First State Sust. Listed Infrastructure Fund
First State GUF plc – Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund
First State GUF plc – Stewart Investors Global EM Sustain. Fund
First State GUF plc – Stewart Investors Worldwide Leaders Sustainability Fund
First State GUF plc – Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund
First State Investments ICVC – Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund
FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund
Fisher Investments Institutional Funds – FII EM Eq. ESG Fund
Fisher Investments Institutional Funds – FII EM Small Cap Eq. ESG Fund
Fisher Investments Institutional Funds – FII Gl. Developed Eq. ESG Fund
Fisher Investments Institutional Funds – FII US Equity ESG Fund
Fisher Investments Institutional Funds – FII US Small Cap Core Equity ESG Fund
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
FP WHEB Asset Management Funds – FP WHEB Sustainability Fund
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF
Franklin LibertyShares ICAV – Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF
Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Climate Change Fund
Franklin Templeton Opportunities Funds – Franklin Green Target Income 2024 Fund
Franklin Templeton Shariah Funds – Franklin Global Sukuk Fund
FundLogic Alternatives plc – ACUMEN ESG Protection Portfolio

G
GAM Swiss Sustainable Companies
Generali Investments SICAV – SRI Ageing Population
Generali Investments SICAV – SRI European Equity
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Dynamisch ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Schweiz ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Aktien Welt ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Obligationen CHF ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG
GKB (CH) – GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG
GKB (LU) – Obligationen EUR ESG
Globalance – Globalance – Sokrates Fund
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio
Goldman Sachs Funds – Goldman Sachs Global Eq. Partners ESG Portfolio
Guinness Asset Management Funds plc – Guinness Sustainable Energy

H
H & A PRIME VALUES – H & A PRIME VALUES Equity
H & A PRIME VALUES Growth
H & A PRIME VALUES Income
Hermes Investment Funds Plc – Hermes Global Equity ESG Fund
Hermes Investment Funds Plc – Hermes Impact Opportunities Eq. Fund
Hermes Investment Funds Plc – Hermes SDG Engagement Equity Fund
Hermes Investment Funds Plc – Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund
HSBC GIF – Global Equity Climate Change
HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Bond
HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Equity
HSBC Islamic Funds – HSBC Islamic Global Equity Index Fund

I
ICG Umbrella Fund – Resource Efficiency Leaders Fund
IFP Luxembourg Fund – IFP Global Environment Fund
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Asian Environmental Markets Fund
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Leaders Fund
Impax Funds (Ireland) plc – Impax Environmental Markets Fund
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund
Institutional Cash Series plc – BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund
Invesco Funds Sustainable Allocation Fund
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI Europe ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI USA ESG Universal Scr. UCITS ETF
Invesco Markets II plc – Invesco MSCI World ESG Universal Scr. UCITS ETF
Investec Global Strategy Fund – Global Environment Fund
iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF (DE)
iShares II plc – iShares $ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
iShares II plc – iShares DJ Global Sustainability Screened UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Clean Energy UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF
iShares II plc – iShares Global Water UCITS ETF
iShares II plc – iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF
iShares II plc – iShares MSCI World Islamic UCITS ETF
iShares IV plc – iShares Ageing Population UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF
iShares IV plc – iShares MSCI World SRI UCITS ETF

J
Janus Henderson Horizon Fund – Global Sustainable Equity Fund
JAR Capital – C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI
JPMorgan ETFs ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs ICAV – Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan ETFs ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
JPMorgan Funds – Emerging Markets Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Sustainable Fund
JPMorgan Funds – Global Socially Responsible Fund
JPMorgan Funds – Global Sustainable Equity Fund
JPMorgan Funds – Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund
JSS Bluevalor Sustainable Lifestyle Brand Equity
JSS Investmentfonds – JSS Responsible Equity – Brazil
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond – EUR Corporates
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond CHF
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Bond EUR
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Consumer Brands
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Europe
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Dividend
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Global Thematic
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Real Estate Global
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Tech Disruptors
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – USA
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Equity – Water
JSS Investmentfonds – JSS Sustainable Green Bond – Global
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Bond – Global High Yield
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – European Smaller Companies
JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Future Health

JSS Investmentfonds II – JSS Sustainable Equity – Global Multifactor
JSS Sustainable Equity – Small & Mid Caps Switzerland
JSS Sustainable Equity – Switzerland
JSS Sustainable Portfolio – Balanced (EUR)
JSS Sustainable Portfolio – Defensive (CHF)

K
Kairos International SICAV – ActivESG
Kairos International SICAV – Europa ESG
Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc – Kames Global Sustainable Equity Fund
KBI Institutional Fund ICAV – KBI Institutional Water Fund
Kempen IF – Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund
Kempen IF – Sustainable European Small-cap Fund
KEOX Funds – ESG Bonds

L
La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global
La Française LUX – Sustainable Real Estate Securities
Lazard Equity SRI
Lazard Sustainable Credit 2025
Legg Mason GF plc – Legg Mason ClearBridge US Eq. Sustain. Leaders Fund
LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global
LGT Funds – LGT Sustainable Bond Fund Global Hedged
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Europe
LGT Funds SICAV – LGT Sustainable Equity Fund Global
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Fixed Inc. Gl. Opportunities
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 3 Years
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 4 Years
LGT Multi-Assets SICAV – LGT Sustainable Strategy 5 Years
LGT QF – LGT Sustainable Bond Fund EM Defensive
LGT QF – LGT Sustainable Quality Equity Fund Hedged
LGT QF – LGT Sustainable Short Duration Corp. Bond Fund Hedged
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future European Corporate Bond Fund
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Global Growth Fund
Liontrust GF plc – Liontrust GF Sustainable Future Pan-European Growth Fund
LO Funds – Euro Responsible Corporate Fundamental
Lombard Odier Funds – Climate Transition
Lombard Odier Funds – Europe Responsible Equity Enhanced
Lombard Odier Funds – Generation Global
Lombard Odier Funds – Global Climate Bond
Lombard Odier Funds – Global Responsible Corporate Fundamental
Lombard Odier Funds – Global Responsible Equity
Lombard Odier Funds – Golden Age
Lombard Odier Funds – Japan Responsible Equity Enhanced
Lombard Odier Funds – TerreNeuve
Lombard Odier Funds – US Responsible Equity Enhanced
Long Term Investment Fund (SIA) – SRI
Luxembourg Selection Fund – Active Solar
Luxembourg Selection Fund – Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection
Luxembourg Selection Fund – Solar & Sustainable Energy Fund
Lyxor Index Fund – LIF – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Millenials ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF
Lyxor Index Fund – Lyxor New Energy UCITS ETF

M
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Global High Yield ESG Bond Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Positive Impact Fund
M&G (LUX) IF 1 – M&G (LUX) Sustainable Allocation Fund
Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond
Man Funds PLC – Man GLG RI European Equity Leaders
Man Funds PLC – Man GLG RI Global Sustainable Growth
Man Funds PLC – Man Numeric RI European Equity
Man Funds PLC – Man Numeric RI Global Equity
Man Funds PLC – Man Numeric RI US Large Cap Equity
Metropole Funds – Metropole Euro SRI
Metzler II plc – Metzler European Dividend Sustainability
MFM Funds (Lux) – MFM Global Sustainable Bonds
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 0
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 25
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 45
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 65
Migros Bank (CH) Fonds – Sustainable 85
Mirabaud – Equities Global Focus
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Euro Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Climate Ambition Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Environmental Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Europe Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Global Green Bond Fund
Mirova Funds – Mirova Global Sustainable Equity Fund
Mirova Funds – Mirova Women Leaders Equity Fund
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield
Multi Units France – Lyxor World Water UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor MSCI USA ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF
Multi Units Lux – Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF
Multi Units Luxembourg – Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF
Multicooperation SICAV – Julius Baer Equity Next Generation
Multiflex SICAV – Carnot Efficient Energy Fund
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Conservative Allocation
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Dynamic Allocation
Multilabel SICAV – Etica Sustainable Global Equity
Multipartner SICAV – Allround Quadinvest Fund ESG
Multipartner SICAV – Green ASH Onyx Fund
Multipartner SICAV – RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities
Multipartner SICAV – RobecoSAM Global SDG Equities
Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Energy Fund
Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Materials Fund
Multipartner SICAV – RobecoSAM Smart Mobility Fund
Multipartner SICAV – RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund
Multipartner SICAV – RobecoSAM Sustainable Water Fund
MUZINICH FUNDS – Muzinich Sustainable Credit Fund

N
Natixis IF – Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund
NATIXIS International Funds (Lux) I – Thematics Water Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman EM Sust. Equity Fund
Neuberger Berman IF plc – Neuberger Berman Global HY Sust. Action Fund
Neuberger Berman IG plc – Neuberger Berman EM Debt Sust. IG Blend Fund
Nikko AM Global Green Bond Fund
NN (L) – Climate & Environment
NN (L) – Corporate Green Bond
NN (L) – Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
NN (L) – Euro Sustainable Credit
NN (L) – Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
NN (L) – European Sustainable Equity
NN (L) – Global Equity Impact Opportunities
NN (L) – Global Sustainable Equity
NN (L) – Green Bond
NN (L) – Green Bond Short Duration
Nomura Funds Ireland plc – Global Sustainable Equity Fund
NORDEA 1 – Asian Stars Equity Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund
NORDEA 1 – Emerging Stars Local Bond Fund
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 – European Stars Equity Fund
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund
Nuveen GIF plc – Nuveen Winslow Socially Aware U.S. Large-Cap Growth Fund
Nuveen GIF plc – TIAA U.S. Bond ESG Fund

O
Oasis Crescent GIF plc – Oasis Crescent Global Low Equity Balanced Fund
Oasis Crescent GIF plc – Oasis Crescent Global Medium Equity Balanced Fund
Oasis Crescent GIF plc – Oasis Crescent Variable Balanced Fund
Oddo BHF Avenir
Oddo BHF Avenir Euro
Oddo BHF Avenir Europe
Oddo BHF Generation
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0
ÖkoWorld – ÖkoVision Classic
ÖkoWorld – ÖkoWorld Klima
ÖkoWorld – ÖkoWorld Rock ‹n’ Roll Fonds
ÖkoWorld – ÖkoWorld Water for Life
OLZ 3 (CH) FUND – Equity USA Optimized ESG
OLZ 3 (CH) FUND – OLZ Smart Invest Dynamic ESG
OLZ Smart Invest – 65 ESG
One Sustainable Fund – Europe Dividend
One Sustainable Fund – Global Environment

P
PGIM Funds plc – PGIM QMA Global Core Equity ESG Fund
Pictet – Clean Energy
Pictet – Emerging Markets Sustainable Equities
Pictet – European Sustainable Equities
Pictet – Global Environmental Opportunities
Pictet – Global Sustainable Credit
Pictet – Nutrition
Pictet – Security
Pictet – Sustainable Emerging Debt Blend
Pictet – Timber
Pictet – Water
Pictet-Ethos CH – Swiss Sustainable Equities
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Emerging Markets Bond ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Bond ESG Fund
PIMCO Funds: Global Investors Series plc – Global Investment Grade Credit ESG Fund
Portfolio Management Solution (PMS) – Conservative SRI Euro
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Global Sukuk Fund
Principal Islamic AM (Ireland) plc – Islamic ASEAN Equity Fund

Q
Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy
Quaero Capital Funds (Lux) – Cullen ESG US Value

R
Raiffeisen – GreenBonds
Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Global Bond
Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Global Stock
Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond
Raiffeisen Futura – Raiffeisen Futura Swiss Stock
Raiffeisen Futura Immo Fonds
Raiffeisen Pension Invest – Futura Growth
Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Equity
Raiffeisen Pension Invest – Raiffeisen Pension Invest Futura Yield
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum
RAM (LUX) Systematic Funds – Global Sustainable Income Equities
R-co 4Change Climate Equity Europe
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
RH&PARTNER Investment Funds – RH& P Global Sustainability Fund
Robeco All Strategies Funds – Robeco Multi Asset Sustainable
Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities
Robeco CGF – Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equities
Robeco CGF – Robeco QI Global Dev. Sustainable Enh. Index Equities

Robeco CGF – Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Asian Stars Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable European Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Global Stars Equities
Robeco CGF – Robeco Sustainable Property Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Circular Economy Equities
Robeco CGF – RobecoSAM Euro SDG Credits
Robeco CGF – RobecoSAM Global Green Bonds
Robeco CGF – RobecoSAM Global SDG Credits
Robeco CGF – RobecoSAM SDG Credit Income
Robeco CGF – RobecoSAM SDG High Yield Bonds
Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund
Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller Global ESG Equity UCITS
Rockefeller CM UCITS ICAV – Rockefeller US ESG Equity UCITS
RWC Funds – RWC Sustainable Convertibles Fund

S
Salm – Salm Nachhaltige Aktienstrategie
Salm – Salm Sustainability Convertible
Santander SICAV – Santander Go Global Equity ESG
Schroder ISF – European Sustainable Equity
Schroder ISF – Global Climate Change Equity
Schroder ISF – Global Energy Transition
Schroder ISF – Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF – Global Sustainable Growth
Schroder ISF – QEP Global ESG
Schroder ISF – QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF – Sustainable EURO Credit
Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset
Schroder ISF – Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF – Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF – Sustainable Swiss Equity
Schroder Sustainable Strategy Fund
SEB Fund 1 – SEB Sustainability Nordic Fund
SF Sustainable Property Fund
SICAV Echiquier – Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe
SICAV Echiquier – Echiquier Credit SRI Europe
SICAV Echiquier – Echiquier Major SRI Growth Europe
SIMAG IF – SIMAG Systematic Global Emerging Markets ESG Equity Fund
SIMAG IF – SIMAG Systematic Global ESG Equity Fund
SIMAG IF – SIMAG Systematic USA ESG Equity Fund
SKY Harbor Global Funds – Short Maturity Sustainable High Yield Bond Fund
Sparinvest SICAV – Ethical Global Value
Sparinvest SICAV – Value Bonds – Global Ethical High Yield
SPARX Funds plc – SPARX Japan Sustainable Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street EM SRI Enhanced Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Euro Sustainable Corp. Bond Index Fund
SSGA Lux SICAV – State Street Multi-Factor Global ESG Equity Fund
SSGA Lux SICAV – State Street World ESG Index Equity Fund
SSGA SPDR ETFs Europe I plc – SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF
SSGA SPDR ETFs Europe II plc – SPDR STOXX Europe 600 ESG Screened UCITS ETF
Standard Life Investments Global SICAV – Europ. Corp. Bond Sust. & Resp. Inv. Fund
Standard Life Investments Global SICAV II – EM Debt Sust. & Resp. Inv. Fund
Standard Life Investments Global SICAV II – Global Equity Impact Fund
Swiss Rock (CH) – Swiss Rock Obligationen Global Nachhaltig
Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Convertible hedged CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable CHF
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland
Swisscanto (CH) IF I Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable International
Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible
Swisscanto (CH) IF V – Swisscanto (CH) Index Equity Fund World (ex CH) Responsible
Swisscanto (CH) ISF Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global ex CHF
Swisscanto (CH) ISF Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global ex CH
Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Convertible
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Climate Invest
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Water Invest
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Emerging Markets
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Eurozone
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Global
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible Japan
Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Responsible USA
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (USD)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (USD)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Focus (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (EUR)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (USD)
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)
Sycomore Allocation Patrimoine
SYCOMORE FUND SICAV – SYCOMORE HAPPY @ WORK
Sycomore Fund SICAV – Sycomore Next Generation
Sycomore Selection Responsable
Sycomore Shared Growth
Synchrony LPP Funds – Synchrony LPP 40 SRI
Synchrony Market Funds – Synchrony Small & Mid Caps CH
Syz AM (CH) Green Bonds – USD
SZKB Fonds – Ethikfonds Kapitalgewinn
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Ausgewogen
SZKB Fonds – SZKB Ethikfonds Einkommen

T
The Colchester Multi-Strategy GBF plc – The Colchester Global Green Bond Fund
The Jupiter GF – Jupiter Global Ecology Growth
The Jupiter Global Fund – Jupiter China Select
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Diversified
Theam Quant – Equity Europe Climate Care
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan
Threadneedle (Lux) – European Social Bond
TL Nachhaltigkeitsfonds – BRASCRI
Tortoise SICAV – Tortoise Sustainable global water fund
Tortoise SICAV – Tortoise Sustainable LISTED Infrastructure Fund

U
UBAM – EM Sustainable Corporate Bond
UBAM – Positive Impact Emerging Equity
UBAM – Positive Impact Equity
UBAM – SNAM Japan Equity Sustainable
UBAM – SRI European Convertible Bond
UBS (CH) Bond Fund – Bonds CHF Sustainable
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)
UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware (CHF hedged) II
UBS (CH) Investment Fund – Equities Global Climate Aware II
UBS (CH) Investment Fund – Global Corporate Bonds Climate Aware (CHF hedged) II
UBS (Irl) ETF plc – Global Gender Equality UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Resp. UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 ESG UCITS ETF
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)
UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporate Bond Sustainable (EUR)
UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporate Bond Sustainable (USD)
UBS ETF – Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Bloomb. Barc. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional SDG Equities

V
VanEck Vectors ETFs N.V. – VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCITS ETF
Vanguard IS plc – Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund
Vanguard IS plc – Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index Fund
Vanguard IS plc – Vanguard SRI Euro IG Bond Index Fund
Vanguard IS plc – Vanguard SRI European Stock Fund
Variopartner SICAV – Tareno Global Water Solutions Fund
Vontobel Fund – Clean Technology
Vontobel Fund – Future Resources
Vontobel Fund – mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)
Vontobel Fund – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond
Vontobel Fund – Sustainable Global Bond
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Balanced Allocation CHF
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Bond CHF Concept
Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised Equity Emerging Markets
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund – VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

W
Weisshorn Funds UCITS – Humanity Challenges Equity
Wellington Management Funds – Wellington Climate Strategy Fund
Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Bond Fund
Wellington Management Funds plc – Wellington Global Impact Fund
White Fleet – OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG
White Fleet – OLZ Equity World Optimized ESG
William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund

X
Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Xtrackers ESG MSCI Europe UCITS ETF
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF
Xtrackers ESG MSCI USA UCITS ETF
Xtrackers ESG MSCI World UCITS ETF
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF

4.2 Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Die Grundlage der vorliegenden Studie bilden die 777 nachhaltigen Publikumsfonds. Zur Selektion dieser 777 nachhaltigen Publikumsfonds wenden wir grundsätzlich die gleiche Methodik wie in den letztjährigen «IFZ Sustainable Investments Studien» an mit kleineren Anpassungen (siehe dazu die Erläuterungen zur Studienmethodik zu Beginn des Kapitel 1.1). Um jeden einzelnen Fonds charakterisieren und beschreiben zu können, haben wir allen 777 Investmentfonds eine Vielzahl von Attributen und Angaben zugewiesen. In der Praxis ist es umständlich, die relevanten Informationen zu einem Fonds aus der Vielzahl verschiedenster Fondsunterlagen herauszulesen. Einen schnellen, strukturierten Überblick über die wesentlichen Informationen eines nachhaltigen Investmentfonds zu erhalten ist sehr aufwändig. Ein einheitlicher Standard für sämtliche Fondsdokumente existiert genauso wenig wie eine zentrale Plattform, auf welcher ausnahmslos alle relevanten Dokumente erhältlich und auf aktuellem Stand sind. Die Autoren der vorliegenden Studie haben diese praktischen Unwägbarkeiten erfahren und einen Lösungsvorschlag für den nachhaltigen Anleger, Produktspezialisten oder (Kunden-)Berater entwickelt: Entstanden ist das «IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet» (siehe Abbildung 60).

«Fondstitel»								**«Fondsanbieter/-initiator»**	
«Fondsbeschreibung»									
Anlagekategorie									
Fondstyp									
Regionaler Fokus									
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz		k.A.	Ausschluss-kriterien		Positiv-selektion		Best-in-Class		Norm-basiert
			Integration		Impact		Engagement		Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft									
Manager / Advisor									
Währung / Lancierungsjahr									
Fondsvermögen (in CHF)									
Benchmark-Typ			Nachhaltig		Konventionell		Individuell		k.A.
…Benchmark-Name									
Verwaltungsgebühr									
Laufende Kosten									
ISIN									
Performance			**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)**						
Lfd. Jahr			1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.			← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.			**Morningstar Globes** ①②③④⑤ (per)				**MSCI ESG Score** / 10 (per)		

Abbildung 60: Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet soll nachhaltige Investmentfonds möglichst präzise und zugleich übersichtlich darstellen. Einerseits bilden wir Informationen ab, die den Investmentfonds beschreiben: Dazu gehören neben der eigentlichen Fondsbeschreibung z.B. relevante Angaben zum Investmentprozess, dem Investmentmanager, den Fondsgebühren oder dem Performance- und Risikoausweis. Andererseits stellen wir im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet dem Leser Angaben zum eigentlichen Nachhaltigkeitsgehalt eines Investmentfonds zur Verfügung – sowohl relativ zu anderen Fonds in derselben Kategorie als auch in einer absoluten Grösse. Um diese Kennziffern abbilden zu können, greifen wir auf Angaben der beiden Datenanbieter Morningstar und MSCI ESG Research zurück. In der Gesamtheit bietet das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet eine strukturierte Beschreibung von nachhaltigen Investmentfonds und erlaubt eine Beurteilung der finanziellen und nicht-finanziellen Charakteristika eines jeden Fonds. Es wird im Folgenden detailliert erläutert.

Konzeption

Das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet ist bewusst auf Fondsebene (!) – und nicht auf Grundlage einer bestimmten Fondsklasse/-tranche – aufgebaut. Damit ist das Factsheet unabhängig davon, welches Zielkunden-/Investorensegment der Fonds anspricht. Die Darstellung kann sowohl von institutionellen als auch privaten Anlegern verwendet werden. Alle Angaben sind auf Fondsebene gültig resp. über die Breite der verschiedenen Fondstranchen. Diese Aussage gilt mit zwei Ausnahmen: Die Performance und der Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») sind an die jeweils aufgeführte Fondstranche/ISIN gebunden (siehe dazu die Erläuterungen zur ISIN unten folgend).

Datenherkunft

Die deskriptiven Informationen und Daten stammen ausnahmslos aus öffentlich zugänglichen Datenquellen. Darunter fällt z.B. der Fondsprospekt, das Key Investor Information Document (KIID), die Monats- und

Jahresberichte, die Factsheets oder die öffentlichen Verkaufsprospekte. Daneben werden Informationen von öffentlichen Plattformen verwendet, wie z.B. morningstar.ch, fundinfo.com, swissfunddata.ch, forum-ng.org, investmentnavigator.com. Auch gebührenpflichtige Plattformen werden erschlossen, so z.B. Bloomberg. Die finanziellen Datenpunkte (z.B. Fondsvolumen, Performance, Gebühren) werden uns von Investment Navigator direkt zur Verfügung gestellt. Investment Navigator selbst greift wiederum auf die Daten von Refinitiv (vormals Reuters) zurück. Diese finanziellen Fondsdaten werden von uns nochmals vertieft geprüft und validiert, um eine saubere Datengrundlage sicherstellen zu können. Die Daten für die Nachhaltigkeitsratings stammen direkt von Morningstar (Morningstar Globes) und MSCI ESG Research (MSCI ESG Quality Score). Die erfassten Daten werden anhand einer breiten Befragung der Fondsanbieter validiert, um die Qualität der IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheets zu erhöhen.[190]

Fondstitel

Der Fondstitel stammt aus den offiziellen Fondslisten der FINMA. Aus Gründen der Lesefreundlichkeit werden einzelne Ausdrücke im Fondstitel abgekürzt. Der Fonds kann über eine Online-Suche mit dem Fondstitel einfach aufgefunden werden.

Fondsanbieter/-initiator

Der Fondsanbieter/-initiator ist die Gesellschaft, die den Fonds konzipiert und auflegt. Ihm obliegen die wesentlichen (Gründungs-)Entscheidungen wie z.B. die Wahl der Fondsgesellschaft, die Bestimmung des Investmentmanagers oder die Ausgestaltung der Fondssegmente. Darüber hinaus übernimmt der Fondsinitiator meist die Beschaffung resp. Einwerbung des benötigten Kapitals. Der Fondsinitiator kann sowohl eine Bank sein, die «ihren» Fonds intern den Kunden vertreibt oder aber ein klassischer Asset Manager, der den Vertrieb z.B. über Drittkanäle organisiert. In der Praxis ist der Fondsinitiator nicht immer einfach zu bestimmen, da diese Information nicht immer transparent ausgewiesen wird.

Fondsbeschreibung

Die Fondsbeschreibung gibt dem Anleger einen komprimierten Überblick über den Investmentprozess und das Investmentobjekt eines Fonds. Darin wird speziell auch das Nachhaltigkeitsmerkmal beschrieben, das ein Fonds für seine Positionierung benutzt. Die Fondsbeschreibung kann aus verschiedenen Fondsdokumenten (z.B. Factsheet, Fondsprospekt) stammen, die Formulierungen und Abfassungen werden grundsätzlich aus dem Konvolut der verschiedenen Fondsdokumente übernommen. Einzelne – nicht wesentliche – Formulierungsanpassungen können aus Gründen der Lesbarkeit vorgenommen werden.

Anlagekategorie

Die Anlagekategorie beschreibt die Assetklasse, in der ein Fonds seine Investments tätigt. Folgende Anlagefonds stehen zur Auswahl: Aktienfonds, Obligationenfonds, Mischfonds, Mikrofinanz/Entwicklungsinvestments, Immobilienfonds und Rohstofffonds. Entscheidend ist nicht die (aktuelle) Assetallokation, sondern das dem Fonds grundsätzlich offenstehende Anlageuniversum. So kann ein Mischfonds z.B. aktuell nur in Aktien investiert sein, jedoch basierend auf dem Anlagereglement auch in Obligationen investieren. Entsprechend wird ein solcher Fonds als Mischfonds kategorisiert.

Fondstyp

Der Fondstyp beschreibt die Strategieform eines Fonds (aktiv/passiv) und gibt darüber hinaus Auskunft über die Fondsform (z.B. ETF, passiver Indexfonds). Folgende Fondstypen stehen zur Auswahl: Aktiver Anlagefonds, passiver Indexfonds, ETF, Money Market Fonds.

Regionaler Fokus

Der regionale Fokus beschreibt die geografische Region, in der ein Fonds seine Investments tätigt resp. in denen die Investments ihre Zielmärkte haben. In Abhängigkeit des geografischen Fokus wird das vorliegende Anlageuniversum einer Region, z.B. Europa, Asien, Lateinamerika, Region Pazifik, Nordamerika zugeordnet. Die Schweiz verfügt als einziges Land über eine eigene Kategorie. Fokussieren Fonds auf regionenübergreifende Gebiete oder besteht ein weltweiter An-

[190] Vgl. dazu auch die ausführliche Beschreibung unserer Methodik zur Fondselektion in Kapitel 1.1.

lagefokus, so wird der Fonds der Kategorie «global» zugewiesen. In der Summe stehen folgende geografischen Ausrichtungen zur Verfügung: Global, Europa, Asien, Lateinamerika, Region Pazifik, Nordamerika, Emerging Markets und Schweiz. Es gilt zu beachten, dass aufgrund dieser definitorischen Eingrenzung einzelne Fonds, die eigentlich einen Länderfokus haben, in eine Region eingeteilt werden. Eine scharfe Trennung bei regionenübergreifenden Fonds ist nicht immer möglich.

Themenfokus

Das Attribut Themenfokus wird zugeordnet, falls der Fonds einen spezifischen Themenfokus definiert und gezielt sein Investmentuniversum auf ein bestimmtes nachhaltiges Motiv ausrichtet. Besitzt ein Fonds einen Themenfokus, wird das zutreffende Thema rechts markiert. Es erfolgt keine multiple Auswahl, ein Fonds kann nur einem Thema zugeordnet werden. Eine klare Abgrenzung zwischen den einzelnen Themen ist nicht immer eindeutig zu vollziehen, da sich die Themen teilweise überlappen. Darüber hinaus gibt es Themenfonds, die mehrere Themen gleichzeitig aufgreifen. In diesem Fall kategorisieren wir die Fonds nach dem dominantesten Thema. Die thematische Unterteilung der Fonds erfolgt in die folgenden Kategorien: Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion und Anderer. Der Ausdruck «Anderer» steht als Sammelbegriff für alternative Themenschwerpunkte, die ein nachhaltigkeitsrelevantes Feld besetzen.

Nachhaltigkeitsansatz

Der von einem Fondsanbieter gewählte nachhaltige Investmentprozess wird über die Markierung der zutreffenden Ansätze dargestellt. Die zur Auswahl stehenden Ansätze orientieren sich an den Definitionen des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG).[191] Für eine detaillierte Beschreibung der Ansätze siehe Abbildung 5 der vorliegenden Studie. Die Identifikation und Beschreibung der Nachhaltigkeitsansätze ist in der Praxis aufwändig und schwierig, da die Investmentprozesse der Fonds nicht immer detailliert beschrieben sind. Ist der Investmentprozess nicht umfassend genug in den öffentlichen Dokumenten beschrieben oder findet kein Nachhaltigkeitsansatz Anwendung (z.B. bei gewissen Themenfonds), so wird das Feld «k.A.» («keine Angaben») markiert.

Fondsgesellschaft

Die Fondsgesellschaft ist die Gesellschaft, die die Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen vornimmt, als unabhängige Stelle den Wert der Fondsanteile berechnet und für die gesamte Fondsadministration (z.B. Erstellung der Fondsdokumente etc.) verantwortlich ist. Die Fondsgesellschaft verwaltet den Fonds, sie ist im KIID standardmässig aufgeführt.

Manager/Advisor

Der Fondsmanager (auch Anlageverwalter genannt) wird von der Fondsgesellschaft ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen, Anlagen zu tätigen oder Empfehlungen für Investments an die Fondsgesellschaft auszusprechen. Dabei folgt der Fondsmanager einer Anlagestrategie, basierend auf welcher er seine Investments auswählt. Die Gesellschaft, die als Fondsmanager benannt ist, kann aus dem Fondsprospekt entnommen werden. Die Fondsgesellschaft und der Fondsmanager können aus derselben Unternehmensgruppe stammen.

Währung/Lancierungsjahr

Die Fondswährung ist die Währung, in welcher das (Fonds-)Portfolio geführt wird resp. in welcher der Fonds seine Rechnung führt. Diese Währung bezieht sich nicht auf eine bestimmte Fondstranche, sondern auf den Fonds. Die Fondswährung ist im Fondsprospekt ersichtlich. Das Lancierungsjahr bezeichnet das Kalenderjahr, in dem ein Fonds aufgelegt wurde. Bei Fondszusammenschlüssen oder Fondsfusionen wird das initiale «Ursprungsjahr» beibehalten. Die Detektion des Lancierungsjahrs kann beispielsweise über das Lancierungsjahr der ersten Fondstranche erfolgen.

Fondsvermögen (in CHF)

Das Fondsvermögen bezeichnet die Gesamtheit aller im Fonds befindlichen Assets – einschliesslich des Barvermögens. Das Fondsvermögen ist über alle Tranchen gerechnet. Das Vermögen wird per 30. Juni 2020 mit den jeweiligen Währungsschlusskursen in CHF umgerechnet und abgebildet.

[191] Siehe Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (2020) 28, sowie Abbildung 5 in Kapitel 1.

Benchmark-/Vergleichsindex-Typ

Über dieses Attribut wird der Typ der Benchmark resp. des Vergleichsindexes identifiziert. Für gewisse Anleger kann es interessant oder gar relevant sein zu wissen, ob sich der Fonds gegenüber einem konventionellen oder nachhaltigen Vergleichsindex misst. Grundsätzlich wird deshalb zwischen drei Benchmark-Typen unterschieden: Nachhaltig, konventionell, individuell. Bei der Wahl einer individuellen Benchmark – die meistens aus verschiedenen Sub-Indizes bestehen – werden die einzelnen Indizes hinsichtlich einer nachhaltigen Ausgestaltung analysiert. Wird deshalb eine individuelle Benchmark verwendet, wird zusätzlich markiert, ob es sich um einen konventionellen oder nachhaltigen Vergleichsindex handelt. Individuelle Benchmarks werden nicht namentlich aufgeführt (siehe unten «Index-/Benchmark-Name»). Konnte für einen Fonds keine Benchmark ausgemacht werden, wird das Feld «k.A.» markiert.

Index-/Benchmark-Name

Verfügt ein Fonds über eine nachhaltige oder über eine konventionelle Benchmark, ist es in diesem Feld ersichtlich. Aus Platzgründen werden die Namen der Indizes teilweise abgekürzt. Es wird nur der eigentliche Name des Index aufgeführt. Währungen, Berechnungsart (z.B. inwiefern Dividendenzahlungen berücksichtigt werden) und andere Spezifikationen bleiben unberücksichtigt. Es wird nur auf den eigentlichen Index fokussiert. Individuelle Benchmarks werden aus Platzgründen nicht aufgeführt.

Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr wird dem Fondsmanager für das Asset Management des Fonds entrichtet. Die Verwaltungsgebühren können über die verschiedenen Fondstranchen variieren.[192] Um dem Leser maximale Transparenz über die gesamte Gebührenstruktur des Fonds – und nicht nur über eine einzelne Fondstranche – zu geben, wird hier eine Gebührenbandbreite über sämtliche Fondstranchen angegeben. Daraus erschliesst sich dem Leser, welche Bandbreite die Verwaltungsgebühren über sämtliche Fondsklassen hat. Vorsicht geboten ist explizit bei denjenigen Fondstranchen, die eine Verwaltungsgebühr von 0 Prozent ausweisen. In den meisten Fällen ist das eine (institutionelle) Fondstranche, die nur in Verbindung mit einer separaten Sondervereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft gezeichnet werden kann. Da die Gebühren solcher Fondsklassen individuell festgelegt werden, weisen diese Fondssegmente meist eine Verwaltungsgebühr von 0 Prozent aus. Zudem ist zu beachten, dass nicht alle Fondstranchen von allen Investoren gezeichnet werden können. So können etwa bestimmte Fondstranchen nur für gewisse Fondsmandate oder von spezifischen Kundengruppen gezeichnet werden.

Laufende Kosten

Die Kennzahl der «laufenden Kosten» wurde im Zuge der europäischen Fondsgesetzgebung UCITS IV eingeführt. Diese Kennziffer wird von den Fondsgesellschaften in den standardisierten Fondsdokumenten KIID aufgeführt. Sie bildet die «laufenden Kosten» eines Fonds ab und unterscheidet sich gegenüber der Gesamtkostenquote TER in der Berücksichtigung ausgewählter Kostenarten. Beispielsweise berücksichtigt die Gesamtkostenquote TER zusätzlich performanceabhängige Entschädigungen zu Gunsten des Fondsmanagers. Bei den «laufenden Kosten» bleiben diese Kosten aufgrund der nicht-fixen Natur unberücksichtigt. Wie bei der Verwaltungsgebühr wird auch hier eine Kostenbandbreite über die verschiedenen Fondsklassen abgebildet.

ISIN

Auf der dargestellten ISIN basiert die abgebildete Performance und der Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») – siehe dazu die Beschreibungen unten folgend. Um bei dieser Selektion methodisch nachvollziehbar und transparent vorzugehen, wählen wir erstens immer eine Fondstranche, die in der gleichen Währung wie der Fonds denominiert ist, und zweitens wählen wir dann die älteste dieser Tranchen (das heisst diejenige, die zuerst emittiert wurde). Stehen nach diesen Schritten noch immer mehrere Fondsklassen zur Verfügung, so wählen wir drittens die Institutionelle- vor der Retail-Tranche aus und selektieren viertens die thesaurierende vor der ausschüttenden Tranche. Hinter der abgebildeten ISIN ist in Klammern die entsprechende Währung der Tranche/ISIN abgebildet. Wichtig erscheint uns an dieser Stelle die Bemerkung, dass hinter der abgebildeten ISIN auch eine Tranche stehen kann, die

[192] Vgl. Stüttgen/Mattmann (2017) 59–61.

nicht von allen Anlegern gezeichnet werden kann. Gewisse abgebildete Tranchen können nur in Zusammenhang mit einer Sondervereinbarung mit der Fondsgesellschaft gezeichnet werden. Zudem können bestimmte Fondstranchen nur für gewisse Fondsmandate oder von spezifischen Kundengruppen gezeichnet werden.

Performance

Der Performanceausweis stützt sich auf die im Factsheet aufgeführte ISIN (und Währung der Fondstranche). Die Fondsperformancezahlen basieren auf Nettoinventarwerten, berücksichtigen getätigte Ausschüttungen (Total Return) und sind ohne bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallende Kommissionen und Kosten für den Anleger gerechnet (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten). Es sind folgende Kennzahlen ausgewiesen: Die Fondsperformance seit Beginn des laufenden Jahres und die annualisierten Renditen über eine Laufzeit von 3 und 5 Jahren. Aufgrund mehrerer Anteilklassen innerhalb des gleichen Fonds/Teilfonds kann es wegen unterschiedlicher Kosten der Anteilklassen bei den Angaben der Performance zu Abweichungen kommen.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)

Der «Synthetic Risk and Reward Indicator» (SRRI) ist eine standardisierte Kennzahl, die ein Mass zur Messung des Portfoliorisikos darstellt. Als Messgrösse dient die historische Schwankungsbreite der Portfoliorenditen über die vergangenen letzten fünf Jahre. Die Volatilitäten der Renditen werden in einen normierten Indikator übertragen, der eine Aussage über den Risikogehalt einer Anlage machen soll. Der Indikator wird normiert und standardmässig im KIID ausgewiesen, er gibt den Risikogehalt eines Fondsanteils auf einer Skala von 1 (tiefes Risiko) bis 7 (höheres Risiko) an. Der Indikator ist abhängig von der Fondstranche und bildet im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet den Wert der aufgeführten ISIN ab.

Morningstar Globes

Die Morningstar Globes zeigen einem Investor an, wie die Investitionsobjekte in einem Fondsportfolio die mit ESG-Fragen zusammenhängenden Chancen und Risiken managen. Für die Erstellung des Ratings auf Fondsebene greift Morningstar auf die Daten des Analysehauses Sustainalytics zurück. Sustainalytics erstellt ESG-Bilanzen auf der Unternehmensebene, die Morningstar zu einem Fonds-Rating verdichtet. Wesentliche Änderungen der Rating-Methodik von Sustainalytics ergaben sich im November 2019:

Neu ist, dass das ESG Risk Rating von Sustainalytics eine absolute Dimension einführt und die ESG Risk Scores das Unternehmensrisiko aufzeigen. Damit verfolgt das ESG-Rating von Sustainalytics nicht länger einen Best-in-Class-Gedanken, so wie das beim früheren ESG-Score der Fall war. Die neue Methodik vereinfacht die Ratings und macht sie transparenter, da mit der Messung des absoluten ESG-Risikos die Notwendigkeit entfällt, die Sustainalytics ESG Scores mittels statistischer Verfahren zu normalisieren. Während das alte ESG-Rating nur das Management von ESG-Risiken durch Unternehmen gemessen hat, reflektiert das neue Rating von Sustainalytics nun auch das Exposure von Unternehmen zu materiellen ESG-Risiken. Die materiellen Risiken sind nicht nur unternehmensspezifisch, sie resultieren auch aus der Zugehörigkeit der Unternehmen zu ihren Branchen. Ein Unternehmen kann seinen ESG Risk Score senken und seine materiellen Risiken reduzieren, indem es effektive Massnahmen unternimmt, um die kontrollierbaren Risiken (auf Branchen und auf Unternehmensebene) zu adressieren. Um den ESG Risk Score von Sustainalytics auf Fondsebene zu erhalten, können die ESG Risk Scores pro Unternehmen kapitalgewichtet auf die Fondsebene hochgerechnet werden. Das Morningstar Sustainability Rating wird nur vergeben, wenn zu mindestens 67 Prozent des Fondsvermögens Sustainalytics-Ratings vorliegen.

Um eine relative Aussage über den ESG-Gehalt eines Fonds machen zu können, sortiert Morningstar die mit dem ESG Risk Score von Sustainalytics bewerteten Fonds in fünf normalverteilte Gruppen innerhalb einer Morningstar Kategorie. Damit sind die Morningstar Globen ein Wert, der nur relativ zur Vergleichsgruppe eines Fonds Aussagen zulässt. Die oben beschriebene Anpassung am Rating von Sustainalytics führten auch zu gewissen veränderten Ratings auf Ebene der Morningstar-Kategorien resp. auf Stufe der Morningstar-Globen.[193] Die Morningstar-Kategorisierung in Form ikonisch dargestellter Globen entspricht

[193] Zu den Veränderungen auf Stufe der Morningstar-Globen siehe die Ausführung von Masarwah (2019).

Distribution	Score	Descriptive Rank	Rating Icon
Highest 10%	5	High	
Next 22.5%	4	Above Average	
Next 35%	3	Average	
Next 22.5%	2	Below Average	
Lowest 10%	1	Low	

Abbildung 61: Die Vergabe der «Globen» von Morningstar[194]

dem Vorgehen bei der Errechnung des Morningstar Sterne Ratings, welches Morningstar seit langem anwendet, um Fonds auf der Basis konventioneller Kriterien miteinander zu vergleichen. Der Unterschied besteht darin, dass Morningstar das Morningstar Sustainability Rating in Globen darstellt und nicht in Sternen und, dass diese Globen ein zweites, von den Morningstar Sternen unabhängiges Rating sind, das speziell die Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds beurteilt. Dabei signalisiert ein einzelner Globus ein niedriges Rating, zwei Globen ein unterdurchschnittliches, drei Globen ein durchschnittliches, vier Globen ein überdurchschnittliches und fünf Globen ein hohes Sustainability Rating. Siehe dazu Abbildung 61.

Die Morningstar Globen stellen also einen Wert dar, der nur relativ zur Vergleichsgruppe eines Fonds Aussagen zulässt. Diese Feststellung ist speziell zentral für den Vergleich mit dem MSCI ESG Quality Score so wie wir diesen – in einer bewusst reduzierten Form – in der vorliegenden Studie nutzen.[195] Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globes – einen relativen Vergleich mit Peers. Wir weisen diesen Peer-Vergleich bei der Nutzung des MSCI ESG Quality Scores in unserer Studie allerdings bewusst nicht aus, um sowohl eine relative Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds im Vergleich zu Peers (Morningstar Globes) als auch eine absolute Darstellung der Nachhaltigkeitsqualität eines Fonds (MSCI ESG Quality Score) ausweisen zu können.

Das IFZ-Factsheet bildet nicht direkt die Symbole der Morningstar-Globen ab, sondern in einem kleinen Kreis den Score (1–5), wobei ein schwarz gefüllter Kreis jeweils einen Morningstar Globe anzeigen soll, während ein leerer bzw. weiss gefüllter Kreis keinen Score anzeigt. Aufgrund der Tatsache, dass sich das Rating auf die Holdings der Fonds bezieht, müssen die Fonds regelmässig auf ihre Positionen hin durchleuchtet werden (Portfolio-Look-Through). Da die Fonds verschiedenen Transparenzregeln folgen, ist das Rating an das Datum der letzten Holding-Veröffentlichung geknüpft. Dieses Datum wird aus Transparenzgründen unterhalb des Morningstar Score ebenfalls aufgelistet. Sämtliche Daten zu den Morningstar-Globen stammen direkt von Morningstar.

MSCI ESG Quality Score

Der MSCI ESG Quality Score (im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet verkürzt MSCI ESG Score genannt) basiert auf der ESG-Rating Methodik von MSCI ESG Research. Der MSCI ESG Quality Score vermittelt dem Anleger einen aggregierten Eindruck über das ESG-Risiko-Chancen-Profil der Unternehmen in einem Fondsportfolio. Die Grundlage dazu stellen die unternehmensspezifischen ESG-Ratings dar, die MSCI ESG Research in einer mehrstufigen quantitativen Analyse für mehr als 7'500 Unternehmen verleiht. Dazu wird einerseits analysiert, inwiefern ein Unternehmen ESG-Risiken und Chancen ausgesetzt ist, und andererseits, inwiefern das Unternehmen diese Risiken managen resp. erkennen und zukünftig positiv für sich nutzen kann. Das resultierende ESG-Rating kategorisiert ein Unternehmen auf einer siebenstufigen Skala (AAA-CCC). Zur Berechnung des MSCI ESG Quality Score werden die Portfoliopositionen und die dazugehören ESG-Ratings nach ihren (normalisierten) Gewichtungen aggregiert, es entsteht auf Fondsebene ein aggregierter Score auf einer Skala zwischen 0 bis 10. 0 steht für den tiefsten Wert, 10 für den höchsten Wert. Für das IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet wählen wir den «nackten» MSCI ESG Quality Score, wir stellen hier nicht den «Percentile Rank» eines Fonds dar. Weil wir den MSCI ESG Quality Score bewusst nicht in ein Verhältnis zu einer Vergleichsgruppe setzen, spiegelt dieser Score einen absoluten Wert des «Nachhaltigkeitsgehalts» eines Fonds wider. Er kann damit als ergänzende Information zum Rating von Morningstar angesehen werden, das bekanntlich einer relativen Betrachtungsweise unterliegt. Das Nebeneinander der Beurteilung von relativer Nachhaltigkeitsqualität (Morningstar Globes)

[194] Vgl. Morningstar (2019).

[195] Hinweis: Das Fonds-Scoring-Modell von MSCI ESG Research erlaubt auch – ähnlich wie die Morningstar Globes – einen relativen Vergleich mit Peers. Diesen weisen wir allerdings bewusst nicht aus, sondern benutzen für diesen relativen Vergleich die Globen von Morningstar.

und absoluter Nachhaltigkeitsqualität (MSCI ESG Quality Score), führt dazu, dass wir zwei unterschiedliche Dimensionen der ESG-Qualität eines Fonds anzeigen können, die zugleich auf unterschiedlichen Methoden beruhen. Wir vermeiden so eine einseitige Betrachtung. Die ESG Quality Scores der Fonds von MSCI unterliegen ähnlichen Mindestkriterien wie die Morningstar-Methodik: So muss ein Fonds aus mindestens zehn verschiedenen Wertpapieren bestehen, der Positionsrapport des Fonds darf nicht älter als ein Jahr sein und mindestens 65 Prozent der Unternehmen (Bruttogewichtung) im Fonds müssen über ein MSCI ESG-Rating verfügen. Aufgrund der Tatsache, dass sich das Rating auf die Holdings der Fonds bezieht, müssen die Fonds regelmässig auf ihre Positionen hin durchleuchtet werden (Portfolio-Look-Through). Da die Fonds u.a. verschiedenen Transparenzregeln folgen, ist das Rating an das Datum der letzten Holding-Veröffentlichung geknüpft. Dieses Datum führen wir unterhalb des MSCI ESG Score auf. Die Daten stammen von MSCI ESG Research.

4.3 Ausgewählte Fonds dargestellt im IFZ-Nachhaltigkeits-Factsheet

Nachfolgend stellen wir eine Auswahl der rund 777 Fonds vor, jeweils gereiht nach ausgewählten Kriterien.

4.3.1 Die 206 Neuen aus 777 nachhaltigen Fonds: Die jeweils zwölf grössten Fonds

4.3.1.1 Neu lancierte Fonds

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Dollar laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	2'684 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.10 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.10 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M9229 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.6 % — 1, **2**, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 29.02.2020)

Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV - CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF — CREDIT SUISSE

Der Fonds bildet den MSCI USA ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI USA ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI USA Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	929 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.10 % (per 13.03.2020)
ISIN	IE00BJBYDP94 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.06.2020)
Lfd. Jahr	k.A. — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** k.A.

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'902 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	FTSE GBP EuroDep 3 Mon GBP
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.20 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.20 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M8S12 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.3 % — 1, **2**, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 29.02.2020)

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF — LYXOR etf

Der Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds mit dem Ziel, den Referenzindex MSCI Europe ESG Leaders Net Total Return Index so genau wie möglich abzubilden. Der Index repräsentiert die Wertentwicklung von Unternehmen, die ein robustes ESG-Profil im Vergleich zu ihrem Sektor aufweisen. Der Index basiert auf dem MSCI Europe Index, der Large- und Mid-Cap-Aktien aus 15 entwickelten Ländern abdeckt. Unternehmen aus ESG-sensiblen Sektoren, deren Produkte oder Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben könnten, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	760 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 13.12.2019)
ISIN	LU1940199711 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-9.0 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 9.1 / 10 (per 31.05.2020)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

J.P.Morgan Asset Management

Der Anlageprozess basiert auf makroökonomischen Analysen zur Identifizierung globaler Anlagethemen und Anlagechancen sowie auf einem flexiblen und konzentrierten Ansatz zur Ausnutzung globaler Trends und Veränderungen über traditionelle und nicht-traditionelle Anlagen. Der Fonds strebt an, einen Grossteil seiner Erträge mittels nachhaltiger Wertpapiere durch die Einbindung von ESG-Faktoren, Ausschlüsse und eine Ausrichtung des Portfolios auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen ESG- Bewertungen zu erzielen.

Anlagekategorie	Mischfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management Europe							
Manager / Advisor	JPMorgan							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	718 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	ICE 1 Month EUR LIBOR							
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.25 %							
Laufende Kosten	0.71 - 1.90 % (per 25.07.2019)							
ISIN	LU2003419293 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)							
Lfd. Jahr	2.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 29.02.2020)			

BlackRock Global Funds - ESG Fixed Income Global Opportunities Fund

BlackRock.

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite auf Ihre Anlage durch Fokus auf Anlagen im Einklang mit den Umwelt-, Sozial- und Governance-Grundsätzen durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen zu maximieren. Der Anlageberater wird sogenannten ESG-Eigenschaften berücksichtigen, wenn er die Wertpapiere auswählt, die der Fonds als nicht finanzielles Ziel direkt halten wird. Der Fonds strebt an, Direktanlagen in Wertpapieren von Emittenten zu vermeiden, die unter dem Verdacht stehen, eines oder mehrere der zehn «Global Compact»-Prinzipien der Vereinten Nationen zu verletzen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Luxembourg							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2020							
Fondsvermögen (in CHF)	603 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %							
Laufende Kosten	0.50 - 1.71 % (per 31.05.2020)							
ISIN	LU2098887859 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 24.04.2020)							
Lfd. Jahr	k.A.	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus	Schweiz							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung							
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	SPI							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.12 %							
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.06.2020)							
ISIN	CH0451461963 (CHF)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)							
Lfd. Jahr	-2.9 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.04.2020)			

Amundi Funds - Multi Asset Sustainable Future

Amundi ASSET MANAGEMENT

Der Fonds investiert hauptsächlich in auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen im gesamten Laufzeitbereich, die von Regierungen von OECD-Ländern oder supranationalen Unternehmen und/oder Körperschaften begeben werden. Der Fonds darf bis zu 10 Prozent in CoCo-Bonds und auch bis zu 40 Prozent in Aktien in aller Welt anlegen. Der Fonds strebt eine Verbesserung des ökologischen Fussabdrucks und des Nachhaltigkeitsprofils an, indem er ESG-Kriterien (Environmental, Social, Corporate Governance – Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) integriert.

Anlagekategorie	Mischfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Amundi Asset Management							
Manager / Advisor	Amundi Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	579 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.45 - 2.00 %							
Laufende Kosten	0.55 - 2.40 % (per 18.04.2019)							
ISIN	LU1941682178 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)							
Lfd. Jahr	-1.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 31.03.2020)			

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Der Fonds wendet einen global integrierten, research-basierten Anlageprozess an, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über verschiedene Länder, Sektoren und Emittenten hinweg konzentriert. Der Fonds strebt an, durch die Einbindung von ESG-Faktoren und Ausschlüssen sowie eine Ausrichtung des Portfolios auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen ESG-Bewertungen einen Grossteil seiner Erträge mittels nachhaltiger Schuldtitel und Schuldtitel zu erzielen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management Europe
Manager / Advisor	JPMorgan
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	554 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. Multiverse
Verwaltungsgebühr	0.50 - 1.00 %
Laufende Kosten	0.51 - 1.70 % (per 14.10.2019)
ISIN	LU2051033335 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	2.0 % — 1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 5.3 / 10 (per 31.01.2020)

Amundi Responsible Investing - Impact Green Bond

Ziel des Fonds ist es, grüne Anleihen – sogenannte «Green Bonds» – auszuwählen, die die Kriterien der Green Bonds Principles erfüllen und bei denen die Projekte, die sie finanzieren, messbare positive Auswirkungen auf die Energie- und Umweltwende haben (gemäss einer internen Analyse der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Umweltaspekte der Projekte).

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Amundi Asset Management
Manager / Advisor	Amundi Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	424 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.40 %
Laufende Kosten	0.35 - 0.58 % (per 30.06.2020)
ISIN	FR0013275245 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)
Lfd. Jahr	2.7 % — 1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 31.03.2020)

Credit Suisse IF (CH) Umbrella - CSIF Equity Europe ex CH ESG Blue

Der Fonds bildet den MSCI Europe ex Switzerland ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Europe ex Switzerland ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Europe ex Switzerland Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Funds AG
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	536 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe ex Switzerland ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.03 %
Laufende Kosten	0.03 % (per 01.06.2020)
ISIN	CH0526615825 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 16.06.2020)
Lfd. Jahr	k.A. — 1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 8.7 / 10 (per 31.05.2020)

Franklin Templeton Opportunities Funds - Franklin Green Target Income 2024 Fund

Der Fonds beabsichtigt, bis zum Ende seiner Laufzeit regelmässige Erträge (bis zu 2,5 Prozent jährlich) zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert er in auf Euro lautende Schuldtitel. Die Fondsstrategie betreffend Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Standards (ESG) umfasst die Überwachung von und Zusammenarbeit mit Unternehmen zum Zweck der Verbesserung ihrer Kohlenstoffemissionen sowie ihrer Konzepte für den Wasserverbrauch und den Umgang mit Abwässern. Darüber hinaus wendet der Fonds bestimmte Ausschlüsse an.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Manager / Advisor	Franklin Templeton Investment Management Ltd.
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	423 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Euribor 3m
Verwaltungsgebühr	0.25 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.35 - 1.30 % (per 31.05.2020)
ISIN	LU1969742292 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.04.2020)
Lfd. Jahr	-5.0 % — 1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.2 / 10 (per 31.03.2020)

4.3.1.2 Neu als nachhaltig positionierte Fonds

DWS ESG Investa

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps. Neben Finanzdaten berücksichtigt das Fondsmanagement bei der Aktienselektion ein gutes ESG-Rating (Faktoren hinsichtlich Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung), Ausschlusskriterien, CO2-Rating und Normeneinhaltung.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	DWS Investment GmbH
Manager / Advisor	DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1956
Fondsvermögen (in CHF)	3'412 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	DAX
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.40 %
Laufende Kosten	0.80 - 1.40 % (per 30.09.2019)
ISIN	DE0008474008 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.7 %
3 Jahre p.a.	-2.9 %
5 Jahre p.a.	1.0 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.2 / 10 (per 30.04.2020)

Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund

Beim Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund werden ESG-Faktoren in verschiedenen Schritten des Investmentprozesses integriert. Wir verwenden ein Nachhaltigkeits-Ranking, um unsere Fundamentalanalyse auf Unternehmen zu konzentrieren, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten in punkto Nachhaltigkeit besser abgeschnitten haben. Anschliessend analysieren wir die Auswirkungen finanziell bedeutender ESG-Aspekte auf die Wettbewerbsposition eines Unternehmens und seine wertbestimmenden Faktoren. Neben der ESG-Integration ist Robeco im Bereich Stimmrechtsausübung und Engagement aktiv. Der Fonds schliesst Unternehmen bei Verstössen gegen den UN Global Compact aus.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management
Manager / Advisor	Robeco
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1938
Fondsvermögen (in CHF)	3'004 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.50 - 1.00 %
Laufende Kosten	0.66 - 1.16 % (per 19.02.2020)
ISIN	NL0000289783 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.04.2020)
Lfd. Jahr	4.0 %
3 Jahre p.a.	11.8 %
5 Jahre p.a.	8.8 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.4 / 10 (per 31.03.2020)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	3'394 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	USD 1 Week LIBID Index
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.45 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00B9346255 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	-0.2 %
3 Jahre p.a.	-0.4 %
5 Jahre p.a.	-0.3 %

1 2 3 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 29.02.2020)

UBS (CH) Bond Fund - Bonds CHF Sustainable

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Staats- und Unternehmensanleihen in Schweizer Franken von Schuldnern weltweit mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert) und mit einem geeigneten ESG Profil. ESG-Teilvermögen investieren in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltigen Anlagen berücksichtigt und in Bereichen wie Energieeffizienz, Umwelt, Gesundheit und Demografie oder soziale Verbesserungen involviert sind. Die Teilvermögen können umgekehrt Unternehmen oder sogar Branchen ausschliessen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1971
Fondsvermögen (in CHF)	1'764 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SBI Total AAA-BBB
Verwaltungsgebühr	0.40 - 0.72 %
Laufende Kosten	0.51 - 0.91 % (per 26.03.2020)
ISIN	CH0002791843 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.12.2017)
Lfd. Jahr	-0.6 %
3 Jahre p.a.	0.7 %
5 Jahre p.a.	0.5 %

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.7 / 10 (per 29.02.2020)

SICAV Echiquier - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	La Financière de L'Echiquier

Der Fonds investiert in kleine und mittlere europäische Wachstumswerte, die insbesondere wegen der Qualität ihres Managements ausgewählt werden. Das Anlageziel dieses Fonds ist mit einem nicht-finanzbezogenen Ansatz verknüpft, bei dem Kriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt werden. Mit dem nicht-finanzbezogenen Ziel soll durch einen regelmässigen Dialog und konkrete Verbesserungsschwerpunkte, die mit den Unternehmen geteilt und langfristig verfolgt werden, ein Beitrag zu ihren Fortschritten bei ESG-Themen geleistet werden.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	La Financière de l'Echiquier							
Manager / Advisor	La Financière de l'Echiquier							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)	1'755 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI Europe Small Cap							
Verwaltungsgebühr	1.00 - 2.39 %							
Laufende Kosten	1.00 - 3.28 % (per 31.12.2019)							
ISIN	FR0011188259 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)							
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	10.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	11.4 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.12.2019)			

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Allianz Global Investors

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 50 Prozent globalen Aktien und 50 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.

Anlagekategorie	Mischfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors							
Manager / Advisor	Allianz Global Investors							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	943 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.40 %							
Laufende Kosten	0.25 - 2.34 % (per 30.09.2019)							
ISIN	LU1019989752 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.07.2020)							
Lfd. Jahr	-6.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.6 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.04.2020)			

Amundi Funds - European Equity Sustainable Income	Amundi Asset Management

Der Fonds strebt über die empfohlene Haltedauer eine Wertsteigerung Ihrer Anlage an. Insbesondere soll der Fonds den MSCI Europe übertreffen. Der Fonds investiert hauptsächlich in ein breites Spektrum von Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Europa haben. Der Fonds strebt eine Verbesserung des ökologischen Fussabdrucks und des Nachhaltigkeitsprofils im Vergleich zum MSCI Europe Index an, indem er ESG-Faktoren (Environmental, Social, Corporate Governance – Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) integriert.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Amundi Asset Management							
Manager / Advisor	Amundi Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	994 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI Europe							
Verwaltungsgebühr	0.35 - 1.50 %							
Laufende Kosten	0.42 - 2.75 % (per 07.06.2019)							
ISIN	LU1883312628 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)							
Lfd. Jahr	-12.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 8.9 / 10 (per 31.03.2020)			

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Allianz Global Investors

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 15 Prozent globalen Aktien und 85 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.

Anlagekategorie	Mischfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors							
Manager / Advisor	Allianz Global Investors							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	927 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.90 %							
Laufende Kosten	0.25 - 1.79 % (per 30.09.2019)							
ISIN	LU1089088154 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.07.2020)							
Lfd. Jahr	-2.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.3 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.04.2020)			

LGT Funds SICAV - LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked

Ziel des Fonds ist es, ein angemessenes und inflationsgeschütztes Kapitalwachstum unter gleichzeitiger Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten zu erreichen. Der Asset Manager des Fonds hat ein eigenes ESG-Rating entwickelt. Ziel ist es, direkte und indirekte Anlagen in Unternehmen, Organisationen und Länder mit einem überdurchschnittlichen Fundamentaldaten- und Nachhaltigkeitswert ein grösseres Gewicht zuzuweisen. Einzelne Unternehmen, Organisationen und Länder mit niedrigen Nachhaltigkeitswerten können ausgeschlossen werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	LGT Capital Partners (FL) AG
Manager / Advisor	LGT Capital Partners
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2004
Fondsvermögen (in CHF)	837 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. LGT Cust. Weight. Inflation-Linked
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.90 %
Laufende Kosten	0.11 - 1.19 % (per 30.04.2019)
ISIN	LI0017755534 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 23.05.2019)
Lfd. Jahr	1.3 %
3 Jahre p.a.	-0.2 %
5 Jahre p.a.	-0.4 %

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.9 / 10 (per 30.04.2020)

UBS (CH) Equity Fund - Switzerland Sustainable (CHF)

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel, im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Das Teilvermögen investiert beispielsweise in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltigen Anlagen (socially responsible investing, SRI) berücksichtigt und in Bereichen wie Energieeffizienz, Umwelt, Gesundheit und Demografie oder soziale Verbesserungen involviert sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1949
Fondsvermögen (in CHF)	713 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.48 - 0.76 %
Laufende Kosten	0.60 - 0.95 % (per 31.12.2019)
ISIN	CH0002791769 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	5.9 %
5 Jahre p.a.	6.3 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

Best Business Models SRI — **Montpensier Finance**

Das Managementziel des Fonds besteht darin, eine mittel- und langfristige Anlageperformance zu erzielen, indem versucht wird, den Euro Stoxx-Index über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mehr als 5 Jahren durch ein aktives und diskretionäres Portfolio zu übertreffen, wobei ESG-Kriterien in den Prozess der Auswahl und Analyse der Wertpapiere im Portfolio integriert werden.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Montpensier Finance
Manager / Advisor	Montpensier Finance
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	728 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	EuroStoxx 50
Verwaltungsgebühr	0.90 - 2.25 %
Laufende Kosten	1.18 - 2.53 % (per 31.12.2018)
ISIN	FR0013073731 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr	-4.3 %
3 Jahre p.a.	2.0 %
5 Jahre p.a.	2.4 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: k.A.

UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Der aktiv vewaltete Obligationsfonds investiert hauptsächlich in hochverzinsliche Unternehmensanleihen in US-Dollar mit kurzer Duration, also wenig anfällig auf Zinsveränderungen, von Schuldnern, die strengen Auswahlkriterien genügen müssen. Ziel des Fonds ist die Schaffung eines überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsprofils im Vergleich zu den gängigen Anleiheindizes. Der Fonds ist bestrebt, in Emittenten mit besserem Nachhaltigkeitsprofil zu investieren, die auf der Basis UBS-eigener ESG-Ratings ausgewählt werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS Fund Management Luxembourg
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	652 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	BofAML US Corporates HY 1-3y
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.40 %
Laufende Kosten	0.02 - 1.86 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0577855355 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.06.2020)
Lfd. Jahr	-3.1 %
3 Jahre p.a.	1.8 %
5 Jahre p.a.	1.8 %

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 3.3 / 10 (per 30.11.2019)

4.3.1.3 Neu zum Vertrieb in der Schweiz zugelassene nachhaltige Fonds

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds versucht den Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index abzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von auf EUR laufenden, festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating von Unternehmen, die eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr und einen ausstehenden Mindestbetrag von 300 Mio. EUR haben. Das Anlageuniversum des Index wird durch drei ESG-Prüfungen bestimmt.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'155 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Corp. Sust. SRI
Verwaltungsgebühr	0.15 - 0.17 %
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-1.2 % — 1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 31.05.2020)

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzten.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	586 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM ESG EMBI Global Diversified Index
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BF553838 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-2.2 % — 1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 3.9 / 10 (per 30.04.2020)

NN (L) - Euro Sustainable Credit — NN investment partners

Der Fonds investiert vorrangig in ein breit gestreutes Portfolio aus auf Euro lautenden erstklassigen Unternehmensanleihen. Zur Festlegung unseres passenden nachhaltigen Universums werden Unternehmen nach einem Ausschlussverfahren überprüft. Unternehmen mit schwerwiegenden und strukturellen Problemen in Bezug auf kontroverses Verhalten werden ausgeschlossen. Über einen Zeitraum von mehreren Jahren soll die Wertentwicklung des Referenzwerts, des Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate, übertroffen werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	NN Investment Partners Luxembourg
Manager / Advisor	NN Investment Partners
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	1'043 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. Euro Aggr. Corp.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.65 %
Laufende Kosten	0.13 - 0.85 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1106537605 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr	-1.2 % — 1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	1.8 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	2.3 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 31.01.2020)

ABN Amro Funds - EdenTree European Sustainable Equities — ABN AMRO

Der Fonds wird aktiv verwaltet; dies geschieht durch einen auf Fundamentaldaten ausgerichteten Bottom-Up-Ansatz bei der Titelauswahl, auf Basis positiver Screenings in Unternehmen zu investieren, die durch nachhaltige und sozial verantwortliche Praktiken einen positiven Beitrag zu Gesellschaft und Umwelt leisten (auch als ESG bezeichnet). Der Fonds ist bestrebt, Anlagen in bestimmten Bereichen zu vermeiden, beispielsweise in Unternehmen, die in wesentlichem Umfang (mehr als 10 Prozent ihres Gewinns) an der Herstellung von Tabakwaren, Alkohol oder Waffen, Glücksspiel und der Veröffentlichung von gewaltverherrlichendem oder anstössigem Material beteiligt sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	ABN AMRO Investment Solutions
Manager / Advisor	EdenTree Investment Management Limited
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	314 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.82 - 1.76 % (per 31.03.2020)
ISIN	LU1481505169 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)
Lfd. Jahr	-15.8 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	-4.2 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** k.A.

BKB Sustainable - Equities Switzerland | Basler Kantonalbank

Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Beteiligungswertpapiere und -wertrechte, die den Nachhaltigkeitskriterien der Basler Kantonalbank entsprechen. Die Anlageentscheide erfolgen im Zuge einer Analyse von ökologischen, sozialen und finanziellen Kennzahlen sowie der Qualität der Governance von Unternehmen. Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation einen möglichst hohen Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) zu erzielen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	Asset Management Basler Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	220 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.88 %
Laufende Kosten	0.90 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0375612790 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)						
Lfd. Jahr	-2.1 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 29.02.2020)		

VanEck Vectors ETFs N.V. - VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCITS ETF | **VanEck**

Der VanEck VectorsTM Sustainable World Equal Weight UCITS ETF ist ein börsengehandelter Fonds, dessen Ziel darin besteht, dem Solactive Sustainable World Equity Index möglichst genau zu folgen. Der Solactive Sustainable World Equity Index besteht aus 250 Aktien aus entwickelten Ländern in aller Welt. Der Feststellung des Index geht ein Screening anhand von Nachhaltigkeitskriterien voraus. Anteile, die diese Kriterien nicht erfüllen, werden aus dem Universum entfernt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	VanEck Asset Management
Manager / Advisor	VanEck Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	107 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	Solactive Sustainable World Equity
Verwaltungsgebühr	0.30 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 11.02.2020)
ISIN	NL0010408704 (EUR)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)						
Lfd. Jahr	-7.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	5.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.9 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 31.05.2020)		

BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic | Basler Kantonalbank

Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Forderungswertpapiere und -wertrechte, die den Nachhaltigkeitskriterien der Basler Kantonalbank entsprechen. Die Anlageentscheide erfolgen im Zuge einer Analyse von ökologischen, sozialen und finanziellen Kennzahlen sowie der Qualität der Governance von Unternehmen. Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation einen moderaten Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) zu erzielen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	Asset Management Basler Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	154 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.09 %
Laufende Kosten	0.11 % (per 17.02.2020)
ISIN	CH0375612881 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)						
Lfd. Jahr	-1.0 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 29.02.2020)		

Impax Funds (Ireland) plc - Impax Asian Environmental Markets Fund | **Impax Asset Management**

Der Fonds strebt die Schaffung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit in börsennotierte Unternehmen, die ihre Geschäfte in der Asien-Pazifik-Region führen und technologiebasierte Systeme, Produkte oder Dienstleistungen in Umweltmärkten liefern, einsetzen, implementieren oder Beratungsdienste dafür leisten. Wir definieren Umweltmärkte wie folgt: erneuerbare und alternative Energie, Energieeffizienz, Wasserinfrastruktur und -technologien, Schadstoffbekämpfung, Abfallwirtschaft und -technologien, Umweltförderungsservices und nachhaltige Lebensmittel und Landwirtschaft.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Impax Asset Management
Manager / Advisor	Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	99 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.22 - 1.72 % (per 31.07.2019)
ISIN	IE00B3MGK730 (GBP)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)						
Lfd. Jahr	4.8 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	8.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 31.03.2020)		

Impax Funds (Ireland) plc - Impax Environmental Leaders Fund	Impax Asset Management

Der Fonds ist bestrebt, durch weltweite Investitionen in Unternehmen, die auf den wachsenden Märkten für Ressourceneffizienz und Umweltschutz tätig sind, eine Rendite zu erzielen. Diese Märkte befassen sich mit einer Reihe langfristiger makroökonomischer Themen: wachsende Bevölkerung, steigender Lebensstandard, zunehmende Verstädterung, steigender Verbrauch und Erschöpfung der begrenzten natürlichen Ressourcen. Die Investitionen werden in Unternehmen getätigt, die >20 Prozent ihres zugrunde liegenden Umsatzes durch den Verkauf von Umweltprodukten oder -dienstleistungen in den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Wasser, Abfall und nachhaltige Lebensmittel und Landwirtschaft erzielt haben.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Impax Asset Management							
Manager / Advisor	Impax Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2016							
Fondsvermögen (in CHF)	89 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
…Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.80 %							
Laufende Kosten	0.24 - 0.80 % (per 31.07.2019)							
ISIN	IE00BYQNSM89 (GBP)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)							
Lfd. Jahr	2.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	7.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 31.03.2020)			

ABN Amro Funds - Dana US Sustainable Equities	ABN AMRO

Der Fonds versucht, den Wert seines Vermögens langfristig zu steigern, indem er in Aktien nordamerikanischer Unternehmen investiert, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung erfüllen. Die Auswahl der Investitionen basiert auf einer Kombination von finanziellen Kriterien sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. Darüber hinaus schliesst der Fonds in Übereinstimmung mit den Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment jegliche Direktinvestitionen in Wertpapiere aus, die von Unternehmen ausgegeben werden, die an höchst umstrittenen Aktivitäten beteiligt sind und/oder in schwerwiegender Weise gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Nordamerika							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	ABN AMRO Investment Solutions							
Manager / Advisor	Dana Investment Advisors							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)	40 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
…Benchmark-Name	MSCI USA							
Verwaltungsgebühr	0.85 - 1.50 %							
Laufende Kosten	0.97 - 1.69 % (per 31.03.2020)							
ISIN	LU0849852289 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)							
Lfd. Jahr	-7.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.04.2020)			

BKB Sustainable - Bonds CHF Foreign	Basler Kantonalbank

Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Forderungswertpapiere und -wertrechte, die den Nachhaltigkeitskriterien der Basler Kantonalbank entsprechen. Die Anlageentscheide erfolgen im Zuge einer Analyse von ökologischen, sozialen und finanziellen Kennzahlen sowie der Qualität der Governance von Unternehmen. Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation einen moderaten Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) zu erzielen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland							
Manager / Advisor	Asset Management Basler Kantonalbank							
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)	82 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
…Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.09 %							
Laufende Kosten	0.13 % (per 17.02.2020)							
ISIN	CH0375612931 (CHF)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)							
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 29.02.2020)			

IFP Luxembourg Fund - IFP Global Environment Fund	IFP Investment Management

Der Fonds widmet sich Umwelt- und Lebensqualitätsthemen unter Anwendung eines nachhaltigen Investitionsansatzes. Der Fonds investiert in bis zu 60 Prozent der Unternehmensanleihen und 40 Prozent in andere Anlageklassen wie Aktien. Der Investitionsprozess kombiniert strenge Finanz- und ESG-Analysen sowohl für Anleihen als auch für Aktien. Proprietäre ESG-Analysen sowie die Auswirkungen auf SDGs sind vollständig in den Managementprozess integriert.

Anlagekategorie	Mischfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	IFP Investment Management							
Manager / Advisor	IFP Investment Management							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2009							
Fondsvermögen (in CHF)	29 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
…Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	1.60 - 1.60 %							
Laufende Kosten	1.78 - 1.79 % (per 30.11.2019)							
ISIN	LU0426578240 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.01.2018)							
Lfd. Jahr	-1.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.8 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.09.2019)			

4.3.2 Anlagekategorien: Die jeweils acht grössten Fonds

4.3.2.1 Nachhaltige Aktienfonds

Pictet - Water — PICTET Asset Management

Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in Aktien an, die von Unternehmen ausgegeben werden, deren Geschäftstätigkeit einen integralen Bestandteil des Wasserzyklus bildet, wie z.B. Wasserversorgung, Verarbeitungsdienstleistungen, Wassertechnologie und Umweltdienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt vor allem bei Trinkwasserherstellern, Wasseraufbereitungs- und -entsalzungs-, Versorgungs-, Abfüll-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	6'035 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.17 - 2.75 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0104884605 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr	-6.8 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	7.0 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	7.6 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 29.02.2020)

Pictet - Security — PICTET Asset Management

Dieser Fonds wendet eine Kapitalwachstumsstrategie an, indem er hauptsächlich in Aktien oder ähnliche Wertpapiere investiert, die von Gesellschaften begeben werden, die zur Gewährleistung der Unversehrtheit, Gesundheit und Freiheit beitragen, gleichgültig ob es sich dabei um Einzelunternehmen, Wirtschaftsunternehmen oder politische Gesellschaften handelt. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Aktien von Unternehmen an, die in diesem Sektor tätig sind. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die in den Bereichen Waffen, Militär oder Kernkraft tätig sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, **Anderer**
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	5'563 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.18 - 2.76 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0256845834 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr	-0.6 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	10.4 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	8.8 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 29.02.2020)

Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders — **Vontobel**

Der Fonds investiert in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland, die unseres Erachtens innerhalb ihrer Branche führend in Bezug auf Wettbewerbsposition und Kapitalrendite sind sowie zentrale Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Es findet eine Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess statt, das heisst nicht-finanzieller Faktoren in Bezug auf Umwelt (Environment), Gesellschaft und Mitarbeiter (Social) und Unternehmensführung (Governance) (abgekürzt: ESG).

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Asset Management
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	5'703 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.65 %
Laufende Kosten	2.25 - 2.68 % (per 28.02.2020)
ISIN	LU0571085686 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-6.2 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	5.6 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	7.0 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 5.5 / 10 (per 29.02.2020)

DWS ESG Investa — DWS

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps. Neben Finanzdaten berücksichtigt das Fondsmanagement bei der Aktienselektion ein gutes ESG-Rating (Faktoren hinsichtlich Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung), Ausschlusskriterien, CO2-Rating und Normeneinhaltung.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	DWS Investment GmbH
Manager / Advisor	DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1956
Fondsvermögen (in CHF)	3'412 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	DAX
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.40 %
Laufende Kosten	0.80 - 1.40 % (per 30.09.2019)
ISIN	DE0008474008 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 18.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.7 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	-2.9 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	1.0 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.2 / 10 (per 30.04.2020)

Pictet - Global Environmental Opportunities

Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvermögen vorwiegend in die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere von Unternehmen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entlang der Umweltwertschöpfungskette tätig sind. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in ökologisch nachhaltigen Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologien und Ressourcen tätig sind. Neben der starken und hauptsächlichen Ausrichtung auf Umweltthemen werden im Fonds auch qualitative ESG-Kriterien berücksichtigt. Diese sind im Anlageprozess integriert und beeinflussen zusätzlich die Gewichtung der Titel im Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, Norm-basiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	3'343 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.19 - 2.72 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0503631631 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr 0.3 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 8.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 29.02.2020)

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten dürften. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit und legt mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, **Norm-basiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	3'260 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.93 - 2.58 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0348927095 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr -1.8 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 8.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 10.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)

Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit langfristigen Anlagethemen verbunden sind. Die Anlagethemen reflektieren die drei Megatrends Bevölkerungswachstum, zunehmende Urbanisierung und Alterung der Bevölkerung. Das diversifizierte Portefeuille aus 40–80 Titeln deckt verschiedenste Anlagethemen, Länder und Sektoren ab. Der Fonds investiert in attraktiv bewertete Unternehmen und hat ein starkes Nachhaltigkeitsprofil.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesund-heit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	**k.A.** — **Ausschluss-kriterien**, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	3'305 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.54 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.69 - 2.61 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1323611266 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr -7.2 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 5.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 29.02.2020)

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Der Fonds investiert in Unternehmen, die in Schwellenländern ihren Sitz haben oder überwiegend in Schwellenländern tätig sind. Die Strategie basiert auf einem themenbasierten Research. Demnach besteht das Portfolio aus Aktien, die auf der Unternehmensebene eine höhere Wertschöpfung für die Aktionäre bieten und in erheblichem Masse von langfristigen strukturellen Megatrends, der demografischen Entwicklung, Technologie, Globalisierung und Nachhaltigkeit profitieren. Der Fonds legt einen besonderen Schwerpunkt auf die Fähigkeit der Unternehmen, internationale Standards und Normen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu erfüllen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, **Anderer**
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, **Norm-basiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	3'034 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM Net Return
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.08 - 1.84 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0602539354 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr -1.4 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 6.6 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.2.2 Nachhaltige Obligationenfonds

Amundi Cash Institutions SRI

Das Anlageziel des Fonds ist die Wertentwicklung des 'EONIA Compounded Index', der die Geldmarktzinsen im Euro-Raum nachbildet, nach Abzug der laufenden Kosten zu übertreffen. Die Fondsverwaltung arbeitet mit einem SRI-Filter, so dass zusätzlich zu finanziellen Kriterien (Liquidität, Fälligkeit, Rendite und Bonität) auch nichtfinanzielle Kriterien aus dem Bereichen Umwelt, Soziales und Governance bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Amundi Asset Management
Manager / Advisor	Amundi Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	19'509 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	EONIA Compounded
Verwaltungsgebühr	0.09 - 0.26 %
Laufende Kosten	0.11 - 0.28 % (per 31.12.2019)
ISIN	FR0007435920 (EUR)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.2 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 30.04.2020)			

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Dollar laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	2'684 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.10 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M9229 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)						
Lfd. Jahr	0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 29.02.2020)			

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	3'394 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	USD 1 Week LIBID Index
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.45 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00B9346255 (EUR)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-0.3 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.6 / 10 (per 29.02.2020)			

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, eine aktiv verwaltete Anlage in Schuldtiteln zu ermöglichen, die von einem Schwellenland oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters begeben sind und nach Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (wie zum Beispiel nach ethischen oder ökologischen Aspekten oder einem politisch und sozialökonomisch vertretbaren Regierungssystem). Im Rahmen der SRI-Analyse werden derzeit über 89 Staaten der Emerging Markets die fünf Themenfelder: Transparenz & Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung & Wirtschaft untersucht.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Degroof Petercam Asset Services
Manager / Advisor	Degroof Petercam Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	1'932 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.40 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.58 - 1.42 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0907928062 (EUR)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)						
Lfd. Jahr	-5.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.7 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 31.03.2020)			

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'902 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE GBP EuroDep 3 Mon GBP
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.20 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.20 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M8S12 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.3 % — 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 29.02.2020)

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE) — iShares by BlackRock

Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'785 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.23 %
Laufende Kosten	0.05 - 0.23 % (per 31.01.2020)
ISIN	IE00BD0DT792 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	2.5 % — 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	3.0 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 29.02.2020)

Standard Life Investments Global SICAV - Europ. Corp. Bond Sust. & Resp. Inv. Fund — AberdeenStandard Investments

Der Fonds strebt ein langfristiges Wachstum durch Kapitalgewinne und die Reinvestition von Erträgen an, die überwiegend durch Investitionen in europäische Unternehmensanleihen mit Investment Grade erzielt werden, die nachhaltige und verantwortliche Anlagekriterien erfüllen. Ziel des Fonds ist die Outperformance gegenüber der Benchmark iBoxx Euro Corporates Index (EUR) vor Gebühren.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Standard Life Investments Limited
Manager / Advisor	Aberdeen Standard Investments
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'891 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Markit iBoxx Euro Corp.
Verwaltungsgebühr	0.55 - 1.10 %
Laufende Kosten	0.61 - 1.20 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0767911984 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2020)
Lfd. Jahr	-1.4 % — 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	1.6 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	2.3 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 31.05.2020)

UBS (CH) Bond Fund - Bonds CHF Sustainable — UBS

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Staats- und Unternehmensanleihen in Schweizer Franken von Schuldnern weltweit mit hoher Kreditwürdigkeit (von den gängigen Rating-Agenturen als «Investment Grade» klassifiziert) und mit einem geeigneten ESG Profil. ESG-Teilvermögen investieren in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltigen Anlagen berücksichtigt und in Bereichen wie Energieeffizienz, Umwelt, Gesundheit und Demografie oder soziale Verbesserungen involviert sind. Die Teilvermögen können umgekehrt Unternehmen oder sogar Branchen ausschliessen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1971
Fondsvermögen (in CHF)	1'764 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SBI Total AAA-BBB
Verwaltungsgebühr	0.40 - 0.72 %
Laufende Kosten	0.51 - 0.91 % (per 26.03.2020)
ISIN	CH0002791843 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.12.2017)
Lfd. Jahr	-0.6 % — 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	0.7 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	0.5 % — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.2.3 Nachhaltige Mischfonds

Raiffeisen Pension Invest - Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced — RAIFFEISEN

Der Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced investiert weltweit ausgewogen in Aktien-, Obligationen- und Geldmarktanlagen. Alle Anlagen unterliegen einem strengen Auswahlverfahren nach ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien durch die unabhängige Rating-Agentur Inrate. Zudem werden die Stimmrechte der Schweizer Unternehmen aktiv gemäss den Empfehlungen von Ethos und diejenigen der internationalen Unternehmen gemäss ISS ausgeübt.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	3'094 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.10 %
Laufende Kosten	1.10 % (per 31.03.2020)
ISIN	CH0023754440 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -4.0 %; 3 Jahre p.a.: 1.9 %; 5 Jahre p.a.: 2.4 %
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2020)	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	7.1 / 10 (per 31.01.2020)

Raiffeisen Pension Invest - Raiffeisen Pension Invest Futura Yield — RAIFFEISEN

Der Raiffeisen Pension Invest Futura Yield investiert weltweit ausgewogen in Aktien-, Obligationen- und Geldmarktanlagen. Alle Anlagen unterliegen einem strengen Auswahlverfahren nach ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien durch die unabhängige Rating-Agentur Inrate. Zudem werden die Stimmrechte der Schweizer Unternehmen aktiv gemäss den Empfehlungen von Ethos und diejenigen der internationalen Unternehmen gemäss ISS ausgeübt.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1998
Fondsvermögen (in CHF)	1'768 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.05 %
Laufende Kosten	1.05 % (per 31.03.2020)
ISIN	CH0009504983 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -2.8 %; 3 Jahre p.a.: 1.1 %; 5 Jahre p.a.: 1.4 %
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2020)	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	k.A.
MSCI ESG Score	7.0 / 10 (per 31.01.2020)

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix — Raiffeisen Capital Management

Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix ist ein gemischter Fonds und strebt als Anlageziel moderates Kapitalwachstum an. Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis ausschliesslich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstossen, nicht veranlagt.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Manager / Advisor	Raiffeisen Kapitalanlage
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	2'700 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.63 - 1.25 %
Laufende Kosten	0.75 - 1.35 % (per 20.02.2020)
ISIN	AT0000859517 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -4.5 %; 3 Jahre p.a.: 3.9 %; 5 Jahre p.a.: 3.6 %
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2019)	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	8.0 / 10 (per 30.04.2020)

FairWorldFonds — Union Investment

Der Fonds investiert weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien sowie in Mikrofinanzfonds. Dabei erfolgt die Orientierung von Investitions- und Anlageentscheidungen an sozialen, ökologischen und entwicklungspolitischen Kriterien, die 'Brot für die Welt' gemeinsam mit dem SÜDWIND-Institut für Ökonomie und Ökumene formuliert hat. Um dieses Prinzip auch bei der Geldanlage zu berücksichtigen, hat Union Investment in Zusammenarbeit mit der GLS Bank und der Bank für Kirche und Diakonie eG - KD-Bank den FairWorldFonds aufgelegt. Gerechtigkeit, Frieden und Bewahrung der Schöpfung bezeichnen die zentralen Leitwerte, an denen sich die Negativ- und Positivkriterien orientieren.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Union Investment Luxembourg
Manager / Advisor	Union Investment
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	1'436 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.99 %
Laufende Kosten	1.15 % (per 31.03.2020)
ISIN	LU0458538880 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -1.9 %; 3 Jahre p.a.: 1.4 %; 5 Jahre p.a.: 1.8 %
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.05.2020)	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	6.6 / 10 (per 31.12.2019)

BlackRock Global Funds - ESG Multi-Asset Fund — BlackRock

Der Fonds zielt auf eine Maximierung der Erträge auf Ihre Anlage ab, durch eine Kombination von Kapitalzuwachs und Erträgen auf das Fondsvermögen. Bei der Auswahl der Index-Wertpapiere berücksichtigt der Anlageberater neben anderen Anlagekriterien die ESG-Eigenschaften des betreffenden Emittenten. Der Anlageberater analysiert, welche ESG-Faktoren die ESG-Bewertung eines Emittenten in dem Index und allgemein seine ESG-Leistung beeinflussen. Der Fonds investiert nicht in festverzinsliche Wertpapiere, die den ESG-Kriterien des Anlageberaters nicht entsprechen.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Luxembourg
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1999
Fondsvermögen (in CHF)	993 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.65 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.94 - 1.99 % (per 31.05.2020)
ISIN	LU0093503497 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr 2.3 %	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 4.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 3.2 %	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.01.2020)

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 — Allianz Global Investors

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 15 Prozent globalen Aktien und 85 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors
Manager / Advisor	Allianz Global Investors
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	927 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.90 %
Laufende Kosten	0.25 - 1.79 % (per 30.09.2019)
ISIN	LU1089088154 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.07.2020)
Lfd. Jahr -2.2 %	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 1.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 2.3 %	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.04.2020)

Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 — Allianz Global Investors

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen mit Schwerpunkt auf den globalen Aktienmärkten sowie den europäischen Renten- und Geldmärkten. Die Anlagen werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Das Ziel besteht darin, mittelfristig im Einklang mit der Strategie für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen («SRI-Strategie»), die verschiedene Kriterien in Bezug auf Sozial- und Umweltpolitik, Menschenrechte und Unternehmensführung berücksichtigt, eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Mischportfolios aus 50 Prozent globalen Aktien und 50 Prozent europäischen Anleihen vergleichbar ist.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors
Manager / Advisor	Allianz Global Investors
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	943 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.40 %
Laufende Kosten	0.25 - 2.34 % (per 30.09.2019)
ISIN	LU1019989752 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.07.2020)
Lfd. Jahr -6.1 %	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 2.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 2.6 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

Candriam Sustainable - Medium — CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch eine diversifizierte, ausgewogene Anlage mit Schwerpunkt auf Aktien- und Anleihenfonds innerhalb der empfohlenen Anlagedauer ein Kapitalwachstum zu erzielen. Die Strategie berücksichtigt ökologische, soziale und Governance-Faktoren. Mit dieser Strategie werden zum einen diejenigen Unternehmen ausgewählt, die am besten aufgestellt sind, um auf branchenspezifische Nachhaltigkeitsherausforderungen zu reagieren (Best-in-Class-Ansatz), die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen einhalten und keine Geschäfte tätigen, die mit dem Nachhaltigkeitsansatz nicht in Einklang stehen.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Belgium
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2000
Fondsvermögen (in CHF)	832 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 %
Laufende Kosten	1.23 - 2.01 % (per 29.02.2020)
ISIN	BE0159411405 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr -2.8 %	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 1.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 1.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 30.04.2020)

4.3.2.4 Nachhaltige Money Market Fonds

Amundi Cash Institutions SRI — Amundi ASSET MANAGEMENT

Das Anlageziel des Fonds ist die Wertentwicklung des 'EONIA Compounded Index', der die Geldmarktzinsen im Euro-Raum nachbildet, nach Abzug der laufenden Kosten zu übertreffen. Die Fondsverwaltung arbeitet mit einem SRI-Filter, so dass zusätzlich zu finanziellen Kriterien (Liquidität, Fälligkeit, Rendite und Bonität) auch nichtfinanzielle Kriterien aus dem Bereichen Umwelt, Soziales und Governance bei der Analyse und Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Amundi Asset Management
Manager / Advisor	Amundi Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 1988
Fondsvermögen (in CHF)	19'509 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	EONIA Compounded
Verwaltungsgebühr	0.09 - 0.26 %
Laufende Kosten	0.11 - 0.28 % (per 31.12.2019)
ISIN	FR0007435920 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)
Lfd. Jahr	-0.2 %
3 Jahre p.a.	-0.3 %
5 Jahre p.a.	-0.2 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 6 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 30.04.2020)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Dollar laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	2'684 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.10 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M9229 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 6 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.7 / 10 (per 29.02.2020)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	3'394 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	USD 1 Week LIBID Index
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.45 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00B9346255 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	-0.2 %
3 Jahre p.a.	-0.4 %
5 Jahre p.a.	-0.3 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 6 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 29.02.2020)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'902 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE GBP EuroDep 3 Mon GBP
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.20 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.20 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M8S12 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.3 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator: 1 2 3 4 5 6 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.3 / 10 (per 29.02.2020)

Candriam SRI - Money Market Euro	CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Ziel des Fonds ist es, durch Investition in die wichtigsten Vermögenswerte eine mit einem geringen Risiko verbundene Kapitalsteigerung zu generieren. Diese Strategie berücksichtigt anhand einer durch die Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse ökologische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien). Dabei werden Unternehmen ausgewählt, die am besten aufgestellt sind, um anhand eines «Best-in-Class»-Ansatzes mit den für ihren Sektor spezifischen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung und den Fragen der Stakeholder umzugehen, die die Grundsätze des Globalen Paktes der Vereinten Nationen einhalten.

Anlagekategorie	Obligationenfonds								
Fondstyp	Money Market Fonds								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg								
Manager / Advisor	Candriam								
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2005								
Fondsvermögen (in CHF)	509 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig		Konventionell	Individuell	k.A.				
…Benchmark-Name	EONIA								
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.30 %								
Laufende Kosten	0.06 - 0.39 % (per 29.02.2020)								
ISIN	LU1434529993 (EUR)								

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	-0.2 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 30.04.2020)			

4.3.2.5 Nachhaltige Immobilienfonds

Credit Suisse Real Estate Fund Green Property

Der Fonds ist der Immobilienfonds mit Fokus auf nachhaltiges Bauen. Er investiert in qualitativ hochwertige Neubauprojekte, die sich in starken schweizerischen Wirtschaftsregionen befinden. Bei der Auswahl der Neubauprojekte liegt der Fokus auf deren Nachhaltigkeit. Ziel ist es, dass die Objekte und Projekte die strengen Anforderungen von greenproperty erfüllen. Das Gütesiegel für nachhaltige Immobilien vom Real Estate Investment Management der Credit Suisse deckt ökologische, ökonomische und soziale Aspekte ab. Es bewertet qualitative und quantitative Kriterien in den folgenden Dimensionen: Nutzung, Infrastruktur, Energie, Materialien und Lebenszyklus.

Anlagekategorie	Immobilienfonds								
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus	Schweiz								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert				
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag				
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Funds AG								
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2009								
Fondsvermögen (in CHF)	2'233 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.					
...Benchmark-Name	SXI Real Estate Funds Broad								
Verwaltungsgebühr	0.49 %								
Laufende Kosten	0.69 % (per 31.12.2019)								
ISIN	CH0100778445 (CHF)								

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.06.2020)						
Lfd. Jahr	-1.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	5.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

Raiffeisen Futura Immo Fonds

Der Raiffeisen Futura Immo Fonds investiert in der ganzen Schweiz in Immobilien unter Berücksichtigung von nachhaltigen Kriterien. Der Fonds hält die Immobilienanlagen im «direkten Grundbesitz». Er investiert in bestehende Objekte wie auch Neubauprojekte. Das Schwergewicht liegt auf Wohnbauten. Für jede Liegenschaft wird ein Nachhaltigkeitsrating durch Inrate erstellt.

Anlagekategorie	Immobilienfonds								
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus	Schweiz								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert				
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag				
Fondsgesellschaft	VERIT Investment Management								
Manager / Advisor	VERIT Investment Management								
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2014								
Fondsvermögen (in CHF)	236 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.					
...Benchmark-Name	k.A.								
Verwaltungsgebühr	0.55 %								
Laufende Kosten	0.75 % (per 30.06.2020)								
ISIN	CH0225182309 (CHF)								

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)**						
Lfd. Jahr	0.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.2 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

SF Sustainable Property Fund

Der SF Sustainable Property Fund investiert in Immobilien sowie Projekte mit Fokus Wohnen in der ganzen Schweiz. Die Strategie fokussiert auf Wohnliegenschaften, die nicht weiter als einen Kilometer von einem Bahnhof entfernt sind. Zudem müssen die Liegenschaften beim Kauf die internen Standards bezüglich Nachhaltigkeit und Energieeffizienz erfüllen. Ist dies nicht der Fall, wird die Energieeffizienz der Liegenschaften nach spätestens fünf bis sieben Jahren so verbessert, dass mindestens die Kategorie C des Gebäudeenergieausweises der Kantone (GEAK) erfüllt ist.

Anlagekategorie	Immobilienfonds								
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds								
Regionaler Fokus	Schweiz								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert				
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag				
Fondsgesellschaft	Swiss Finance & Property Funds								
Manager / Advisor	Swiss Finance & Property Funds								
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2010								
Fondsvermögen (in CHF)	795 Mio. (per 31.10.2018)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.					
...Benchmark-Name	SXI Real Estate Funds								
Verwaltungsgebühr	0.60 %								
Laufende Kosten	0.80 % (per 30.06.2020)								
ISIN	CH0120791253 (CHF)								

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)**						
Lfd. Jahr	-8.8 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.0 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

4.3.2.6 Mikrofinanzfonds/Entwicklungsinvestments

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	responsAbility

Der Fond investiert weltweit und breit diversifiziert in festverzinsliche Forderungspapiere von Mikro-, kleinen und mittleren Unternehmen (MKMU) mit kurzer bis mittlerer Laufzeit. Zusätzlich kann sich der Fonds bis zu 10 Prozent in Form von Equity an MFI beteiligen und in Fair Trade investieren. Mit der konservativen Anlagestrategie wird eine Rendite über Geldmarktniveau angestrebt. Dank der Beimischung von Beteiligungsanlagen wird ein zusätzliches Wertsteigerungspotenzial erreicht, ohne dass die tiefe Volatilität merklich beeinflusst wird.

Anlagekategorie	Mikrofinanz
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global

Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer

Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag

Fondsgesellschaft	responsAbility Management
Manager / Advisor	responsAbility
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	705 Mio. (per 30.06.2020)

Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.
…Benchmark-Name	k.A.			

Verwaltungsgebühr	1.77 - 2.12 %
Laufende Kosten	1.88 - 2.28 % (per 31.03.2019)
ISIN	LU0180189770 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.07.2020)						
Lfd. Jahr	-2.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.9 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 30.04.2020)		

4.3.2.7 Nachhaltige Rohstofffonds

Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig	**Swiss Rock Asset Management**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Goldes nach Abzug der Kosten zu reflektieren. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds ausschliesslich in zertifizierte Goldbarren aus nachhaltig produziertem Gold. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Kinderarbeit ist ausgeschlossen. Darüber hinaus wird neben dem verminderten Einsatz von Chemikalien auch auf einen minimalen CO2-Ausstoss geachtet.

Anlagekategorie	Rohstofffonds								
Fondstyp	Passiver Indexfonds								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Swiss Rock Asset Management								
Manager / Advisor	Swiss Rock Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	154 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig		Konventionell		Individuell	k.A.			
…Benchmark-Name	k.A.								
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.30 %								
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 01.10.2019)								
ISIN	CH0142702932 (USD)								
Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)							
Lfd. Jahr	16.5 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	11.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	6.8 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.				

4.3.3 Themenfonds: Die jeweils acht grössten aktiv gemanagten Fonds

4.3.3.1 Umwelt- und Klimafonds

Pictet - Global Environmental Opportunities

Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvermögen vorwiegend in die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere von Unternehmen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entlang der Umweltwertschöpfungskette tätig sind. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in ökologisch nachhaltigen Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologien und Ressourcen tätig sind. Neben der starken und hauptsächlichen Ausrichtung auf Umweltthemen werden im Fonds auch qualitative ESG-Kriterien berücksichtigt. Diese sind im Anlageprozess integriert und beeinflussen zusätzlich die Gewichtung der Titel im Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, **Impact**, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	3'343 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.19 - 2.72 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0503631631 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr 0.3 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 8.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 29.02.2020)

Lombard Odier Funds - Generation Global

Der Fonds investiert hauptsächlich in globale Aktien. Der Anlageansatz von Generation Investment Management konzentriert sich auf langfristige Anlagen und kombiniert Nachhaltigkeitskriterien im Research mit einer strengen fundamentalen Aktienanalyse. Die Aktien werden in einem bankeigenen dreistufigen Bottom-up-Researchprozess ausgewählt. Zunächst werden dabei ökonomische, ökologische, soziale und governancespezifische Themen mit allgemeinen Branchentrends kombiniert, um potenzielle Anlagekandidaten zu ermitteln.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lombard Odier Funds Europe
Manager / Advisor	Generation Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	1'661 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.10 %
Laufende Kosten	0.10 - 2.91 % (per 30.06.2020)
ISIN	LU0428702939 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr -6.1 %	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. 9.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 11.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 31.03.2020)

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten dürften. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit und legt mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, **Impact**, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	3'260 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.93 - 2.58 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0348927095 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr -1.8 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 8.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 10.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

Eurizon Fund - Absolute Green Bonds

Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, eine mittelfristig positive absolute Rendite gemessen in Euro zu erzielen, indem in ein Portfolio internationaler Green Bonds investiert wird. «Grüne Anleihen» sind Schuldtitel, bei denen die Verwendung der Erlöse auf die teilweise oder vollständige Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte beschränkt ist, die positive Auswirkungen auf die Umwelt und/oder das Klima haben. Solche Projekte können z.B. mit erneuerbaren Energien, Energieeffizienz, Verschmutzungsprävention und -kontrolle oder der ökologisch nachhaltigen Verwaltung lebendiger natürlicher Ressourcen verbunden sein.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Eurizon Capital
Manager / Advisor	Eurizon Capital
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'552 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, **Individuell**, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.35 - 1.00 %
Laufende Kosten	0.52 - 1.25 % (per 18.02.2020)
ISIN	LU1693963883 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 24.06.2020)
Lfd. Jahr 0.3 %	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 30.04.2020)

Amundi Funds - Global Ecology ESG

Der Fonds investiert hauptsächlich in ein breit gestreutes Portfolio aus Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die Produkte herstellen oder Technologien entwickeln, die eine sauberere und gesündere Umwelt fördern oder die umweltfreundlich sind. Hierzu gehören beispielsweise Unternehmen aus den Bereichen Kontrolle der Luftverschmutzung, alternative Energien, Wiederverwertung, Abwasseraufbereitung und Biotechnologie.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Amundi Luxembourg
Manager / Advisor	Amundi Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	1'484 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.35 - 2.45 %
Laufende Kosten	0.42 - 2.75 % (per 07.06.2019)
ISIN	LU1883318740 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2020)
Lfd. Jahr	-3.7 %
3 Jahre p.a.	4.8 %
5 Jahre p.a.	3.1 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.7 / 10 (per 31.03.2020)

BNP Paribas Funds - Climate Impact

Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die zum Kampf gegen die Erderwärmung beitragen, die die Empfehlungen der Vereinigten Nationen bezüglich sozial- und umweltverträglicher Geschäftspraktiken sowie die Grundsätze der Corporate Governance berücksichtigen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	1'392 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World Small Cap
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.20 %
Laufende Kosten	0.36 - 3.40 % (per 31.10.2019)
ISIN	LU0406802768 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2020)
Lfd. Jahr	-7.5 %
3 Jahre p.a.	6.7 %
5 Jahre p.a.	7.7 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 31.05.2020)

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der europäischen Märkte durch Anlagen in Unternehmen, die Lösungen für hauptsächlich umweltbezogene Probleme bereitstellen. Dazu wird in Unternehmen investiert, deren Geschäftstätigkeit die Entwicklung, Produktion, Förderung oder Vermarktung von Technologien, Dienstleistungen oder Produkten umfasst, die zum Umweltschutz beitragen. Er investiert in Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren bzw. alternativen Energien, der Energieeffizienz und des Managements von natürlichen Ressourcen und dem Wasserproduktionszyklus tätig sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Natixis Asset Management
Manager / Advisor	Mirova
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	1'438 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	0.90 - 1.60 %
Laufende Kosten	1.02 - 1.82 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0914732671 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.09.2019)
Lfd. Jahr	0.0 %
3 Jahre p.a.	7.6 %
5 Jahre p.a.	6.0 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.1 / 10 (per 29.02.2020)

Janus Henderson Horizon Fund - Global Sustainable Equity Fund — **Janus Henderson**

Der Fonds strebt an, ein Kapitalwachstum und damit verbundene Erträge zu erzielen. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen aller Branchen und Länder, die nach Ansicht des Anlageverwalters auf Umweltschutz und Community ausgerichtet sind. Bei der Auswahl von Anlagen verwendet der Anlageverwalter allgemeine Markt- und Wirtschaftsrecherchen, um die vielversprechendsten Branchen auszuwählen, und er konzentriert sich auf Unternehmen mit einem starken Management, attraktiven Bewertungen und gutem Wachstumspotenzial.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Henderson Investment Funds Limited
Manager / Advisor	Henderson Global Investors
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 1991
Fondsvermögen (in CHF)	1'224 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.81 - 1.69 % (per 30.06.2020)
ISIN	GB0005030043 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2018)
Lfd. Jahr	12.0 %
3 Jahre p.a.	14.3 %
5 Jahre p.a.	15.0 %

Risiko-Rendite-Indikator: 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7 (← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →)

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 8.0 / 10 (per 30.04.2020)

4.3.3.2 Wasserfonds

Pictet - Water

Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch die Anlage von mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in Aktien an, die von Unternehmen ausgegeben werden, deren Geschäftstätigkeit einen integralen Bestandteil des Wasserzyklus bildet, wie z.B. Wasserversorgung, Verarbeitungsdienstleistungen, Wassertechnologie und Umweltdienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt vor allem bei Trinkwasserherstellern, Wasseraufbereitungs- und -entsalzungs-, Versorgungs-, Abfüll-, Transport- und Speditionsunternehmen, auf der Behandlung von Kanalisationsabwässern und festen, flüssigen und chemischen Abfällen spezialisierten Firmen, Betreibern von Reinigungsanlagen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, Norm-basiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	6'035 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.17 - 2.75 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0104884605 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr	-6.8 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	7.0 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	7.6 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 29.02.2020)

BNP Paribas Funds - Aqua

Der Fonds strebt eine mittelfristige Wertsteigerung seines Vermögens durch ein direktes oder indirektes Engagement in Aktien von Unternehmen an, die ihre Geschäftstätigkeit im Wassersektor und/oder damit in Verbindung stehenden Sektoren ausüben, wobei die Auswahl aufgrund ihrer Gepflogenheiten im Hinblick auf nachhaltige Entwicklung (soziale Verantwortung und/oder verantwortlicher Umgang mit der Umwelt und/oder Unternehmensführung) und aufgrund der Qualität ihrer finanziellen Struktur und/oder ihres Potenzials für ein Ertragswachstum getroffen wird.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, Norm-basiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	2'120 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.36 - 2.95 % (per 31.10.2019)
ISIN	LU1165135952 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2020)
Lfd. Jahr	-10.2 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	6.2 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	7.7 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 31.05.2020)

BNP Paribas Aqua

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die nicht-finanzielle Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und im Wassersektor tätig sind. Die Anlagestrategie basiert auf einer aktiven Verwaltung mit einer Aktienauswahl anhand eines Ansatzes, der Finanzanalyse und nicht-finanzielle Analyse verbindet. Die nicht-finanzielle Analyse stützt sich auf Analystenteams, die die Unternehmen im Hinblick auf die Einhaltung der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen bewerten. Unternehmen, die nachweislich und wiederholt gegen einen oder mehrere dieser Grundsätze verstossen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — **Ausschluss-kriterien**, **Positiv-selektion**, Best-in-Class, Norm-basiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management France
Manager / Advisor	Impax Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	2'779 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.19 - 2.14 % (per 31.12.2019)
ISIN	FR0010678433 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.12.2019)
Lfd. Jahr	-10.5 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	6.4 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	8.0 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 31.05.2020)

Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Der Portfoliomanager legt in globale Unternehmen an, die sich mit der Entwicklung, Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Wasser- und Abfallwirtschaft beschäftigen. Der Fonds verfolgt einen uneingeschränkten Ansatz bei der Portfoliostrukturierung, wobei sich der Portfoliomanager auf langfristige Fundamentalwerte von Unternehmen konzentriert. Der Fonds zielt darauf ab, die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung («ESG») in seinen Anlage- und Risikoüberwachungsprozess zu integrieren, was zu besonders nachhaltigen Merkmalen des Gesamtportfolios führt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, **Positiv-selektion**, **Best-in-Class**, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	FIL Investment Management
Manager / Advisor	FIL Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'635 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.91 - 2.70 % (per 30.04.2019)
ISIN	LU1892829588 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.06.2020)
Lfd. Jahr	-10.8 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 30.04.2020)

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund | ROBECOSAM We are Sustainability Investing.

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung. Ziel des Fonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	GAM Luxembourg
Manager / Advisor	RobecoSAM
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	1'477 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.09 - 2.60 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0133061175 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.05.2020)
Lfd. Jahr	-6.7 %
3 Jahre p.a.	5.5 %
5 Jahre p.a.	6.4 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 31.05.2020)

KBI Institutional Fund ICAV - KBI Institutional Water Fund | **KBI Global Investors**

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung der höchstmöglichen Rendite für die Anteilsinhaber durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen, die im Wassersektor tätig sind. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die an anerkannten internationalen Börsen gehandelt werden und dauerhaft in der Wasserbranche tätig sind. Der Fonds investiert höchstens 30 Prozent seines Nettovermögens in Schwellenmärkten.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	KBI Institutional Fund
Manager / Advisor	KBI Global Investors
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	486 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.80 %
Laufende Kosten	0.17 - 2.66 % (per 31.03.2020)
ISIN	IE00B9KR3V52 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 13.02.2020)
Lfd. Jahr	-11.3 %
3 Jahre p.a.	1.9 %
5 Jahre p.a.	4.5 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 31.03.2020)

Vontobel Fund - Clean Technology | **Vontobel**

Der Fonds investiert in Unternehmen, die Technologien und innovative Lösungen zur Milderung von Klimaveränderungen und zur Verringerung von Luft- und Wasserverschmutzung anbieten. Aktiv verwalteter, weltweit thematisch investierender Aktienfonds, der in Unternehmen im Bereich Clean Technology investiert. Der Sektor Clean Technology befasst sich dabei vor allem mit den beiden Hauptthemen Energieeffizienz (z.B. Energiesicherheit, -einsparung, Versorgungsqualität, -infrastruktur etc.) und Zukunftstechnologien im Bereich Urnwelt (z.B. Recycling, Abfallentsorgung, Filtertechnologien etc.).

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Asset Management
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	605 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.83 - 2.25 %
Laufende Kosten	1.29 - 2.65 % (per 28.02.2020)
ISIN	LU0384405949 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-1.4 %
3 Jahre p.a.	6.4 %
5 Jahre p.a.	6.9 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.4 / 10 (per 29.02.2020)

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Water | J. SAFRA SARASIN Sustainable Swiss Private Banking since 1841

Der Fonds strebt an, durch weltweite Aktienanlagen einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel der Anlagen in Aktien von Unternehmen, die sich durch einen nachhaltigen Umgang mit Wasser auszeichnen und dabei ökologische und soziale Nachhaltigkeitsaspekte mitberücksichtigen. Dies umfasst die Wasserversorgung, -aufbereitungstechnologie, -effizienz und -infrastruktur.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A.
Manager / Advisor	Bank J. Safra Sarasin
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	203 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 2.00 %
Laufende Kosten	1.00 - 2.34 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0333595436 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-5.0 %
3 Jahre p.a.	2.3 %
5 Jahre p.a.	3.6 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 30.04.2020)

4.3.3.3 Energiefonds

BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund | BlackRock

Der Fonds legt weltweit mindestens 70 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktienwerten (d. h. Anteilen) von Unternehmen aus dem New-Energy-Bereich («New-Energy-Unternehmen») an. New-Energy-Unternehmen sind Unternehmen, die im Geschäftsbereich alternative Energien und Energietechnologien tätig sind; dazu gehören auch die Bereiche Technologien betreffend erneuerbare Energien, erneuerbare Entwicklungsverfahren, alternative Kraftstoffe, Energieeffizienz sowie die Förderung von Energie und Infrastruktur.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, **Energie**, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Luxembourg
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	1'441 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.76 %
Laufende Kosten	0.06 - 3.23 % (per 31.05.2020)
ISIN	LU0124384867 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr 1.6 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 6.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 6.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 8.3 / 10 (per 31.01.2020)

Pictet - Clean Energy | PICTET Asset Management

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen anlegt, die zum weltweiten Übergang hin zu weniger kohlendioxidintensiven Energien beitragen und davon profitieren. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in den Bereichen sauberere Infrastruktur und Ressourcen, kohlendioxidreduzierende Technologien und Anlagen, Erzeugung, Übertragung und Vertrieb saubererer Energien sowie mehr Energieeffizienz bei Transport und Kraftstoffen tätig sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, **Energie**, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, **Impact**, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	1'026 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.18 - 2.76 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0280430405 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr 5.1 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 8.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 4.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 29.02.2020)

Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund | ROBECOSAM We are Sustainability Investing.

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz. Ziel des Fonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Energiesektors überzeugt sind, und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, **Energie**, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	GAM Luxembourg
Manager / Advisor	RobecoSAM
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	1'316 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.09 - 2.60 % (per 10.02.2020)
ISIN	LU0175571735 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.05.2020)
Lfd. Jahr 3.4 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 13.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 9.8 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.2 / 10 (per 31.05.2020)

BNP Paribas Funds - Energy Transition | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die mittelfristige Wertsteigerung seiner Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen weltweit, die sich im Bereich der Energiewende engagieren. Themen der Energiewende sind unter anderem erneuerbare und Übergangsenergie, Energieeffizienz, nachhaltiger Verkehr, ökologisches Bauen und ökologische Infrastruktur. Das Anlageteam wendet zudem die nachhaltige Anlagepolitik von BNP Paribas AM an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Fonds berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, **Energie**, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	BNP Paribas Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	329 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.36 - 1.95 % (per 31.10.2019)
ISIN	LU0823415442 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 12.12.2019)
Lfd. Jahr 24.6 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 0.2 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 31.05.2020)

DNB Fund - Renewable Energy	DNB

Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf weltweite Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Sektor erneuerbarer Energien tätig sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	**Ausschluss-kriterien**	**Positiv-selektion**	**Best-in-Class**	**Norm-basiert**			
		Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	DNB Asset Management							
Manager / Advisor	DNB Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	84 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	The WilderHill New Energy Global Innovation							
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %							
Laufende Kosten	0.80 - 1.59 % (per 19.02.2020)							
ISIN	LU0302296149 (EUR)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2019)						
Lfd. Jahr	-8.6 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	5.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.9 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 31.05.2020)			

Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund	Carnot Capital

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Carnot Efficient Energy investiert in kotierte Aktien von nachhaltigen Gesellschaften mit energieeffizienten Produkten und Technologien. Im Fokus stehen Unternehmen aus den Sektoren Gebäudetechnik, Industrie und Transport mit langfristigen strukturellen Wachstumschancen. Er kann an allen Märkten und in alle Arten von Instrumenten investieren und alle Techniken und Instrumente einsetzen, die in einer bestimmten Marktsituation die besten Chancen versprechen.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	GAM Luxembourg							
Manager / Advisor	Carnot Capital							
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	55 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	**Konventionell**	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Stoxx Europe 600							
Verwaltungsgebühr	1.20 - 1.50 %							
Laufende Kosten	1.30 - 1.63 % (per 10.02.2020)							
ISIN	LU0330110163 (CHF)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.05.2020)						
Lfd. Jahr	-9.3 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	-4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.4 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 29.02.2020)			

Luxembourg Selection Fund - Active Solar	Active Niche Funds

Active Solar ist ein spezialisierter Fonds, der sich auf den Bereich Solarenergie konzentriert. Der Fonds ist in börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die hauptsächlich in der Photovoltaikbranche tätig sind. Ziel des Fonds ist es, vom starken Wachstum in diesem Sektor zu profitieren. Der Fonds trägt ein hohes Risikoprofil und hat sehr hohe Renditeerwartungen. Der Anlagehorizont sollte mittel- bis langfristig sein.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	**Positiv-selektion**	**Best-in-Class**	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Third Party Management							
Manager / Advisor	Active Niche Funds							
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2008							
Fondsvermögen (in CHF)	74 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	**k.A.**				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	1.50 %							
Laufende Kosten	2.13 - 2.14 % (per 31.07.2012)							
ISIN	LU0377294268 (CHF)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 13.02.2020)						
Lfd. Jahr	17.6 %	1	2	3	4	5	6	**7**
3 Jahre p.a.	19.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.3 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 4.6 / 10 (per 29.02.2020)			

Quaero Capital Funds (Lux) – Accessible Clean Energy	Quaero Capital

The investment objective of the Compartment is to maximise total returns by responsible investing along the clean energy value chain. The fund provides access to a large and diverse set of industries via an active, long only listed equities strategy offering daily liquidity. The fund invests in a concentrated portfolio of best in class clean energy generation, technology, transmission and efficiency companies while incorporating environmental, social and governance (ESG) criteria as part of the investment process.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	FundPartner Solutions Europe							
Manager / Advisor	Quaero Capital							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2015							
Fondsvermögen (in CHF)	53 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	The WilderHill Clean Energy							
Verwaltungsgebühr	1.00 - 1.50 %							
Laufende Kosten	1.57 - 2.17 % (per 30.08.2019)							
ISIN	LU1633832339 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)						
Lfd. Jahr	16.4 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	14.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.8 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 8.9 / 10 (per 31.12.2019)			

4.3.3.4 Gesundheitsfonds

Candriam Equities L - Oncology Impact

Ziel des Fonds ist die Ausschöpfung des Wertsteigerungspotenzials im Markt für globale Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Onkologie. Der Fonds beabsichtigt die Erwirtschaftung einer Rendite für die Anleger, gleichermassen verfolgt er dabei jedoch auch ein sozial verantwortliches Engagement – den Kampf gegen Krebs. Der Fonds spendet zudem 10 Prozent der Management-Fee an führende Krebs-Forschungsinstitute in diversen Ländern.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, **Gesundheit**, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	961 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 2.00 %
Laufende Kosten	1.10 - 2.34 % (per 29.02.2020)
ISIN	LU1864482358 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	11.6 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 5.7 / 10 (per 31.03.2020)

JSS Investmentfonds II - JSS Sustainable Equity - Future Health

Der Fonds legt weltweit in Beteiligungspapieren an, die ein Engagement in einem oder mehreren aufkommenden und umgestaltenden gesundheitlichen Trends bieten. Der Fonds investiert in Branchenführer und in Nischenbereichen tätige Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zu einer verbesserten Gesundheit und einem geringeren Anstieg der Gesundheitskosten beitragen. Ausserdem berücksichtigt der Fonds in jeder Phase seines Anlageprozesses umweltbezogene, soziale und die Unternehmensführung betreffende Aspekte.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, **Gesundheit**, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A.
Manager / Advisor	Bank J. Safra Sarasin
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	140 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.60 %
Laufende Kosten	0.95 - 1.95 % (per 30.06.2020)
ISIN	LU2041627279 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	7.4 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 30.04.2020)

Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen aus den Bereichen Ernährung, Gesundheit und physischer Aktivitäten sowie körperlichem und psychischem Wohlergehen anbieten. Ziel des Fonds ist es, auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Healthy Living Marktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, **Gesundheit**, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, **Impact**, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	GAM Luxembourg
Manager / Advisor	RobecoSAM
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	491 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.09 - 2.60 % (per 10.02.2020)
ISIN	LU0280770842 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.05.2020)
Lfd. Jahr	-4.9 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	7.8 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	4.9 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 8.6 / 10 (per 31.05.2020)

Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Sustainable Healthcare

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Er investiert zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens in ausgewählte Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheitsbranche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dabei werden nach allgemein anerkannten Ansätzen umweltbezogene (ökologische), soziale, gesellschaftliche, ethische und Corporate Governance Kriterien bei der Beurteilung und Auswahl eines Unternehmens für das Portfolio herbeigezogen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, **Gesundheit**, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Bellevue Asset Management
Manager / Advisor	Bellevue Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	119 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World Healthcare
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.60 %
Laufende Kosten	1.45 - 2.36 % (per 31.03.2020)
ISIN	LU1819585453 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr	11.2 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 5.4 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.3.5 Fonds mit sozialem Anlagefokus

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)

Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit langfristigen Anlagethemen verbunden sind. Die Anlagethemen reflektieren die drei Megatrends Bevölkerungswachstum, zunehmende Urbanisierung und Alterung der Bevölkerung. Das diversifizierte Portefeuille aus 40–80 Titeln deckt verschiedenste Anlagethemen, Länder und Sektoren ab. Der Fonds investiert in attraktiv bewertete Unternehmen und hat ein starkes Nachhaltigkeitsprofil.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	3'305 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.54 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.69 - 2.61 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1323611266 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-7.2 %
3 Jahre p.a.	5.2 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.4 / 10 (per 29.02.2020)

Lombard Odier Funds - Golden Age

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes UCITS-Portfolio. Er investiert in Unternehmen, die einen erheblichen Teil ihrer Umsätze mit dem Thema Bevölkerungsalterung erzielen. Die Strategie ist auf die Industrieländer und die Sektoren Gesundheit, Konsumgüter und Finanzen ausgerichtet. Sie strebt eine langfristige Outperformance des «MSCI World ND Index» an. Er konzentriert sich auf Titel, die nachhaltig besser abschneiden dürften als der Gesamtmarkt und investiert ausschliesslich in Unternehmen mit einem positiven Cashflow, unter Vermeidung binärer Risiken.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**, **Integration**, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lombard Odier Funds Europe
Manager / Advisor	Lombard Odier Investment Managers
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2003
Fondsvermögen (in CHF)	741 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.75 - 0.85 %
Laufende Kosten	0.99 - 2.69 % (per 30.06.2020)
ISIN	LU0431649374 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-2.9 %
3 Jahre p.a.	7.2 %
5 Jahre p.a.	5.3 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.7 / 10 (per 31.03.2020)

CPR Silver Age

Mit Zeichnung des Fonds investieren Sie in ein Portfolio aus europäischen Aktien, die sich mit dem Thema Bevölkerungsalterung befassen. Das Anlageziel besteht darin, langfristig - über mindestens fünf Jahre - eine über den europäischen Aktienmärkten liegende Wertentwicklung zu erzielen, indem von der Dynamik der mit der Bevölkerungsalterung verbundenen europäischen Wertpapiere profitiert wird.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	CPR Asset Management
Manager / Advisor	CPR Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	2'017 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	0.69 - 1.94 %
Laufende Kosten	0.92 - 2.17 % (per 31.12.2019)
ISIN	FR0010838284 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-8.8 %
3 Jahre p.a.	0.9 %
5 Jahre p.a.	1.4 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2018): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.7 / 10 (per 31.03.2020)

CPR Invest - Global Silver Age

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der weltweiten Aktienmärkte über einen langfristigen Zeitraum, indem er von der Dynamik internationaler Wertpapiere profitiert, die in Zusammenhang mit der Alterung der Bevölkerung stehen. Die Anlagestrategie besteht darin, einen wichtigen demografischen Trend, nämlich die Alterung der Bevölkerung, zu nutzen. Ziel ist es, die besten internationalen Wertpapiere in verschiedenen Sektoren auszuwählen, die von der Alterung der Bevölkerung profitieren können, basierend auf Kriterien für fundamentale und quantitative Analysen, Liquidität und Marktkapitalisierung.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, **Best-in-Class**, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	CPR Asset Management
Manager / Advisor	CPR Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	729 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.60 - 2.50 %
Laufende Kosten	1.01 - 2.96 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1291158316 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-7.2 %
3 Jahre p.a.	3.0 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.12.2018): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.0 / 10 (per 31.03.2020)

JSS Investmentfonds - JSS Sustainable Equity - Global Thematic

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel des Nettofondsvermögens in Aktien von Unternehmen, die einen nennenswerten Beitrag zum umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaften leisten und strebt an, durch weltweite Aktienanlagen einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Den Kern stellen dabei Investitionen in ausgewählte zukunftsorientierte Themen wie z.B. saubere Energie, Gesundheit, Wasser, nachhaltiger Konsum und nachhaltige Mobilität dar. Die Auswahl der Anlagen erfolgt überwiegend aufgrund von Unternehmensanalysen und berücksichtigt auch kleinere und mittelgrosse Firmen. Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten, die besonders konträr zu den ethischökologischen Anforderungen stehen, können ausgeschlossen werden.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; Integration, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg), S.A.
Manager / Advisor	Bank J. Safra Sarasin
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	702 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.75 %
Laufende Kosten	1.04 - 2.17 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0229773345 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	0.2 %
3 Jahre p.a.	11.7 %
5 Jahre p.a.	6.9 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 30.04.2020)

Generali Investments SICAV - SRI Ageing Population

Ziel dieses Fonds ist es, langfristig eine positive erwartete Rendite zu erzielen, die über der Wertentwicklung des MSCI Europe Net Return Index liegt, indem in Aktien von ESG-konformen Unternehmen investiert wird. Diese werden in einem Analyseprozess ausgewählt, der vom Investmentmanager definiert und befolgt wurde, und zwar in allen Sektoren, die als diejenigen identifiziert wurden, die am meisten von der langfristigen demographischen Entwicklung der Bevölkerungsalterung profitieren könnten. Der Fonds profitiert von einem thematischen Ansatz, der sich auf die «Grey Power» und Unternehmen konzentriert, die dem demografischen Wandel ausgesetzt sind und mittel- bis langfristig überdurchschnittliche Renditen erzielen sollen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Generali Investments Luxembourg
Manager / Advisor	Generali Investments
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	646 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.20 %
Laufende Kosten	0.00 - 2.41 % (per 02.03.2020)
ISIN	LU1234787205 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr	-10.7 %
3 Jahre p.a.	2.5 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.4 / 10 (per 30.04.2020)

Fidelity Funds - Global Demographics Fund

Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Wachstum von den demografischen Trends wie Alterung, Wachstum der Mittelschicht und Bevölkerungswachstum bestimmt wird. Die Manager sind bestrebt, die Nutzniesser der demografischen Trends frühzeitig anzusprechen und suchen nach Unternehmen mit innovativen Produkten und Dienstleistungen, die den sich wandelnden demografischen Bedürfnissen gerecht werden. Der Schwerpunkt ihres Ansatzes liegt auf der Beurteilung der Fähigkeit dieser Geschäfte, ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu erzielen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, **Positivselektion**, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	FIL Investment Management
Manager / Advisor	FIL Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	676 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.91 - 2.69 % (per 30.04.2019)
ISIN	LU0528228231 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.06.2020)
Lfd. Jahr	-1.2 %
3 Jahre p.a.	8.7 %
5 Jahre p.a.	8.0 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.8 / 10 (per 30.04.2020)

SYCOMORE FUND SICAV - SYCOMORE HAPPY @ WORK — **Sycomore Asset Management**

Environmental and Governance aspects are analysed through exclusion filters in order to blacklist companies that may not be compliant in those areas (industrial accidents, environmental pollution, accounting or tax fraud). Focus is then given to the analysis of the Social aspects which are the main selection criteria for the stocks held in the portfolio. For each company, the management team, through additional selection and exclusion filters, is able to value the human capital and the well-being of the employees as a commitment factor for their company.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Sycomore Asset Management
Manager / Advisor	Sycomore Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	420 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Euro Stoxx Total Return Index
Verwaltungsgebühr	1.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	1.00 - 2.00 % (per 14.02.2020)
ISIN	LU1301026206 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 14.02.2020)
Lfd. Jahr	2.4 %
3 Jahre p.a.	2.9 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.06.2020)

MSCI ESG Score: k.A.

4.3.3.6 Religionsfonds

Emirates NBD SICAV - Emirates Global Sukuk Fund	Emirates NBD Asset Management

Der Fonds ist ein Sharia-konformer Fonds, der in ein diversifiziertes Portfolio von Sukuk investiert. Das primäre Anlageziel des Fonds ist es, hohe Erträge und Kapitalzuwachs zu erzielen. Bestimmte Anteilsklassen des Fonds werden vierteljährlich Gewinnausschüttungen vornehmen, die sich aus den Erträgen des zugrunde liegenden Sukuks oder den Fälligkeitserlösen von Sukuks ergeben. Der Fonds diversifiziert seine Anlagen in einem Korb von garantierten Sukuks mit unterschiedlichen Laufzeiten, die von verschiedenen Emittenten ausgegeben werden.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion / Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien / Integration	Positiv-selektion / Impact	Best-in-Class / Engagement	Norm-basiert / Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	MDO Management Company							
Manager / Advisor	Emirates NBD Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	314 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	1.10 - 1.25 %							
Laufende Kosten	1.45 - 2.18 % (per 31.12.2019)							
ISIN	LU1060357255 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.01.2020)							
Lfd. Jahr	-1.3 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.2 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 2.4 / 10 (per 29.02.2020)			

BNP Paribas Islamic Fund - Equity Optimiser	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Ziel des Fonds ist die mittel- bis langfristige Wertsteigerung der Vermögenswerte durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die Bestandteil des Dow Jones Islamic Market Developed Markets Top Cap Index sind. Der Fonds investiert in eine Auswahl an Aktien auf der Grundlage von Bewertungs-, Rentabilitäts-, Wachstums- und Volatilitätskriterien unter Einhaltung der Prinzipien der Scharia. Er wird vierteljährlich neu gewichtet. Die Zusammensetzung des Fonds und das Anlageverfahren werden vom Scharia-Rat des Fonds validiert.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion / Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien / Integration	Positiv-selektion / Impact	Best-in-Class / Engagement	Norm-basiert / Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg							
Manager / Advisor	BNP Paribas Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)	52 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	DJ Islamic Market Dev. Markets Top Cap							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %							
Laufende Kosten	0.83 - 2.02 % (per 31.12.2019)							
ISIN	LU0245286934 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2020)							
Lfd. Jahr	-5.7 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	5.5 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	5.1 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.0 / 10 (per 31.05.2020)			

Franklin Templeton Shariah Funds - Franklin Global Sukuk Fund	FRANKLIN TEMPLETON

Der Fonds ist bestrebt, die Gesamtrendite aus Kapitalanlagen zu maximieren, indem er einen Wertzuwachs für seine Anlagen erwirtschaftet und mittel- bis langfristig Gewinne aus schariakonformen Wertpapieren erzielt. Das wesentliche Merkmal eines Scharia-Fonds ist dessen Übereinstimmung mit den auf den Prinzipien des islamischen Finanzwesens beruhenden Rechtsprinzipien der Scharia. Ein Scharia-Fonds muss einen Scharia-Aufsichtsrat ernennen, der in unabhängiger Weise sicherstellt, dass der Fonds bei der Verwaltung all seiner Vermögenswerte den Prinzipien der Scharia gerecht wird.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion / Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien / Integration	Positiv-selektion / Impact	Best-in-Class / Engagement	Norm-basiert / Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	Franklin Templeton International Services S.à r.l.							
Manager / Advisor	Franklin Templeton Investment Management Ltd.							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2012							
Fondsvermögen (in CHF)	181 Mio. (per 29.05.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Dow Jones Sukuk							
Verwaltungsgebühr	0.70 - 2.25 %							
Laufende Kosten	0.86 - 2.45 % (per 31.05.2020)							
ISIN	LU0792756628 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.04.2020)							
Lfd. Jahr	0.7 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.1 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 2.7 / 10 (per 31.03.2020)			

Principal Islamic AM (Ireland) plc - Global Sukuk Fund	CIMB-Principal Asset Management

Der Fonds strebt die Konformität mit Anlagegrundsätzen an, die sich nach der Scharia richten. Ziel des Fonds ist die Maximierung der Gesamtrendite auf mittlere bis lange Sicht, durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und -ertrag. Hierzu investiert er weltweit in schariakonforme festverzinsliche Titel (Sukuk). Der Fonds erwartet, mindestens 70 Prozent seines Nettoinventarwerts in Sukuk-Papieren anzulegen. Diese können auf USD oder andere Währungen lauten, ein Rating von Investment Grade oder darunter oder überhaupt kein Rating besitzen und fest oder variabel verzinslich sein. Bis zu 20 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds können in durch Vermögenswerte unterlegte Papiere fliessen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion / Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien / Integration	Positiv-selektion / Impact	Best-in-Class / Engagement	Norm-basiert / Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	CIMB-Principal Islamic Asset Management							
Manager / Advisor	CIMB-Principal Islamic Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016							
Fondsvermögen (in CHF)	45 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	DJ Sukuk							
Verwaltungsgebühr	0.70 - 1.00 %							
Laufende Kosten	1.26 % (per 17.02.2020)							
ISIN	IE00BZBXG935 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)							
Lfd. Jahr	-1.5 %	1	2	**3**	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 2.7 / 10 (per 31.05.2020)			

Principal Islamic AM (Ireland) plc - Islamic ASEAN Equity Fund	CIMB-Principal Asset Management

Die Anlagen konzentrieren sich vor allem auf Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die in der ASEAN-Region (Verband Südostasiatischer Nationen) niedergelassen sind oder dort ihr Kerngeschäft betreiben. Der Fonds darf nur schariakonforme Anlagen tätigen. Beispielsweise darf der Fonds nur Wertpapiere erwerben, die laut der Liste der schariakonformen Wertpapiere im Dow Jones Islamic Market Index als mit der Scharia vereinbar gelten. Anlagen in Unternehmen, die im Bereich Alkohol, Tabak, Produktherstellung auf Basis von Schweinefleisch, konventionelle Finanzdienstleistungen, Waffen und Verteidigung, Unterhaltung tätig sind, sind nicht zulässig.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, **Religion**, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	CIMB-Principal Islamic Asset Management
Manager / Advisor	CIMB-Principal Islamic Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	37 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	DJ Islamic ASEAN
Verwaltungsgebühr	1.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	1.30 - 1.83 % (per 17.02.2020)
ISIN	IE00B6QL7418 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)						
Lfd. Jahr	-14.8 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	-2.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	-1.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 31.05.2020)			

Oasis Crescent GIF plc - Oasis Crescent Global Medium Equity Balanced Fund	Oasis Crescent

Der Fonds investiert weltweit in eine breit diversifizierte und ausgewogene Mischung aus globalen Wertpapieren. Das Spektrum der Anlagen wird in den Anlageklassen Aktien, Fixed Income, Schuldverschreibungen, die von Regierungen oder Unternehmen begeben sind, Immobilien und Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente zugewiesen. Der Fonds ist gemäss der vom Scharia-Fachbeirat vorgegebenen Richtlinien Scharia-konform.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, **Religion**, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Oasis Global Management Co Ireland
Manager / Advisor	Oasis Crescent
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	18 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	OECD Inflation
Verwaltungsgebühr	1.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	1.32 - 2.32 % (per 31.03.2020)
ISIN	IE00B7LWTN91 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2017)						
Lfd. Jahr	-6.2 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	0.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.8 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 5.0 / 10 (per 31.05.2020)			

Oasis Crescent GIF plc - Oasis Crescent Global Low Equity Balanced Fund	Oasis Crescent

Der Fonds wird weltweit in eine breit diversifizierte und ausgewogene Mischung aus weltweiten Wertpapieren investiert. Das Spektrum der Anlagen wird in den Anlageklassen Aktien, Fixed Income, Schuldverschreibungen, die von Regierungen oder Unternehmen begeben sind, Immobilien und Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente zugewiesen. Der Fonds ist gemäss der vom Scharia-Fachbeirat vorgegebenen Richtlinien Scharia-konform.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, **Religion**, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Oasis Global Management Co Ireland
Manager / Advisor	Oasis Crescent
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	22 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	OECD Inflation
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.31 - 2.32 % (per 31.03.2020)
ISIN	IE00B3PNY359 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2017)						
Lfd. Jahr	-5.6 %	1	2	3	**4**	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	1.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 4.7 / 10 (per 31.05.2020)			

BNP Paribas Islamic Fund Hilal Income	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Der Fonds investiert in Scharia-konforme Festzinsprodukte, die als Sukuk bekannt sind. Bei Sukuk handelt es sich um Zertifikate, die ein wirtschaftliches Eigentum an einem Basiswert darstellen und mit festverzinslichen Wertpapieren wie Anleihen vergleichbar sind. Die Prinzipien der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Gesetzes, wie es von islamischen Gelehrten ausgelegt wird, einschliesslich, in diesem Fall, des Scharia-Komitees des Fonds (wobei es sich um ein Gremium aus islamischen Gelehrten handelt, die dazu bestellt wurden, im Hinblick auf den Fonds Richtlinien bezüglich der Einhaltung der Prinzipien der Scharia durch den Fonds aufzustellen).

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, **Religion**, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	BNP Paribas Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	13 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	Cash LIBOR USD 3 Months
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.00 %
Laufende Kosten	0.56 - 1.33 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1150262910 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2020)						
Lfd. Jahr	9.5 %	1	**2**	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.0 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 2.8 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4 Passive Anlagen: Die jeweils vier grössten Indexfonds/ETFs

4.3.4.1 Nachhaltige Aktienfonds: Global

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF — UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI World SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der globalen Aktienmärkte messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	2'384 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.22 %
Laufende Kosten	0.22 % (per 24.06.2020)
ISIN	LU0629459743 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-3.6 %
3 Jahre p.a.	8.5 %
5 Jahre p.a.	7.8 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.1 / 10 (per 31.05.2020)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF — UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI ACWI SRI 5 Prozent Issuer Capped with Developed Markets 100 Prozent hedged to CHF Index widerspiegelt. Der Index enthält Large- und Mid-Cap-Aktien aus 23 Industrie- und 24 Schwellenländern. Der kapitalisierungsgewichtete Index bietet ein Engagement in Unternehmen mit herausragenden Ratings in Bezug auf ökologische, soziale und governancebedingte Aspekte (ESG) und schliesst Unternehmen aus, deren Erzeugnisse negative soziale bzw. ökologische Auswirkungen nach sich ziehen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'265 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI SRI 5 % Issuer Capped Dev. Markets
Verwaltungsgebühr	0.38 - 0.48 %
Laufende Kosten	0.38 - 0.48 % (per 31.01.2020)
ISIN	IE00BDR55703 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-3.7 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.1 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI World SRI UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI World Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'624 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BDZZTM54 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-2.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.9 / 10 (per 31.05.2020)

HSBC Islamic Funds - HSBC Islamic Global Equity Index Fund — HSBC

Der Fonds investiert in Aktienwerte von Unternehmen im Index, die den islamischen Anlagegrundsätzen entsprechen. Der Fonds bildet Dow Jones Islamic Market Titans 100 Net Total Return Index nach, der Shariah-konform ist. Der Fonds verfolgt ein Anlageverfahren, das von einem unabhängigen Scharia- Ausschuss genehmigt wurde. Der Shariah-Ausschuss überwacht den Fonds das ganze Jahr über und stellt jährlich ein Shariah-Zertifikat über die Einhaltung der Shariah-Grundsätze seitens des Fonds aus.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	HSBC Investment Funds Luxembourg
Manager / Advisor	HSBC
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2004
Fondsvermögen (in CHF)	1'186 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Dow Jones Islamic Market Titans 100
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.75 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.91 % (per 30.12.2019)
ISIN	LU0187035489 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	4.9 %
3 Jahre p.a.	14.1 %
5 Jahre p.a.	12.0 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.06.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.3 / 10 (per 31.03.2020)

4.3.4.2 Nachhaltige Aktienfonds: Europa

iShares II plc - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF (iShares by BlackRock)

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Europe SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Europe Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'988 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00B52VJ196 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.0 %
3 Jahre p.a.	5.0 %
5 Jahre p.a.	3.5 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.6 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF (iShares by BlackRock)

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EMU ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	935 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EMU ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.12 %
Laufende Kosten	0.12 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3B99 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-11.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.8 / 10 (per 31.05.2020)

UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (UBS)

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte in Ländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'564 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EMU SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.27 - 0.28 %
Laufende Kosten	0.27 - 0.28 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU0629460675 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	-10.7 %
3 Jahre p.a.	3.9 %
5 Jahre p.a.	6.1 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.8 / 10 (per 31.05.2020)

BNP Paribas Easy - Low Carbon 100 Europe (BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT)

Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des Low Carbon 100 Europe (NTR) Index durch Anlagen in Anteilen von im Index enthaltenen Unternehmen. Der Index repräsentiert die Spitzenreiter der Industrie mit den niedrigsten Kohlenstoffemissionen unter Berücksichtigung der geschätzten und gemeldeten Daten zur Kohlenstoffintensität.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	BNP Paribas Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	803 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Low Carbon 100 Europe
Verwaltungsgebühr	0.18 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 31.10.2019)
ISIN	LU1377382368 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.06.2020)
Lfd. Jahr	-9.6 %
3 Jahre p.a.	3.4 %
5 Jahre p.a.	2.8 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.2 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.3 Nachhaltige Aktienfonds: Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.12 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0451461963 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-2.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

Ethos - Equities CH indexed Corporate Governance

Das Teilvermögen repliziert den Referenzindex Ethos Swiss Corporate Governance Index, welcher Unternehmen bevorzugt, die sich an die Best- Practice-Grundsätze der Corporate Governance halten. Die Grundsätze zur Corporate Governance von Ethos dienen für allfällige Änderungen der Gewichtung von Unternehmen gegenüber dem Swiss Performance Index (SPI). Dabei kommt eine Quasi-Full-Replikation zur Anwendung. Im Teilvermögen werden die Aktionärsstimmrechte gemäss Ethos Richtlinien wahrgenommen. Ausserdem wird aktiv der Dialog über Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG-) Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	190 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Ethos Swiss Corp. Gov.
Verwaltungsgebühr	0.23 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 30.04.2020)
ISIN	CH0023568071 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-3.6 %
3 Jahre p.a.	6.7 %
5 Jahre p.a.	6.5 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.11.2017): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.4 / 10 (per 29.02.2020)

BLKB iQ Fund (CH) - BLKB iQ Fund (CH) iQ Responsible Eq. Switzerland

Das Anlageziel des global anlegenden Fonds besteht darin, Erträge und Kapitalgewinne in Schweizer Franken vorwiegend durch Anlagen in ein Portfolio von Aktien und Obligationen zu erzielen. Der Fonds investiert direkt oder indirekt (max. 60 Prozent) in Aktien und (max. 80 Prozent) in Obligationenanlagen. Durch die Kombination von Finanz- und Nachhaltigkeitsanalyse profitieren Anleger von einer langfristigen und ganzheitlichen Beurteilung ihrer Anlagerisiken und -chancen. Das Portfolio erfüllt klar definierte Nachhaltigkeitskriterien.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Funds
Manager / Advisor	Basellandschaftliche Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	190 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.30 %
Laufende Kosten	0.08 - 0.39 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0372701588 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-3.3 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.08.2019): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 29.02.2020)

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index umfasst Large-, Mid- und Small-Cap-Titel des Schweizer Aktienmarktes. Die Gewichtung des Index erfolgt nach Marktkapitalisierung, und der Index bietet Zugang zu Unternehmen mit herausragenden Ratings im Hinblick auf die Faktoren Umwelt und Unternehmensführung (ESG-Kriterien). Unternehmen, deren Produkte negative soziale oder ökologische Folgen aufweisen, sind ausgeschlossen. Die Zusammensetzung des Index basiert auf Analysen von MSCI ESG Research.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	121 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.28 %
Laufende Kosten	0.28 % (per 31.01.2020)
ISIN	CH0368190739 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-2.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.06.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.0 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.4 Nachhaltige Aktienfonds: Nordamerika

iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	2'904 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYVJRR92 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr 0.5 %	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. 13.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 8.5 / 10 (per 31.05.2020)

Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV - CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF

Der Fonds bildet den MSCI USA ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI USA ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI USA Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	929 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.10 % (per 13.03.2020)
ISIN	IE00BJBYDP94 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.06.2020)
Lfd. Jahr k.A.	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** k.A.

UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI USA SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der nordamerikanischen Aktienmärkte messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'303 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.22 - 0.25 %
Laufende Kosten	0.22 - 0.25 % (per 24.06.2020)
ISIN	LU0629460089 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr -1.2 %	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. 11.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 9.9 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.8 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI USA ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	877 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.00 %
Laufende Kosten	0.07 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3G45 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr -1.5 %	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.5 Nachhaltige Aktienfonds: Emerging Markets

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue

Der Fonds bildet den MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Emerging Markets Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Fund Management S.A.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'542 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.05 - 0.15 %
Laufende Kosten	0.13 - 0.33 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1587907855 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -7.4 %
	3 Jahre p.a.: 3.4 %
	5 Jahre p.a.: k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 23.03.2020)	1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	6.5 / 10 (per 30.04.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EM IMI ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	601 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM IMI ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.18 %
Laufende Kosten	0.18 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3P36 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -9.2 %
	3 Jahre p.a.: k.A.
	5 Jahre p.a.: k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2020)	1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	4.2 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	663 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM SRI
Verwaltungsgebühr	0.25 %
Laufende Kosten	0.25 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYVJRP78 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -15.2 %
	3 Jahre p.a.: 0.5 %
	5 Jahre p.a.: k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2020)	1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	7.1 / 10 (per 31.05.2020)

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die auf bestimmten Werten basierende Kriterien wie religiöse Überzeugung, moralische Standards oder ethische Ansichten nicht erfüllen und zielt auf Unternehmen ab, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	539 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.27 %
Laufende Kosten	0.27 % (per 24.06.2020)
ISIN	LU1048313891 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	Lfd. Jahr: -15.2 %
	3 Jahre p.a.: -1.4 %
	5 Jahre p.a.: 0.5 %
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020)	1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	6.9 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.6 Nachhaltige Aktienfonds: Asien

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Japan ESG Blue

Der Fonds bildet den MSCI Japan ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Japan Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Fund Management S.A.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	JPY / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	769 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.25 %
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1891411578 (JPY)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.02.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score 8.6 / 10 (per 31.05.2020)

UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Aktienmarktperformance Japans messen. Dabei werden nur Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz in ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	JPY / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	422 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.22 - 0.27 %
Laufende Kosten	0.22 - 0.27 % (per 24.06.2020)
ISIN	LU1230561679 (JPY)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	-6.0 %
3 Jahre p.a.	2.7 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score 8.7 / 10 (per 31.05.2020)

Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF

Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt, und Wertpapiere, die nach beiden Methoden ausgewählt wurden, kommen für die Aufnahme in den finalen Index in Frage. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Index-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region des Mutterindex erreicht wird.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Manager / Advisor	DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	483 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan Low Carbon SRI Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 31.12.2019)
ISIN	IE00BG36TC12 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2019)
Lfd. Jahr	-3.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score 8.2 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Japan Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	361 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYX8XC17 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	3.9 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score 9.7 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.7 Nachhaltige Aktienfonds: Region Pazifik

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS
Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des Pazifikraums messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.	

Anlagekategorie	Aktienfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Region Pazifik								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg								
Manager / Advisor	UBS								
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011								
Fondsvermögen (in CHF)	548 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig		Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI Pacific SRI 5 % Issuer Capped								
Verwaltungsgebühr	0.40 %								
Laufende Kosten	0.40 % (per 31.01.2020)								
ISIN	LU0629460832 (USD)								
Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)							
Lfd. Jahr	-7.8 %	1	2	3	4	5	6	7	
3 Jahre p.a.	3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	3.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4.8 Nachhaltige Obligationenfonds: Global

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)	iShares by BlackRock

Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017							
Fondsvermögen (in CHF)	1'785 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.23 %							
Laufende Kosten	0.05 - 0.23 % (per 31.01.2020)							
ISIN	IE00BD0DT792 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)							
Lfd. Jahr	2.5 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 29.02.2020)			

SSGA Lux SICAV - State Street Euro Sustainable Corp. Bond Index Fund	State Street Global Advisors

Der Fonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Markit iBoxx Euro Sustainable Corporate Bond Custom Index möglichst genau nachzubilden. Zu diesen Wertpapieren zählen Investment-Grade-Anleihen (mit hoher Qualität), die von Finanz-, Industrie- und Versorgungsunternehmen emittiert wurden. Der Fonds berücksichtigt die Kriterien für sozial verantwortliche Anlagen, indem er darauf abzielt, einen entsprechend massgeschneiderten Index abzubilden. Die im Index enthaltenen Unternehmen werden von Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management in zwei Schritten auf der Grundlage von ökologischen, sozialen und Corporate-Governance-Kriterien («ESG») überprüft.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	State Street Global Advisors Luxembourg							
Manager / Advisor	State Street Global Advisors							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011							
Fondsvermögen (in CHF)	967 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Markit iBoxx Euro Sust. Corp. Bond Custom							
Verwaltungsgebühr	0.16 - 0.20 %							
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 31.12.2019)							
ISIN	LU0579408914 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 16.12.2019)							
Lfd. Jahr	-0.8 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.1 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.5 / 10 (per 31.05.2020)			

iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds versucht den Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index abzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von auf EUR laufenden, festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating von Unternehmen, die eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr und einen ausstehenden Mindestbetrag von 300 Mio. EUR haben. Das Anlageuniversum des Index wird durch drei ESG-Prüfungen bestimmt.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)	1'155 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Corp. Sust. SRI							
Verwaltungsgebühr	0.15 - 0.17 %							
Laufende Kosten	0.15 - 0.17 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00BYZTVT56 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)							
Lfd. Jahr	-1.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 31.05.2020)			

iShares II plc - iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf Anlagen die Erzielung einer Rendite auf den Anlagen an, welche die Rendite des Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI Index widerspiegelt. Der Index enthält nur Anleihen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien den Umwelt-, Sozial- und Governance («ESG»)-Ratings des Indexanbieters entsprechen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2016							
Fondsvermögen (in CHF)	761 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Corp. 0-3 Sust. SRI							
Verwaltungsgebühr	0.15 %							
Laufende Kosten	0.15 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00BYZTVV78 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)							
Lfd. Jahr	-0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-0.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4.9 Nachhaltige Obligationenfonds: Europa

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)

Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, aus denen sich der Index vorwiegend zusammensetzt, und verfolgt gleichzeitig eine Umwelt-, Sozial- und Governance-Anlagestrategie. Herausgeber von Eigenkapitalwerten, die sich unter anderem in der Produktion umstrittener Waffen engagieren oder die für sie relevant sein könnten, die sich in der Produktion von Nuklearwaffen engagieren, die sich in der Produktion von Schusswaffen für den zivilen Gebrauch engagieren, die einen Teil ihres Einkommens aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle gewinnen, die sich in der Tabakherstellung engagieren, die den UN Global Compact nicht einhalten oder die gegen die ESG-Kriterien des Fonds verstossen, werden ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'698 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. Euro Aggr. Corp.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.04 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.06 % (per 21.11.2019)
ISIN	IE00BJP13018 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	-1.2 %
Lfd. Jahr	-1.2 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2020)	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	k.A.
MSCI ESG Score	k.A.

Franklin LibertyShares ICAV - Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF

Der Fonds strebt danach, das Anlageziel zu erreichen, indem hauptsächlich in Anleihen investiert wird, die als «grün» gekennzeichnet sind und auf europäische Währungen lauten. Bei der Identifizierung «grüner» klimaschonender Anleihen wird der Fonds in Wertpapiere investieren, die von Emittenten ausgegeben werden, die oder in Bezug auf Projekte, die den Übergang in eine kohlenstoffarme Zukunft unterstützen, durch eine geeignete Governance-Struktur unterstützt werden und ein gutes operatives Umweltmanagement aufweisen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; **Integration**, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Manager / Advisor	Franklin Templeton Investment Management Ltd.
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	27 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.30 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 31.05.2020)
ISIN	IE00BHZRR253 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	1.1 %
Lfd. Jahr	1.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.04.2020)	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	k.A.
MSCI ESG Score	7.3 / 10 (per 31.05.2020)

UBS ETF - Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance von festverzinsliche steuerpflichtigen EUR-Investment-Grade-Wertpapieren von Unternehmen der Eurozone mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher abbilden. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	826 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust.
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.25 %
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU1484799769 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	-1.4 %
Lfd. Jahr	-1.4 %
3 Jahre p.a.	2.1 %
5 Jahre p.a.	k.A.
Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020)	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
Morningstar Globes	❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)
MSCI ESG Score	7.8 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.10 Nachhaltige Obligationenfonds: Nordamerika

UBS ETF - Bloomb. Barc. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF	UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable Index (Total Return) widerspiegelt. Der Index umfasst festverzinsliche USD-Investment-Grade-Wertpapiere von US-Unternehmen mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Nordamerika								
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg								
Manager / Advisor	UBS								
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2015								
Fondsvermögen (in CHF)	837 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.					
…Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI US Liquid Corp. Sust.								
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.25 %								
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 31.01.2020)								
ISIN	LU1215461085 (USD)								

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)						
Lfd. Jahr	6.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4.11 Nachhaltige Obligationenfonds: Emerging Markets

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzten.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert		
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)	586 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	JPM ESG EMBI Global Diversified Index							
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %							
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00BF553838 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)							
Lfd. Jahr	-2.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 3.9 / 10 (per 30.04.2020)			

UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	UBS

Der passiv verwaltete Fonds baut im Rahmen eines «Stratified Sampling»-Ansatzes ein proportionales Engagement in den Komponenten des J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond Index auf. Der Index ist darauf ausgelegt, die Wertentwicklung von auf US-Dollar lautenden fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln von Schwellenländern abzubilden, die als Investment-Grade eingestuft wurden und von Emittenten ausgegeben wurden, welche in den etablierten Indizes J.P. Morgan EMBI Global Diversified und J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified vertreten sind.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz		k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert		
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag		
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg							
Manager / Advisor	UBS Fund Management Luxembourg							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	325 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	JPM USD EM IG ESG Diversified Bond Index							
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %							
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 31.01.2020)							
ISIN	LU1974695790 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)							
Lfd. Jahr	3.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 4.2 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4.12 Nachhaltige Obligationenfonds: Green Bond Fonds

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)

Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'785 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.23 %
Laufende Kosten	0.05 - 0.23 % (per 31.01.2020)
ISIN	IE00BD0DT792 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr 2.5 %	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 29.02.2020)

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Bond Green Bond Global Blue

Der Fonds bildet den Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index enthält Anleihen, die für die Finanzierung von Projekten mit direktem Umweltnutzen emittiert werden. Die Anleihen müssen in einem Anleihemarkt emittiert werden, der im Bloomberg Barclays Global Aggregate Index enthalten ist, und sie müssen über ein Investment-Grade-Rating verfügen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Fund Management S.A.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	83 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.22 - 0.34 %
Laufende Kosten	0.22 - 0.34 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1871079973 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.03.2020)
Lfd. Jahr 2.2 %	1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 31.05.2020)

Multi Units Lux - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF

Der Fonds hat das Ziel, den Solactive Green Bond EUR USD IG Index so genau wie möglich abzubilden. Dieser Index beinhaltet Green Bonds mit Investment Grade Rating, welche von Staaten, multinationalen Unternehmen oder Entwicklungsbanken ausgegeben werden und in EUR oder USD denominiert sind. Green Bonds sind festverzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse ausschliesslich in umweltfreundliche Projekte fliessen, die den Klimawandel bremsen und die Umwelt schonen sollen. Nur solche Green Bonds, welche von der Climate Bonds Initiative als solche klassifiziert und anerkannt sind, werden in den Solactive Green Bond EUR USD IG aufgenommen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	341 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Solactive Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.25 - 0.30 %
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 14.02.2020)
ISIN	LU1563454310 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.04.2020)
Lfd. Jahr 2.1 %	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 3.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) / **MSCI ESG Score** 6.8 / 10 (per 31.05.2020)

Franklin LibertyShares ICAV - Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF

Der Fonds strebt danach, das Anlageziel zu erreichen, indem hauptsächlich in Anleihen investiert wird, die als «grün» gekennzeichnet sind und auf europäische Währungen lauten. Bei der Identifizierung «grüner» klimaschonender Anleihen wird der Fonds in Wertpapiere investieren, die von Emittenten ausgegeben werden, die oder in Bezug auf Projekte, die den Übergang in eine kohlenstoffarme Zukunft unterstützen, durch eine geeignete Governance-Struktur unterstützt werden und ein gutes operatives Umweltmanagement aufweisen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt /Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**, **Integration**, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Manager / Advisor	Franklin Templeton Investment Management Ltd.
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	27 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Euro Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.30 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 31.05.2020)
ISIN	IE00BHZRR253 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.04.2020)
Lfd. Jahr 1.1 %	1, 2, **3**, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. / **MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.13 Nachhaltige Themenfonds: Umwelt/Klima

BlackRock FIDF plc - iShares Green Bond Index Fund (IE)

Der Fonds strebt die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des in Euro abgesicherten Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index widerspiegelt. Um als grüne Anleihe im Sinne des Index eingestuft zu werden und eine Einstufung als von unmittelbarem ökologischen Nutzen zu erreichen, müssen die Erlöse einer Anleihe zur Finanzierung von Projekten dienen, die gemäss den Bestimmungen des Indexanbieters unter eine oder mehrere qualifizierende Umweltkategorien fallen, darunter insbesondere erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung, nachhaltiges Wassermanagement, ökologisches Bauen und Klimaanpassung.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'785 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI Global Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.23 %
Laufende Kosten	0.05 - 0.23 % (per 31.01.2020)
ISIN	IE00BD0DT792 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	2.5 %
3 Jahre p.a.	3.0 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 29.02.2020): 1 2 **3** 4 5 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.8 / 10 (per 29.02.2020)

UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF

Der Fonds hat zum Ziel, den «Solactive UBS Global Multilateral Development Bank Bond USD 25 Prozent Issuer Capped Index» nachzubilden. Der Index beinhaltet Anleihen, deren Emittent als Multilateral Development Banks (MDB) anerkannt wird. MDB bezeichnet ein internationales Finanzinstitut, das gegründet wurde, um die wirtschaftliche Entwicklung zu fördern. Das MDB-Modell funktioniert folgendermassen: Schuldtitel werden zu geringen Kosten an internationalen Kapitalmärkten ausgegeben, und die Erlöse fliessen dann in Form von Darlehen an Kreditnehmer in Entwicklungsländern. Mit den Erlösen werden Projekte finanziert, die sich positiv auf Gesellschaft und Umwelt auswirken.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	384 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Solactive UBS Global Multilateral Dev. Bank Bond
Verwaltungsgebühr	0.18 - 0.23 %
Laufende Kosten	0.18 - 0.23 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU1852211215 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	4.7 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020): 1 2 **3** 4 5 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.3 / 10 (per 31.05.2020)

BNP Paribas Easy - Low Carbon 100 Europe

Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des Low Carbon 100 Europe (NTR) Index durch Anlagen in Anteilen von im Index enthaltenen Unternehmen. Der Index repräsentiert die Spitzenreiter der Industrie mit den niedrigsten Kohlenstoffemissionen unter Berücksichtigung der geschätzten und gemeldeten Daten zur Kohlenstoffintensität.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, **Best-in-Class**, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Manager / Advisor	BNP Paribas Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	803 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Low Carbon 100 Europe
Verwaltungsgebühr	0.18 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 31.10.2019)
ISIN	LU1377382368 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-9.6 %
3 Jahre p.a.	3.4 %
5 Jahre p.a.	2.8 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.06.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.2 / 10 (per 31.05.2020)

Multi Units Lux - Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF

Der Fonds hat das Ziel, den Solactive Green Bond EUR USD IG Index so genau wie möglich abzubilden. Dieser Index beinhaltet Green Bonds mit Investment Grade Rating, welche von Staaten, multinationalen Unternehmen oder Entwicklungsbanken ausgegeben werden und in EUR oder USD denominiert sind. Green Bonds sind festverzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse ausschliesslich in umweltfreundliche Projekte fliessen, die den Klimawandel bremsen und die Umwelt schonen sollen. Nur solche Green Bonds, welche von der Climate Bonds Initiative als solche klassifiziert und anerkannt sind, werden in den Solactive Green Bond EUR USD IG aufgenommen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**, Integration, **Impact**, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	341 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Solactive Green Bond
Verwaltungsgebühr	0.25 - 0.30 %
Laufende Kosten	0.25 - 0.30 % (per 14.02.2020)
ISIN	LU1563454310 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	2.1 %
3 Jahre p.a.	3.7 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 22.04.2020): 1 2 **3** 4 5 6 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.8 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.4.14 Nachhaltige Themenfonds: Wasser

iShares II plc - iShares Global Water UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite auf Ihre Anlage an, welche die Rendite des S&P Global Water Index, des Referenzindex des Fonds, widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von 50 der grössten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftsbereichen in der Wasserbranche, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	**Wasser**	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland								
Manager / Advisor	BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	1'173 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**		Konventionell		Individuell		k.A.		
...Benchmark-Name	S&P Global Water								
Verwaltungsgebühr	0.65 %								
Laufende Kosten	0.65 % (per 25.07.2019)								
ISIN	IE00B1TXK627 (USD)								
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)								
Lfd. Jahr	-8.9 %		1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	6.6 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.3 %		**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 6.0 / 10 (per 31.05.2020)		

Multi Units France - Lyxor World Water UCITS ETF	LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

Der Fonds ist ein börsengehandelter Fonds mit dem Ziel, den Referenzindex World Water CW Net Total Return so genau wie möglich abzubilden. Der World Water CW Index bildet die global 20 grössten Unternehmen ab, die im Bereich der Wasserkraft und analogen Themen rund um Wasser tätig sind. Um eine effiziente Diversifikation zu gewährleisten ist ein einzelnes Unternehmen auf eine Gewichtung von maximal 10 Prozent begrenzt. Der Index wird von Dow Jones berechnet, die Zusammensetzung wird von SAM (Sustainable Asset Management) vierteljährlich überarbeitet.

Anlagekategorie	Aktienfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	**Wasser**	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz		**k.A.**	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management								
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	663 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**		Konventionell		Individuell		k.A.		
...Benchmark-Name	World Water CW								
Verwaltungsgebühr	0.60 %								
Laufende Kosten	0.60 % (per 19.02.2020)								
ISIN	FR0010527275 (EUR)								
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.04.2020)								
Lfd. Jahr	-8.6 %		1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	5.0 %		← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.7 %		**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 31.05.2020)		

4.3.4.15 Nachhaltige Themenfonds: Energie

iShares II plc - iShares Global Clean Energy UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des S&P Global Clean Energy Index widerspiegelt. Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von ca. 30 der grössten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im Bereich sauberer Energien weltweit, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit genügen. Der Referenzindex soll ein Engagement in den führenden börsennotierten Unternehmen aus entwickelten Ländern wie auch aus Schwellenländern bieten.

Anlagekategorie	Aktienfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland								
Manager / Advisor	BlackRock								
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	873 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.					
...Benchmark-Name	S&P Global Clean Energy								
Verwaltungsgebühr	0.65 %								
Laufende Kosten	0.65 % (per 25.07.2019)								
ISIN	IE00B1XNHC34 (USD)								
Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)							
Lfd. Jahr	6.5 %	1	2	3	4	5	**6**	7	
3 Jahre p.a.	15.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	4.3 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 6.6 / 10 (per 31.05.2020)			

Lyxor Index Fund - Lyxor New Energy UCITS ETF	LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

Der Fonds ist ein börsengehandelter Fonds mit dem Ziel, den Referenzindex World Alternative Energy CW Net Total Return so genau wie möglich abzubilden. Der World Alternative Energy CW bildet die global 20 grössten Unternehmen ab, die im Bereich der alternativen Energie tätig sind. Um eine effiziente Diversifikation zu gewährleisten ist ein einzelnes Unternehmen auf eine Gewichtung von maximal 10 Prozent begrenzt. Der Index wird von Dow Jones berechnet, die Zusammensetzung wird von SAM (Sustainable Asset Management) vierteljährlich überarbeitet.

Anlagekategorie	Aktienfonds								
Fondstyp	ETF								
Regionaler Fokus	Global								
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	**Energie**	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz		k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management								
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management								
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007								
Fondsvermögen (in CHF)	402 Mio. (per 30.06.2020)								
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.					
...Benchmark-Name	World Alternative Energy CW								
Verwaltungsgebühr	0.60 %								
Laufende Kosten	0.60 % (per 19.02.2020)								
ISIN	FR0010524777 (EUR)								
Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.04.2020)							
Lfd. Jahr	6.0 %	1	2	3	4	5	**6**	7	
3 Jahre p.a.	15.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	10.0 %	**Morningstar Globes** k.A.				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.4.16 Nachhaltige Themenfonds: Sozial

UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	UBS

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index (der «Index») nachzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von globalen Unternehmen, die gemäss Equileap am besten in Bezug auf Geschlechterdiversität abschneiden. Ein Basispunkt des verwalteten Vermögens wird an die UBS Optimus Foundation gespendet, die wirkungsvolle Programme unterstützt, um Gesundheit, Bildung, Schutz und die frühe Entwicklung von Kindern weltweit zu verbessern.

Anlagekategorie			Aktienfonds						
Fondstyp			ETF						
Regionaler Fokus			Global						
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft			UBS Fund Management Luxembourg						
Manager / Advisor			UBS						
Währung / Lancierungsjahr			USD / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)			242 Mio. (per 30.06.2020)						
Benchmark-Typ			Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.			
...Benchmark-Name			Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders						
Verwaltungsgebühr			0.20 - 0.30 %						
Laufende Kosten			0.20 - 0.30 % (per 31.01.2020)						
ISIN			IE00BDR5GV14 (USD)						
Performance (per 30.06.2020)			**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)						
Lfd. Jahr	-10.9 %		1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.		**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 31.05.2020)		

Lyxor Index Fund - LIF – Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

Der Fonds ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der den «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» verfolgen soll. Der «Solactive Equileap Global Gender Equality Net Total Return Index» ist ein gleichgewichteter Benchmark von 150 Unternehmen aus der ganzen Welt, die bei der Gleichstellung von Frauen und Männern nach den 19 Kriterien von Equileap, einer unabhängigen Forschungseinrichtung für Gleichstellung, sehr gut abschneiden. Unternehmen, die an Waffen, Glücksspiel und Tabak beteiligt sind, sowie Unternehmen, die auf der Liste des Norwegischen Ethikrates stehen, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie			Aktienfonds						
Fondstyp			ETF						
Regionaler Fokus			Global						
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft			Lyxor International Asset Management						
Manager / Advisor			Lyxor Asset Management						
Währung / Lancierungsjahr			USD / 2017						
Fondsvermögen (in CHF)			18 Mio. (per 30.06.2020)						
Benchmark-Typ			Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.			
...Benchmark-Name			Solactive Equileap Global Gender Equality						
Verwaltungsgebühr			0.20 %						
Laufende Kosten			0.20 % (per 14.02.2020)						
ISIN			LU1691909508 (USD)						
Performance (per 30.06.2020)			**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.04.2020)						
Lfd. Jahr	-12.0 %		1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.		← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.		**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 31.05.2020)		

4.3.4.17 Nachhaltige Themenfonds: Religion

HSBC Islamic Funds - HSBC Islamic Global Equity Index Fund	HSBC

Der Fonds investiert in Aktienwerte von Unternehmen im Index, die den islamischen Anlagegrundsätzen entsprechen. Der Fonds bildet Dow Jones Islamic Market Titans 100 Net Total Return Index nach, der Shariah-konform ist. Der Fonds verfolgt ein Anlageverfahren, das von einem unabhängigen Scharia- Ausschuss genehmigt wurde. Der Shariah-Ausschuss überwacht den Fonds das ganze Jahr über und stellt jährlich ein Shariah-Zertifikat über die Einhaltung der Shariah-Grundsätze seitens des Fonds aus.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Passiver Indexfonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	**Religion**	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	**Ausschluss-kriterien**	Positiv-selektion	Best-in-Class	**Norm-basiert**	Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	HSBC Investment Funds Luxembourg							
Manager / Advisor	HSBC							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2004							
Fondsvermögen (in CHF)	1'186 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Dow Jones Islamic Market Titans 100							
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.75 %							
Laufende Kosten	0.00 - 0.91 % (per 30.12.2019)							
ISIN	LU0187035489 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.06.2020)						
Lfd. Jahr	4.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	14.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	12.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.03.2020)			

iShares II plc - iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA Islamic Index widerspiegelt. Der Fonds strebt Anlagen in Aktienwerten (z. B. Anteilen) an, die im Einklang mit den Grundsätzen der Scharia stehen. Die Grundsätze der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Rechts in der Deutung durch Islamgelehrte, insbesondere, in diesem Fall, durch den Scharia-Ausschuss von BlackRock (ein Gremium Islamgelehrter, das eingesetzt wurde, um Leitlinien für die Einhaltung der Grundsätze der Scharia durch den Fonds zu geben).

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Nordamerika							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	**Religion**	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	**Ausschluss-kriterien**	Positiv-selektion	Best-in-Class	**Norm-basiert**	Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	65 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI USA Islamic							
Verwaltungsgebühr	0.50 %							
Laufende Kosten	0.50 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00B296QM64 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)						
Lfd. Jahr	-7.5 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.9 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 31.05.2020)			

iShares II plc - iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI World Islamic Index widerspiegelt. Der Fonds strebt Anlagen in Aktienwerten (z. B. Anteilen) an, die im Einklang mit den Grundsätzen der Scharia stehen. Die Grundsätze der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Rechts in der Deutung durch Islamgelehrte, insbesondere, in diesem Fall, durch den Scharia-Ausschuss von BlackRock (ein Gremium Islamgelehrter, das eingesetzt wurde, um Leitlinien für die Einhaltung der Grundsätze der Scharia durch den Fonds zu geben).

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	**Religion**	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	**Ausschluss-kriterien**	Positiv-selektion	Best-in-Class	**Norm-basiert**	Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	139 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI World Islamic							
Verwaltungsgebühr	0.60 %							
Laufende Kosten	0.60 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00B27YCN58 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)						
Lfd. Jahr	-8.5 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	4.2 %	**Morningstar Globes** ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 31.05.2020)			

iShares II plc - iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets (EM) Islamic Index widerspiegelt. Der Fonds strebt Anlagen in Aktienwerten (z. B. Anteilen) an, die im Einklang mit den Grundsätzen der Scharia stehen. Die Grundsätze der Scharia sind die Regeln, Gebote und Vorgaben des islamischen Rechts in der Deutung durch Islamgelehrte, insbesondere, in diesem Fall, durch den Scharia-Ausschuss von BlackRock (ein Gremium Islamgelehrter, das eingesetzt wurde, um Leitlinien für die Einhaltung der Grundsätze der Scharia durch den Fonds zu geben).

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	**Religion**	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	**Ausschluss-kriterien**	Positiv-selektion	Best-in-Class	**Norm-basiert**	Integration	Impact	**Engagement**	Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	44 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI EM Islamic							
Verwaltungsgebühr	0.85 %							
Laufende Kosten	0.85 % (per 25.07.2019)							
ISIN	IE00B27YCP72 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)						
Lfd. Jahr	-9.1 %	1	2	3	4	5	**6**	7
3 Jahre p.a.	1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	2.8 %	**Morningstar Globes** ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 4.4 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.5 Die vier krisenresistentesten nachhaltigen Aktienfonds (Top YTD-Performer)

4.3.5.1 Schweiz (CHF)

GAM Swiss Sustainable Companies

Das Ziel der kollektiven Kapitalanlage ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmen in der Schweiz, die im Rahmen ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigen. Unter Nachhaltigkeit wird die Anwendung der Grundsätze der Erneuerbarkeit, Kreislauf, Vernetzung, Standorteinbezug, Multifunktionalität und Gesetzeskonformität für eine nachhaltige Entwicklung eines Unternehmens verstanden.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	GAM Investment Management Switzerland
Manager / Advisor	GAM Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	338 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.05 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.07 - 1.51 % (per 10.02.2020)
ISIN	CH0112637647 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	-1.9 %
3 Jahre p.a.	8.0 %
5 Jahre p.a.	14.1 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.03.2019): 1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.7 / 10 (per 30.04.2020)

BKB Sustainable - Equities Switzerland

Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Beteiligungswertpapiere und -wertrechte, die den Nachhaltigkeitskriterien der Basler Kantonalbank entsprechen. Die Anlageentscheide erfolgen im Zuge einer Analyse von ökologischen, sozialen und finanziellen Kennzahlen sowie der Qualität der Governance von Unternehmen. Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation einen möglichst hohen Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) zu erzielen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	Asset Management Basler Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	220 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.88 %
Laufende Kosten	0.90 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0375612790 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	-2.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 17.02.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 7.8 / 10 (per 29.02.2020)

UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index umfasst Large-, Mid- und Small-Cap-Titel des Schweizer Aktienmarktes. Die Gewichtung des Index erfolgt nach Marktkapitalisierung, und der Index bietet Zugang zu Unternehmen mit herausragenden Ratings im Hinblick auf die Faktoren Umwelt und Unternehmensführung (ESG-Kriterien). Unternehmen, deren Produkte negative soziale oder ökologische Folgen aufweisen, sind ausgeschlossen. Die Zusammensetzung des Index basiert auf Analysen von MSCI ESG Research.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	121 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.28 %
Laufende Kosten	0.28 % (per 31.01.2020)
ISIN	CH0368190739 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	-2.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 05.06.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.0 / 10 (per 31.05.2020)

BCN (CH) - Fonds Durable Actions Suisses — Banque Cantonale Neuchâteloise

Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich darin, langfristig angemessene Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in nachhaltige schweizerische Beteiligungswertpapiere und -wertrechte zu erzielen. Unternehmen werden mit einem mehrstufigen Verfahren für eine allfällige Aufnahme ins nachhaltige Universum analysiert. Basierend auf dem nachhaltigen Anlageuniversum werden somit je Sektor die für die Teilvermögen bestmöglichen Investitionen, nach ESG-Bewertungen, evaluiert.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG
Manager / Advisor	Swisscanto
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	64 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.40 - 1.25 %
Laufende Kosten	0.40 - 1.25 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0476513921 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	-2.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.01.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.9 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.5.2 Europa (EUR)

Kairos International SICAV - ActivESG	Kairos International

Der Fonds zielt auf einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs ab, wobei der Schwerpunkt auf europäischen Unternehmen mit mittlerer und grosser Kapitalisierung liegt und ESG-Kriterien mit einem long-short Ansatz gefördert werden sollen. Bei der Auswahl von Wertpapieren für das gesamte Vermögen des Fonds wird der Investitionsansatz neben den traditionellen finanziellen Erwägungen auch ESG-Faktoren berücksichtigen.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Kairos Partners SGR							
Manager / Advisor	Kairos							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	100 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Stoxx Europe 600 ESG							
Verwaltungsgebühr	1.00 - 1.50 %							
Laufende Kosten	1.21 - 1.71 % (per 30.12.2019)							
ISIN	LU2058903605 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 19.02.2020)							
Lfd. Jahr	3.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 8.8 / 10 (per 31.03.2020)		

Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity Fund	mirova Responsible Investing

Das Anlageziel des Fonds besteht in einer Outperformance der europäischen Märkte durch Anlagen in Unternehmen, die Lösungen für hauptsächlich umweltbezogene Probleme bereitstellen. Dazu wird in Unternehmen investiert, deren Geschäftstätigkeit die Entwicklung, Produktion, Förderung oder Vermarktung von Technologien, Dienstleistungen oder Produkten umfasst, die zum Umweltschutz beitragen. Er investiert in Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren bzw. alternativen Energien, der Energieeffizienz und des Managements von natürlichen Ressourcen und dem Wasserproduktionszyklus tätig sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☐	Ja ☒	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Natixis Asset Management							
Manager / Advisor	Mirova							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013							
Fondsvermögen (in CHF)	1'438 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI Europe							
Verwaltungsgebühr	0.90 - 1.60 %							
Laufende Kosten	1.02 - 1.82 % (per 31.12.2019)							
ISIN	LU0914732671 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.09.2019)							
Lfd. Jahr	0.0 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	7.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	6.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 29.02.2020)		

Echiquier Positive Impact Europe	La Financière de L'Echiquier

Der Fonds investiert in europäische Aktien, die sich durch ihre verantwortungsvolle Governance, die Qualität ihrer Sozial- und Umweltpolitik auszeichnen und die zu den United Nations Sustainable Development Goals, SDG beitragen. Zur Bewertung dieser Richtlinien werden systematisch Interviews mit Unternehmen durchgeführt, die zu einem intern entwickelten Rating führen. Die ESG-Analyse ermöglicht es, das Wissen über Unternehmen zu vertiefen und so die mit Investitionen verbundenen Risiken zu minimieren. Das Positive Impact Checkerboard integriert systematisch Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien in das Finanzmanagement.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	La Financière de L'Echiquier							
Manager / Advisor	La Financière de L'Echiquier							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2010							
Fondsvermögen (in CHF)	232 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	1.00 - 2.39 %							
Laufende Kosten	1.01 - 2.39 % (per 31.12.2019)							
ISIN	FR0010863688 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)							
Lfd. Jahr	2.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	7.3 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	6.3 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 8.5 / 10 (per 31.12.2019)		

SICAV Echiquier - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	La Financière de L'Echiquier

Der Fonds investiert in kleine und mittlere europäische Wachstumswerte, die insbesondere wegen der Qualität ihres Managements ausgewählt werden. Das Anlageziel dieses Fonds ist mit einem nicht-finanzbezogenen Ansatz verknüpft, bei dem Kriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt werden. Mit dem nicht-finanzbezogenen Ziel soll durch einen regelmässigen Dialog und konkrete Verbesserungsschwerpunkte, die mit den Unternehmen geteilt und langfristig verfolgt werden, ein Beitrag zu ihren Fortschritten bei ESG-Themen geleistet werden.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Europa							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	La Financière de l'Echiquier							
Manager / Advisor	La Financière de l'Echiquier							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018							
Fondsvermögen (in CHF)	1'755 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI Europe Small Cap							
Verwaltungsgebühr	1.00 - 2.39 %							
Laufende Kosten	1.00 - 3.28 % (per 31.12.2019)							
ISIN	FR0011188259 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)							
Lfd. Jahr	-0.3 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	10.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	11.4 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.12.2019)		

4.3.5.3 Nordamerika (USD)

Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	Brown Advisory

The Fund seeks companies with outstanding business models and sustainability drivers that directly benefit financial performance by specifically driving revenue growth, cost improvements and enhanced franchise value. We believe that the U.S. Sustainable Growth Fund has a distinct competitive advantage in the marketplace with an attractive long-term performance track record.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Brown Brothers Harriman
Manager / Advisor	Brown Advisory
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'071 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Russell 1000 Growth
Verwaltungsgebühr	0.50 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.63 - 1.75 % (per 18.06.2019)
ISIN	IE00BF1T7322 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2020)
Lfd. Jahr	15.3 %
3 Jahre p.a.	22.5 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

Fisher Investments Institutional Funds - FII US Equity ESG Fund	Fisher Investments

Der Anlageverwalter berücksichtigt in seinem Anlage- und Portfoliozusammensetzungsprozess umweltbezogene, soziale und Governance-spezifische Themen. Die angewendeten ESG-Filter stellen sicher, dass der Fonds Anlagen in Unternehmen meidet, die massgeblich in bestimmten Kategorien, insbesondere Tabak, Glücksspiel und Alkohol, engagiert sind. Ferner schliessen die ESG-Filter Unternehmen aus, die Verbindungen zu Streumunition oder Landminen aufweisen oder Einnahmen aus Atom- oder Biochemiewaffen beziehen. Der Fonds meidet Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Ireland)
Manager / Advisor	Fisher Investments
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	116 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	S&P 500
Verwaltungsgebühr	0.50 - 1.30 %
Laufende Kosten	0.65 - 1.45 % (per 03.02.2020)
ISIN	IE00BYVJ8N25 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 03.02.2020)
Lfd. Jahr	8.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 31.05.2020)

Nuveen GIF plc - Nuveen Winslow Socially Aware U.S. Large-Cap Growth Fund	Nuveen Global Investors

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien grösserer US-Unternehmen, die auf der Grundlage bestimmter Merkmale über ein starkes Wachstumspotenzial verfügen. Zu diesen Merkmalen können das Engagement in einer Branche mit Wachstumspotenzial, ein führender oder steigender Marktanteil, Wettbewerbsvorteile und die offensichtliche Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien gehören. Die Anlagen des Fonds unterliegen einer umfassenden ESG-Bewertung, in der ESG-Faktoren wie Fragen im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, Menschenrechten und Gesellschaft, Korruptionsbekämpfung oder Arbeitsrechten Teil der grundlegenden Investitionsanalyse sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Brown Brothers Harriman
Manager / Advisor	Nuveen Fund Advisors
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	80 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.55 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.80 - 1.45 % (per 30.04.2020)
ISIN	IE00B3LMJF32 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2020)
Lfd. Jahr	12.3 %
3 Jahre p.a.	20.4 %
5 Jahre p.a.	15.2 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.7 / 10 (per 31.08.2019)

AB FCP I - Sustainable US Thematic Portfolio	AllianceBernstein

Der Fonds beabsichtigt, unter normalen Umständen mindestens 80 Prozent seines Nettovermögens in Aktien oder auf Aktien bezogene Wertpapiere von Emittenten in den USA zu investieren, die nach Einschätzung des Fondsmanagers positiv in nachhaltigen Anlagethemen engagiert sind. Der Fonds wird in US-Unternehmen aus verschiedenen Branchen investieren, die positiv in ökologisch oder sozial orientierten nachhaltigen Anlagethemen engagiert sind, welche im weiten Sinne der Umsetzung der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung förderlich sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	AllianceBernstein (Luxembourg)
Manager / Advisor	AllianceBernstein
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	226 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	S&P 500
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.95 - 2.94 % (per 17.02.2020)
ISIN	LU0124676726 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	7.7 %
3 Jahre p.a.	14.2 %
5 Jahre p.a.	12.1 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.0 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.5.4 Emerging Markets (USD)

AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund	AQR Capital Management

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Total Return Index mit nicht abgesicherten Nettodividenden in USD zu übertreffen. Um sein Ziel zu erreichen, wendet der Fonds verschiedene Strategien auf Basis von Wert-, Dynamik- und weiteren wirtschaftlichen Faktoren an. Hierfür werden Aktien- und Branchenauswahlmodelle eingesetzt. Der Fonds investiert in Unternehmen, die bestimmte ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien (Governance) erfüllen («ESG»).

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	AQR Capital Management
Manager / Advisor	FundRock Management Company
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	516 Mio. (per)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Emerging Markets
Verwaltungsgebühr	1.05 %
Laufende Kosten	1.05 % (per 19.02.2020)
ISIN	LU1978636766 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	3.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 02.06.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
k.A.	k.A.

Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Goldman Sachs

Der Fonds zielt darauf ab, durch die Anlage in Aktienwerten von Unternehmen aus Schwellenländern, die nach Ansicht des Anlageberaters die Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung erfüllen, eine führende ESG-Rolle einnehmen und eine starke Branchenposition sowie finanzielle Widerstandsfähigkeit im Vergleich zu ihren regionalen Pendants aufweisen. Im Rahmen des ESG-Anlageprozesses wird das Portfolio Unternehmen aus seinem Anlageuniversum ausschliessen, die direkt an verschiedenen Sektoren beteiligt sind und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielen, zu denen unter anderem Tabak, Alkohol, Waffen, Erwachsenenunterhaltung und Glücksspiel gehören.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Goldman Sachs Asset Management Fund Services
Manager / Advisor	Goldman Sachs Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	90 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.75 %
Laufende Kosten	0.28 - 2.62 % (per 14.02.2020)
ISIN	LU1876476224 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-4.2 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 31.05.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)	5.2 / 10 (per 30.04.2020)

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea ASSET MANAGEMENT

Der Fonds investiert in Unternehmen, die in Schwellenländern ihren Sitz haben oder überwiegend in Schwellenländern tätig sind. Die Strategie basiert auf einem themenbasierten Research. Demnach besteht das Portfolio aus Aktien, die auf der Unternehmensebene eine höhere Wertschöpfung für die Aktionäre bieten und in erheblichem Masse von langfristigen strukturellen Megatrends, der demografischen Entwicklung, Technologie, Globalisierung und Nachhaltigkeit profitieren. Der Fonds legt einen besonderen Schwerpunkt auf die Fähigkeit der Unternehmen, internationale Standards und Normen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu erfüllen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	3'034 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM Net Return
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.08 - 1.84 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0602539354 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-1.4 %
3 Jahre p.a.	6.9 %
5 Jahre p.a.	6.6 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.04.2019): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)	5.8 / 10 (per 29.02.2020)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	J.P.Morgan Asset Management

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in nachhaltigen Unternehmen der Schwellenländer oder in Unternehmen, die sich verbessernde nachhaltige Eigenschaften aufweisen. Nachhaltige Unternehmen sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen. Der Fonds wendet einen fundamentalen Bottom-up-Titelauswahlprozess an sowie einen auf starken Überzeugungen beruhenden Ansatz, um die besten Anlageideen zu finden.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management Europe
Manager / Advisor	JPMorgan
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	226 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM
Verwaltungsgebühr	0.85 - 1.50 %
Laufende Kosten	1.05 - 2.55 % (per 23.10.2019)
ISIN	LU2051469208 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-5.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7
← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)	6.7 / 10 (per 31.03.2020)

4.3.5.5 Asien (USD)

UBS ETF - MSCI China ESG Universal UCITS ETF — UBS

Der passiv verwaltete Fonds baut ein proportionales Engagement in den Komponenten des MSCI China ESG Universal 5 Prozent Issuer Capped Index auf. Der Index basiert auf dem MSCI China Index und umfasst Large- und Mid-Cap-Aktien der chinesischen Aktienmärkte. Die Indexstrategie ist darauf ausgelegt, ein Engagement in Unternehmen aufzubauen, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses Profils aufweisen. In geringem Umfang werden auch einige Unternehmen aus dem MSCI China Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS Fund Management Luxembourg
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	23 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI China ESG Universal
Verwaltungsgebühr	0.65 %
Laufende Kosten	0.65 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU1953188833 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr 0.3 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 3.8 / 10 (per 31.05.2020)

Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF — DWS

Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt, und Wertpapiere, die nach beiden Methoden ausgewählt wurden, kommen für die Aufnahme in den finalen Index in Frage. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Index-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region des Mutterindex erreicht wird.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Manager / Advisor	DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	483 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan Low Carbon SRI Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 31.12.2019)
ISIN	IE00BG36TC12 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2019)
Lfd. Jahr -3.6 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 8.2 / 10 (per 31.05.2020)

Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan) — Vontobel

Die Anlagepolitik des Fonds beabsichtigt, langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Daneben kann der Fonds flüssige Mittel halten. Der Fonds investiert hauptsächlich in Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt im asiatischen Raum (ohne Japan), die zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise beitragen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Asset Management
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	865 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI AC Asia ex-Japan
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.25 %
Laufende Kosten	0.22 - 2.64 % (per 28.02.2020)
ISIN	LU0384410279 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr -2.5 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 5.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 7.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 29.02.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Japan Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	361 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYX8XC17 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr -6.1 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 3.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 9.7 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.5.6 Region Pazifik (USD)

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des Pazifikraums messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Region Pazifik
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	548 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Pacific SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.40 %
Laufende Kosten	0.40 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU0629460832 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)						
Lfd. Jahr	-7.8 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	3.0 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	3.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 31.05.2020)		

4.3.6 Die vier Aktienfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

4.3.6.1 Schweiz

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.12 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0451461963 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)
Lfd. Jahr	-2.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Dieser Fonds investiert in schweizerische Gesellschaften von kleiner bis mittelgrosser Börsenkapitalisierung, welche sich durch einen guten Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG) auszeichnen. Zusätzlich wird das bewährte Nachhaltigkeitsprofil durch einen Filter ergänzt, der den Kohlenstoff-Fussabdruck jedes im Portfolio enthaltenen Titels berücksichtigt. Der Fonds übt systematisch die Aktionärsstimmrechte gemäss Ethos-Richtlinien aus. Ausserdem wird aktiv der Dialog über ESG-Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	819 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.70 %
Laufende Kosten	0.80 % (per 28.02.2020)
ISIN	CH0023568022 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-7.2 %
3 Jahre p.a.	4.7 %
5 Jahre p.a.	11.1 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.3 / 10 (per 31.01.2020)

UBS (CH) Equity Fund - Switzerland Sustainable (CHF)

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel, im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Das Teilvermögen investiert beispielsweise in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltigen Anlagen (socially responsible investing, SRI) berücksichtigt und in Bereichen wie Energieeffizienz, Umwelt, Gesundheit und Demografie oder soziale Verbesserungen involviert sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1949
Fondsvermögen (in CHF)	713 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.48 - 0.76 %
Laufende Kosten	0.60 - 0.95 % (per 31.12.2019)
ISIN	CH0002791769 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	5.9 %
5 Jahre p.a.	6.3 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland

Der Fonds investiert schweizweit in Aktien von Unternehmen, die Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Dabei geht es um die Entkopplung des Wirtschaftswachstums vom Ressourcenverbrauch und der Förderung der Chancengleichheit. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Produkte oder Dienstleistungen langfristig profitabel wachsen, da sie über hohe Eintrittsbarrieren verfügen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Titelselektion erfolgt durch fundamentale Unternehmensanalysen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	374 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.15 %
Laufende Kosten	0.00 - 1.50 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0414176773 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)
Lfd. Jahr	-4.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.6.2 Europa

iShares II plc - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Europe SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Europe Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'988 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00B52VJ196 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.0 %
3 Jahre p.a.	5.0 %
5 Jahre p.a.	3.5 %

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.6 / 10 (per 31.05.2020)

UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI EMU SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte in Ländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'564 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EMU SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.27 - 0.28 %
Laufende Kosten	0.27 - 0.28 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU0629460675 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	-10.7 %
3 Jahre p.a.	3.9 %
5 Jahre p.a.	6.1 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.8 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EMU ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	935 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EMU ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.12 %
Laufende Kosten	0.12 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3B99 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-11.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.8 / 10 (per 31.05.2020)

Candriam SRI - Equity Europe

Der Fonds investiert in Anteile von Unternehmen mit Gesellschaftssitz und/oder mit den wichtigsten Aktivitäten in Europa. Die Strategie berücksichtigt anhand einer durch die Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse umweltspezifische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien). Dabei werden Unternehmen ausgewählt, die am besten positioniert sind, um anhand eines «Best-in-Class»-Ansatzes mit den für ihren Sektor spezifischen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung und den Fragen der Stakeholder umzugehen, die den Grundsätzen des Globalen Paktes der Vereinten Nationen entsprechen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2015
Fondsvermögen (in CHF)	769 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.20 - 2.36 % (per 30.06.2020)
ISIN	LU1313772078 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-7.6 %
3 Jahre p.a.	4.6 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.4 / 10 (per 31.03.2020)

4.3.6.3 Nordamerika

iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	2'904 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYVJRR92 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	0.5 %
3 Jahre p.a.	13.7 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.5 / 10 (per 31.05.2020)

Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | Brown Advisory

The Fund seeks companies with outstanding business models and sustainability drivers that directly benefit financial performance by specifically driving revenue growth, cost improvements and enhanced franchise value. We believe that the U.S. Sustainable Growth Fund has a distinct competitive advantage in the marketplace with an attractive long-term performance track record.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Brown Brothers Harriman
Manager / Advisor	Brown Advisory
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'071 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Russell 1000 Growth
Verwaltungsgebühr	0.50 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.63 - 1.75 % (per 18.06.2019)
ISIN	IE00BF1T7322 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2020)
Lfd. Jahr	15.3 %
3 Jahre p.a.	22.5 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI USA ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	877 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.00 %
Laufende Kosten	0.07 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3G45 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-1.5 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 31.05.2020)

Credit Suisse IF (IE) ETF ICAV - CSIF MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF | Credit Suisse

Der Fonds bildet den MSCI USA ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI USA ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI USA Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Nordamerika
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2020
Fondsvermögen (in CHF)	929 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI USA ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.10 % (per 13.03.2020)
ISIN	IE00BJBYDP94 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.06.2020)
Lfd. Jahr	k.A.
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: k.A.

4.3.6.4 Emerging Markets

Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders | **Vontobel**

Der Fonds investiert in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland, die unseres Erachtens innerhalb ihrer Branche führend in Bezug auf Wettbewerbsposition und Kapitalrendite sind sowie zentrale Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Es findet eine Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess statt, das heisst nicht-finanzieller Faktoren in Bezug auf Umwelt (Environment), Gesellschaft und Mitarbeiter (Social) und Unternehmensführung (Governance) (abgekürzt: ESG).

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Asset Management
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	5'703 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.65 %
Laufende Kosten	2.25 - 2.68 % (per 28.02.2020)
ISIN	LU0571085686 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)						
Lfd. Jahr	-6.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	5.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 5.5 / 10 (per 29.02.2020)			

iShares IV plc - iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF | iShares by BlackRock

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite an, welche die Rendite des «MSCI EM IMI ESG Screened Index» widerspiegelt. Der Index schliesst Gesellschaften aus, die mit kontroversen Waffen und Nuklearwaffen in Verbindung stehen, Hersteller von Tabak oder zivilen Feuerwaffen sind oder Gesellschaften, deren Einnahmen aus Kraftwerkskohle, Tabak, zivile Feuerwaffen oder Ölsand stammen. Gesellschaften, die laut ihrer Klassifizierung gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen, sind ebenfalls aus dem Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	601 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM IMI ESG Screened
Verwaltungsgebühr	0.18 %
Laufende Kosten	0.18 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BFNM3P36 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)						
Lfd. Jahr	-9.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 4.2 / 10 (per 31.05.2020)			

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Emerging Markets ESG Blue | Credit Suisse

Der Fonds bildet den MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Emerging Markets Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Fund Management S.A.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	1'542 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.05 - 0.15 %
Laufende Kosten	0.13 - 0.33 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1587907855 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 23.03.2020)						
Lfd. Jahr	-7.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	3.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 30.04.2020)			

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | Nordea Asset Management

Der Fonds investiert in Unternehmen, die in Schwellenländern ihren Sitz haben oder überwiegend in Schwellenländern tätig sind. Die Strategie basiert auf einem themenbasierten Research. Demnach besteht das Portfolio aus Aktien, die auf der Unternehmensebene eine höhere Wertschöpfung für die Aktionäre bieten und in erheblichem Masse von langfristigen strukturellen Megatrends, der demografischen Entwicklung, Technologie, Globalisierung und Nachhaltigkeit profitieren. Der Fonds legt einen besonderen Schwerpunkt auf die Fähigkeit der Unternehmen, internationale Standards und Normen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu erfüllen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	3'034 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM Net Return
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.08 - 1.84 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0602539354 (USD)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)						
Lfd. Jahr	-1.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.6 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 29.02.2020)			

4.3.6.5 Asien

Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	DWS

Die MSCI Low Carbon SRI Leaders Indizes basieren auf den MSCI Global Low Carbon Leaders Indizes, den MSCI ESG Leaders Indizes und der Methodik der MSCI SRI-Indizes. Die Methodiken des MSCI Global Low Carbon Leaders und des MSCI ESG Leaders Indexes werden unabhängig vom Mutterindex angewandt, und Wertpapiere, die nach beiden Methoden ausgewählt wurden, kommen für die Aufnahme in den finalen Index in Frage. Die Indizes verwenden den Best-in-Class-Auswahlprozess der MSCI ESG Leaders Index-Methodik, die darauf abzielt, die Wertpapiere der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings auszuwählen bis eine Marktkapitalisierung von 50 Prozent in jedem Sektor und jeder Region des Mutterindex erreicht wird.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.
Manager / Advisor	DWS Investment GmbH
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	483 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan Low Carbon SRI Leaders
Verwaltungsgebühr	0.10 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 31.12.2019)
ISIN	IE00BG36TC12 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 15.03.2019)
Lfd. Jahr	-3.6 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.2 / 10 (per 31.05.2020)

Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	Vontobel

Die Anlagepolitik des Fonds beabsichtigt, langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Daneben kann der Fonds flüssige Mittel halten. Der Fonds investiert hauptsächlich in Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt im asiatischen Raum (ohne Japan), die zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise beitragen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Asset Management
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	865 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI AC Asia ex-Japan
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.25 %
Laufende Kosten	0.22 - 2.64 % (per 28.02.2020)
ISIN	LU0384410279 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-2.5 %
3 Jahre p.a.	5.7 %
5 Jahre p.a.	7.0 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 4.9 / 10 (per 29.02.2020)

Credit Suisse IF (Lux) - CSIF Equity Japan ESG Blue	CREDIT SUISSE

Der Fonds bildet den MSCI Japan ESG Leaders Index nach. Das Anlageziel besteht darin, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex so genau wie möglich abzubilden, wobei die Indexnachbildung physisch erfolgt. Der MSCI Japan ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der pro Sektor etwa 50 Prozent der Börsenkapitalisierung des MSCI Japan Standard Index umfasst. Bei der Auswahl der Aktien werden solche Unternehmen berücksichtigt, die sich im Vergleich zu anderen Gesellschaften des gleichen Sektors durch eine besonders gute Bewertung nach Umwelt- Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) auszeichnen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Fund Management S.A.
Manager / Advisor	Credit Suisse Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	JPY / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	769 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.25 %
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1891411578 (JPY)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.02.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.6 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Japan Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	361 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYX8XC17 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	3.9 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.7 / 10 (per 31.05.2020)

4.3.6.6 Region Pazifik

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF — UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Pacific SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index soll die Performance der Aktienmärkte des Pazifikraums messen. Dabei werden lediglich Unternehmen berücksichtigt, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Region Pazifik
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	548 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Pacific SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.40 %
Laufende Kosten	0.40 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU0629460832 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-7.8 %
3 Jahre p.a.	3.0 %
5 Jahre p.a.	3.7 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 09.07.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.9 / 10 (per 31.05.2020)

Candriam SRI - Equity Pacific — CANDRIAM

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im pazifischen Raum. Die Strategie berücksichtigt durch eine von der Verwaltungsgesellschaft entwickelte Analyse ökologische, soziale und Governance-Faktoren. Mit dieser Strategie werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die am besten aufgestellt sind, um auf branchenspezifische Nachhaltigkeitsherausforderungen zu reagieren (Best-in-Class-Ansatz), die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen einhalten. Darüber hinaus werden einige Unternehmen aufgrund einer Analyse ihrer Beteiligung an kontroversen Aktivitäten/Branchen ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Region Pazifik
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	JPY / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	128 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Pacific
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.20 - 2.34 % (per 29.02.2020)
ISIN	LU1434526460 (JPY)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	-12.4 %
3 Jahre p.a.	-0.8 %
5 Jahre p.a.	k.A.

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 30.06.2020): 1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.7 / 10 (per 31.03.2020)

First State GUF plc - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund — First State Investments

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder erheblicher Geschäftstätigkeit im Asien-Pazifik-Raum ohne Japan, einschliesslich Australien und Neuseeland. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die in der Lage sind, von der nachhaltigen Entwicklung der Länder, in denen sie geschäftstätig sind, zu profitieren und zu ihr beizutragen. Der Anlageprozess berücksichtigt Sustainability-Themen und erfordert eine aktive Auseinandersetzung mit Unternehmen in Bezug auf diese Themen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Region Pazifik
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	First State Investments UK
Manager / Advisor	First State Investments
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	389 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan
Verwaltungsgebühr	0.90 - 1.55 %
Laufende Kosten	0.98 - 1.70 % (per 31.05.2020)
ISIN	GB00B0TY6V50 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	2.9 %
3 Jahre p.a.	7.3 %
5 Jahre p.a.	10.4 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 01.07.2020): 1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 5.6 / 10 (per 31.03.2020)

Luxembourg Selection Fund - Solar & Sustainable Energy Fund — FiNet Asset Management

Der Fonds strebt eine Anlage in Aktien der ertragreichsten Unternehmen des Solar- und Windkraftsektors an, die auf Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse ermittelt werden. Ein besonderes Augenmerk gilt asiatischen Herstellern von Solarzellen/-paneelen und Windturbinen. Das Anlageuniversum des Fonds setzt sich aus Unternehmen zusammen, die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in folgenden Ländern ausüben: China (einschliesslich Taiwan), Japan, Südkorea, Indien, Singapur, Malaysia, Thailand, den Philippinen, Australien und Neuseeland.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Region Pazifik
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Third Party Management
Manager / Advisor	FiNet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	11 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.40 - 1.90 %
Laufende Kosten	1.87 - 2.39 % (per 31.07.2012)
ISIN	LU0405860593 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	
Lfd. Jahr	12.3 %
3 Jahre p.a.	10.3 %
5 Jahre p.a.	-2.4 %

Risiko-Rendite-Indikator («SRRI») (per 13.02.2020): 1 2 3 4 5 6 **7** — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷③④⑤ (per 31.01.2019)

MSCI ESG Score: 3.7 / 10 (per 31.10.2019)

4.3.7 Die vier Obligationenfonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

4.3.7.1 Schweiz

BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic — Basler Kantonalbank

Der Fonds investiert in erster Linie in an der Schweizer Börse kotierte Forderungswertpapiere und -wertrechte, die den Nachhaltigkeitskriterien der Basler Kantonalbank entsprechen. Die Anlageentscheide erfolgen im Zuge einer Analyse von ökologischen, sozialen und finanziellen Kennzahlen sowie der Qualität der Governance von Unternehmen. Das Anlageziel dieses Fonds besteht hauptsächlich darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikodiversifikation einen moderaten Wertzuwachs in Schweizer Franken (CHF) zu erzielen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	Asset Management Basler Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	154 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.09 %
Laufende Kosten	0.11 % (per 17.02.2020)
ISIN	CH0375612881 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.02.2020)						
Lfd. Jahr	-1.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 29.02.2020)			

BEKB Obligationenfonds - BEKB Obligationen Nachhaltig CHF — BEKB | BCBE

Das Anlageuniversum enthält ausschliesslich Titel, welche ökologische, ethische und soziale Kriterien gemäss dem BEKB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Der Fonds investiert breit diversifiziert in CHF-Obligationen. Das Anlageuniversum setzt sich aus Anleihen des SBI AAA-BBB zusammen. Der indexnahe Investitionsansatz erlaubt es, Positionen einzugehen, welche auf der Zinsstrukturkurve sowie innerhalb der Sektor- bzw. Bonitätsstruktur «Relative Value» aufweisen. Die Anwendung des BEKB Nachhaltigkeitsansatzes garantiert, dass nur in Emittenten investiert wird, die ihre Tätigkeit auf ökonomische Effizienz, ökologische Verträglichkeit sowie soziale Verantwortung ausrichten und hohe ethische Wertvorstellungen erfüllen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG
Manager / Advisor	Berner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	247 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
…Benchmark-Name	SBI AAA-BBB
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.60 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.60 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0365976924 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 29.02.2020)			

4.3.7.2 Europa

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Euro laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	3'394 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	USD 1 Week LIBID Index
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.45 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.45 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00B9346255 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	-0.2 %
3 Jahre p.a.	-0.4 %
5 Jahre p.a.	-0.3 %

1 2 3 4 5 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 29.02.2020)

Standard Life Investments Global SICAV - Europ. Corp. Bond Sust. & Resp. Inv. Fund — Aberdeen Standard Investments

Der Fonds strebt ein langfristiges Wachstum durch Kapitalgewinne und die Reinvestition von Erträgen an, die überwiegend durch Investitionen in europäische Unternehmensanleihen mit Investment Grade erzielt werden, die nachhaltige und verantwortliche Anlagekriterien erfüllen. Ziel des Fonds ist die Outperformance gegenüber der Benchmark iBoxx Euro Corporates Index (EUR) vor Gebühren.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Standard Life Investments Limited
Manager / Advisor	Aberdeen Standard Investments
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2012
Fondsvermögen (in CHF)	1'891 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Markit iBoxx Euro Corp.
Verwaltungsgebühr	0.55 - 1.10 %
Laufende Kosten	0.61 - 1.20 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0767911984 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2020)
Lfd. Jahr	-1.4 %
3 Jahre p.a.	1.6 %
5 Jahre p.a.	2.3 %

1 2 3 4 5 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 31.05.2020)

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund — BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Pfund Sterling laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Money Market Fonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'902 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	FTSE GBP EuroDep 3 Mon GBP
Verwaltungsgebühr	0.03 - 0.20 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.20 % (per 12.02.2020)
ISIN	IE00BK8M8S12 (GBP)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)
Lfd. Jahr	0.3 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.3 / 10 (per 29.02.2020)

BlackRock FIDF plc - iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE) — iShares by BlackRock

Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, aus denen sich der Index vorwiegend zusammensetzt, und verfolgt gleichzeitig eine Umwelt-, Sozial- und Governance-Anlagestrategie. Herausgeber von Eigenkapitalwerten, die sich unter anderem in der Produktion umstrittener Waffen engagieren oder die für sie relevant sein könnten, die sich in der Produktion von Nuklearwaffen engagieren, die sich in der Produktion von Schusswaffen für den zivilen Gebrauch engagieren, die einen Teil ihres Einkommens aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle gewinnen, die sich in der Tabakherstellung engagieren, die den UN Global Compact nicht einhalten oder die gegen die ESG-Kriterien des Fonds verstossen, werden ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	1'698 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. Euro Aggr. Corp.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.04 %
Laufende Kosten	0.03 - 0.06 % (per 21.11.2019)
ISIN	IE00BJP13018 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-1.2 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: k.A.

4.3.7.3 Nordamerika

Institutional Cash Series plc - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	BlackRock

Der Fonds verfolgt das Ziel, eine Rendite in Höhe des auf Dollar laufenden Geldmarktzinses zu erwirtschaften. Der Fonds wird ausschliesslich in Wertpapiere anlegen, deren Laufzeit bei Ausgabe oder deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt. Bei der Auswahl der Anlagen werden Umweltkriterien berücksichtigt. Der Fonds schliesst mindestens 80 Prozent der Anlagen, in an der Herstellung von Schusswaffen, Schusswaffenmunition, Tabak, Kohle, Kernenergie sowie fossiler Brennstoffe beteiligte Unternehmen sowie Unternehmen, die an Verstössen gegen den UN Global Compact beteiligt waren, aus.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Money Market Fonds							
Regionaler Fokus	Nordamerika							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland							
Manager / Advisor	BlackRock							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	2'684 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	FTSE USD EuroDep 3 Mon USD							
Verwaltungsgebühr	0.10 %							
Laufende Kosten	0.10 % (per 12.02.2020)							
ISIN	IE00BK8M9229 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.08.2019)							
Lfd. Jahr	0.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 29.02.2020)			

Nuveen GIF plc - TIAA U.S. Bond ESG Fund	Nuveen Global Investors

Das Ziel des Fonds besteht darin, einen Gesamtertrag zu erzielen, der sich aus Ertrag und Kapitalzuwachs zusammensetzt, und gleichzeitig bestimmte Richtlinien im Zusammenhang mit Umwelt, Sozialem und Governance («ESG») einzuhalten. Der Fonds investiert hauptsächlich in Anleihen der US-Regierung (Bund und Staaten) und in Unternehmensanleihen mit einem Bonitätsrating von Anlagequalität, die die ESG-Kriterien des Fonds erfüllen. Der Fonds verwendet verschiedene ESG-Kriterien, um festzulegen, ob eine Anlage für die Aufnahme in den Fonds geeignet ist.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Nordamerika							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Teachers Advisors Inc							
Manager / Advisor	TIAA Investments							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2015							
Fondsvermögen (in CHF)	97 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. US Aggr. Bond							
Verwaltungsgebühr	0.35 - 0.35 %							
Laufende Kosten	0.45 - 1.75 % (per 30.04.2020)							
ISIN	IE00BZ0GCQ20 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2020)							
Lfd. Jahr	8.0 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** k.A.			

UBS ETF - Bloomb. Barc. MSCI US Liq. Corp. Sustainable UCITS ETF	UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable Index (Total Return) widerspiegelt. Der Index umfasst festverzinsliche USD-Investment-Grade-Wertpapiere von US-Unternehmen mit einem MSCI-ESG-Rating von BBB oder höher. Wertpapiere von Unternehmen, die nicht den Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen (SRI) entsprechen, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Nordamerika							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg							
Manager / Advisor	UBS							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2015							
Fondsvermögen (in CHF)	837 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	Bloomb. Barc. MSCI US Liquid Corp. Sust.							
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.25 %							
Laufende Kosten	0.20 - 0.25 % (per 31.01.2020)							
ISIN	LU1215461085 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)							
Lfd. Jahr	6.4 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	6.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.4 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.7.4 Emerging Markets

Candriam SRI - Bond Emerging Markets

Der Fonds investiert in Anleihen, die von der öffentlichen Hand in Schwellenländern ausgegeben werden und von einer der unabhängigen Rating-Agenturen mindestens mit B- eingestuft oder von der Verwaltungsgesellschaft als von vergleichbarer Qualität beurteilt werden. Die Strategie berücksichtigt ökologische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien). Dabei werden Länder ausgewählt, die gut gerüstet sind, ihr Human-, Natur- und Sozialkapital zu verwalten sowie wirtschaftliche Stabilität sicherzustellen und nicht als stark repressive Regimes anzusehen sind.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	1'231 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM EMBI Global Diversified
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.13 - 1.26 % (per 29.02.2020)
ISIN	LU1434520422 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-0.5 %
3 Jahre p.a.	4.6 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
k.A.	4.0 / 10 (per 31.03.2020)

UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Der passiv verwaltete Fonds baut im Rahmen eines «Stratified Sampling»-Ansatzes ein proportionales Engagement in den Komponenten des J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond Index auf. Der Index ist darauf ausgelegt, die Wertentwicklung von auf US-Dollar lautenden fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln von Schwellenländern abzubilden, die als Investment-Grade eingestuft wurden und von Emittenten ausgegeben wurden, welche in den etablierten Indizes J.P. Morgan EMBI Global Diversified und J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified vertreten sind.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS Fund Management Luxembourg
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	325 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM USD EM IG ESG Diversified Bond Index
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 31.01.2020)
ISIN	LU1974695790 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	3.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
k.A.	4.2 / 10 (per 31.05.2020)

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF

Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzten.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	586 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM ESG EMBI Global Diversified Index
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BF553838 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-2.2 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
k.A.	3.9 / 10 (per 30.04.2020)

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Der Fonds strebt mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum für seine Anteilsinhaber und eine überdurchschnittliche Wertentwicklung an. Das Managementteam wählt bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios schwerpunktmässig Emittenten aus, die in der Lage sind, die internationalen Standards für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance einzuhalten, und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten. Ausserdem wendet der Fonds ein zusätzliches negatives Screening an, um bestimmte Sektoren oder Unternehmen anhand von Kriterien für Umweltschutz, Soziales und Corporate Governance auszuschliessen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	312 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM Emerging Markets Bond Global Div.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.90 %
Laufende Kosten	0.06 - 1.94 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1915689829 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr	-0.3 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 **4** 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes	MSCI ESG Score
k.A.	k.A.

4.3.8 Nachhaltigkeitsratings: Eine Auswahl

4.3.8.1 MSCI ESG Quality Score: Die acht Fonds mit den höchsten Scores

iShares IV plc - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Japan SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Japan Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Asien
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	361 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Japan SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYX8XC17 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-6.1 %
3 Jahre p.a.	3.9 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.7 / 10 (per 31.05.2020)

AXA World Funds - Framlington Human Capital — AXA Investment Managers

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, die sich durch eine überdurchschnittliche Bewertung ihrer Personalführung auszeichnen. Der Fonds wird aktiv mit einem Prozess des verantwortungsbewussten Investierens (RI) verwaltet. Innerhalb des vom RI-Team anhand von einschlägigen Kriterien (Umwelt, Soziales und Corporate Governance, speziell vorbildliche Verfahren im Umgang mit den Mitarbeitern) festgelegten Anlageuniversums stützt sich der Aktienauswahlprozess auf eine gründliche Analyse des Geschäftsmodells der Unternehmen, der Qualität des Managements, der Wachstumsaussichten und des allgemeinen Rendite-Risiko-Profils.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	AXA Funds Management SA (Luxemburg)
Manager / Advisor	AXA Investment Managers
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007
Fondsvermögen (in CHF)	195 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.88 - 2.52 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0316219095 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.05.2020)
Lfd. Jahr	-12.4 %
3 Jahre p.a.	-3.1 %
5 Jahre p.a.	-0.3 %

1 2 3 4 5 **6** 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.3 / 10 (per 30.04.2020)

iShares II plc - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF — iShares by BlackRock

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI Europe SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten (z. B. Aktien), die von Unternehmen ausgegeben werden, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI Europe Index.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	1'988 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe SRI
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00B52VJ196 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.0 %
3 Jahre p.a.	5.0 %
5 Jahre p.a.	3.5 %

1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.6 / 10 (per 31.05.2020)

Nomura Funds Ireland plc - Global Sustainable Equity Fund — Nomura

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein relativ konzentriertes, aktiv verwaltetes Portfolio von globalen Aktienpapieren zu erzielen, die von Unternehmen ausgegeben werden und insgesamt einen hohen positiven Einfluss auf die Gesellschaft haben. Der Fonds, der sich auf die 17 Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung konzentriert, wird in ein Portfolio von 30-40 globalen Aktien in Sektoren wie Gesundheit, erneuerbare Energien und Fintech investieren.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nomura Asset Management
Manager / Advisor	Nomura Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	3 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.10 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.35 - 1.75 % (per 31.12.2019)
ISIN	IE00BJ1GXR76 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.02.2020)
Lfd. Jahr	-4.1 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7 — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 9.3 / 10 (per 31.03.2020)

BMO Investments (Lux) I Fund - BMO Responsible Global Equity Fund

BMO Global Asset Management

Ziel ist, eine langfristige Wertsteigerung Ihrer Anlage zu erreichen. Der Fonds strebt an, dies durch die Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Märkte umzusetzen. Der Fonds wurde nach ethischen Gesichtspunkten überprüft. Er investiert nur in Unternehmen, deren Produkte und Geschäfte keine schädlichen Auswirkungen für die Erde, deren Menschen bzw. Tier und Pflanzenwelt nach sich ziehen und einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	FundRock Management Company
Manager / Advisor	BMO Global Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	1'087 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.26 - 1.80 % (per 30.11.2019)
ISIN	LU0234761939 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr 0.8 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. 11.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 9.2 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 9.2 / 10 (per 31.05.2020)

BEKB Aktienfonds - BEKB Aktien Nachhaltig Schweiz

BEKB | BCBE

Das Anlageuniversum enthält ausschliesslich Titel, welche ökologische, ethische und soziale Kriterien gemäss dem BEKB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Der Fonds investiert in Aktien- und Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die im Swiss Performance Index (SPI) enthalten sind. Aufgrund ökonomisch begründbarer Faktoren erfolgt die Titelselektion. Das daraus resultierende Portfolio ist breit diversifiziert und orientiert sich am Vergleichsindex. Der BEKB Nachhaltigkeitsansatz garantiert zudem, dass nur in Unternehmen investiert wird, die ihre Tätigkeit auf ökonomische Effizienz, ökologische Verträglichkeit sowie soziale Verantwortung ausrichten und hohe ethische Wertvorstellungen erfüllen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG
Manager / Advisor	Berner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	141 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.03 - 1.10 %
Laufende Kosten	0.03 - 1.10 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0365974846 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)
Lfd. Jahr -4.0 %	1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 9.1 / 10 (per 29.02.2020)

Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF

LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

Der Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds mit dem Ziel, den Referenzindex MSCI Europe ESG Leaders Net Total Return Index so genau wie möglich abzubilden. Der Index repräsentiert die Wertentwicklung von Unternehmen, die ein robustes ESG-Profil im Vergleich zu ihrem Sektor aufweisen. Der Index basiert auf dem MSCI Europe Index, der Large- und Mid-Cap-Aktien aus 15 entwickelten Ländern abdeckt. Unternehmen aus ESG-sensiblen Sektoren, deren Produkte oder Aktivitäten, die negative Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben könnten, sind ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Europa
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	760 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI Europe ESG Leaders
Verwaltungsgebühr	0.20 %
Laufende Kosten	0.20 % (per 13.12.2019)
ISIN	LU1940199711 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr -9.0 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 9.1 / 10 (per 31.05.2020)

Multi Units Lux - Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF

LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

Der Fonds ist ein UCITS-konformer börsengehandelter Fonds, der darauf abzielt, den «MSCI EM Select ESG Rating und Trend Leaders Net Return USD Index» zu verfolgen. Der Index wurde entwickelt, um die Performance von Unternehmen darzustellen, die im Vergleich zu ihrer Branche über ein robustes ESG-Profil verfügen und einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils verfolgen. Unternehmen aus ESG-empfindlichen Sektoren oder deren Produkte oder Aktivitäten das Potenzial für negative soziale oder ökologische Auswirkungen haben, werden ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lyxor International Asset Management
Manager / Advisor	Lyxor Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	59 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM Select ESG Rating and Trend Leaders
Verwaltungsgebühr	0.30 %
Laufende Kosten	0.30 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1769088581 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 22.04.2020)
Lfd. Jahr -7.4 %	1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 9.0 / 10 (per 30.04.2020)

4.3.8.2 Morningstar-Globen: Die acht grössten Fonds mit 5 Globen und Fokus Emerging Markets

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Der Fonds investiert in Unternehmen, die in Schwellenländern ihren Sitz haben oder überwiegend in Schwellenländern tätig sind. Die Strategie basiert auf einem themenbasierten Research. Demnach besteht das Portfolio aus Aktien, die auf der Unternehmensebene eine höhere Wertschöpfung für die Aktionäre bieten und in erheblichem Masse von langfristigen strukturellen Megatrends, der demografischen Entwicklung, Technologie, Globalisierung und Nachhaltigkeit profitieren. Der Fonds legt einen besonderen Schwerpunkt auf die Fähigkeit der Unternehmen, internationale Standards und Normen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu erfüllen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, **Anderer**
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2011
Fondsvermögen (in CHF)	3'034 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM Net Return
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.08 - 1.84 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0602539354 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr	-1.4 %
3 Jahre p.a.	6.9 %
5 Jahre p.a.	6.6 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 5.8 / 10 (per 29.02.2020)

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die auf bestimmten Werten basierende Kriterien wie religiöse Überzeugung, moralische Standards oder ethische Ansichten nicht erfüllen und zielt auf Unternehmen ab, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	539 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM SRI 5 % Issuer Capped
Verwaltungsgebühr	0.27 %
Laufende Kosten	0.27 % (per 24.06.2020)
ISIN	LU1048313891 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	-15.2 %
3 Jahre p.a.	-1.4 %
5 Jahre p.a.	0.5 %

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.9 / 10 (per 31.05.2020)

iShares IV plc - iShares MSCI EM SRI UCITS ETF

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der möglichst genau die Wertentwicklung des MSCI EM SRI Index widerspiegelt. Der Vergleichsindex misst die Wertentwicklung von Aktienwerten, die auf der Basis einer Reihe von Ausschluss- und Rating-basierten Kriterien über bessere Nachhaltigkeitsratings bei den (Environmental, Social, Governance) ESG-Leistungen verfügen als die Vergleichsgruppe des Sektors innerhalb des MSCI EM Index. Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fähigkeit zum Management ihrer ESG-Risiken und ESG-Chancen bewertet und erhalten ein Rating, das ihre Eignung für einen Einschluss in den entsprechenden Index bestimmt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	663 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI EM SRI
Verwaltungsgebühr	0.25 %
Laufende Kosten	0.25 % (per 27.01.2020)
ISIN	IE00BYVJRP78 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr	-15.2 %
3 Jahre p.a.	0.5 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 31.05.2020)

Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond — **Macquarie**

Das Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge für die Anteilinhaber sowie das Potenzial eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds hauptsächlich in Anleihen und/oder verbriefte Schuldtitel, die von supranationalen Behörden ausgegeben oder garantiert werden und wendet dabei eine Kombination aus Gesamtmarktanalyse und Analyse einzelner Wertpapiere, um die Anleihen zu identifizieren. Bei der Auswahl der Anlageinstrumente wird besonderer Wert auf die strikte Einhaltung ökologischer, sozialer und ökonomischer Kriterien gelegt, damit der Fonds im Einklang mit den Zielen einer klimafreundlichen, nachhaltigen Entwicklung steht.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	**k.A.** — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Lemanik Asset Management
Manager / Advisor	Macquarie Investment Management Austria
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	442 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.45 %
Laufende Kosten	0.68 - 1.47 % (per 01.05.2020)
ISIN	LU1818615764 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.05.2019)
Lfd. Jahr	-4.7 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 8.1 / 10 (per 30.04.2020)

First State GUF plc - Stewart Investors Global EM Sustain. Fund	First State Investments

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder vorwiegender Geschäftstätigkeit in Schwellenmärkten. Schwellenmärkte weisen in der Regel geringere Durchschnittseinkommen und niedrigere Standards der verantwortungsvollen Regierungsführung als Industrieländer auf. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die in der Lage sind, von der nachhaltigen Entwicklung der Länder, in denen sie geschäftstätig sind, zu profitieren und zu ihr beizutragen.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	First State Investments UK							
Manager / Advisor	First State Investments							
Währung / Lancierungsjahr	GBP / 2009							
Fondsvermögen (in CHF)	397 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI EM							
Verwaltungsgebühr	0.90 - 1.55 %							
Laufende Kosten	0.98 - 1.76 % (per 31.05.2020)							
ISIN	GB00B64TS998 (GBP)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.07.2020)						
Lfd. Jahr	-0.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	4.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	7.9 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 5.3 / 10 (per 29.02.2020)			

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS

Der Fonds ist ein börsengehandelter Indexfonds, der die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets SRI 5 Prozent Issuer Capped Index widerspiegelt. Der Index schliesst Unternehmen aus, die auf bestimmten Werten basierende Kriterien wie religiöse Überzeugung, moralische Standards oder ethische Ansichten nicht erfüllen und zielt auf Unternehmen ab, die im Vergleich mit der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg							
Manager / Advisor	UBS							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2014							
Fondsvermögen (in CHF)	539 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI EM SRI 5 % Issuer Capped							
Verwaltungsgebühr	0.27 %							
Laufende Kosten	0.27 % (per 24.06.2020)							
ISIN	LU1048313891 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)						
Lfd. Jahr	-15.2 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	-1.4 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	0.5 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.9 / 10 (per 31.05.2020)			

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	J.P.Morgan Asset Management

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in nachhaltigen Unternehmen der Schwellenländer oder in Unternehmen, die sich verbessernde nachhaltige Eigenschaften aufweisen. Nachhaltige Unternehmen sind Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine effektive Governance und ein herausragendes Management umweltspezifischer und sozialer Themen aufweisen. Der Fonds wendet einen fundamentalen Bottom-up-Titelauswahlprozess an sowie einen auf starken Überzeugungen beruhenden Ansatz, um die besten Anlageideen zu finden.

Anlagekategorie	Aktienfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management Europe							
Manager / Advisor	JPMorgan							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	226 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	MSCI EM							
Verwaltungsgebühr	0.85 - 1.50 %							
Laufende Kosten	1.05 - 2.55 % (per 23.10.2019)							
ISIN	LU2051469208 (USD)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)						
Lfd. Jahr	-5.1 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 31.03.2020)			

Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond	Macquarie

Das Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge für die Anteilinhaber sowie das Potenzial eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds hauptsächlich in Anleihen und/oder verbriefte Schuldtitel, die von supranationalen Behörden ausgegeben oder garantiert werden und wendet dabei eine Kombination aus Gesamtmarktanalyse und Analyse einzelner Wertpapiere, um die Anleihen zu identifizieren. Bei der Auswahl der Anlageinstrumente wird besonderer Wert auf die strikte Einhaltung ökologischer, sozialer und ökonomischer Kriterien gelegt, damit der Fonds im Einklang mit den Zielen einer klimafreundlichen, nachhaltigen Entwicklung steht.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Emerging Markets							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.	Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
		Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Lemanik Asset Management							
Manager / Advisor	Macquarie Investment Management Austria							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	442 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig	Konventionell	Individuell	k.A.				
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.45 %							
Laufende Kosten	0.68 - 1.47 % (per 01.05.2020)							
ISIN	LU1818615764 (EUR)							

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.05.2019)						
Lfd. Jahr	-4.7 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)			**MSCI ESG Score** 8.1 / 10 (per 30.04.2020)			

4.3.9 Ausgewählte Fondskategorien im Überblick

4.3.9.1 Schweiz: Die vier Top-Performer (5 Jahre, CHF)

GAM Swiss Sustainable Companies — GAM

Das Ziel der kollektiven Kapitalanlage ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmen in der Schweiz, die im Rahmen ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigen. Unter Nachhaltigkeit wird die Anwendung der Grundsätze der Erneuerbarkeit, Kreislauf, Vernetzung, Standorteinbezug, Multifunktionalität und Gesetzeskonformität für eine nachhaltige Entwicklung eines Unternehmens verstanden.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	GAM Investment Management Switzerland
Manager / Advisor	GAM Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	338 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.05 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.07 - 1.51 % (per 10.02.2020)
ISIN	CH0112637647 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.03.2019)
Lfd. Jahr	-1.9 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	8.0 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	14.1 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 6.7 / 10 (per 30.04.2020)

Synchrony Market Funds - Synchrony Small & Mid Caps CH — Banque Cantonale de Genève

Der Fonds investiert in Aktien von Schweizer Unternehmen kleiner und mittlerer Grösse, die im Referenzindex SSPI Extra enthalten sind. Der Ansatz beruht auf der Überzeugung, dass zur Aktienselektion sowohl finanzielle wie auch nachhaltige Kriterien integriert werden müssen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; **Integration**, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Gérifonds
Manager / Advisor	Banque Cantonale de Genève
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2006
Fondsvermögen (in CHF)	212 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.55 - 1.10 %
Laufende Kosten	0.77 - 1.32 % (per 31.12.2019)
ISIN	CH0026517968 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 19.02.2020)
Lfd. Jahr	-7.2 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	3.6 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	10.7 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 30.09.2019)

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small — ethos

Dieser Fonds investiert in schweizerische Gesellschaften von kleiner bis mittelgrosser Börsenkapitalisierung, welche sich durch einen guten Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG) auszeichnen. Zusätzlich wird das bewährte Nachhaltigkeitsprofil durch einen Filter ergänzt, der den Kohlenstoff-Fussabdruck jedes im Portfolio enthaltenen Titels berücksichtigt. Der Fonds übt systematisch die Aktionärsstimmrechte gemäss Ethos-Richtlinien aus. Ausserdem wird aktiv der Dialog über ESG-Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, **Engagement**, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	819 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.70 %
Laufende Kosten	0.80 % (per 28.02.2020)
ISIN	CH0023568022 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-7.2 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	4.7 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	11.1 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.01.2020)

Raiffeisen Futura - Raiffeisen Futura Swiss Stock — RAIFFEISEN

Der Raiffeisen Futura Swiss Stock bietet Zugang zum gesamten Schweizer Aktienmarkt und die Beteiligung am Wachstum von ausgezeichneten Unternehmen. Aktive Gewichtungen werden sowohl in den grössten Schweizer Blue Chips als auch in Aktien von klein- und mittelgross kapitalisierten Unternehmen eingegangen. Die Unternehmen unterliegen einem strengen Auswahlverfahren nach ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien durch Inrate. Es erfolgt ein konsequentes Bewertungsverfahren durch Inrate (Best-in-Service-Ansatz) und eine aktive Ausübung der Stimmrechte gemäss den Empfehlungen von Ethos, schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, im Interesse der Anleger.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2001
Fondsvermögen (in CHF)	1'195 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.60 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.60 - 1.21 % (per 03.01.2019)
ISIN	CH0011980981 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-5.8 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	5.9 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	7.8 % — **Morningstar Globes** ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 31.01.2020)

4.3.9.2 Schweiz: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.12 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0451461963 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)						
Lfd. Jahr	-2.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 30.04.2020)		

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Dieser Fonds investiert in schweizerische Gesellschaften von kleiner bis mittelgrosser Börsenkapitalisierung, welche sich durch einen guten Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG) auszeichnen. Zusätzlich wird das bewährte Nachhaltigkeitsprofil durch einen Filter ergänzt, der den Kohlenstoff-Fussabdruck jedes im Portfolio enthaltenen Titels berücksichtigt. Der Fonds übt systematisch die Aktionärsstimmrechte gemäss Ethos-Richtlinien aus. Ausserdem wird aktiv der Dialog über ESG-Themen mit den Entscheidungsträgern dieser Gesellschaften geführt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Vontobel Fonds Services
Manager / Advisor	Vontobel Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2005
Fondsvermögen (in CHF)	819 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI Extra
Verwaltungsgebühr	0.70 %
Laufende Kosten	0.80 % (per 28.02.2020)
ISIN	CH0023568022 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)						
Lfd. Jahr	-7.2 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	4.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	11.1 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.01.2020)		

UBS (CH) Equity Fund - Switzerland Sustainable (CHF)

Der Anlagefonds investiert hauptsächlich in Aktien von Schweizer Unternehmen. Der Fondsmanager setzt sich zum Ziel, im Vergleich zu üblichen Aktienmarktindizes ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil zu erzielen. Der Anlagefonds kann dabei Unternehmen oder Industrien ausschliessen, deren Produkte oder Geschäftsaktivitäten nachteilige soziale oder ökologische Auswirkungen haben. Das Teilvermögen investiert beispielsweise in Unternehmen, deren Geschäftsmodell Ziele wie sozial verantwortliche oder nachhaltigen Anlagen (socially responsible investing, SRI) berücksichtigt und in Bereichen wie Energieeffizienz, Umwelt, Gesundheit und Demografie oder soziale Verbesserungen involviert sind.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Switzerland
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 1949
Fondsvermögen (in CHF)	713 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.48 - 0.76 %
Laufende Kosten	0.60 - 0.95 % (per 31.12.2019)
ISIN	CH0002791769 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 05.06.2020)						
Lfd. Jahr	-6.1 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	5.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	6.3 %	**Morningstar Globes** ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 29.02.2020)		

Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland

Der Fonds investiert schweizweit in Aktien von Unternehmen, die Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Dabei geht es um die Entkopplung des Wirtschaftswachstums vom Ressourcenverbrauch und der Förderung der Chancengleichheit. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Produkte oder Dienstleistungen langfristig profitabel wachsen, da sie über hohe Eintrittsbarrieren verfügen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Titelselektion erfolgt durch fundamentale Unternehmensanalysen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesund-heit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A. — Ausschluss-kriterien, Positiv-selektion, Best-in-Class, Norm-basiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	374 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.15 %
Laufende Kosten	0.00 - 1.50 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0414176773 (CHF)

Performance (per 30.06.2020)		**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)						
Lfd. Jahr	-4.9 %	1	2	3	4	**5**	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite					höheres Risiko/ höhere Rendite →	
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)				**MSCI ESG Score** 7.2 / 10 (per 29.02.2020)		

4.3.9.3 Schweiz: Die vier grössten nachhaltigen Aktienfonds von Schweizer Kantonalbanken

Swisscanto (CH) IF V - Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Ziel des Fonds ist es, die Rendite- und Risikoeigenschaften des Referenzindex abzubilden. Dabei werden ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Passiver Indexfonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	675 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 0.12 %
Laufende Kosten	0.00 - 0.22 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0451461963 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)
Lfd. Jahr	-2.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 30.04.2020)

Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Der Fonds investiert schweizweit in Aktien von Unternehmen, die Lösungsbeiträge für gesellschaftliche Nachhaltigkeitsprobleme leisten. Dabei geht es um die Entkopplung des Wirtschaftswachstums vom Ressourcenverbrauch und der Förderung der Chancengleichheit. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Produkte oder Dienstleistungen langfristig profitabel wachsen, da sie über hohe Eintrittsbarrieren verfügen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Titelselektion erfolgt durch fundamentale Unternehmensanalysen.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	374 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.15 %
Laufende Kosten	0.00 - 1.50 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0414176773 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 01.01.2020)
Lfd. Jahr	-4.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 **5** 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶②③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.2 / 10 (per 29.02.2020)

GKB (CH) - GKB (CH) Aktien Schweiz ESG

Graubündner Kantonalbank

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Der Referenzindex ist der Swiss Performance Index. Der Fonds berücksichtigt Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien). Für die Definition des nachhaltigen Anlageuniversums werden Ausschlusskriterien angewendet. Bei der Selektion von Einzeltiteln aus dem nachhaltigen Anlageuniversum wird das ESG-Rating als positives Selektionskriterium berücksichtigt. Verstösse gegen geltende UN-Konventionen oder -Normen werden berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Schweiz
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Graubündner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	428 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	SPI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.30 %
Laufende Kosten	0.00 - 1.30 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0324769444 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.06.2020)
Lfd. Jahr	-5.0 %
3 Jahre p.a.	5.2 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 **4** 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷③④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.6 / 10 (per 31.03.2020)

GKB (CH) - GKB (CH) Aktien Welt ESG

Graubündner Kantonalbank

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen weltweit. Der Referenzindex ist der MSCI World Index. Der Fonds berücksichtigt Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien). Für die Definition des nachhaltigen Anlageuniversums werden Ausschlusskriterien angewendet. Bei der Selektion von Einzeltiteln aus dem nachhaltigen Anlageuniversum wird das ESG-Rating als positives Selektionskriterium berücksichtigt. Verstösse gegen geltende UN-Konventionen oder -Normen werden berücksichtigt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Graubündner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	355 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI World
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.40 %
Laufende Kosten	0.00 - 1.40 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0357659488 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	-0.8 %
3 Jahre p.a.	9.2 %
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 4 5 **6** 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.7 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.9.4 Emerging Markets: Die vier grössten nachhaltigen Obligationenfonds

DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, eine aktiv verwaltete Anlage in Schuldtiteln zu ermöglichen, die von einem Schwellenland oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters begeben sind und nach Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (wie zum Beispiel nach ethischen oder ökologischen Aspekten oder einem politisch und sozialökonomisch vertretbaren Regierungssystem). Im Rahmen der SRI-Analyse werden derzeit über 89 Staaten der Emerging Markets die fünf Themenfelder: Transparenz & Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit und Vermögensverteilung & Wirtschaft untersucht.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Degroof Petercam Asset Services
Manager / Advisor	Degroof Petercam Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	1'932 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.40 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.58 - 1.42 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0907928062 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr -5.2 %	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 1.7 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 3.7 %	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 4.9 / 10 (per 31.03.2020)

PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond ESG Fund

Der Fonds investiert nicht in Anleihen von Emittenten, die nicht dem selbst entwickelten ESG-Anlageansatz des Anlageberaters entsprechen. Ausgeschlossen sind beispielsweise Emittenten (Staaten und staatsnahe Unternehmen) mit unethischen Aktivitäten wie Korruption oder Menschenrechtsverletzungen als auch Unternehmen auf der Grundlage der Branche, in der sie tätig sind (z.B. der Produktion von Landminen, Streumunition, Kohle oder Tabakerzeugnissen). Dagegen liegt ein Anlageschwerpunkt auf Emittenten im Schwellenländer Bondmarkt mit ausgeprägter ESG-Kultur oder belegbaren Fortschritten. Der Anlageverwalter steht mit vielen Emittenten im direkten Austausch zu ESG bezogenen Themen (Engagement).

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	PIMCO Global Advisors Ireland
Manager / Advisor	PIMCO
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	839 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM JESG EMBI Global Diversified
Verwaltungsgebühr	0.89 - 1.74 %
Laufende Kosten	0.89 - 1.74 % (per 31.03.2020)
ISIN	IE00B61N1B75 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 31.12.2019)
Lfd. Jahr -1.6 %	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 4.1 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 4.8 %	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 3.7 / 10 (per 31.12.2019)

Candriam SRI - Bond Emerging Markets

Der Fonds investiert in Anleihen, die von der öffentlichen Hand in Schwellenländern ausgegeben werden und von einer der unabhängigen Rating-Agenturen mindestens mit B- eingestuft oder von der Verwaltungsgesellschaft als von vergleichbarer Qualität beurteilt werden. Die Strategie berücksichtigt ökologische, soziale und Governance-Kriterien (die sogenannten ESG-Kriterien). Dabei werden Länder ausgewählt, die gut gerüstet sind, ihr Human-, Natur- und Sozialkapital zu verwalten sowie wirtschaftliche Stabilität sicherzustellen und nicht als stark repressive Regimes anzusehen sind.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	1'231 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM EMBI Global Diversified
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.13 - 1.26 % (per 29.02.2020)
ISIN	LU1434520422 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr -0.5 %	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. 4.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 4.0 / 10 (per 31.03.2020)

iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF

Der Fonds versucht den J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index abzubilden. Der Index bildet die Wertentwicklung einer Untergruppe von auf US-Dollar lautenden fest und/oder variabel verzinslichen Schwellenländeranleihen ab, die von staatlichen oder quasi-staatlichen Emittenten begeben werden. Der Index enthält nur Anleihen, die die Anforderungen an sozial verantwortungsvolles Investment des Indexanbieters sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien erfüllen und die United Nations Global Compact Prinzipien nicht verletzten.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Emerging Markets
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt /Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland
Manager / Advisor	BlackRock
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	586 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	JPM ESG EMBI Global Diversified Index
Verwaltungsgebühr	0.45 - 0.50 %
Laufende Kosten	0.45 - 0.50 % (per 25.07.2019)
ISIN	IE00BF553838 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.02.2020)
Lfd. Jahr -2.2 %	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** k.A. — **MSCI ESG Score** 3.9 / 10 (per 30.04.2020)

4.3.9.5 Nachhaltige Themenfonds: Die vier Top-Fonds mit den höchsten Nettomittelzuflüssen

Pictet - Global Environmental Opportunities

Der Fonds strebt Kapitalzuwachs an. Dazu investiert er das Fondsvermögen vorwiegend in die Aktien und aktienähnlichen Wertpapiere von Unternehmen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die entlang der Umweltwertschöpfungskette tätig sind. Der Fonds bevorzugt Unternehmen, die in ökologisch nachhaltigen Dienstleistungen, Infrastruktur, Technologien und Ressourcen tätig sind. Neben der starken und hauptsächlichen Ausrichtung auf Umweltthemen werden im Fonds auch qualitative ESG-Kriterien berücksichtigt. Diese sind im Anlageprozess integriert und beeinflussen zusätzlich die Gewichtung der Titel im Portfolio.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management Europe
Manager / Advisor	Pictet Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2010
Fondsvermögen (in CHF)	3'343 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.00 - 2.30 %
Laufende Kosten	0.19 - 2.72 % (per 30.04.2020)
ISIN	LU0503631631 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr 0.3 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 9.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 8.7 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.0 / 10 (per 29.02.2020)

Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Der Portfoliomanager legt in globale Unternehmen an, die sich mit der Entwicklung, Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Wasser- und Abfallwirtschaft beschäftigen. Der Fonds verfolgt einen uneingeschränkten Ansatz bei der Portfoliostrukturierung, wobei sich der Portfoliomanager auf langfristige Fundamentalwerte von Unternehmen konzentriert. Der Fonds zielt darauf ab, die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung («ESG») in seinen Anlage- und Risikoüberwachungsprozess zu integrieren, was zu besonders nachhaltigen Merkmalen des Gesamtportfolios führt.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, **Wasser**, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, **Positivselektion**, **Best-in-Class**, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	FIL Investment Management
Manager / Advisor	FIL Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	1'635 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.91 - 2.70 % (per 30.04.2019)
ISIN	LU1892829588 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.06.2020)
Lfd. Jahr -10.8 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 5.8 / 10 (per 30.04.2020)

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an. Das Managementteam konzentriert sich bei der aktiven Verwaltung des Fondsportfolios auf Unternehmen, die klima- und umweltfreundliche Lösungen entwickeln, beispielsweise im Bereich erneuerbare Energien und Ressourceneffizienz, die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlagemerkmale bieten dürften. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen weltweit und legt mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — **Umwelt/Klima**, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds
Manager / Advisor	Nordea Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	3'260 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.93 - 2.58 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0348927095 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.04.2019)
Lfd. Jahr -1.8 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 8.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 10.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)

Der Fonds investiert in Unternehmen, die mit langfristigen Anlagethemen verbunden sind. Die Anlagethemen reflektieren die drei Megatrends Bevölkerungswachstum, zunehmende Urbanisierung und Alterung der Bevölkerung. Das diversifizierte Portefeuille aus 40–80 Titeln deckt verschiedenste Anlagethemen, Länder und Sektoren ab. Der Fonds investiert in attraktiv bewertete Unternehmen und hat ein starkes Nachhaltigkeitsprofil.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	**k.A.** — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2016
Fondsvermögen (in CHF)	3'305 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, **Konventionell**, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	MSCI ACWI
Verwaltungsgebühr	0.54 - 2.00 %
Laufende Kosten	0.69 - 2.61 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU1323611266 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr -7.2 %	1 2 3 4 5 **6** 7
3 Jahre p.a. 5.2 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.4 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.9.6 Nachhaltige Obligationenfonds: Die beiden Staatsanleihenfonds

DPAM L - DPAM L Bonds Government Sustainable	DPAM DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in fest oder variabel verzinslichen Anleihen und/oder anderen Schuldtiteln an, die von einem Mitgliedstaat der OECD (oder seinen Gebietskörperschaften) oder von bestimmten internationalen öffentlichen Organisationen begeben (oder garantiert) und nach Kriterien der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Im Rahmen der SRI-Analyse werden die Staaten der OECD auf die fünf Themenfelder: Transparenz & Demokratie, Umwelt, Bildung, Gesundheit & Vermögensverteilung und Wirtschaft untersucht. Insgesamt führen über 55 Einzelindikatoren zu einem Ergebnis pro Land.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	Degroof Petercam Asset Services							
Manager / Advisor	Degroof Petercam Asset Management							
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2007							
Fondsvermögen (in CHF)	693 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig		Konventionell		Individuell		k.A.	
...Benchmark-Name	k.A.							
Verwaltungsgebühr	0.10 - 0.60 %							
Laufende Kosten	0.26 - 0.80 % (per 31.12.2019)							
ISIN	LU0336683767 (EUR)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)							
Lfd. Jahr	2.6 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	2.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	2.3 %	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 7.3 / 10 (per 31.03.2020)			

UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	UBS

Der passiv verwaltete Fonds baut im Rahmen eines «Stratified Sampling»-Ansatzes ein proportionales Engagement in den Komponenten des J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond Index auf. Der Index beruht auf der Gewichtung der Börsenkapitalisierung. Er überprüft die Emittentenländer zudem anhand ökologischer, sozialer und Governance-Aspekte. Die Länder werden aufgrund ihrer ESG-Scores in zehn Bandbreiten eingestuft und jene mit einem Score in den niedrigsten fünf ESG-Bandbreiten werden vom Index ausgeschlossen.

Anlagekategorie	Obligationenfonds							
Fondstyp	ETF							
Regionaler Fokus	Global							
Themenfokus	Nein ☒	Ja ☐	Umwelt /Klima	Wasser	Energie	Gesund-heit	Sozial	Religion	Anderer
Nachhaltigkeits-ansatz	k.A.		Ausschluss-kriterien	Positiv-selektion	Best-in-Class	Norm-basiert			
			Integration	Impact	Engagement	Karitativer Beitrag			
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg							
Manager / Advisor	UBS Fund Management Luxembourg							
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2019							
Fondsvermögen (in CHF)	88 Mio. (per 30.06.2020)							
Benchmark-Typ	Nachhaltig		Konventionell		Individuell		k.A.	
...Benchmark-Name	JPM Global Government ESG Liquid Bond							
Verwaltungsgebühr	0.15 - 0.20 %							
Laufende Kosten	0.15 - 0.20 % (per 31.01.2020)							
ISIN	LU1974693662 (USD)							
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)							
Lfd. Jahr	4.3 %	1	2	3	4	5	6	7
3 Jahre p.a.	k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite				höheres Risiko/ höhere Rendite →		
5 Jahre p.a.	k.A.	**Morningstar Globes** k.A.			**MSCI ESG Score** 6.3 / 10 (per 31.05.2020)			

4.3.9.7 Nachhaltige Obligationenfonds: Die vier grössten Wandelanleihenfonds

FISCH Umbrella Fund - FISCH Convertible Global Sustainable Fund

Der Fonds investiert weltweit in Wandelanleihen von Unternehmen, die als nachhaltig eingestuft werden. Der Nachhaltigkeitsansatz besteht aus einer Kombination von Ausschlusskriterien und Best-in-class/Best-of-class. Der Fokus liegt auf Wandelanleihen mit hoher Konvexität, um das asymmetrische Renditeprofil der Anlageklasse voll auszuschöpfen. Ziel ist es, durch aktives Management eine Outperformance gegenüber dem Refinitiv Global Focus Index zu erwirtschaften. Besonderer Wert wird auf einen hohen Rückschlagschutz bei sinkenden Aktienmärkten gelegt.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Fisch Fund Services/Luxemburg
Manager / Advisor	Fisch Asset Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	706 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Refinitiv Global Focus
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.50 %
Laufende Kosten	0.13 - 1.67 % (per 31.12.2019)
ISIN	LU0428953425 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 10.07.2020)
Lfd. Jahr 3.7 %	1 2 3 **4** 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.8 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 2.0 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 6.5 / 10 (per 31.05.2020)

Schroder ISF - Global Sustainable Convertible Bond

Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Wandelanleihen, die von Unternehmen aus Ländern weltweit ausgegeben werden, die den Nachhaltigkeitskriterien des Managers entsprechen. Der Fonds wird unter Bezugnahme auf wesentliche Umwelt-, soziale und Governance-Faktoren verwaltet. Das bedeutet, dass Faktoren wie Klimawandel, Umweltleistung, Arbeitsstandards oder die Zusammensetzung des Vorstands, die den Wert eines Unternehmens beeinflussen können, bei der Bewertung von Unternehmen berücksichtigt werden können.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Schroder Investment Management (Europe)
Manager / Advisor	Schroder Investment Management
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	220 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.20 %
Laufende Kosten	0.06 - 1.99 % (per 21.04.2020)
ISIN	LU1910163861 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 26.04.2020)
Lfd. Jahr 2.4 %	1 2 3 **4** 5 6 7
3 Jahre p.a. k.A.	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. k.A.	**Morningstar Globes** ❶❷❸❹⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 5.0 / 10 (per 31.03.2020)

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable

Das Fondsvermögen wird angelegt in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, in derivative Instrumente und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere internationaler Emittenten. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Als Emittenten können hierdurch Unternehmen aus bestimmten Branchen (wie z.B. Atomenergie, Produzenten von Streubomben, Landminen und deren Schlüsseltechnologien), Unternehmen, welche Arbeitsstandards verletzen oder in z.B. Umwelt-, Korruptions-, und Menschenrechtsskandale verwickelt sind sowie bestimmte Staaten (z.B. aufgrund eines undemokratischen Regimes) ausgeschlossen werden.

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Union Investment Luxembourg
Manager / Advisor	Union Investment
Währung / Lancierungsjahr	EUR / 2014
Fondsvermögen (in CHF)	482 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	TReuters Global Focus CB
Verwaltungsgebühr	0.80 %
Laufende Kosten	0.95 - 1.02 % (per 31.03.2020)
ISIN	LU0993947141 (EUR)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 29.05.2020)
Lfd. Jahr 5.1 %	1 2 3 **4** 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.6 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 2.6 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 5.0 / 10 (per 31.03.2020)

Swisscanto (LU) Bond Fund Responsible Global Convertible

Der Fonds investiert weltweit in Wandelanleihen. Die Anlagen werden dabei breit über verschiedene Märkte, Sektoren und Bonitätsstufen diversifiziert. Das Währungsrisiko wird gegenüber der Referenzwährung der Anteilsklasse abgesichert. Der Portfoliomanager nimmt eine sorgfältige Titelauswahl vor und bevorzugt dabei Schuldner höherer Qualität. Die Auswahl der Anlagen erfolgt zudem unter Berücksichtigung von Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien: Environment, Social, Governance).

Anlagekategorie	Obligationenfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Asset Management International
Manager / Advisor	Zürcher Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2013
Fondsvermögen (in CHF)	204 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Thomson Reuters Global Focus Convertible
Verwaltungsgebühr	0.00 - 1.05 %
Laufende Kosten	0.02 - 1.47 % (per 30.06.2020)
ISIN	LU0582724695 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 17.06.2020)
Lfd. Jahr 2.1 %	1 2 3 **4** 5 6 7
3 Jahre p.a. 3.9 %	← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a. 3.4 %	**Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020) — **MSCI ESG Score** 5.7 / 10 (per 29.02.2020)

4.3.9.8 Nachhaltige Mischfonds: Die vier jüngsten Fonds mit dem besten MSCI ESG Score (CHF)

ABS Living Values - Balanced Fund

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht darin, das Rendite-Nachhaltigkeits-Verhältnis so zu optimieren, dass bei der grösstmöglichen Nachhaltigkeit die grösstmögliche Rendite zu einem möglichst tiefen Risiko erreicht werden kann. Das heisst, die Nachhaltigkeit im Sinne der Nachhaltigkeitspolitik der Alternativen Bank Schweiz für das entsprechende Teilvermögen ist ebenso wichtig wie die Performance. Bevor die Alternative Bank Schweiz AG ein Unternehmen in ihr Anlageuniversum aufnimmt, durchläuft es einen mehrstufigen Selektionsprozess. Bei diesem berücksichtigt die ABS ökologische, sozial-ethische sowie finanzielle Faktoren gleichermassen.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	PMG Fonds Management
Manager / Advisor	Alternative Bank Schweiz AG
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	23 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.00 - 1.30 %
Laufende Kosten	1.20 - 1.50 % (per 29.03.2019)
ISIN	CH0460045062 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 04.02.2020)
Lfd. Jahr	-4.0 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 **4** 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

OLZ 3 (CH) FUND - OLZ Smart Invest Dynamic ESG

Der Fonds ist ein Mischfonds der in Geldmarktpapiere, in erstklassige Obligationen und in Aktien weltweit investiert. Die Portfolioallokation wird aufgrund der im Markt herrschenden Risikoverhältnisse dynamisch gesteuert. Die Aktien-, Kredit-, Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken werden optimal reduziert. Im Rahmen der fondsvertraglichen Anlagevorschriften wählt der Vermögensverwalter Anlagen in Emittenten und Unternehmen aus, welche neben traditionellen Finanzanalysekriterien zusätzlich gewisse Anforderungen bezüglich Corporate Governance, verantwortungsvolles Management und angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren erfüllen.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Credit Suisse Funds
Manager / Advisor	OLZ
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	62 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.00 %
Laufende Kosten	1.21 % (per 31.08.2019)
ISIN	CH0420179803 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 20.01.2020)
Lfd. Jahr	-20.8 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 **4** 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 6.6 / 10 (per 31.10.2019)

GKB (CH) - GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG

Der Fonds investiert indirekt via andere Fonds weltweit in Aktien, Obligationen und andere Forderungswertpapiere sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen, wobei mindestens 51 Prozent in Aktien investiert werden soll. Der Fonds berücksichtigt Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien). Für die Definition des nachhaltigen Anlageuniversums werden Ausschlusskriterien angewendet. Bei der Selektion von Einzeltiteln aus dem nachhaltigen Anlageuniversum wird das ESG-Rating als positives Selektionskriterium berücksichtigt. Verstösse gegen geltende UN-Konventionen oder -Normen werden berücksichtigt.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Graubündner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2019
Fondsvermögen (in CHF)	15 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.00 %
Laufende Kosten	0.75 - 1.20 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0485242322 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.06.2020)
Lfd. Jahr	-5.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 3 **4** 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020)

MSCI ESG Score: 7.1 / 10 (per 29.02.2020)

GKB (CH) - GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG

Der Fonds investiert indirekt via andere Fonds weltweit in Aktien, Obligationen und andere Forderungswertpapiere sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen, wobei im Durchschnitt 50 Prozent in Aktien investiert werden soll. Der Fonds berücksichtigt Kriterien für eine nachhaltige Wirtschaftsweise (ESG-Kriterien). Für die Definition des nachhaltigen Anlageuniversums werden Ausschlusskriterien angewendet. Bei der Selektion von Einzeltiteln aus dem nachhaltigen Anlageuniversum wird das ESG-Rating als positives Selektionskriterium berücksichtigt. Verstösse gegen geltende UN-Konventionen oder -Normen werden berücksichtigt.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert, Integration, Impact, Engagement, Karitativer Beitrag
Fondsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung
Manager / Advisor	Graubündner Kantonalbank
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	179 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.75 - 1.20 %
Laufende Kosten	1.11 - 1.56 % (per 30.06.2020)
ISIN	CH0410013608 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 02.06.2020)
Lfd. Jahr	-2.9 %
3 Jahre p.a.	k.A.
5 Jahre p.a.	k.A.

1 2 **3** 4 5 6 7

← geringes Risiko/ tiefere Rendite — höheres Risiko/ höhere Rendite →

Morningstar Globes: k.A.

MSCI ESG Score: 6.5 / 10 (per 30.06.2020)

4.3.9.9 Charity-Fonds: Fonds mit karitativem Beitrag

Candriam Equities L - Oncology Impact | CANDRIAM

Ziel des Fonds ist die Ausschöpfung des Wertsteigerungspotenzials im Markt für globale Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Onkologie. Der Fonds beabsichtigt die Erwirtschaftung einer Rendite für die Anleger, gleichermassen verfolgt er dabei jedoch auch ein sozial verantwortliches Engagement – den Kampf gegen Krebs. Der Fonds spendet zudem 10 Prozent der Management-Fee an führende Krebs-Forschungsinstitute in diversen Ländern.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, **Gesundheit**, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, **Karitativer Beitrag**
Fondsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Manager / Advisor	Candriam
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2018
Fondsvermögen (in CHF)	961 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	0.80 - 2.00 %
Laufende Kosten	1.10 - 2.34 % (per 29.02.2020)
ISIN	LU1864482358 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 30.06.2020)
Lfd. Jahr	11.6 % — 1, 2, 3, 4, 5, **6**, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸④⑤ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 5.7 / 10 (per 31.03.2020)

Cancer Charity Support Funds - Cancer Charity Support Fund Moderate | PMG Fonds

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, langfristig angemessene Erträge und Kapitalgewinne bei moderatem Risiko zu erzielen. Mindestens die Hälfte der Aktienanlagen ist direkt oder indirekt in Unternehmen investiert, die in der Krebsbekämpfung tätig sind und/oder eine nachhaltige Geschäftstätigkeit aufweisen. Der Anlageschwerpunkt wird dabei situativ festgelegt. 50 Prozent der Rendite sowie 50 Prozent der Management Fee kommen den gemeinnützigen Institutionen Krebsliga Schweiz und Krebsforschung Schweiz für Ihre Leistungen in der Krebsbekämpfung insbesondere Krebsforschung zu.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, **Anderer**
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, **Impact**, Engagement, **Karitativer Beitrag**
Fondsgesellschaft	PMG Fonds Management
Manager / Advisor	PMG Fonds
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2009
Fondsvermögen (in CHF)	15 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.50 %
Laufende Kosten	2.93 % (per 20.02.2018)
ISIN	CH0102924906 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 28.01.2019)
Lfd. Jahr	-2.1 % — 1, 2, 3, **4**, 5, 6, 7
3 Jahre p.a.	-1.6 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	-0.8 % — **Morningstar Globes** k.A.; **MSCI ESG Score** k.A.

UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF | UBS

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index (der «Index») nachzubilden. Der Index misst die Wertentwicklung von globalen Unternehmen, die gemäss Equileap am besten in Bezug auf Geschlechterdiversität abschneiden. Ein Basispunkt des verwalteten Vermögens wird an die UBS Optimus Foundation gespendet, die wirkungsvolle Programme unterstützt, um Gesundheit, Bildung, Schutz und die frühe Entwicklung von Kindern weltweit zu verbessern.

Anlagekategorie	Aktienfonds
Fondstyp	ETF
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☐ / Ja ☒ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, **Sozial**, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — **Ausschlusskriterien**, **Positivselektion**, Best-in-Class, **Normbasiert**; Integration, Impact, Engagement, **Karitativer Beitrag**
Fondsgesellschaft	UBS Fund Management Luxembourg
Manager / Advisor	UBS
Währung / Lancierungsjahr	USD / 2017
Fondsvermögen (in CHF)	242 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	**Nachhaltig**, Konventionell, Individuell, k.A.
...Benchmark-Name	Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders
Verwaltungsgebühr	0.20 - 0.30 %
Laufende Kosten	0.20 - 0.30 % (per 31.01.2020)
ISIN	IE00BDR5GV14 (USD)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 09.07.2020)
Lfd. Jahr	-10.9 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	k.A. — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	k.A. — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.9 / 10 (per 31.05.2020)

TL Nachhaltigkeitsfonds - BRASCRI | **Banca Credinvest**

Das Ziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds sein Vermögen vorwiegend in Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen weltweit, die dem Prinzip der «Nachhaltigkeit» Rechnung tragen. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer und sozialer Zielsetzungen verstanden. Bei der Umsetzung der Anlagestrategie beachtet der Fonds den Bezug zwischen Vermögensentwicklung und positiven Leistungen für Gesellschaft und Umwelt. Ein Teil der Gebühren werden zu Gunsten des Hilfswerkes BRASCRI gespendet.

Anlagekategorie	Mischfonds
Fondstyp	Aktiver Anlagefonds
Regionaler Fokus	Global
Themenfokus	Nein ☒ / Ja ☐ — Umwelt/Klima, Wasser, Energie, Gesundheit, Sozial, Religion, Anderer
Nachhaltigkeitsansatz	k.A. — Ausschlusskriterien, Positivselektion, Best-in-Class, Normbasiert; Integration, Impact, Engagement, **Karitativer Beitrag**
Fondsgesellschaft	IFM Independent Fund Management
Manager / Advisor	Banca Credinvest
Währung / Lancierungsjahr	CHF / 2008
Fondsvermögen (in CHF)	5 Mio. (per 30.06.2020)
Benchmark-Typ	Nachhaltig, Konventionell, Individuell, **k.A.**
...Benchmark-Name	k.A.
Verwaltungsgebühr	1.35 %
Laufende Kosten	2.05 - 2.35 % (per 31.12.2019)
ISIN	LI0042307384 (CHF)
Performance (per 30.06.2020)	**Risiko-Rendite-Indikator («SRRI»)** (per 14.07.2020)
Lfd. Jahr	-2.7 % — 1, 2, 3, 4, **5**, 6, 7
3 Jahre p.a.	1.8 % — ← geringes Risiko/ tiefere Rendite; höheres Risiko/ höhere Rendite →
5 Jahre p.a.	3.6 % — **Morningstar Globes** ❶❷❸❹❺ (per 30.04.2020); **MSCI ESG Score** 7.7 / 10 (per 31.05.2020)

5. Firmenportraits ausgewählter Anbieter mit Nachhaltigkeitskompetenz

Sponsoren der IFZ Sustainable Investments Studie 2020

Die nachfolgend aufgeführten Unternehmungen sind Sponsoren der vorliegenden Studie: Sie haben die Entwicklung der IFZ Sustainable Investments Studie 2020 finanziell unterstützt. Aus diesem Grund werden sie hier mit einem eigenständigen Firmenprofil porträtiert.

BlackRock (Platin-Sponsor)

Name	**BlackRock**		
Adresse	Bahnhofstrasse 39 8001 Zürich		
Hauptsitz	New York, USA		
Webseite	www.blackrock.com/ch/privatanleger/de/themen/nachhaltig-investieren		
Ansprechpartner	Ed Gordon, Head of iShares & Wealth Sales in Switzerland +41 (44) 2972902, ed.gordon@blackrock.com		
Anzahl Mitarbeitende	16'200 (Gesamtkonzern)	…davon verantwortlich für die CH	106
Total AuM	USD 7'318 Mrd.		
…davon nachhaltig angelegt	Per 30. Juni 2020 verwaltet BlackRock 127 Milliarden US-Dollar über unsere nachhaltige Anlageplattform, die ergebnisorientierte, nachhaltige Themen- und Impact-Fonds sowie Aktien, Obligationen und alternative Anlagen umfasst. Das Unternehmen bietet mehr als 160 nachhaltige Investmentfonds und ETFs an und damit die weltweit grösste Palette an nachhaltigen Indexprodukten. Weiterhin verwaltet BlackRock 547 Milliarden US-Dollar an Vermögenswerten, die auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Screens zurückgreifen.		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

BlackRock ist ein weltweit führender Anbieter von Investmentmanagement, Risikomanagement und Beratung von institutionellen Anlegern. Zum Stichtag 30. Juni 2020 verwaltete die Gesellschaft ein Vermögen von 7.32 Billionen US-Dollar. Der Unternehmenszweck von BlackRock besteht darin, immer mehr Menschen zu finanziellem Wohlergehen zu verhelfen. Als Treuhänder und führender Anbieter von Finanztechnologie bietet BlackRock seinen Kunden bedarfsgerechte Lösungen zur Planung ihrer wichtigsten Ziele. Die Gesellschaft bietet ein breites Spektrum an Produkten an, das Vermögensverwaltungsmandate, Publikumsfonds, iShares (börsengehandelte Indexfonds) und andere gepoolte Investmentvehikel umfasst. Zudem bietet BlackRock über BlackRock Solutions einer breiten Schar institutioneller Kunden Risikomanagement, strategische Beratung und Investmentsystemlösungen an. Das Unternehmen beschäftigte per Ende 2019 rund 16'200 Mitarbeitende in mehr als 30 Ländern. Damit ist BlackRock in den wichtigsten Märkten weltweit präsent.

Nachhaltigkeitskompetenz

Es herrscht eine steigende Nachfrage nach Anlagen, die eine positive soziale und ökologische Bilanz mit soliden finanziellen Erträgen verbindet. Entsprechend bietet der Markt auch immer mehr Möglichkeiten. BlackRock Sustainable Investing vereint das Beste von BlackRock, um Ihnen den Weg zu Anlagen zu ebnen, die Ihrem sozialen Verantwortungsbewusstsein und zugleich Ihren finanziellen Zielsetzungen gerecht werden können. Dank seiner internationalen Plattform und der Stärke von BlackRock als weltweit führendem Vermögensverwalter können Sie in drei zentralen Segmenten nachhaltiger Anlagen von unserer Kompetenz und unseren Lösungen profitieren: Ausschlusskriterien, ESG-Faktoren und Impact-Ziele.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

- iShares MSCI World SRI UCITS ETF
  IE00BYX2JD69
- iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
  IE00B52VJ196
- iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF
  IE00BYZTVT56
- iShares Green Bond Index Fund
  IE00BD0DT578
- iShares Global Clean Energy UCITS ETF
  IE00B1XNHC34
- BlackRock Global Impact Fund D2 USD
  IE00BL5H0Z73
- BGF Circular Economy Fund D2 USD
  LU2041044251
- BGF ESG Fixed Income Global Opportunities Fund D2 EUR
  LU2098887693

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

BlackRock Sustainable Investing hat sich zum Ziel gesetzt, nachhaltige Anlagen transparent und leicht zugänglich zu machen. Als Kundin oder Kunde können Sie dabei auf das Beste von BlackRock zählen: Die kompromisslose Verantwortung gegenüber unseren Anlegern, erstklassige analytische Ressourcen und ein internationales Netzwerk, dem bedeutende Unternehmen, Regierungen und Institutionen weltweit ihr Kapital anvertrauen. Da immer mehr Investoren Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) in ihre Anlage- und Entscheidungsprozesse einbinden möchten, gibt es auch einen wachsenden Bedarf an zuverlässigen Daten zu diesem Thema. Denn ohne einheitliche und vergleichbare Daten können weder Anlagen unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten beurteilt, noch Fortschritte von Anlegern bei der Erreichung der übergeordneten Nachhaltigkeitsziele gemessen werden. Kunden brauchen zudem die richtigen Instrumente und die geeignete Technologie, wenn sie die Herausforderungen beim Thema Nachhaltigkeit bewältigen wollen. Hier kann BlackRock mit der proprietären Technologieplattform Aladdin® Kunden massgeblich unterstützen.

Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen/Value Proposition)

Erhöhte Transparenz durch den Vorteil von BlackRocks Meinungsführerschaft innerhalb der Finanzbranche.
Im Austausch mit Unternehmen und weiteren Marktteilnehmern trägt BlackRock dazu bei, hinsichtlich Berichterstattung und Transparenz bei nachhaltigen Anlagen Standards festzulegen.

Messbarkeit dank intern entwickelter Analyseplattform.
Die Modelle von BlackRock unterstützen in jeder Situation, selbst wenn keine Daten öffentlich verfügbar sind. So können sowohl die sozialen als auch finanziellen Effekte der Anlagen im Auge behalten werden, um Kunden ein besseres Verständnis dafür zu geben, wie ihr Geld für sie arbeitet.

Mehrwert aufspüren durch Ausschöpfen des kollektiven Marktwissens.
Das Team von BlackRock besteht aus über eintausend Anlageexperten rund um den Globus. Dies ermöglicht es, Branchen, Unternehmen und Innovationen zu identifizieren, die einen positiven Beitrag zur langfristigen Wertentwicklung leisten können.

BlackRock bringt Ziele und Erwartungen in Einklang, indem das einzigartige Know-how beim Portfolioaufbau gezielt eingesetzt wird. BlackRock hilft Kunden, die aussichtsreichsten Chancen zu erschliessen, die ihren Anforderungen und Zielen entsprechen – sowohl sozial als auch finanziell.

DWS (Gold-Sponsor)

Name	**DWS**		
Adresse	Primetower, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich 3, Place des Bergues, CH-1211 Genf		
Hauptsitz	Frankfurt, Deutschland		
Webseite	www.dws.ch		
Ansprechpartner	Sven Württemberger, Head of Distribution Switzerland, sven.wuerttemberger@dws.com		
Anzahl Mitarbeitende	4'122 (Gesamtkonzern)*	…davon verantwortlich für die CH	754*
Total AuM …davon nachhaltig angelegt	Per 30. Juli 2020 verwaltete die DWS 745 Mrd. Euro, davon entfielen 69,7 Mrd. Euro auf nach ESG Kriterien und nachhaltig verwalteten Investments sowie als nachhaltig deklarierte / zertifizierte Immobilien- und Infrastrukturanlagen.		
Zielkunden	Private und institutionelle Anleger		

Kerntätigkeit

Die DWS Group (DWS) ist einer der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einem verwalteten Vermögen von 745 Milliarden Euro (Stand: 30. Juni 2020). Sie blickt auf mehr als 60 Jahre Erfahrung zurück und ist in Deutschland, Europa, Amerika und Asien für ihre exzellenten Leistungen bekannt.

Die DWS bietet Privatpersonen und Institutionen Zugang zu ihren leistungsfähigen Anlagekompetenzen in allen wichtigen Anlagekategorien sowie Lösungen, die sich an Wachstumstrends orientieren. Unsere umfassende Expertise als Vermögensverwalter im Active-, Passive- und Alternatives-Geschäft sowie unser starker Fokus auf die Nachhaltigkeitsaspekte Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung ergänzen einander bei der Entwicklung gezielter Lösungskonzepte für unsere Kunden.

Nachhaltigkeitskompetenz

Dank unserer ESG-Organisation, unseres ESG-Integrationsprozesses der vergangenen zehn Jahre, unserer kontinuierlichen ESG-Schulungen für Investmentexperten und der Verbesserung unserer ESG-Datenbank und ihrer Funktionalitäten verfügen wir über eine solide Basis, um Kunden massgeschneiderte ESG-Lösungen auf Basis ihrer eigenen ESG-Kriterien anbieten zu können. Über Wertpapiere hinaus verfügen wir über Kompetenz bei Immobilienanlagen in als umweltfreundlich zertifizierte Gebäude und in Infrastrukturanlagen im Bereich der erneuerbaren Energien.

* Stand 30. Juni 2020.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

DWS Invest ESG Equity Income

Aktuelle Initiativen im Bereich nachhaltige Anlagen

Im Mai 2020 haben wir «Smart Integration» für unsere aktiv verwalteten nicht ESG-orientierten Investmentfonds in liquiden Anlagestrategien der EMEA-Region eingeführt. «Smart Integration» führt zu einer erweiterten Einbeziehung von ESG in unsere Anlageprozesse und Portfolien. «Smart Integration» wird zudem potenzielle Portfoliorisiken für jedes Unternehmen individuell identifizieren und verfahrenstechnisch einen Dialog mit diesen Unternehmen erfordern, um sie bei der Übernahme von ESG-Praktiken zu unterstützen.

Auf der Grundlage dieser Analysen ermöglicht unser «Smart Integration»-Prozess ein proaktives Handeln und Engagement mit den betreffenden Unternehmen, um ihnen bei der Verbesserung ihrer ESG-Praktiken zu helfen.

Botschaft an potenzielle Investoren (Nutzenversprechen / Value Proposition)

ESG und Nachhaltigkeit im weitesten Sinne ist für die DWS von grösster Wichtigkeit. Das liegt an der treuhänderischen Tätigkeit, die im Kern unserer Arbeit als Vermögensverwalter liegt. Und Nachhaltigkeit ist einer unserer vier Kernwerte in der DWS. Wir werden immer danach streben, verantwortlich zu handeln, und zugleich Möglichkeiten suchen, unser Geschäft weiterzuentwickeln. Insbesondere wollen und können wir unseren Kunden dabei helfen, nachhaltiger handeln zu können, indem wir ESG-Kriterien in unsere Anlageentscheidungen mit einbeziehen.

Natixis Investment Managers (Gold-Sponsor)

Name	**Mirova**	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
Adresse	59 Avenue Pierre Mendes France, 75013 Paris, France	
Hauptsitz	Paris, Frankreich & Boston, USA	
Webseite	www.mirova.com/en	
Ansprechpartner	In der Schweiz werden die Produkte und Dienstleistungen von Mirova durch Natixis Investment Managers vertrieben. Timo H. Paul, Managing Director Schweizergasse 6, 8001 Zürich, https://www.im.natixis.com/en-ch/home	
Anzahl Mitarbeitende	105*	
Total AuM	Das verwaltete Vermögen von Mirova beläuft sich auf 11,5 Mrd. EUR*	
…davon nachhaltig angelegt	100%	
Zielkunden	Professionelle und nicht-professionelle Kunden	

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Mirova ist eine Tochtergesellschaft von Natixis Investment Managers und versteht sich als themenorientierter Investmentmanager mit über 30 Jahren Erfahrung (einschliesslich Vorgängerunternehmen) im Segment nachhaltige Investments.

Mirova ist davon überzeugt, dass die Integration von Themen der nachhaltigen Entwicklung in die Anlagepraxis den Anlegern Lösungen bieten, die über einen langfristigen Anlagehorizont hinweg einen finanziellen Mehrwert schaffen kann.

Mirova richtet den Blick auf die Trends der nächsten zehn Jahre, die ungeachtet globaler Konjunkturzyklen ablaufen werden – die Meeresspiegel werden weiter steigen, die natürlichen Trinkwasservorräte knapper werden, die Menschen noch länger leben und technische Innovationen werden auch künftig verändern, wie die Welt interagiert und Geschäfte macht. Diese und andere Trends bergen Chancen und Risiken. Wir möchten in Unternehmen investieren, die Lösungen für die mit diesen Anforderungen einhergehenden Veränderungen bieten, und gleichzeitig Unternehmen meiden, deren Geschäftsmodelle unter diesem Wandel leiden.

Die zur Verfügung gestellten Informationen spiegeln Mirova's Meinung.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeitsangebot

Die Mirova Global Sustainable Equity (GSE) Strategie ist eine multithematische, fundamentale und verantwortungsbewusste Investmentstrategie. Sie basiert darauf, dass der Markt die mit Nachhaltigkeitstrends einhergehenden Chancen systematisch unterbewertet und dabei die Risiken unterschätzt, die mit unzulänglichen ESG-Praktiken verbunden sind.

Die Strategie besteht aus einem globalen Aktienportfolio und verfolgt einen aktiven, auf einer hohen Überzeugung basierenden Ansatz. Auf diese Weise werden Unternehmen ausfindig gemacht, die unseres Erachtens Lösungen für die grossen Veränderungen bieten, die die Welt gerade erlebt: bei Demografie, Umwelt, Technologien und Unternehmensführung.

Risiken des Fonds: Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien globaler Unternehmen. Aktienanlagen können grossen Kursschwankungen unterliegen. Der Fonds ist spezifischen Risiken ausgesetzt, darunter: Liquiditätsrisiko. Das Kapital eines Anlegers ist einem Risiko ausgesetzt. Sie erhalten möglicherweise weniger zurück, als Sie investiert haben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem vollständigen Prospekt auf im.natixis.com.

* Stand 30. März 2020.

UBS (Gold-Sponsor)

Name	**UBS Asset Management**		
Adresse	Stockerstrasse 64 8002 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.ubs.com/global/en/asset-management.html		
Ansprechpartner	Stefan Richner, Managing Director, Head Client Coverage Wholesale Switzerland Raimund Müller, Executive Director, Head Passive & ETF Specialist Sales Switzerland Martijn Oosterwoud, Executive Director, Head Sustainable & Impact Investing Specialists		
Anzahl Mitarbeitende	ca. 3'500 (per 31.12.19)	…davon verantwortlich für die CH	626 (per 31.03.20)
Total AuM	USD 928 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	USD 48 Mrd.*
Zielkunden	Private und qualifizierte Anleger		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

UBS Asset Management (UBS AM) ist ein führender Anbieter von Anlagelösungen in allen bedeutenden traditionellen und alternativen Anlageklassen. Wir verwalten über 900 Milliarden US-Dollar und zählen institutionelle Kunden, Wholesale-Intermediäre und Wealth Manager in 22 Ländern zu unseren Investoren.

Die Hauptpfeiler unserer Strategie: Integration des Nachhaltigkeitsresearch in alle Anlagesegmente, unternehmerisches Engagement und Produktinnovationen. Über das letzte Jahrzehnt haben wir unser proprietäres Rahmenkonzept und eine Ranking-Methodologie entwickelt, die uns erlauben, ESG-Faktoren in unseren Investitionsprozess zu integrieren. Dank dieser Expertise können wir spezifische Lösungen für Kunden massschneidern, die auf bestimmte SDGs fokussieren möchten. Beispiele sind Impact-Strategien, die Klima, Nahrung, Wasser oder Gesundheit als Ziel haben. Wir setzen auf ein spezialisiertes SI Research Team, das ESG-Integration über alle Anlageklassen hinweg und auf globaler Ebene unterstützt.

Im passiven Anlagesegment bieten wir das breiteste Spektrum an nachhaltigen ETFs in Europa. Mit den innovativen, nachhaltigen ETFs erhalten Anleger breit diversifizierten Zugang zu den wichtigsten Aktien- und Anleihemärkten mit Unternehmen, deren Produkte und Geschäftskonzepte strenge Anforderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Als führender Asset Manager decken wir eine Breite an nachhaltigkeitsfokussierten und -integrierten Lösungen ab, zum Beispiel die UBS Climate Aware Equities, Global Sustainable Equities, Global Impact Equities und Long Term Themes Funds. Andere innovative indexierte Anlagelösungen sind zum Beispiel drei ETFs, die wir jüngst im Fixed Income-Segment lanciert haben: UBS ETF Global Liquid Corporate Sustainable, UBS ETF J.P. Morgan Global Government ESG und UBS ETF J.P. Morgan USD Emerging Market Investment Grade ESG Diversified Bond.

* per 30. Juni 2020

Aberdeen Standard Investments (Partner)

Name	**Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG**		
Adresse	Schweizergasse 14, 8001 Zürich		
Hauptsitz	London / Edinburgh		
Webseite	www.aberdeenstandard.com/de-ch/switzerland/institutional/responsible-investing		
Ansprechpartner	Karsten-Dirk Steffens, Head of Distribution Switzerland +41 44 208 26 85, karsten-dirk.steffens@aberdeenstandard.com		
Anzahl Mitarbeitende	5'998	…davon verantwortlich für die CH	15
Total AuM	CHF 533.3 Mrd. (Stand 30. Juni 2020)		
…davon nachhaltig angelegt	100% (ESG-Kriterien in Anlageprozess integriert)		
Zielkunden	Aberdeen Standard Investments verwaltet Anlagen für Institutionen, Privatbanken und Finanzberater. Zu den von uns betreuten Institutionen gehören Unternehmen, Versicherungen, Banken, Stiftungen, NGOs sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Unser Ziel
Unsere Vision bei Aberdeen Standard Investments (ASI) besteht darin, Investitionen für eine bessere Zukunft zu tätigen. Wir möchten etwas bewegen – für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Welt als Ganzes – und gleichzeitig finanzielle Erträge erwirtschaften. Ökologische, soziale und Governance-Erwägungen (ESG-Erwägungen) stellen bereits seit beinahe 30 Jahren einen wesentlichen Bestandteil unserer Anlageprozesse dar.

Unser Ansatz
Verantwortungsbewusst zu investieren ist nicht nur richtig, es hilft uns auch, Chancen zu erkennen und Risiken zu managen. Bei ESG-Investitionen geht es um ein aktives Engagement. Wir wollen etwas bewirken.

Unser Ansatz teilt sich in zwei Bereiche auf. Im Rahmen des Anlageprozesses kommen ESG-Faktoren zum Einsatz, anhand derer die besten Anlagen ausgewählt werden. Dabei berücksichtigen wir ESG-Belange bei unserem Research auf Sektor- und Vermögensebene, unseren Analysen wie auch unseren Entscheidungen. Wir bieten überdies Spezialfonds, die noch strengere Nachhaltigkeits- oder ethische Grundsätze verfolgen. Active Ownership bezeichnet für uns die Art und Weise, wie wir diese Engagements verwalten. Als Aktionäre setzen wir z.B. unsere Stimmrechte mit Bedacht ein und arbeiten mit den Unternehmen zusammen, um einen positiven Wandel zu bewirken.

Den Standard setzen
ASI hat dieses Jahr die höchstmöglichen A+-Ratings in sechs Anlagekategorien und A-Ratings für zwei Kategorien in der jüngsten Bewertung der UN Principles for Responsible Investment erreicht. Dies ist eine grosse Anerkennung für die wichtige Rolle, die wir als Investoren spielen. ASI gehört seit über 10 Jahren zu den Unterzeichnern der UN PRI.

Mehr darüber, wie wir verantwortungsbewusst investieren, erfahren Sie hier: https://www.aberdeenstandard.com/en/responsible-investing

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

- European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment Fund
- Emerging Market Debt Sustainable and Responsible Investment Fund
- Global Equity Impact Fund

Nähere Informationen auf:
https://www.aberdeenstandard.com/de-ch/switzerland/institutional/responsible-investing

AllianceBernstein (Partner)

Name	**AllianceBernstein**		
Adresse	Talstrasse 83 8001 Zürich		
Hauptsitz	Nashville, Tennessee		
Webseite	www.alliancebernstein.com		
Ansprechpartner	Bruno Strässle, Managing Director, Head of Swiss Institutions +41 43 311 77 11, bruno.straessle@alliancebernstein.com		
Anzahl Mitarbeitende	3'825	…davon verantwortlich für die CH	8
Total AuM	USD 640 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	80%
Zielkunden	Als ein führendes globales Vermögensverwaltungs- und Researchunternehmen verwalten wir aktuell 640 Milliarden USD für ein breites Spektrum von professionellen Kunden auf der ganzen Welt. Unser Anspruch ist es, die Bedürfnisse der Kunden zu antizipieren eine umfassende Palette von Anlagestrategien zu deren Zielerfüllung zu liefern, heute und in Zukunft.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

ESG-Erwägungen sind tief in den Investment- und Research-Prozessen von AB verwurzelt. ESG-Faktoren sind bei jeder von uns analysierten Investment-Opportunität (sowohl im Aktien- als auch im Obligationenbereich) vollständig in die Risiko-Ertrags-Abwägung integriert. Wir glauben, dass diese rigorose Vorgehensweise besseres Research und bessere Ergebnisse für die Anleger ermöglicht.

Unsere Analysten haben regelmässig Kontakt mit den Managementteams der Unternehmen, in welche wir investieren, um die Geschäftspraktiken – von der Kapitalallokation bis hin zu einer besseren Offenlegung – zu bewerten und Verbesserungen zu fördern, damit wir fundierte Entscheidungen treffen und bessere Ergebnisse für unsere Kunden erzielen können. Häufig arbeiten unsere Aktien- und Obligationsanalysten gemeinsam mit den Managementteams dieser Unternehmen zusammen, um Fortschritte im ESG-Bereich zu erzielen. 106 Mitarbeiter unterstützen unmittelbar Initiativen für verantwortungsbewusstes Investieren.

Schon 2011 haben wir die Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment (Principles for Responsible Investing, PRI) unterzeichnet und uns verpflichtet, im Laufe der Zeit alle sechs Grundsätze umzusetzen. Unser Ausschuss für verantwortungsbewusstes Investment koordiniert unseren Ansatz für ESG-Belange und die PRI. Vorsitzende des Ausschusses ist Sharon Fay, Global Head Equities, was die Bedeutung von ESG für unsere Firma unterstreicht.

Zudem koopererien wir mit dem Earth Institute der Colombia University New York, eine in dieser Form einzigartige Konstellation in unserer Branche.

Ein wichtiger Leitfaden für unsere ESG-Strategien sind die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG). Diese Ziele sind vorausschauend, nicht zurückblickend, und befassen sich u.a. mit der Beseitigung von Armut und Hunger, der Verbesserung des Zugangs zu Bildung und Gesundheitsversorgung und der Bekämpfung der negativen Auswirkungen des Klimawandels. Die von 193 Nationen unterzeichneten SDGs erweitern den Fokus über die Entwicklungsländer hinaus erweitern und ziehen explizit eine Rolle für den Privatsektor in Betracht. Diese wichtigen Änderungen machen die SDGs zu einem nützlichen Instrument für uns und alle Anleger.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Über die unternehmensweite Verankerung von Nachhaltigkeit in allen Investmentprozessen hinaus sind drei Fonds explizit ausschliesslich nachhaltigen Anlageprinzipien verpflichtet:

AB Sustainable Global Thematic Portfolio
AB Sustainable US Thematic Portfolio
AB Sustainable Global Thematic Credit Portfolio

Amundi (Partner)

Name	**Amundi Asset Management**		
Adresse	Uraniastrasse 28 8001 Zürich		
Hauptsitz	Paris, Frankreich		
Webseite	www.amundi.com		
Ansprechpartner	Christian Trixl		
Anzahl Mitarbeitende	~4'500	…davon verantwortlich für die CH	13
Total AuM	EUR 1'600 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	EUR 330.5 Mrd.
Zielkunden	Qualifizierte Schweizer Investoren		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Seit Auflage unseres ersten Responsible Investment-Fonds im Jahr 1989 investiert Amundi kontinuierlich in Menschen und Technik, um nachhaltige Anlagelösungen zu entwickeln und Anleger und Wettbewerber für verantwortungsvolle Investments zu sensibilisieren.
- ~80 ESG-Investmentexperten
- 23 Analysten für ESG- und Voting-Themen
- 14 ESG-Rating- und Datenanbieter
- 3 Proxy Advisors
- Eigenes ESG-Ratingberechnungsmodul

Wir haben zahlreiche offene und individuelle ESG-konforme Anlagelösungen für Anleger mit unterschiedlichen Vorgaben und Zielen entwickelt. Unsere Lösungen:
- berücksichtigen gleichermassen E, S und G-Kriterien
- verwenden Best-in-Class Ratingprozesse
- investieren sowohl in herkömmliche als auch alternative Assetklassen

Durch unterschiedliche ESG-konforme Prozesse zur Portfoliostrukturierung.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Seit 1989 entwickelt Amundi ESG-konforme Anlagelösungen, welche Wertpapiere nach dem ESG-Rating der Emittenten auswählen, für die wichtigsten traditionellen Assetklassen:
- Geldmarkt
- Aktien
- Anleihen
- Multi-Asset
- Indexbasierte Lösungen

Die Amundi Tochtergesellschaft CPR AM ist auf Multifaktor- und Themenstrategien spezialisiert:
- Megatrends: soziale und demographische Veränderungen, wirtschaftliche Veränderungen, technische Revolution, Umweltschutz, Bildung, Bevölkerungsalterung.

BMO Global Asset Management (Partner)

Name	**BMO Global Asset Management**		
Adresse	Claridenstrasse 40 8002 Zürich		
Hauptsitz	London, Grossbritannien		
Webseite	www.bmogam.com		
Ansprechpartner	Rochus Appert, Sales Wholesale, +41 44 488 19 51, rochus.appert@bmogam.com Edmund Wandeler, Sales Institutional, Switzerland, +41 44 488 19 52, edmund.wandeler@bmogam.com		
Anzahl Mitarbeitende	> 1'200	…davon verantwortlich für die CH	6
Total AuM	EUR 236 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	2.5%
Zielkunden	Qualifizierte Schweizer Investoren		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Seit 20 Jahren arbeitet BMO Global Asset Management anhand von Engagement auf Nachhaltigkeitsziele hinzu. BMO Global Asset Management verfügt mit 20 Governance- und Sustainable Investment (GSI) Spezialisten über eines der grössten RI Teams in Europa. Es sorgt für die aktive Umsetzung der UN Sustainable Development Goals (SDGs) durch die Unternehmen des MSCI ACWI. Über die Jahre haben wir eine Engagement-Datenbank für über 12'500 Unternehmen entwickelt, mit der wir Fortschritte und Erfolge protokollieren können und veröffentlichen.

Im Jahr 2019 zum Beispiel haben wir 1'509 Engagement-Interaktionen mit 765 Unternehmen geführt. Unsere Aktivitäten veröffentlichen wir in unseren jährlichen Impact Reports. Zusätzlich zu unserem GSI-Team können wir auf die Kompetenz unseres Responsible Investment Advisory Council, eines sechsköpfigen Ausschusses der ESG-Experten, zurückgreifen. Der Präsident des Rates ist der ehrwürdigste Justin Welby, Erzbischof von Canterbury. Der Vorsitzende ist Howard Pearce, ehemals Leiter der Umweltfinanzierung und Pensionskassenverwaltung bei der britischen Umweltagentur Pensionskasse (EAPF).

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

1984 lancierten wir die erste ethische Strategie Europas: Die F&C Responsible UK Equity Growth-Strategie. Die Strategie wurde in einem Fonds umgesetzt, um es Anlegern zu ermöglichen, im Einklang mit ihren religiösen oder ethischen Grundsätzen zu investieren. Dieser Ansatz wurde durch Friends Provident inspiriert, die damals die Muttergesellschaft von F&C war. Seit 1984 hat sich unser Fondsangebot signifikant erweitert: Die Responsible Funds-Palette umfasst heute sowohl Produkte der globalen Aktienmärkte wie den BMO Responsible Global Equity Fund, der Emerging Markets, als auch der Private Equity und Fixed Income Märkte. Als BMO Global Asset Management verbinden wir in einzigartiger Weise unsere führenden ESG-Skills mit unseren «Bottom-up Stock Picking»-Fähigkeiten, um unseren Kunden in einem ESG-Framework eine nachhaltige Top-Quartil-Performance bereitzustellen. Diese Produkte sind sowohl mit einem negativen Screening als auch mit einem aktiven Engagement ausgestattet.

* zusätzlich über EUR 136 Mrd. «Assets under active Shareholder Engagement»

Candriam (Partner)

Name	**Candriam**	CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY	
Adresse	Rue du 31 décembre 40–42, CH-1207 Genf Stockerstrasse 38, CH-8002 Zürich		
Hauptsitz	Luxemburg		
Webseite	www.candriam.com		
Ansprechpartner	Jörg Allenspach, Head of Candriam Switzerland LLC +41 43 547 01 41, joerg.allenspach@candriam.com Thomas Kälin, Senior Relationship Manager +41 43 547 01 42, thomas.kaelin@candriam.com		
Anzahl Mitarbeitende	555	…davon verantwortlich für die CH	6
Total AuM	CHF 138 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	37 %
Zielkunden	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Manager) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Candriam ist seit über 20 Jahren ein Pionier im Bereich der nachhaltigen Anlagen (SRI/ESG). Seit 1996 verwalten wir spezifische SRI-Portfolios, die heute etwa 33 Prozent unserer verwalteten Anlagen ausmachen, und bei allen unseren Anlagestrategien werden standardmässig ESG Faktoren integriert. Wir waren schon immer davon überzeugt, dass Investitionschancen und -risiken nicht allein durch die Verwendung traditioneller Finanzkennzahlen erfasst werden können. Um sich ein vollständiges Bild von den Aussichten eines Unternehmens zu machen, sollten sie auch seine Herangehensweise an ESG-Themen berücksichtigen. Unser SRI-Ansatz umfasst die Auswahl von Unternehmen mit den besten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) in ihrem Bereich, den direkten Dialog mit den Unternehmen, um sie zu ermutigen, ihr Verhalten zu verbessern, und die Verfolgung einer aktiven Politik der Stimmrechtsvertretung durch einen Prozess, der seit 2003 verfeinert wurde.

Um sicherzustellen, dass die Anleger genau wissen, was in ihren Portfolios vor sich geht, veröffentlicht Candriam nicht nur finanzielle Kennzahlen, sondern auch Berichte über ESG-Einflussfaktoren. Wir berücksichtigen in unseren Analysen auch die Nachhaltigkeitsziele der UNO. Wir wollen die Auswirkungen unserer Investitionen messen. Um noch weiter zu gehen, hat Candriam auch eine Online-Schulungsplattform entwickelt, die Candriam Academy for Sustainable and Responsible Investing. Darüber hinaus werden 10 Prozent der Verwaltungsgebühren unserer SRI-Fonds für nachhaltiges Investment Research gespendet.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Candriam bietet eine breite Palette spezifischer SRI-Produkte an, die auf der gemeinsamen Arbeit spezialisierter Analysten aus unserem SRI-Team und jedem unserer Portfolio-Management-Teams basieren.

Unser ESG-Angebot umfasst Anlageklassen wie Aktien (EWU/Europa, Nordamerika, Welt, Schwellenmärkte, passiver Smart Beta ETF); festverzinsliche Anlagen (Blue Chip, Hochzinsanleihen, Schwellenmärkte, Geldmarkt, passiver Smart Beta ETF), Asset Allocation (defensiv, niedrige und mittlere Volatilität, opportunistisch), Themen (Climate change, Onkologie, Demografie, Innovation, kohlenstoffarm, Circular Economy).

Wir setzen uns dafür ein, Anlegern nachhaltige Anlagelösungen auf dem neuesten Stand der Technik zu bieten, indem wir ESG-Wissen in alle wichtigen Anlageklassen weltweit integrieren.

Credit Suisse (Partner)

Name	**Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG**		
Adresse	Kalandergasse 4 8045 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.credit-suisse.com/assetmanagement		
Ansprechpartner	Michel Degen, Leiter Asset Management Schweiz & EMEA Elemer Schneider, Leiter Distribution & Sales Schweiz & Liechtenstein		
Anzahl Mitarbeitende	1'200*	…davon verantwortlich für die CH	658**
Total AuM	CHF 424 Mrd.***		
Zielkunden	Wholesale/Distribution (Banken, Vermögensverwalter, Family Offices, Asset Managers) und institutionelle Kunden (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen)		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG ist eine führende Schweizer Vermögensverwalterin und Teil des Unternehmensbereichs Asset Management der Unternehmensgruppe der Credit Suisse. Gestützt auf eine erstklassige institutionelle Governance sowie auf die Stabilität und das Chancenspektrum der weltweiten Marktpräsenz der Credit Suisse, bietet das Asset Management der Credit Suisse aktive und passive Lösungen für traditionelle und alternative Anlagen sowie ein herausragendes Produkt-Know-how in der Schweiz, EMEA, APAC und Amerika.

Nachhaltiges Investieren hat für die Credit Suisse auch im Bereich des Asset Managements einen sehr hohen Stellenwert, weshalb wir den Credit Suisse Sustainable Investing Framework etabliert haben. Dieser Rahmen trägt dazu bei, unsere Verantwortung, die wir sowohl gegenüber der Gesellschaft als auch den kommenden Generationen übernehmen, zu erfüllen. Wir sind überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz positive Veränderungen bewirkt und entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren.

Vor diesem Hintergrund haben wir uns entschlossen, unsere Produkte in den Bereichen Fixed Income, Equities, Balanced Solutions und Global Real Estate in den kommenden Monaten konsequent auf Nachhaltigkeit umzustellen. Unser Ziel ist es, bis Ende 2020 geschätzt CHF 100 Mrd. zu verwalten, welche die ESG-Anlagekriterien gemäss dem Credit Suisse Sustainable Investing Framework erfüllen. Ganzheitlich bedeutet das, dass ESG-Kriterien an verschiedenen Punkten in den Investmentprozess eingreifen und diese mitbestimmen. So verwenden wir ESG-Kriterien nicht nur zur Definition des Anlagenuniversums (Ausschlüsse) oder beachten ESG-bezogene Risiken und Chancen als ergänzende Information bei den Anlagebeurteilungen sowie beim Portfolioaufbau (Integration), sondern fördern Nachhaltigkeit auch im direkten Dialog mit Unternehmen (Proxy Voting und Engagement). Zudem werden ESG-Kriterien bei den konkreten Anlageentscheidungen angewendet und fliessen in das Risikomanagement mit ein. Schliesslich gewähren wir unseren Kunden mit einem detaillierten ESG-Reporting transparente Einblicke in die Umsetzung unserer nachhaltigen Investmentstrategie.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Eine Auswahl bestehender Produkte:
- CSIF (Lux) Emerging Markets ESG Equity Blue
- Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Privilege 20/35/45/75 CHF
- Credit Suisse Real Estate Fund Green Property

* Credit Suisse Asset Management global
** Credit Suisse Asset Management Schweiz & EMEA
*** per 30.06.2020

Generali (Partner)

Name	**Generali Schweiz**		
Adresse	Soodmattenstrasse 10 8134 Adliswil		
Hauptsitz	Adliswil/Nyon,Schweiz		
Webseite	www.generali.ch		
Ansprechpartner	Natalia Soboleva, Lead Investments Governance & Compliance, ESG Michael Bänziger, Chief Investment Officer		
Anzahl Mitarbeitende	~72'000	…davon verantwortlich für die CH	~1'800
Total AuM	EUR 630.1 Mrd.*		
…davon nachhaltig angelegt	EUR 311.7 Mrd. direkte Investitionen in Aktien und Obligationen und EUR 34.6 Mrd. Sustainable and Responsible Investments*		
Zielkunden	Private Anleger		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Generali Schweiz ist Teil einer der führenden global tätigen Versicherer. Die Generali Gruppe ist in mehr als 50 Ländern vertreten und umfasst über 61 Millionen Kunden. Generali Schweiz ist mit Hauptsitzen in Adliswil und Nyon sowie einem breiten Agenturnetz in der ganzen Schweiz vertreten. Der Versicherer zählt schweizweit mehr als eine Million Kunden.

Nachhaltige Investments sind ein integraler Bestandteil der gruppenweiten Strategie. Damit wollen wir unsere unternehmerische Verantwortung gegenüber der Gesellschaft und zukünftigen Generationen wahrnehmen. In Übereinstimmung mit den Responsible Investment Guidelines der Generali Gruppe berücksichtigen wir konsequent ESG-Kriterien in unserer Anlagestrategie. Dabei steht für uns die Entwicklung von nachhaltigeren Investmentmodellen im Fokus, denn unser Angebot richtet sich nach den zukünftigen Bedürfnissen unserer verschiedenen Anspruchsgruppen. Ein weiterer zentraler Aspekt sind unsere Investitionen in nachhaltige Immobilien. Dabei achten wir auf ein gesellschaftlich, ökologisch und wirtschaftlich nachhaltiges Management und weitere Optimierungen durch zusätzliche Investitionen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Als institutioneller Anleger und Teil eines weltweit agierenden Grosskonzerns, legen wir viel Wert auf die Auswahl unserer externen Vermögensverwalter. Unsere Fonds werden bei Vermögensverwaltern investiert, deren ESG-Politik unseren Guidelines entsprechen. Unserer Nachhaltigkeitsstrategie folgend, haben wir uns auf Gruppenebene dazu entschieden, u.a. von Investments in die Kohlenindustrie abzusehen und bis 2021 EUR 4.5 Mrd. in grüne und soziale Produkte zu investieren.

* Die Daten sind für die Generali Gruppe weltweit.

Graubündner Kantonalbank (Partner)

Name	**Graubündner Kantonalbank**		
Adresse	Postfach CH-7001 Chur		
Hauptsitz	Chur, Schweiz		
Webseite	www.gkb.ch		
Ansprechpartner	Martin Rust, Nachhaltigkeits Officer Florian Tromm, Responsible Investment Officer		
Anzahl Mitarbeitende	956	…davon verantwortlich für die CH	956
Total AuM	CHF 7.8 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	CHF 5.1 Mrd.
Zielkunden	Die GKB verwaltet Vermögen für Privatpersonen und institutionelle Kunden. Zu den von uns betreuten institutionellen Kunden gehören Unternehmen, Stiftungen sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen. Bei Privatpersonen hat die Bank in Graubünden eine marktführende Stellung. Im Weiteren werden Privatpersonen aus der Schweiz und dem angrenzenden Ausland betreut.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als verantwortungsbewusste und zuverlässige Partnerin im Anlagegeschäft verpflichtet sich die GKB der Nachhaltigkeit. Auf dieser Grundlage steht für die Bank der langfristige Anlageerfolg im Zentrum. Eine weitsichtige und robuste Anlagestrategie und ein aktiver Anlageprozess bilden das Fundament unseres Erfolges.

Die GKB setzt das Thema nachhaltiges Investieren ganzheitlich um. Ganzheitlich bedeutet, dass ESG-Kriterien ein integraler Bestandteil des Investmentprozesses sind. Die Bank verwendet ESG-Kriterien zur Definition des Anlageuniversums (Ausschlüsse), beachtet ESG-bezogene Risiken und Chancen als ergänzende Informationen bei den Anlagebeurteilungen und beim Portfolioaufbau (Integration). ESG-Kriterien werden bei den konkreten Anlageentscheidungen berücksichtigt und sie fliessen in das Risikomanagement mit ein. Die Wahrnehmung der Eigentümer- und Stimmrechte (Engagement) sowie ein detailliertes ESG-Reporting (Transparenz) sehen wir als zentrale Elemente, die den Nachhaltigkeitsansatz in kommender Zeit stärker ergänzen werden. Die GKB engagiert sich aktiv über Investoreninitiativen wie bspw. Swiss Sustainable Finance.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Aus Überzeugung implementieren wir unseren Nachhaltigkeitsansatz in allen Researchprozessen und Anlagelösungen. Von den GKB Aktien- und Obligationenfonds, über die Anlageberatung bis hin zu den Vermögensverwaltungslösungen.

Unsere Nachhaltigkeitsfonds im Überblick:
- GKB (CH) Aktien Welt ESG
- GKB (CH) Aktien Schweiz ESG
- GKB (CH) Obligationen CHF ESG
- GKB (LU) Obligationen EUR ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG
- GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG
- GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG
- GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG

Die Bank ist überzeugt, dass ein ganzheitlicher Nachhaltigkeitsansatz positive Veränderungen bewirken kann und entscheidend dafür ist, dass Kunden langfristig von überdurchschnittlichen Anlageergebnissen profitieren.

INOKS Capital (Partner)

Name	**INOKS Capital**		
Adresse	Utoquai 49 8008 Zürich		
Hauptsitz	Genf, Schweiz		
Webseite	www.inokscapital.ch		
Ansprechpartner	Ursula Nitschke, Global Head Marketing & Investor Relations, +41 44 250 4232, u.nitschke@inokscapital.com		
Anzahl Mitarbeitende	32	…davon verantwortlich für die CH	21
Total AuM	CHF 603 Mio.	…davon nachhaltig angelegt	100%
Zielkunden	INOKS Capital verwaltet Fondslösungen sowie Mandate für Institutionen wie Versicherungen, Banken, Vermögensverwalter und Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

INOKS Capital ist ein Impact Asset Manager der seit 15 Jahren alternative Kreditfinanzierungen über Fondslösungen für Unternehmen zur Verfügung stellt, die vor allem im Agriculture/Food Bereich tätig sind. INOKS' Impact Strategie verfolgt dabei einen Ansatz der «Theory of change»; gerade Unternehmen in den Emerging Markets werden durch Wachstumsfinanzierungen unterstützt um Erzeugnisse (wie z.B. Weizen, Reis oder Sonnenblumenöl) herzustellen und weiterzuverarbeiten. Die Einhaltung des von INOKS eigens entwickelten ESG/Impact frameworks zielt darauf ab mögliche negative Aspekte zu minimieren und gleichzeitig einen positiven Impact in den vier Impact Themes (food security, poverty reduction, woman empowerment und environmental quality) sowie den Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (SDGs) zu erreichen. Das ESG/Impact Team von INOKS ist in den gesamten Investment- und Monitoring Prozess eingebunden und achtet z.B. auf die Einhaltung der IFC Performance Standards und arbeitet mit den Unternehmen zusammen bei der Erstellung von «Environmental und Social Action Plans (ESAP)». INOKS Capital gehört zu den ersten 75 Unterzeichnern weltweit der Operating Principles of Impact Management.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Die von INOKS Capital verwalteten Investmentprodukte bieten institutionellen Anlegern eine Möglichkeit zu einer nachhaltigen Zukunft beizutragen, attraktive Renditen zu erzielen und den strukturellen Liquiditätsengpass in den Emerging Markets zu adressieren. Investoren profitieren von der inelastischen und stetigen Nachfrage von Grundnahrungsmitteln, die für die Ernährung von Menschen auf der Welt essenziell sind. Die Transaktionen sind so strukturiert, dass dem Fonds die Güter (real assets wie z.B. Reis aber auch Maschinen oder Lagerhallen) direkt gehören und eine ausreichende Besicherung der ausgeliehenen Gelder besteht. Das interdisziplinäre Team von INOKS ist für den gesamten Umfang der Transaktion zuständig von der Suche nach neuen Investments, über die Analyse, Strukturierung, Investment und der Rückzahlung. So kann INOKS die Implementierung des eigenen ESG/Impact Ansatzes bei den Fondslösungen am besten verfolgen und den Fortschritt des erzielten Impacts messen. INOKS Capital verwaltet verschiedene Fondslösungen und segregierte Mandate für institutionelle Anleger, welche sich auf kurzfristige (1 bis 12 Monate) Kreditlösungen fokussieren, aber auch Fonds, die sich auf längerfristige Wachstumslösungen (über 3 Jahre) beziehen. Alle von INOKS Capital verwalteten Fondslösungen verfolgen den eigens entwickelten ESG/Impact Ansatz.

Lyxor ETF (Partner)

Name	**Lyxor ETF**		
Adresse	Talacker 50 8021 Zürich		
Hauptsitz	Puteaux, Frankreich		
Webseite	www.lyxoretf.ch		
Ansprechpartner	Roland Fischer, Head of ETF Sales Switzerland & Liechtenstein bei Lyxor ETF Rocco Altobelli, Lyxor ETF Sales Switzerland & Liechtenstein bei Lyxor ETF		
Anzahl Mitarbeitende	mehr als 600	…davon verantwortlich für die CH	7
Total AuM	CHF 156.68 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	CHF 4.33 Mrd.*
Zielkunden	Zu den von Lyxor betreuten Kunden zählen neben institutionellen Investoren wie Unternehmen, Versicherungen, Banken, Stiftungen, supranationale Organisationen sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen auch Finanzberater und Privatpersonen.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Bereits vor über einem Jahrzehnt stellte Lyxor das sozial verantwortliche Investieren (Socially Responsible Investing) in den Mittelpunkt seiner Investmentstrategien. Für die Integration und Förderung verantwortungsbewussten Handelns geht Lyxor im Hinblick auf seine passive Vermögensverwaltung Partnerschaften mit externen Organisationen ein und geht auch in der Klima- und Stimmrechtsausübung einen Schritt weiter.

Unser Ansatz basiert auf drei Säulen: Dem Aufbau der innovativsten ESG-Produkte und -Partnerschaften der Branche, der Nutzung unserer Eigenschaften als Asset Manager mit einem finanztechnischen Hintergrund für herausragende Datenqualität sowie Transparenz und verantwortungsbewusstes Handeln als engagierter Aktionär. Immer mehr Anleger möchten nachhaltig investieren – mit Lyxor ist das kostengünstig möglich.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/ Value Proposition

Lyxor World Water ETF: Mit Europas grösstem ETF dieser Art können Anleger in die führenden Wasserversorger, Wasserinfrastruktur- und Wasseraufbereitungsunternehmen investieren und eine nachhaltigere Verwendung von Wasser fördern.

Lyxor New Energy ETF: Der ETF eröffnet Zugang zu Unternehmen, die in den Bereichen erneuerbare Energien, dezentrale Stromversorgung und Energieeffizienz tätig sind.

Lyxor Green Bond ETFs: Sie sind weltweit die ersten ETFs dieser Art und legen ausschliesslich in globale Green Bonds mit Investment Grade-Rating und Gütesiegel der Climate Bonds Initiative an.

Lyxor Global Gender Equality ETF: Es ist der erste ETF dieser Art in Europa auf einen Index, der führende Unternehmen u. a. beim Wandel hin zur Geschlechtergleichbehandlung sowie hinsichtlich Vergütung und Work-Life-Balance enthält.

Lyxor ESG Trend Leader ETFs: Die mit MSCI entwickelte Reihe bietet Zugang zu globalen, US-amerikanischen, europäischen und Schwellenländeraktien, die nach der Methode von MSCI als die Besten ihrer Klassen bei Nachhaltigkeit gelten.

Lyxor Climate Transition ETFs: Mit Klimawandel-ETFs können Anleger die Zielerreichung der Pariser UN-Klimaschutzkonferenz aktiv unterstützen. Darunter befinden sich klimafreundliche Aktientitel aus Europa, den USA, den Schwellenländern sowie ein globales Portfolio.

Lyxor Unternehmensanleihen-ETFs: Wir haben wir den Grossteil unseres Angebots für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating auf die Bloomberg Barclays MSCI Socially Responsible-Indizes umgestellt, die nur Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von BBB oder höher enthalten.

Themen-ETFs: Diese fünf ETFs fussen auf ESG-gefilterten Indizes von MSCI und partizipieren an den Megatrends der Zukunft, wie z. B. disruptive Technologien und Smart Cities.

* per 30. Juni 2020

NN Investment Partners (Partner)

Name	**NN Investment Partners Schweiz AG**		
Adresse	Seefeldstrasse 134 8008 Zürich		
Hauptsitz	Den Haag, Niederlande		
Webseite	www.nnip.com		
Ansprechpartner	Monika Waidacher, Relationship Manager, +41 58 252 55 85, monika.waidacher@nnip.com		
Anzahl Mitarbeitende	1'000	…davon verantwortlich für die CH	3
Total AuM	CHF 301 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	71%
Zielkunden	Retail (Asset Manager, Family Offices, Banken) Institutionelle (Pensionskassen, Versicherungen)		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

NN Investment Partners verpflichtet sich dem verantwortungsvollen Anlegen und integriert ESG (Environment Social Governance) in der gesamten Vermögensverwaltung. Daher stehen spezialisierte Produkte wie Sustainable Equity, Global Equity Impact Opportunities, Sustainable Enhanced Index Equity und Green Bonds zur Verfügung. Unser Ansatz basiert auf:

1. Ausschluss von Aktivitäten und Verhaltensweisen, die wir für umstritten halten und bei denen ein Engagement nicht möglich ist.

2. Integration der ESG-Kriterien in unsere Fundamentalanalyse. ESG-Faktoren sind kritische Werttreiber und Schlüsselfaktoren bei der Analyse der Unternehmens- und Führungsqualität.

3. Unsere aktiven nachhaltigen Anlagestrategien investieren in nachhaltige Geschäftsmodelle und richten sich an Unternehmen, die eine positive ESG-Dynamik aufweisen.

4. «Impact Investing» zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, die eindeutig identifizierbare und beabsichtigte positive Auswirkungen auf die Umwelt, den Einzelnen oder die Gesellschaft haben. Der Beitrag zu einer positiven Veränderung muss deutlich sichtbar, überprüfbar und messbar sein und sich an den von den Vereinten Nationen definierten Sustainable Development Goals (SDG) orientieren.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

NN (L) Euro Green Bond (LU1586216068) investiert aktiv ausschliesslich in ein Portfolio globaler grüner Anleihen sowie in Geldmarktinstrumente (Bonitätsrating von AAA bis BBB-). Grüne Anleihen sind zweckgebundene Darlehen, welche zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte verwendet werden, die der Umwelt zugutekommen.

NN (L) European Sustainable Equity Fund (LU0991964320) und NN (L) Global Sustainable Equity Fund (LU1673807605) investieren in qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen mit dem Ziel, ein langfristiges Rendite-Risiko-Profil zu erreichen, das dem Index überlegen ist.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities Fonds (LU0250158358) investiert in Unternehmen, die neben einem finanziellen Ertrag positive soziale und ökologische Wirkungen erzielen. Der Wirkungsgrad misst sich an:
- Materialität – (Relevanz)
- Intentionalität – (bewusste Entscheidung)
- Transformation – (effektive, messbare positive Veränderung)

Nordea Asset Management (Partner)

Name	**Nordea Asset Management Schweiz GmbH**		
Adresse	Rämistrasse 31 8001 Zürich		
Hauptsitz	Helsinki, Finnland		
Webseite	www.nordea.ch		
Ansprechpartner	José Machi, Head of Institutional and Wholesale Distribution Switzerland		
Anzahl Mitarbeitende	820*	…davon verantwortlich für die CH	4
Total AuM	EUR 223 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	EUR 64.4 Mrd.*
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Bei Nordea Asset Management (NAM) umfasst der Rahmen für Verantwortungsbewusstes Investieren (RI) eine breite Palette von RI-Ansätzen. Einige werden auf Unternehmensebene eingesetzt, während andere produktspezifisch sind und für Lösungen mit höherem ESG-Fokus gelten.

Aktives Engagement ist ein zentraler Bestandteil unserer unternehmensweiten Grundsätze. Wir sehen dies als einen wirksamen Weg, um den Unternehmenswert zu schützen, die langfristigen Renditen zu steigern und positive Veränderungen zu fördern. Wir üben unser Stimmrecht aus und arbeiten proaktiv mit Unternehmen zusammen, um sie zu ermutigen, ihre Managementsysteme und ESG Richtlinien zu verbessern. Obwohl Engagement der bevorzugte Ansatz von NAM ist, haben wir auf Unternehmensebene beschlossen, bestimmte Aktien, Sektoren und Methoden in unserem gesamten Fondsangebot auszuschliessen.

Wir integrieren ESG-Daten in unsere Investmentanalyse für alle intern verwalteten Fonds. Unser preisgekröntes Responsible Investments (RI) Team führt tiefgehendes ESG-Research durch, das zusammen mit externen ESG-Daten allen internen Portfoliomanagern und Analysten zur Verfügung gestellt wird.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering und Nutzungsversprechen/Value Proposition

Unsere STARS Strategien, die ESG Aspekte vollumfänglich in den Anlageprozess integrieren, streben basierend auf drei Hauptzielen danach, die führenden nachhaltigen Unternehmen von morgen zu identifizieren:

1. Investition in Unternehmen, die den ESG Standards von Nordea entsprechen: unser RI-Team führt eine detaillierte ESG-Bewertung potenzieller Unternehmen durch, die in den STARS Fonds bestimmten ESG-Mindeststandards unterliegen müssen.

2. Den Referenzindex übertreffen: um die Gewinner von morgen zu identifizieren, beziehen wir die Ergebnisse der ESG Analyse in den gesamten Anlageprozess ein. Jeder STARS-Fonds verfügt über einen dezidierten, fest zugeordneten ESG-Analysten, der in allen Phasen des Anlageprozesses eng mit den Portfoliomanagern zusammenarbeitet.

3. Dauerhafte Wirkung schaffen: Engagement ist ein wesentlicher Bestandteil des STARS-Konzepts und ermöglicht es uns zu verstehen, wie ein Unternehmen ESG-Risiken oder -Chancen begegnet, die für seine Branche relevant sind.

Unsere Anlagepalette innerhalb des STARS Sortiments umfasst 6 Aktienfonds und 4 Rentenfonds. Diese reichen von globalen Aktien bis hin zu Schwellenländer- oder europäischen Hochzinsanleihen.

Im Hinblick auf thematischere Ansätze für verantwortungsbewusstes Investieren bieten wir auch unsere äusserst erfolgreiche Global Climate and Environment Strategie und die Global Gender Diversity Strategie an.

* per 30. Juni 2020

OLZ (Partner)

Name	**OLZ AG**		
Adresse	Marktgasse 24 3011 Bern		
Hauptsitz	Bern, Schweiz		
Webseite	www.olz.ch		
Ansprechpartner	Marcel Masshardt, Senior Client Advisor, +41 31 326 80 28, marcel.masshardt@olz.ch		
Anzahl Mitarbeitende	33	…davon verantwortlich für die CH	32
Total AuM	CHF 3.5 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	100 %
Zielkunden	Institutionelle Anleger (Pensionskassen, Versicherungen, Stiftungen, Unternehmen, Family Offices, etc.) und Privatkunden		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

OLZ ist ein Spezialist für die systematische, risikobasierte und nachhaltige Vermögensverwaltung. Unser Ziel ist, eine im Vergleich zu herkömmlichen kapitalgewichteten Strategien bessere Portfolioeffizienz (d.h. tieferes Risiko, langfristig höhere Rendite) zu erzielen. Wir optimieren hierfür die Zusammensetzung unserer Fonds und Mandate anhand unseres risikobasierten Ansatzes sowie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Bei unseren Aktienfonds verwenden wir einen zweistufigen Nachhaltigkeitsansatz:

1. Ausschlusskriterien/Negativ-Selektion:
- MSCI ESG-Kontroversen «Red Flag»
- MSCI ESG-Rating «CCC»
- UN Global Compact «Fail»
- SVVK Ausschlussliste

2. Integration in Portfoliooptimierung:
Im Rahmen der OLZ Minimum Varianz Portfoliooptimierung werden folgende zwei Restriktionen berücksichtigt:
- Absoluter Minimum ESG-Score: Zum Rebalancing-Zeitpunkt entspricht der gewichtete ESG-Score des optimierten Portfolios mindestens einem Rating von A.
- Relativer Minimum ESG-Score: OLZ weist im Vergleich zur Benchmark einen mindestens gleich hohen ESG-Score auf.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Unsere Flaggschiff-Produkte sind «OLZ Equity Switzerland Optimized ESG» (Aktien Schweiz) und «OLZ Equity World Optimized ESG» (Aktien Welt). Weiter verfügen wir über nachhaltig optimierte Fonds für folgende Anlageklassen:
- Aktien Europa ex Schweiz
- Aktien USA
- Aktien Emerging Markets
- Obligationen Fremdwährungen (CHF hedged)
- Obligationen CHF

Wir bieten zudem Multi-Asset-Class-Lösungen an, welche ausschliesslich mit den erwähnten risikobasierten und nachhaltigen Fonds umgesetzt werden.
- Vorsorgefonds (Säule 3a/Freizügigkeitsgelder/1e) mit Aktienquote von 65 Prozent
- Individuelle 1e-Anlagelösungen mit einer Aktienquote zwischen 20 und 75 Prozent
- Mischfonds mit Aktienquote von 65 Prozent
- Fonds mit einer dynamischen (risikobasierten) Asset Allokation (Aktienquote 0–100 Prozent)

PIMCO (Partner)

Name	**PIMCO**	PIMCO	
Adresse	Brandschenkestrasse 41 8002 Zürich		
Hauptsitz	Newport Beach (Kalifornien), U.S.A.		
Webseite	www.pimco.ch		
Ansprechpartner	Patrick Beuret, Executive Vice President, Geschäftsführer PIMCO Schweiz Daniel Huk, Senior Vice President, Kundenbetreuer PIMCO Schweiz		
Anzahl Mitarbeitende	2'934	…davon verantwortlich für die CH	16
Total AuM	CHF 1.841 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	100 %
Zielkunden	PIMCO verwaltet Anlagen für Institutionen, Finanzberater und Privatpersonen. Zu den von uns betreuten Institutionen gehören Unternehmen, Versicherungen, Banken, Stiftungen, supranationale Organisationen sowie öffentliche und private Vorsorge- und Altersvorsorgeeinrichtungen.		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen («ESG») sind ein zunehmend kritischer Faktor für das Verständnis globaler Volkswirtschaften und Märkte. Ziel von PIMCO ist es, sowohl die nachhaltigkeitsrelevanten Zusammenhänge die dem Wirtschaftswachstum zugrunde liegen, als auch die daraus resultierenden Veränderungen, und letztlich die Auswirkungen auf die langfristige finanzielle Solidität von Unternehmen und Kapitalmärkten zu verstehen. Deshalb haben wir sowohl Ansätze für ESG-basiertes Investieren als auch für Socially Responsible Investing («SRI») definiert.

- Im Sinne von ESG ist es unser Ziel, sowohl die zentralen Nachhaltigkeitsthemen, die das Wachstum prägen, zu nutzen, als auch sicherzustellen, dass unsere Kunden ausreichend für die in ihren Portfolios enthaltenen ESG-Risiken entschädigt werden. Wir bewerten Risikofaktoren aus der Top-Down- (d.h. makroökonomisch) und aus der Bottom-Up-Perspektive (d.h. einzeltitelspezifisch) in einem Prozess, der unser ganzes verwaltetes Vermögen umfasst. Dabei ist die Analyse von ESG Kriterien ein integraler Bestandteil von PIMCOs Kredit- und Länderanalyseprozess.
- Im Gegensatz dazu betrachten wir SRI als einen ethischen oder wertebasierten Investmentansatz. Investoren setzen oft ein Negativ Screening ein, um die Investition in bestimmten «Sünden-Sektoren» wie z.B. Tabak zu verbieten. PIMCO ist überzeugt, dass durch die Analyse von ESG-Risikofaktoren neben den traditionellen finanziellen Risikofaktoren ein umfassenderes Bild der Risiko- und Renditechancen entsteht, das PIMCO letztendlich dabei helfen wird, bessere Ergebnisse für seine Kunden zu erzielen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

PIMCO verwaltet seit 1991 dediziert sozialverantwortliche Strategien und arbeitet gezielt daran die ESG-Analyse durch unsere Länderanalyse und themenbezogene Analyse in unseren Investmentprozess für alle Strategien einzubinden. Heute bietet PIMCO eine solide Anlageplattform, die auf unserer Überzeugung basiert, dass ESG-Integration unerlässlich ist, um die risikoadjustierte Rendite langfristig zu optimieren. In Europa haben wir eine Reihe von dedizierten ESG-Fonds auf den Markt gebracht, die ESG-fokussierten Portfolioaufbau mit aktivem Engagement und transparenter Berichterstattung verbinden. Innerhalb unserer UCITS-konformen Investmentgesellschaft, PIMCO-Funds: Global Investors Series plc («GIS»), bieten wir sowohl den PIMCO GIS Global Bond ESG Fund, den PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund, den PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund als auch den PIMCO GIS Climate Bond Fund als Flaggschiff-Produkte im Bereich der dedizierten ESG-Fonds an.

Robeco (Partner)

Name	**Robeco Schweiz AG**	ROBECO The Investment Engineers	
Adresse	Josefstrasse 218 8005 Zürich		
Hauptsitz	Rotterdam, Niederlande		
Webseite	www.robeco.ch, sandra.cafazzo@robeco.com		
Ansprechpartner	Sandra Cafazzo, Head of Sales Schweiz, +41 44 653 10 87, sandra.cafazzo@robecosam.com		
Anzahl Mitarbeitende	ca. 870	…davon verantwortlich für die CH	ca. 100
Total AuM	CHF 152.7 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	93 %
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Robeco ist eine internationale Fondsgesellschaft mit einem umfassenden Angebot aktiv verwalteter Strategien im Aktien- und Anleihensegment. Wir sind von den Vorteilen des Sustainable Investing, quantitativer Techniken und permanenter Innovation überzeugt.

Unser langjähriges Engagement im Bereich Nachhaltigkeit hat bereits vielfach öffentliche Anerkennung gefunden. Robeco gelangte in einer Untersuchung von ShareAction unter 75 globalen Assetmanagern im Bereich Sustainable Investing auf Platz 1.

Wir sind uns bewusst, dass Nachhaltigkeit langfristig zu Veränderungen führen wird, und sie ist für uns ein Antrieb, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG) in unsere Investment-Lösungen zu integrieren, aktiv auf Unternehmen Einfluss zu nehmen und greifbare Wirkungen zu erzielen. Das Research von RobecoSAM ist die nachhaltige Komponente bei allem was wir tun und sie trägt zu unserem Erfolg bei. Heute sind wir so miteinander verflochten, dass wir ein Unternehmen geworden sind.

Ein Team von Engagement-Spezialisten führt einen aktiven Dialog mit 200 Unternehmen, um das Verhalten dieser Firmen zu beeinflussen. Ausserdem üben die Teammitglieder auf rund 5'000 Hauptversammlungen Stimmrechte aus und bewirken echte Veränderungen.

Unser Spektrum von Impact-Investing-Produkten richtet sich an Anleger mit konkreten ESG-Zielen, die z.B. ihren ökologischen Fussabdruck verringern, einen Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs) leisten oder in bestimmte Themen wie eine sichere Versorgung mit sauberem Wasser oder die Gleichstellung der Geschlechter investieren wollen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Der RobecoSAM Global SDG Equities Fonds ist ein «High-Impact»-Portfolio, welches den Fokus auf nachhaltige Unternehmen setzt, die einen positiven Beitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (SDG) leisten. Die Strategie investiert in ein Impact-Universum von Produktanbietern und Dienstleistern, die zudem in hohem Masse nachhaltig wirtschaften und finanziell attraktiv sind. Unsere SDG-Leitlinien ermöglichen eine mehrstufige Bewertung der Unternehmen als optimale Grundlage für eine objektive und konsistente Quantifizierung des SDG-Beitrages.

Der RobecoSAM Global SDG Credits Fonds ist ein Pionier bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitszielen (SDGs) in Anleihenportfolios. Die Strategie nutzt ein strenges in-house Screening, um ein investierbares Universum zu definieren, das aus Unternehmen besteht, die positiv zu den SDGs beitragen. Dazu kombinieren wir eingehendes Fundamental- und ESG-Research mit einer konträren Portfoliokonstruktion und strenger Risikokontrolle.

Schroders (Partner)

Name	**Schroder Investment Management (Switzerland) AG**		
Adresse	Central 2 8001 Zürich		
Hauptsitz	London		
Webseite	www.schroders.ch		
Ansprechpartner	Andreas Markwalder, CEO, +41 44 250 12 20, andreas.markwalder@schroders.com		
Anzahl Mitarbeitende	5'100 (Gesamtkonzern)	…davon verantwortlich für die CH	83
Total AuM	CHF 615.6 Mrd.*	…davon nachhaltig angelegt	CHF 573.7 Mrd.*
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Finanzintermediäre		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Als Active Asset Manager mit über 500 Mrd. verwaltetem Vermögen und Unterzeichner der UN Sustainability Development (SDG) Goals sind wir uns unserer Verantwortung für unsere Investoren, aber auch für Gesellschaft und Umwelt, bewusst. Wir identifizieren nachhaltige Unternehmen und bringen uns aktiv ein, um Verhaltensweisen und Corporate Governance zu verbessern. Mit unserem fundamental ausgerichteten Anlageprozess analysieren wir die Kräfte, die in traditionellen Finanzanalysen unberücksichtigt bleiben. Zudem messen wir, wie Unternehmen mit Kunden, Zulieferern und Mitarbeitern umgehen und berücksichtigen die damit in Zusammenhang stehenden ökologischen und sozialen Kosten ihrer Aktivitäten. Unser Nachhaltigkeits-Team hat in den letzten Jahren verschiedene eigene Analyse-Tools entwickelt, wie das Climate Progress Dashboard, das regelmässige Updates zu den Fortschritten im Klimaschutz gibt. Das bereits preisgekrönte Tool SustainEx errechnet auf der Basis von über 400 ausgewerteten weltweiten Studien die Kosten für Gesellschaft und Umwelt, die mit der Geschäftstätigkeit von Unternehmen einhergehen (Beispiel: Tabakindustrie). So können wir den langfristigen Einfluss auf die Wertentwicklung von Unternehmen beziffern und in unseren Investmententscheidungen berücksichtigen.

Mit der Zuordnung unserer Investments zu den UN SDGs sind wir überzeugt, unseren Kunden dabei zu helfen, ihre langfristigen finanziellen Ziele zu erreichen und gleichzeitig ihre Wünsche und Werte umzusetzen, um gemeinsam eine bessere, nachhaltigere Zukunft zu gestalten. Mit BlueOrchard haben wir zudem den Weltmarktführer im Bereich Impact Investing/Micro Finance an unserer Seite.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Unsere Nachhaltigkeitsfonds im Überblick:
- Schroder ISF** Swiss Sustainable Equity
- Schroder ISF European Sustainable Equity
- Schroder ISF Global Climate Change Equity
- Schroder ISF Global Energy Transition
- Schroder ISF Global Sustainable Growth
- Schroder ISF QEP Global ESG
- Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
- Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
- Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
- Schroder Sustainable EURO Credit

Nähere Informationen auf schroders.ch

* global, per 30.06.2020
** Schroder International Selection Fund wird als Schroder ISF bezeichnet.

Franklin Templeton (Supporter)

Name	**Franklin Templeton**		
Adresse	Stockerstrasse 38 8002 Zürich		
Hauptsitz	San Mateo, Kalifornien, USA		
Webseite	www.franklintempleton.ch / www.ftinstitutionalemea.com		
Ansprechpartner	Patrick Lutz, Director & Country Head Switzerland +41 44 217 81 85, patrick.lutz@franklintempleton.ch		
Anzahl Mitarbeitende	+ 12'000	…davon verantwortlich für die CH	10
Total AuM	USD 1'428 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	100 %
Zielkunden	Institutionelle Investoren, Banken und Vermögensverwalter		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Wir sind überzeugt, dass die Berücksichtigung von ESG-Faktoren bei der Kapitalanlage zu besseren Resultaten für unsere Kunden führen kann. In Ergänzung zur konventionellen Finanzanalyse kann die ESG-Evaluation dazu beitragen, die langfristige Anlagerendite massgeblich zu verbessern. Die Einbettung wesentlicher ESG-Faktoren in die Fundamentalanalyse ermöglicht eine umfassendere Sichtweise auf den Wert, das Risiko und das Renditepotenzial einer Anlage. Daher integrieren wir die ESG-Analyse in alle Anlageprozesse und Strategien.

Franklin Templeton bietet sowohl prozess- als auch produktgetriebene ESG-Lösungen an. Dabei verfolgen wir bei der ESG-Integration einen ökonomisch basierten Ansatz und berücksichtigen neben traditioneller Fundamentalanalyse auch wesentliche Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren, die in unsere Anlageentscheidungen einfliessen.

Zusätzlich zur ESG-Integration in unseren Anlageprozess bieten wir eine Reihe von spezifischen verantwortungsbewussten Anlagestrategien und -lösungen an, um die Ziele unserer Kunden zu erreichen. Wir gruppieren unsere ESG-Produkte anhand von vier branchenweit anerkannten Stilen für verantwortungsbewusstes Investieren:

- Einbezug von ESG-Kriterien: Auswahl von Emittenten mit führenden ESG-Standards oder Emittenten, die ESG-Standards verbessern wollen
- Value-Ausrichtung: Ausschluss bestimmter Investitionen, um bestimmte Kriterien wie ethische oder religiöse Werte zu erfüllen
- Thematisch: Fokussierung auf Emittenten, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen soziale, ökologische oder klimapolitische Herausforderungen angehen
- Impact-fokussiert: Ausdrückliche Zielsetzung, mittels der Kapitalanlagen, messbare soziale oder ökologische Verbesserungen zu erreichen

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Einbezug von ESG-Kriterien:
- Franklin LibertyQ Global Equity SRI UCITS ETF
- Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund

Value-Ausrichtung:
- Franklin European Total Return Fund
- Franklin Global Sukuk Fund
- Franklin Liberty Euro Short Maturity
- Templeton Shariah Global Equity Fund

Thematisch:
- Franklin Green Target Income 2024 Fund
- Franklin Liberty Euro Green Bond UCITS ETF
- Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF
- Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF
- Templeton Global Climate Change Fund

Impact-fokussiert:
Überdies bietet Franklin Templeton für qualifizierte Investoren europäische Immobilieninvestitionen mit höherem Ziel an. Die Strategie «Soziale Infrastruktur» legt in Gebäude an, die zur finanziellen Rendite dazu einen gesellschaftlichen Mehrwert schaffen – z.B. Krankenhäuser, Schulen und soziales Wohnen.

Inrate (Supporter)

Name	**Inrate AG**		
Adresse	Binzstrasse 23, 8045 Zürich Rue de Berne 10, 1201 Genève		
Hauptsitz	Schweiz		
Webseite	www.inrate.com		
Ansprechpartner	Christoph Müller, CEO +41 58 344 00 00, christoph.mueller@inrate.com		
Anzahl Mitarbeitende	50	…davon verantwortlich für die CH	50
Zielkunden	Banken, Pensionskassen, Vermögensverwalter und Versicherungen		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Seit 1991 verbindet Inrate als unabhängige Schweizer Nachhaltigkeitsrating-Agentur profunde Nachhaltigkeitskenntnisse mit innovativen Research-Lösungen für Investoren. Inrate ist spezialisiert auf die Beurteilung der Nachhaltigkeit von Unternehmen und Staaten und verfügt über einen eigenen In-House-Research-Prozess. Mit unseren 50 Spezialisten beurteilen wir die Nachhaltigkeit von über 3'200 Unternehmen und helfen unseren Kunden, Nachhaltigkeit in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu integrieren.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Inrate bietet folgende Produkte und Dienstleistungen im Nachhaltigkeitsbereich an und deckt damit das gesamte Spektrum an ESG-Services ab:

- ESG-Impact-Ratings für über 3'200 Unternehmen
- ESG-Ratings für alle Staaten
- Ausschlussfilter für kritische Produkte und kontroverse Verhaltensweisen
- Über 800 Datenpunkte und Indikatoren zur Integration von Nachhaltigkeit in die Anlageprozesse
- Portfolioanalysen zur Beurteilung der Nachhaltigkeit von Anlageportfolios
- Klima-Impact von Portfolios und Investments mit Fokus auf indirekte Emissionen
- Aktionärsdienstleistungen: Proxy-Voting und Engagement
- Beratung zur Implementation von Nachhaltigkeit in den Anlageprozess

Die ESG-Impact-Ratings, als Flaggschiff-Produkte von Inrate, basieren auf einer umfassenden Nachhaltigkeitsbeurteilung von Unternehmen. Diese Ratings bewerten dabei die Wirkungen der Geschäftstätigkeit von Unternehmungen auf Umwelt und Gesellschaft. Dabei werden Zielsetzungen, Leitlinien und Massnahmen von Unternehmen, Nachhaltigkeit in ihre Geschäftstätigkeit zu integrieren ebenso berücksichtigt, wie auch die im Rahmen des Medienscreenings ermittelten problematischen Tätigkeiten. Der Fokus der Bewertung im Rahmen des Impact-Ratings liegt jedoch auf der Beurteilung der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen. Inrate verwendet dazu eine eigene Methodik, mit welcher die Tätigkeiten der Unternehmen systematisch kategorisiert und die Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen auf die Umwelt und Gesellschaft über den gesamten Lebenszyklus beurteilt werden. Unter «zRating» bietet Inrate Aktionärsdienstleistungen an. Inrate engagiert sich seit 2011 aktiv für die weitere Verbesserung der Corporate Governance im Schweizer Markt. Wir unterstützen vor allem institutionelle Investoren bei der Wahrnehmung der Aktionärsrechte mit transparenten und verständlichen Stimmempfehlungen sowie detailliertem Corporate Governance-Research. Zudem bietet Inrate ein Engagement Service mit Fokus auf Schweizer Unternehmen an.

Investment Navigator (Supporter)

Name	**Investment Navigator**	INVESTMENT NAVIGATOR	
Adresse	Staffelstrasse 12 8045 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.investmentnavigator.com		
Ansprechpartner	Alberto Rama, Mitgründer & CEO Tobias Houdek, ESG Lead +41 44 286 90 00, hello@investmentnavigator.com		
Anzahl Mitarbeitende	15	…davon verantwortlich für die CH	13
Zielkunden	Banken, Vermögensverwalter, Asset Manager		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Investment Navigator unterstützt Finanzinstitute in Fragen zum Einsatz von Anlageprodukten weltweit. Regulatorische, steuertechnische und produktspezifische Kriterien werden automatisch geprüft um Suitability-Informationen im ganzen Anlage- und Beratungsprozess bereitzustellen.

Unser Nachhaltigkeitsfokus liegt auf der Entwicklung von digitalen Lösungen, um ESG-Aspekten im Anlageprozess mehr Gewicht zu verschaffen.

Als Unternehmen bekennt sich Investment Navigator seit der Gründung im Jahr 2014 zu einem Ansatz nachhaltiger Entwicklung und fördert umweltbewusstes Handeln in allen Geschäftstätigkeiten. Unsere internen Anstrengungen zeigen sich:

- im verantwortungsvollen Umgang mit Energie, einschliesslich der Bevorzugung von energieeffizienten Technologien und erneuerbaren Energiequellen
- bei der Schonung von natürlichen Ressourcen durch die Reduktion, die Wiederverwendung und Recycling von Materialien
- bei der kontinuierlichen Verkleinerung unseres ökologischen Fussabdruck.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Neben Client Suitability, Cross-Border Service Suitability und Product Suitability (oft auch als Product Eligibility bekannt), ist ESG Suitability der vierte Pfeiler unseres Suitability Frameworks. Wir bieten unseren Kunden dazu die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in das automatisierte Suitability-Assessment an, um eine systematische Integration in den Anlageprozess zu ermöglichen. Unsere Kunden können sich dabei sowohl auf die MiFID Target Market Daten als auch auf die Ratings aus unabhängigen Quellen oder auf bankeigene Beurteilungen abstützen. Auf unserer öffentlichen Plattform für die Schweiz können Interessenten einen ersten Eindruck vom Investment Navigator Suitability Service gewinnen.

Morningstar (Supporter)

Name	**Morningstar**		
Adresse	Josefstrasse 216 8005 Zürich		
Hauptsitz	Schweiz		
Webseite	www.morningstar.ch		
Ansprechpartner	Christian Mesenholl, Regional Head Central Europe +41 43 210 28 27, christian.mesenholl@morningstar.com		
Anzahl Mitarbeitende	ca. 7'500	…davon verantwortlich für die CH	20
Zielkunden	Retail- & Private Banks; Asset Manager, Versicherungen und Pensionskassen		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Welches ESG-Risikoprofil hat ein Investmentfonds? Das Nachhaltigkeits-Research von Morningstar zielt darauf ab, diese Frage zu beantworten – und dabei echte Transparenz für Anleger zu schaffen.

Darum betrachten wir zunächst die einzelnen Bestandteile des Fondsportfolios. So können Anleger das Nachhaltigkeitsprofil der Einzeltitel im Portfolio genau erkennen.

Auf dieser Grundlage ermitteln wir das Nachhaltigkeitsprofil des Gesamtportfolios. Das erlaubt es Anlegern, entsprechende Angaben der Anbieter mit einem objektiv messbaren und umfassenden ESG-Kriterienkatalog abzugleichen.

Das Morningstar ESG-Research geht über Investmentfonds und ETFs mit Nachhaltigkeitsmandat hinaus. Es deckt den gesamten Fondsmarkt weltweit ab, umfasst also auch ‚konventionelle' Fonds. Konkret: Wir vergeben Ratings für alle Fonds am Markt, für die Portfolio-Holdings vorliegen, sofern ein ausreichender Anteil des Portfolios nach ESG Kriterien bewertet werden kann.

Damit zielen wir darauf ab, die dynamische Entwicklung des nachhaltigen Investierens insgesamt weiter voranzubringen. Zugleich möchten wir es Anlegern ermöglichen, sich ein umfassendes Bild der Nachhaltigkeitsrisiken ihrer Portfolios zu machen.

Darum entwickeln wir seit dem Start unseres Nachhaltigkeits-Researchs im Frühjahr 2016 laufend neue ESG-relevante Tools: Für noch umfassendere, präzisere und besser zugängliche Informationen für Anleger.

Die Übernahme von Sustainalytics trägt ebenfalls zur Datenmenge und -qualität bei. Beispielsweise können wir mit vielen zusätzlichen Datenpunkten die CO_2-Risiken in Fondsportfolios sehr detailliert analysieren und erkennen.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Umfassendes, aufeinander abgestimmtes Produktangebot

Unser Nachhaltigkeits-Research fügt sich nahtlos in die Systematik unserer langjährigen Fondsanalyse ein. Mit einem strukturierten Verfahren analysieren und systematisieren wir die einzelnen Fondsbestandteile – von der Portfolio-Ebene bis zur Fondskategorie-Ebene. Auf der Grundlage der vollständigen Portfolio-Holdings ordnen wir die Fonds ihren jeweiligen Kategorien zu. Daraus leiten sich unsere Analyse-Verfahren ab, in die unsere proprietären Kennzahlen einfliessen:

- Morningstar Rating für Fonds («Sterne-Rating»)
- Morningstar-Style-Boxes für Aktien und Obligationen
- Morningstar Bewertungsmethodologie für Aktien (Moat-Rating, Price-/Fair-Value-Kennzahl und das Morningstar Rating für Aktien)
- Morningstar Analyst Rating (qualitative)

Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank (Supporter)

Name	**Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank**		
Adresse	Postfach 8010 Zürich		
Hauptsitz	Zürich, Schweiz		
Webseite	www.swisscanto.ch		
Ansprechpartner	Daniel Hänni, Leiter Sales Asset Management +41 44 292 47 69, daniel.haenni@zkb.ch		
Anzahl Mitarbeitende	191	…davon verantwortlich für die CH	191
Total AuM	CHF 174.7 Mrd.	…davon nachhaltig angelegt	CHF 121.4 Mrd.*
Zielkunden	Private und Institutionelle		

Nachhaltigkeitskompetenz/-ansatz

Wir sind ein führender Schweizer Asset Manager mit einer bedürfnisgerechten und umfassenden Dienstleistungspalette im Anlage- und Vorsorgegeschäft. Die Zürcher Kantonalbank ist mit der Marke Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank zudem eine der grössten Fondsanbieterinnen der Schweiz. Bekannt ist sie auch für ihre Vorreiterrolle bei nachhaltigen Anlagen. Unsere Fonds werden regelmässig national und international ausgezeichnet. Nachhaltige Anlagen haben bei uns Tradition. Bereits seit 1996 verfügen wir über Nachhaltigkeitsexperten, die Analysen und Bewertungen nach Umwelt- und Sozial- und Corporate Governance-Kriterien (ESG) für Aktien und Obligationen erstellen. Heute wird Nachhaltigkeit bei Swisscanto Invest komplett ins Portfolimanagement integriert mit Experten für ESG-Daten und Datenarchitekturen im Data Science Team und fachspezifischen Analysten, die eine vertiefte Fundamental- sowie eine spezialisierte Sustainability-Impact Analyse vornehmen. Ein unabhängiger Nachhaltigkeitsbeirat, bestehend aus vier ausgewiesenen Spezialisten im Bereich der Nachhaltigkeit, bietet zudem Unterstützung in der konzeptionellen Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitsansätze und der entsprechenden Anlageprodukte.

Flaggschiff-Produkt im Nachhaltigkeits-Offering

Wir können mit unseren beiden nachhaltigen Produktlinien Responsible sowie Sustainable bedürfnisgerechte Lösungen anbieten. Sowohl Mandats- wie auch Fondskunden können von einem umfassenden Angebot von breit diversifizierten, aktiv und passiv verwalteten nachhaltigen Aktien und Obligationenstrategien profitieren. Unsere Produktlinien Sustainable und Responsible setzen die Idee der Nachhaltigkeit für hohe und höchste nachhaltige Ansprüche um. Zu den aktiven Fonds mit Sustainable Ansatz gehören: Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable, Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets, Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Global Water sowie Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF und Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit. Mit den Swisscanto Portfolio Funds Responsible bieten wir eine umfassende Palette von Strategiefonds an. Je nach Bedürfnis und Anlegertyp stehen Fonds mit unterschiedlicher Risikoeinstufung in CHF, EUR und USD zur Verfügung.

Bis Ende 2020 verfolgen wir die Zielsetzung unsere Responsible-Produktline umfassend zu erweitern und die Investitionstätigkeit in unseren aktiven, traditionellen Anlageprodukten auf eine Reduktion der CO_2-Emissionen von mindestens 4 Prozent pro Jahr auszurichten.

* gemäss SSF-Kriterien

Quellen

Literatur

Banque Cantonale Vaudoise (BCV) (2020) Ethos and BCV to pool their expertise in sustainable finance. Zugriff am 08.10.2020. Verfügbar unter: https://www.bcv.ch/en/About-us/News-and-media/News2/2020/Relations-investisseurs/Ethos-and-BCV-to-pool-their-expertise-in-sustainable-finance?

Banz, Rolf (2019) Thematic stock - an alternative to mainstream global equities. (Pictet Asset Management, Hrsg.). Zugriff am 07.05.2020. Verfügbar unter: https://www.am.pictet/en/uk/global-articles/2016/insights/equities/in-depth/thematicstocks-jun2016

Becker, Kurt (2020) Lyxor ETF legt fünf richtungsweisende Themen-ETFs auf. Zugriff am 14.09.2020. Verfügbar unter: https://www.institutional-money.com/news/produkte/headline/lyxor-etf-legt-fuenf-richtungsweisende-themen-etfs-auf-197597/

Bérube, Vincent/Ghai, Sacha/Tétrault, Jonathan (2014) From indexes to insights: The rise of thematic investing. (McKinsey & Company, Hrsg.). Zugriff am 15.04.2020. Verfügbar unter: https://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/from-indexes-to-insights-the-rise-of-thematic-investing

BlackRock Asset Management Schweiz AG (2019a) Institutional Cash Series plc - Publikation der Prospektänderungen, 28. Juni 2019. Zugriff am 23.08.2020. Verfügbar unter: https://api.fundinfo.com/document/97032e3b459f0f9109420f9c7f3dfd53_227370/LM_CH_de_IE00B91T7078_YES_2019-07-24.pdf?apiKey=b9934aa2-1a83-4286-b11b-c8415da9e581

BlackRock Asset Management Schweiz AG (2019b) Institutional Cash Series plc – Publikation der Prospektänderungen, 16. Juli 2019. Zugriff am 23.08.2020. Verfügbar unter: https://api.fundinfo.com/document/a26048ff3863d6149f2d0a82b21dc3c9_133164/LM_CH_de_IE00B8N9LN96_YES_2019-08-13.pdf?apiKey=b9934aa2-1a83-4286-b11b-c8415da9e581

Bloomberg (2020) Datensatz aus Bloomberg-Terminal. Zugriff am 27.07.2020.

Buffle, Marc-Oliver (2016) Nachhaltige thematische Anlagen. In: Swiss Sustainable Finance (SSF) (Hrsg.), Handbuch Nachhaltige Anlagen (S. 62 – 66). Zugriff am 07.05.2020. Verfügbar unter: https://www.sustainablefinance.ch/upload/cms/user/SSF_Handbuch_Nachhaltige_Anlagen_2016_11_28_einseitig_Web.pdf

Busack, Michael/Rohwedder, Sven (2014) Nachhaltige Investmentsfonds – Markt, Konzepte und Performance in Europa. In: M. Faust/S. Scholz (Hrsg.), Nachhaltige Geldanlagen. Produkte, Strategien und Beratungsansätze (2. Auflage, S. 363 – 376), Frankfurt am Main: Frankfurt School Verlag.

Carhart, Mark M. (1997) On Persistence in Mutual Fund Performance. The Journal of Finance, 52 (1), 57 – 82.

Climate Bonds Initiative (CBI) (2020) 2019 Green Bond Market Summary – 2019 at a Glance. Zugriff am 10.09.2020. Verfügbar unter: https://www.climatebonds.net/files/reports/2019_annual_highlights-final.pdf

Cremers, K.J. Martijn/Fulkerson, Jon A./Riley, Timothy B. (2019) Challenging the Conventional Wisdom on Active Management: A Review of the Past 20 Years of Academic Literature on Actively Managed Mutual Funds. Financial Analysts Journal, 75 (4), 8 – 35.

Deloitte (2020) Prüfung von Fonds und Verwaltungsgesellschaften. Zugriff am 08.09.2020. Verfügbar unter: https://www2.deloitte.com/at/de/seiten/financial-services/dienstleistungen/pruefung-fonds-verwaltungsgesellschaften.html

Espinosa, Arlette (2020) Sustainable Investments and Theme-based funds in Switzerland – The Role of United Nations' SDGs for Sustainable Theme-based Funds, Unveröffentlichte Masterarbeit der Hochschule Luzern.

ETF Nachrichten (2020) Das sind die 5 grössten ETF-Anbieter der Welt. Zugriff am 01.10.2020. Verfügbar unter: https://www.etf-nachrichten.de/das-sind-die-5-groessten-etf-anbieter-der-welt/

ETF Trends (2019) 10 Biggest ETF Issuers of 2019 by Market Capitalization. Zugriff am 01.10.2020. Verfügbar unter: https://www.etftrends.com/10-biggest-etf-issuers-of-2019-by-market-capitalization/

European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (2016) EFAMA Report on Sustainable Investments. Verfügbar unter: https://www.efama.org/Publications/EFAMA_Responsible%20Investment%20Report_September%202016.pdf#search=responsible%20report

Eurosif (2018) European SRI Study 2018. Zugriff am 20.05.2020. Verfügbar unter: http://www.eurosif.org/wp-content/uploads/2018/11/European-SRI-2018-Study.pdf

Fama, Eugene F./French, Kenneth R. (1992) The Cross-Section of Expected Stock Returns. The Journal of Finance, 47 (2), 427–465.

Fama, Eugene F./French, Kenneth R. (1993) Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds. Journal of Financial Economics, 33 (1), 3–56.

Fama, Eugene F./French, Kenneth R. (2010) Luck versus Skill in the Cross-Section of Mutual Fund Returns. The Journal of Finance, 65 (5), 1915–1947.

Financial Standard (2009) Financial Standard Guide to Thematic Investing. Zugriff am 06.05.2020. Verfügbar unter: https://www.financialstandard.com.au/media/library/Financial%20Standard/Products/Guide%20Series/Thematic%20Investing/Thematic-Guide_n01_2009.pdf?ef5e1

Flood, Chris (2020) ETF providers end 2019 on high with record assets. Financial Times. Zugriff am 24.20.2020. Verfügbar unter: https://www.ft.com/content/0b04a590-0fcc-4a2f-8453-cf753aa847a9

Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) (Hrsg.) (2020) Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2020 – Deutschland, Österreich und die Schweiz, Berlin. Zugriff am 27.07.2020. Verfügbar unter: https://fng-marktbericht.org/wp-content/uploads/2020/05/FNG_Marktbericht2020.pdf

Giannoni, Camilla (2018) Eurizon breaks new ground with green bond fund. Zugriff am 11.09.2020. Verfügbar unter: https://citywire.ch/news/eurizon-breaks-new-ground-with-green-bond-fund/a1108984

Global Impact Investing Network GIIN (2020a) What you need to know about impact investing. Zugriff am 09.06.2020. Verfügbar unter: https://thegiin.org/impact-investing/need-to-know/#what-is-impact-investing

Global Impact Investing Network GIIN (2020b) Core characteristics of impact investing. Zugriff am 09.06.2020. Verfügbar unter: https://thegiin.org/characteristics

Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) (2018) 2018 Global Sustainable Investment Review. Zugriff am 20.05.2020. Verfügbar unter: http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2019/06/GSIR_Review2018F.pdf

Graubündner Kantonalbank (2020) GBK Nachhaltigkeitsansatz. Bessere Anlageentscheide dank verantwortungsbewusstem Investieren.

IFC International Finance Corporation (2018) Operating Principles for Impact Management. Verfügbar unter: https://www.impactprinciples.org/sites/default/files/2019-06/Impact%20Investing_Principles_FINAL_4-25-19_footnote%20change_web.pdf

Johnson, Ben/Lamont, Kenneth/Sotiroff, Daniel (2020) Global Thematic Funds Landscape – These funds have captured investors' imagination and their assets, but buyers should beware. (Morningstar, Hrsg.). Zugriff am 29.04.2020. Verfügbar unter: https://direct.morningstar.com/research/doc/968522/Global-ThematicFunds-Landscape

Keijzer, Tjeert (2019) Megatrends bereichern das Portfolio. Institutionelles Anlegen. Sonderbund der Finanz und Wirtschaft vom 05.10.2019, S. 19.

Landert, Rainer (2015) Fonds und andere Kollektivanlagen (3. Auflage.), Zürich: Finanz und Wirtschaft.

Markowitz, Harry (1952) Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7 (1), 77.

Masarwah, Ali (2019) Das neue Morningstar Nachhaltigkeits-Rating: was hat sich verändert? Zugriff am 11.09.2020. Verfügbar unter: https://www.morningstar.ch/ch/news/197775/das-neue-morningstar-nachhaltigkeits-rating-was-hat-sich-ver%c3%a4ndert.aspx

Meier, Andreas (2020) «Wir sind den Champions der Zukunft auf der Spur». Finanz und Wirtschaft online vom 12.02.2020. Zugriff am 18.09.2020. Verfügbar unter: https://www.fuw.ch/article/wir-sind-den-champions-der-zukunft-auf-der-spur/

Meisser, Pascal (2019) Thematische Anlagefonds versprechen der Branche Wachstum. Finanz und Wirtschaft, 20.03.2019 (S. 19).

Menou, Veronique/Nishikawa, Laura (2016) Toward Sustainable Impact through Public Markets. A Framework to Align Investments with the UN Sustainable Development Goals. (MSCI ESG Research, Hrsg.). Zugriff am 11.06.2020. Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/10199/23bf87bc-df61-4d2d-8e17-468c92c26b38

Morningstar (2019) Morningstar Sustainability Rating – Methodology. Zugriff am 11.09.2020. Verfügbar unter: https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156_Morningstar_Sustainability_Rating_for_Funds_Methodology.pdf

Morningstar (2020) Fondsvermögen und Nettomittelzuflüsse aller Fonds mit Schweizer Vertriebszulassung, unveröffentlicher Auszug aus der Morningstar-Datenbank per 30.06.2020.

MSCI ESG Research (2020) MSCI ESG Fund Ratings Summary – April 2020. Zugriff am 18.09.2020. Verfügbar unter: https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f

Müller-Stewens, Günter/Brauer, Matthias (2009) Corporate Strategy & Governance. Wege zur nachhaltigen Wertsteigerung im diversifizierten Unternehmen, Stuttgart: Schäffer-Poeschel.

Nagy, Zoltán/Giese, Guido (2020) MSCI ESG Indexes during the coronavirus crisis. (MSCI ESG Research, Hrsg.). Zugriff am 27.07.2020. Verfügbar unter: https://www.msci.com/www/blog-posts/msci-esg-indexes-during-the/01781235361

Naisbitt, John (1982) Megatrends: Ten New Directions Transforming Our Lives, Warner Books.

Principles for Responsible Investments (PRI)/Willis Towers Watson (2017) Responding to megatrends. Zugriff am 06.05.2020. Verfügbar unter: https://www.unpri.org/download?ac=4078

Reichenberg Gustafsson, Aline (2019a) SDGs by the Book. NordSIP Insights – Investing along the 17 shades of SDGs. Zugriff am 20.07.2020. Verfügbar unter: https://nordsip.com/2019/10/30/nordsip-insights-investing-along-the-17-shades-of-sdgs/

Reichenberg Gustafsson, Aline (2019b) Mapping the SDGs. NordSIP Insights – Investing along the 17 shades of SDGs (S. 6 – 7).

ResponsAbility (2020) responsAbility Fair Agriculture Fund - Liquiditations-Website. Zugriff am 10.08.2020. Verfügbar unter: https://www.responsability.com/de/fair-agriculture-fund-schliessung

Schäfer, Michael (2019) Die Welt von morgen im Portfolio. Neue Zürcher Zeitung vom 28.10.2019, S. 21.

Schweizerische Bankiervereinigung (2020) Leitfaden für den Einbezug von ESG-Kriterien in den Beratungsprozess für Privatkunden, Juni 2020. Zugriff am 12.06.2020. Verfügbar unter: https://www.swissbanking.org/library/richtlinien/leitfaden-fuer-den-einbezug-von-esg-kriterien-in-den-beratungsprozess-fuer-privatkunden/sbvg_sustainable-leitfaden_de.pdf/@@download/file

Sharpe, William F. (1964) Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. The Journal of Finance, 19 (3), 425.

SIX Securities & Exchanges (Hrsg.) (2020) Strukturierte Produkte – Marktreport August 2020. Zugriff am 06.10.2020. Verfügbar unter: https://www.six-structured-products.com/arcmsdownload/e0a9f420360d1690e62b364b55aa990c/CONTENT.pdf/SIX_Marktreport_August_2020.pdf

SIX Structured Products (2020) Produktsuchfunktion auf Webseite. Zugriff am 30.06.2020. Verfügbar unter: https://www.six-structured-products.com/de/suche/detail#eq_quanto=ALL&eq_is_collateralized=ALL&eq_underlying_ag=ALL&eq_icb_level1_id=ALL&eq_ag=ALL&eq_currency_id=ALL&laufzeit_ende_alternative=ALL&eq_emittent_id=ALL&eq_quanto=ALL&eq_is_collateralized=ALL&eq_class=2-210&search_id=scoach_ch_20_5fa609eef0d3ea567099e37a966a1e6c&laufzeit_ende_alternative=all

Staub-Bisang, Mirjam (2011) Nachhaltige Anlagen für institutionelle Investoren: Einführung und Überblick mit Fachbeiträgen und Praxisbeispielen, Zürich: NZZ Libro.

Steward, Martin (2010) Thematic investing: variations on a theme. Zugriff am 08.05.2020. Verfügbar unter: https://www.ipe.com/thematic-investing-variations-on-a-theme/34787.article

Stewart, Nyree (2013) What is thematic investing?, FT Adviser. Zugriff am 08.05.2020. Verfügbar unter: https://www.ftadviser.com/2013/05/20/investments/equities/what-is-thematic-investing-w3LiWXr0dAGoXq0NByI3rI/article.html

Stüttgen, Manfred (2019) Ethical investing. Opportunities and challenges of morally justified investments, Berlin: Peter Lang.

Stüttgen, Manfred/Mattmann, Brian (2017) IFZ Sustainable Investments Studie 2017: Nachhaltige Investmentfonds im Schweizer Vertrieb, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stüttgen, Manfred/Mattmann, Brian (2018) IFZ Sustainable Investments Studie 2018: Differenzierung nachhaltiger Anlagen bei Investoren, Zug: IFZ Eigenverlag.

Stüttgen, Manfred/Mattmann, Brian (2019) IFZ Sustainable Investments Studie 2019: Nachhaltige Bonds und nachhaltige Fonds, Zug: IFZ Eigenverlag.

Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) (2020) Fondsmarktstatistik Juni 2020. Zugriff am 25.07.2020. Verfügbar unter: https://www.swissfunddata.ch/sfdpub/fondsmarkt-statistiken

Swiss Rock Asset Management (2020a) Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig – Prospekt mit integriertem Fondsvertrag – Januar 2020. Zugriff am 10.08.2020. Verfügbar unter: https://www.swissfunddata.ch/sfdpub/docs/fpd-200007-20200101-de.pdf

Swiss Rock Asset Management (2020b) Factsheet Swiss Rock Gold Fonds Nachhaltig – per Ende Juni 2020. Zugriff am 10.08.2020. Verfügbar unter: https://www.swissfunddata.ch/sfdpub/docs/fsm-200007_01_04-20200630-de.pdf

Swiss Sustainable Finance (SSF) (2020) Swiss Sustainable Investment Market Study 2020.

Swisscanto Vorsorge AG (2020) Schweizer Pensionskassenstudie 2020. Zugriff am 14.09.2020. Verfügbar unter: https://www.swisscanto.com/media/pub/1_vorsorgen/pub-107-pks-2020-ergebnisse-deu.pdf

Thwing Eastman, Meggin/Williams, Joseph (2018) Impact Investing. The SDGs and sustainable impact: a practical screening guide. In: UBS/MSCI (Hrsg.), Sustainable Investing Handbook (S. 132 – 143). Zugriff am 11.06.2020. Verfügbar unter: https://www.ubs.com/global/en/asset-management/insights/etf/sustainable-investing-handbook.html

Towers Watson (2012) Thematic investing. Zugriff am 07.05.2020. Verfügbar unter: https://www.thinkingaheadinstitute.org/en/Library/Public/Research-and-Ideas/2012/01/Thematic-investing

UN Principles for Responsible Investment UN PRI (2018) Impact Investing Market Map. Zugriff am 04.06.2020. Verfügbar unter: https://www.unpri.org/download?ac=5426

UNCTAD (2014) World investment report 2014. Investing in the SDGs: An Action Plan. Verfügbar unter: https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2014_en.pdf

Vereinte Nationen/UNRIC – Regionales Informationszentrum der Vereinten Nationen (2020) Ziele für nachhaltige Entwicklung. Zugriff am 11.06.2020. Verfügbar unter: https://unric.org/de/17ziele/

Vögeli, Thomas (2020) Nachhaltigkeitsstrategien und deren Auswirkungen auf das Anlageuniversum, Unveröffentlichte Masterarbeit der Hochschule Luzern.

Walter, Sylvia (2019) Wenn Fonds Geschichten erzählen. Finanz und Wirtschaft vom 03.08.2019, S. 17.

Zukunftsinstitut (2020) Megatrends und ihre Wirkung. Zugriff am 07.05.2020. Verfügbar unter: https://www.zukunftsinstitut.de/artikel/megatrends-und-ihre-wirkung/

Webseiten

www.bafu.admin.ch/bafu/de/home/themen/klima/fachinformationen/klima-und-finanzmarkt.html
Fachinformationen des Bundesamtes für Umwelt BAFU zum Thema Klima und Finanzmarkt. Zahlreiche Studien und weiterführende Links.

www.climatebonds.net
Webseite der Climate Bonds Initiative (CBI). Informationen zu Klima-Bond-Standards und Zertifizierung, Marktentwicklung und politischen Rahmenbedingungen.

www.cric-online.org
Webseite des Corporate Sustainability Interface Centre (Verein zur Förderung von Ethik und Nachhaltigkeit bei der Geldanlage). Hinweise zu Grundsätzen, weiterführenden Links und Vereinsaktivitäten auf dem Gebiet nachhaltigen Investierens.

www.forum-ng.org
Informationen des Fachverbands für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz. Umfangreiche Datenbank mit Informationen rund um nachhaltige Publikumsfonds.

www.fundinfo.ch
Fundinfo ist eine führende Fonds-Plattform für Fondsdaten und Pflichtpublikationen. Sie vernetzt Fondsgesellschaften, Distributoren und Investoren. Der Service von Fundinfo ist in Europa und Asien verfügbar mit Millionen sofort abrufbaren Dokumenten, Fondsdaten und Ratings.

www.hslu.ch/sustainable
Webseite, die das Universum nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung auflistet, inklusiv nützlicher Suchfunktion. Zudem sind sämtliche «IFZ Sustainable Investments Studien» online verfügbar.

www.investmentnavigator.com
Schweizer Portal mit umfassenden Daten zu Fonds und ETFs. Ziel der Webseite ist die Schaffung von Transparenz und die Bereitstellung von Informationen zu produktspezifischen, regulatorischen und steuerspezifischen Sachverhalten. Unterstützt von Asset Managern und KPMG.

www.justetf.com
Online Ratgeber für Geldanlage mit ETFs. Die Seite ist nicht speziell auf nachhaltige Produkte ausgerichtet, enthält aber eine praktische Suchfunktion nach Themen, z.B. soziale & nachhaltige Unternehmen, erneuerbare Energien, Wasser, islamkonforme Investments.

www.nachhaltiges-investment.org
Kostenfreie Informationen zu mehr als 500 nachhaltigen Publikumsfonds in der DACH-Region. Auswertungsmöglichkeiten nach konventionellen und nach ESG-Kriterien.

www.sustainablefinance.ch
Webseite des Verbands Swiss Sustainable Finance (SSF). Hinweise auf zahlreiche ESG-Publikationen, Arbeitsgruppen und Event-Kalender.

www.svvk-asir.ch
Webseite des Schweizer Vereins für verantwortliche Kapitalanlagen. Hinweise zu Dienstleistungen und Argumentarien für institutionelle Investoren/Mitglieder mit Interesse an nachhaltigem Investieren.

www.swissfunddata.ch

Swiss Fund Data AG ist eine Non-Profit Organisation mit dem Ziel, die Transparenz im Fondsmarkt zu gewährleisten und stetig zu erweitern. Auf der Seite finden Investoren eine von der FINMA als elektronisches Publikumsorgan anerkannte Datenbank.

www.unepfi.org

United Nations Environment Programme – Finance Initiative. Überblick zu laufenden Initiativen in den Sektoren Banking, Insurance, Investment und Klimawandel, die aus der Kooperation des UNEP mit dem globalen Finanzsektor hervorgehen. Verweis auf das Projekt «Fiduciary Duty in the 21st Century».

www.unpri.org

United Nations Principles for Responsible Investments. Umfangreiche Sammlung von Analysen, Tools und Checklisten, Datenmaterial sowie per Login Zugang zur Kollaborationsplattform und zu Reporting Tools.

www.yoursri.com

Umfangreiche ESG-Datenbank mit zahlreichen Filtermöglichkeiten für Unternehmen und Fonds. Tools zum Screening von Fonds und Portfolios auf Kontroversen und Carbon-Footprint.

Expertengespräche

Vafa Ahmadi, Head of Global Thematic Equities, CPR, Paris, 11.03.2020.

Jörg Allenspach, Head of Candriam Switzerland, Zürich, 27.02.2020.

Rochus Appert, Head of Sales, Intermediary, Central Europe, BMO Global Asset Management, Zürich, 03.02.2020.

Julia Bewerunge, ISS ESG, ESG Specialist, Client Success, Paris, 14.02.2020.

Erol Bilecen, Investment-Experte Nachhaltige Anlagen, Raiffeisen Schweiz, St. Gallen, 06.03.2020.

David Czupryna, Head of ESG Client Portfolio Management, Candriam, Paris, 27.02.2020.

Nicolas Deltour, Head of Client Portfolio Management, Candriam, Brüssel, 27.02.2020.

Stefan Edelmann, Sales Director, Nordea Asset Management Switzerland, Zürich, 14.04.2020.

Nico Fettes, Head of Climetrics, CDP, Berlin, 06.03.2020.

Beat Frühauf, Institutional Clients Director, BlackRock, Zürich, 06.02.2020.

Foort Hamelink, Sustainable Investment & ESG Research Solutions, Lombard Odier Investment Managers, Genf; Associate Professor of Finance, Vrije Universiteit Amsterdam, 14.04.2020.

Walter Hatak, Head of Responsible Investments, Erste Asset Management, Wien, 27.02.2020.

Daniel Huk, Senior Vice President, Account Management Switzerland, PIMCO, Zürich, 17.03.2020.

Cyrill Kilchoer, Senior Sustainability Analyst, Inrate, Zürich, 30.03.2020.

Daniel Lüchinger, Leiter Research und Anlagetechnik, Graubündner Kantonalbank, Chur, 24.04.2020.

Samuel Mary, ESG Research Analyst, PIMCO, London, 17.03.2020.

Ali Masarwah, Director und Chefredakteur, Morningstar Europa, Frankfurt a.M., 28.04.2020.

Pierin Menzli, Head of Thematic Equities, Bank J. Safra Sarasin, Zürich, 05.03.2020.

Jacob Messina, Head of Sustainable Investing Research, RobecoSAM, Zürich, 05.03.2020.

Christoph Müller, Chief Executive Officer, Inrate, Zürich, 30.03.2020.

Raimund Müller, Head Passive & ETF Specialist Sales Switzerland & Liechtenstein, UBS, Zürich, 06.02.2020.

Timo H. Paul, Head German Speaking Switzerland, Natixis Investment Managers, Zürich, 28.04.2020.

Jens Peers, Chief Investment Officer, Mirova US, Boston/Massachusetts, 28.04.2020.

Eric Roeleven, Head of Institutional Clients Deutschschweiz, Lombard Odier Investment Managers, Zürich, 14.04.2020.

Ned Salter, Head of Equities, Fidelity International, London, 09.04.2020.

Dr. Valerio Schmitz-Esser, Head Index Solutions, Credit Suisse, Zürich, 06.04.2020.

Marco Tormen, Senior Advisor, Sustainable Finance, WWF Schweiz, Zürich, 05.03.2020.

Florian Tromm, Leiter Premium Mandate, Graubündner Kantonalbank, Chur, 24.03.2020.

Soliane Varlet, Portfolio Manager, Mirova, Paris, 04.05.2020.

Michaela Zhirova, Senior Analyst Responsible Investment Team, Nordea Asset Management, Kopenhagen, 14.04.2020.

Autoren

Prof. Dr. Manfred Stüttgen
Manfred Stüttgen ist Dozent am Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ der Hochschule Luzern. Er berät Banken und Asset Manager zu nachhaltigen Investments sowie zu Vertriebs- und Marketingstrategien. Seit seiner Banklehre ist er in der Finanzindustrie tätig und langjährig in Leitungsfunktionen aktiv, z.B. bei McKinsey & Company, bei der UBS und als Managing Director der Credit Suisse.

Buchpublikationen: IFZ Sustainable Investments Studie 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit Brian Mattmann); Ethical Investing, 2019; Ethik von Banken und Finanzen (Hg.), zweite Auflage, 2019; Ethisch Investieren, zweite Auflage, 2017; Strategien der Komplexitätsbewältigung in Unternehmen, zweite Auflage, 2003.

Brian Mattmann
Brian Mattmann ist seit 2016 Senior Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ der Hochschule Luzern und Doktorand an der Universität Basel. Er befasst sich im Bereich Asset Management mit dem Handel von Anleihen und der Analyse von nachhaltigen Kapitalanlagen. Er war bei verschiedenen Grossbanken im In- und Ausland im Handel mit Anleihen und Aktienderivaten tätig und arbeitete im Aktienresearch und Portfoliomanagement. Sein Studium an der Universität Zürich schloss er mit einem Master in Wirtschaft – Banking and Finance ab.

Buchpublikationen: IFZ Sustainable Investments Studie 2020, 2019, 2018 und 2017 (mit Manfred Stüttgen); Swiss bond trading report 2018: The evolution of bond markets and an outside-in view on Swiss investors.

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ

Als Institut der Hochschule Luzern – Wirtschaft sind wir in der Schweiz das führende Fachhochschulinstitut im Finanzbereich. Seit über 20 Jahren bieten wir Finanzfachpersonen aus Unternehmen sowie Fach- und Führungskräften aus der Finanzbranche Weiterbildungen, Forschungs- sowie Beratungsdienstleistungen an.

Wir legen Wert auf hohe Qualität und bieten als marktorientierte Weiterbildungsinstitution Dienstleistungen in einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis an – oberstes Ziel sind zufriedene Kundinnen und Kunden.

Master of Advanced Studies
- MAS Bank Management
- MAS Controlling
- MAS Corporate Finance
- MAS Economic Crime Investigation
- MAS Immobilienmanagement
- MAS Pensionskassen Management
- MAS Private Banking & Wealth Management

Diploma of Advanced Studies
- DAS Accounting
- DAS Bank Management
- DAS Compliance Management
- DAS Controlling
- DAS Corporate Finance
- DAS Economic Crime Investigation
- DAS Pensionskassen Management
- DAS Private Banking & Wealth Management

Certificate of Advanced Studies CAS
- CAS Anlageberatung
- CAS Asset Management
- CAS Commodity Professional
- CAS Corporate Finance
- CAS Controlling
- CAS Digital Banking
- CAS Digital Controlling
- CAS Economic Crime Investigation
- CAS Financial Investigation
- CAS Financial Management
- CAS Finanz- und Rechnungswesen für Juristen
- CAS Finanzmanagement für Nicht-Finanzfachleute
- CAS Funding & Treasury
- CAS Future of Insurance
- CAS Gesamtbanksteuerung
- CAS Governance, Risk and Compliance
- CAS Group Reporting and Analysis
- CAS Real Estate Investment Management
- CAS Sales und Marketing im Banking
- CAS Swiss Certified Treasurer (SCT)®
- CAS Turnaround Management
- CAS Verwaltungsrat

Fachkurse
- Controlling
- Steuern
- Digital CFO
- Finanzen, Rechnungswesen
- Risk Management
- Treasury
- Vermögensverwaltung

Mehr Informationen:
www.hslu.ch/ifz-weiterbildung, T +41 41 757 67 67, ifz@hslu.ch

Ausgewählte IFZ-Publikationen

IFZ Sustainable Investments Studie 2020
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2020 wirft ein Schlaglicht auf nachhaltige Themenfonds. Die Autoren untersuchen zudem die Entwicklung nachhaltiger Publikumsfonds auf dem Schweizer Fondsmarkt.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2019
Der Markt für nachhaltige Anlagen wächst seit Jahren rasant. In der IFZ Sustainable Investments Studie 2019 werden Trends in der Schweizer Fondslandschaft aufgezeigt und Entwicklungen im Bereich grüner/nachhaltiger Bonds analysiert.

Autoren: Prof. Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2018
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2018 untersucht die Umsetzung nachhaltiger Anlagen bei Pensionskassen sowie Differenzierungsmerkmale nachhaltiger Publikumsfonds mit Schweizer Vertriebszulassung.

Autoren: Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ Sustainable Investments Studie 2017
Die IFZ Sustainable Investments Studie 2017 erschliesst das Zusammenspiel von Investorenbedürfnissen, Produktangebot im Schweizer Markt sowie Positionierung und Vertriebsstrategien der Anbieter.

Autoren: Dr. Manfred Stüttgen, Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter www.hslu.ch/sustainable

IFZ/AMP Asset Management Study 2020 (Englisch)
Asset Management is establishing itself as an important sector for the Swiss financial center with a differentiating value proposition. The Institute of Financial Services Zug IFZ in cooperation with the Asset Management Association Switzerland publishes an annual study on Swiss asset management.

Autoren: Dr. Jürg Fausch, Prof. Dr. Thomas Ankenbrand

Preis: Kostenloser Download unter https://blog.hslu.ch/retailbanking/asset-management-study/

IFZ/AMP Asset Management Study 2019 (Englisch)
Asset management is establishing itself as an important sector for the Swiss financial center with a differentiating value proposition. This study gives an in-depth overview of the state and the developments of Swiss asset management.

Autoren: Dr. Jürg Fausch, Prof. Dr. Thomas Ankenbrand

Preis: Kostenloser Download unter https://www.hslu.ch/de-ch/wirtschaft/institute/ifz/mediencorner/

Swiss Bond Trading Report 2018 (Englisch)
A variety of transformative forces has re-shaped the structure of bond markets in the last two decades. This report analyses these developments in detail, describes the accompanying technological innovations and argues why the adoption of technologies are of paramount importance for investors.

Autor: Brian Mattmann

Preis: Kostenloser Download unter https://www.hslu.ch/de-ch/wirtschaft/institute/ifz/mediencorner/

IFZ Retail Banking Studie 2020
Die Entwicklung Schweizer Retailbanken wird seit 2012 in der IFZ Retail Banking-Studie beleuchtet. Neben den jährlich erscheinenden Benchmarking- und Corporate Governance-Teilen, untersucht die Studie Spezialthemen. Im Jahr 2020 liegt der Fokus auf Kunden-Touchpoints sowie dem Hypothekarmarkt Schweiz.

Autoren: Prof. Dr. Andreas Dietrich, Prof. Dr. Christoph Lengwiler, Prof. Dr. Marco Passardi, Dr. Simon Amrein

Preis: Studie 2020 CHF 190.–; Studie 2019 CHF 100.–, ältere Studien CHF 50.–

Disclaimer

Die vorliegende Publikation sowie die zugehörigen Materialien sind nicht zur Finanz-, Anlage- oder Vorsorgeberatung gedacht und stellen keine Beratung dar.

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ, Hochschule Luzern – Wirtschaft, übernimmt keine Garantie zur Zweckmässigkeit oder Angemessenheit einer Investition in ein bestimmtes Unternehmen, einen Anlagefonds oder ein sonstiges Anlagevehikel, das in der vorliegenden Studie erwähnt wird. Eine Entscheidung über die Nutzung der Dienstleistungen eines Asset Managers, einer Bank oder eines sonstigen Finanzdienstleisters sollte nicht im Vertrauen auf die Aussagen in der vorliegenden Publikation getroffen werden.

Das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ ist bemüht, Informationen in dieser Publikation korrekt darzustellen. Trotzdem können das Institut für Finanzdienstleistungen Zug IFZ und die Verfasser der vorliegenden Publikation deren Richtigkeit und Vollständigkeit nicht garantieren. Sie haften daher nicht für Ansprüche oder Verluste jeglicher Art im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Informationen, einschliesslich (jedoch nicht darauf beschränkt) für entgangene Gewinne, verschärften Schadenersatz, Folgeschäden oder Ansprüche aufgrund von Fahrlässigkeit.

Einige der in dieser Studie erwähnten Unternehmungen sind in Kapitel 5 mit einem Firmenporträt dargestellt. Die mit einem Firmenporträt dargestellten Sponsoren sind als solche gekennzeichnet, weil sie die vorliegende Publikation finanziell unterstützt haben.

Platin Sponsor

BlackRock

Gold Sponsoren

DWS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

UBS

Partner

Aberdeen Standard Investments

AllianceBernstein

Amundi ASSET MANAGEMENT

BMO Global Asset Management

CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Credit Suisse

GENERALI

Graubündner Kantonalbank

INOKS CAPITAL

LYXOR etf SOCIETE GENERALE GROUP

NN investment partners

Nordea ASSET MANAGEMENT

OLZ smart invest

PIMCO

ROBECO The Investment Engineers

Schroders

Hochschule Luzern – Wirtschaft
Institut für Finanzdienstleistungen Zug
IFZ

Campus Zug-Rotkreuz
Suurstoffi 1
6343 Rotkreuz

hslu.ch/sustainable
ISBN: 978-3-906877-76-1